

1

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

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego obowiązującego na dzień 20 lutego 2005 roku.

20 marca 2005
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 rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, zabezpieczenie dodatkowe sprzedaży krótkiej stanowią:

- I. środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- II. dowolne papiery wartościowe;
- III. gwarancje bankowe;
- IV. bony skarbowe lub obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa.

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

2. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu na regulowanym nieurzędowym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A., transakcja bezpośrednia może dotyczyć wyłącznie:

- A. liczby papierów wartościowych większej od jednostki obrotu;
- B. liczby papierów wartościowych mniejszej od jednostki obrotu;
- C. liczby papierów wartościowych równej jednostce obligatoryjnej;
- D. liczby papierów wartościowych równej jednostce obrotu.

3. Inwestor zastanawia się nad zakupem obligacji kuponowej na sześć lat przed jej wykupem. Obligacja ma kupony (odsetki) płatne na koniec każdego roku. Każdy kupon ma wartość 80 zł. Obligacja będzie wykupiona wg wartości nominalnej równej 1.000 zł. Przy jakiej cenie zakupu obligacji roczna stopa zwrotu z tej inwestycji wyniesie 9 % ?

- A. 950 zł;
- B. 955 zł;
- C. 960 zł;
- D. 965 zł.

4. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego na rynku podstawowym, jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować:

- I. więcej niż 500 kontraktów terminowych na indeksy giełdowe;
- II. więcej niż 100 kontraktów terminowych na kursy walut;
- III. więcej niż 50 kontraktów terminowych na kursy akcji;
- IV. mniej niż 500 kontraktów terminowych na obligacje Skarbu Państwa.

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

5. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty może być utworzony jako:

- I. fundusz rynku pieniężnego;
- II. fundusz portfelowy;
- III. fundusz sekurytyzacyjny;
- IV. fundusz aktywów niepublicznych.

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

6. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, na rachunku papierów wartościowych odrębnie są rejestrowane papiery wartościowe służące jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających:

- I. z pożyczek papierów wartościowych udzielonych na podstawie odrębnych przepisów;
- II. z pożyczek i kredytów zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych;
- III. z praw pochodnych;
- IV. z praw majątkowych na giełdzie towarowej.

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

7. 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 rejestrze operacyjnym zapisuje się:

- A. wszystkie transakcje zawarte w imieniu i na rachunek domu maklerskiego w okresie miesiąca;
- B. wyłącznie papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem zlecenia kupna;
- C. papiery wartościowe i prawa do papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem zlecenia sprzedaży;
- D. w każdym przypadku wyłącznie prawa do papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem zlecenia sprzedaży.

8. Akcje spółki DDD notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 2,00 zł, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia, przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	sprzedaż	20	2,01
Drugie	kupno	10	2,00
Trzecie	sprzedaż	50	2,01
Czwarte	kupno	30	1,98
Piąte	sprzedaż	20	1,99

Wskaż, które z poniżej przedstawionych zleceń, wprowadzone pojedynczo (dodatkowo) do arkusza zleceń będzie podlegało natychmiastowej częściowej lub całkowitej realizacji, zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- A. zlecenie kupna 90 szt. z limitem ceny 2,01 i warunkiem WuA;
- B. zlecenie kupna 90 szt. PKC z limitem aktywacji 2,01;
- C. zlecenie sprzedaży 90 szt. PCR z warunkiem WMin 30 szt.;
- D. zlecenie sprzedaży 90 szt. z limitem 1,99.

9. Zgodnie z Regulaminem obrotu na regulowanym nieurzędowym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A., uczestnik może działać na rynku:

- I. akcji;
- II. instrumentów dłużnych;
- III. instrumentów pochodnych;
- IV. funduszy inwestycyjnych.

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

10. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- I. standard praw pochodnych określa podstawowe elementy konstrukcji danego prawa pochodnego;
- II. standard praw pochodnych określa Zarząd Giełdy;
- III. wprowadzenia praw pochodnych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy;
- IV. system notowań dla danych praw pochodnych określa Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w uchwale dopuszczającej prawa pochodne do obrotu giełdowego.

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

11. Akcje spółki AAA notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. Po zakończeniu przyjmowania zleceń, przedstawionych poniżej zgodnie z kolejnością złożenia, a przed ogłoszeniem pierwszego kursu jednolitego, w czasie interwencji członek giełdy-animotor rynku dokonał modyfikacji złożonego przez siebie zlecenia. Wskaż, która modyfikacja zlecenia dokonana przez animatora rynku jest zgodna z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kurs odniesienia: 16,40

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	100	PKC
Drugie (B)	kupno	650	16,45
Trzecie (C)	kupno	300	16,45
Czwarte (D)	sprzedaż	10	PCRO
Piąte (E)	sprzedaż	400	16,55
Szóste (F)	kupno	20	16,50

- A. zlecenie (E) - zwiększenie limitu ceny z 16,55 do 16,60;
B. zlecenie (B) - zmniejszenie limitu ceny z 16,45 do 16,40;
C. zlecenie (B) - zmniejszenie liczby akcji w zleceniu z 650 szt. do 640 szt.;
D. zlecenie (B) - zwiększenie limitu ceny z 16,45 do 16,50.

12. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe wydane w formie dokumentu mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli zostały uprzednio złożone do depozytu w:

- I. domu maklerskim;
II. banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych;
III. oddziale zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
IV. Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

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

13. Inwestujemy dziś kwotę 29.000 zł. W wyniku tej inwestycji mamy otrzymywać po 7.000 zł na koniec każdego z kolejnych 12 lat. Przy jakiej wartości wymaganej rocznej stopy zwrotu wartość bieżąca netto (NPV) tej inwestycji wynosi 21.125 zł ?

- A. 7 %;
- B. 8 %;
- C. 9 %;
- D. 10 %.

14. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie dla innych jednostek niż banki i zakłady ubezpieczeń zysk (strata) netto wykazywany jest:

- I. w aktywach bilansu;
- II. w pasywach bilansu;
- III. jako pozycja należności krótkoterminowych;
- IV. jako pozycja kapitału (funduszu własnego).

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

15. Akcje wszystkich serii spółki PPP zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Na pierwszej sesję Giełda ustaliła teoretyczną wysokość kursu odniesienia na poziomie 1,35 zł. Na otwarciu pierwszej sesji kurs akcji spółki PPP wyniósł 1,40 zł, a wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia, przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia:

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	kupno	1.000	1,35
Drugie	sprzedaż	200	4,50
Trzecie	kupno	500	0,01
Czwarte	sprzedaż	1.800	10,00

Proszę wskazać, które z niżej wymienionych zleceń może być wprowadzone jako piąte zlecenie do arkusza zleceń, tak aby były spełnione zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- I. zlecenie kupna 2000 szt. z limitem 10,00;
- II. zlecenie sprzedaży 1200 szt. z limitem 0,01;
- III. zlecenie sprzedaży 500 szt. PKC;
- IV. zlecenie sprzedaży 100 PCR.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (II,IV)
C (I,II)
D żadna z powyższych.

16. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pojęcie działalności maklerskiej nie obejmuje czynności:

- I. przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia niebędących papierami wartościowymi instrumentów rynku pieniężnego;
- II. przekazywania zleceń nabycia lub zbycia niebędących papierami wartościowymi opcji na stopy procentowe;
- III. nabywania lub zbywania na własny rachunek tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania;
- IV. doradztwa inwestycyjnego w zakresie papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, chyba że czynności te są wykonywane przez dom maklerski.

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

17. Bank udzielił rocznego kredytu, który ma być spłacony w czterech równych ratach po 9.000 zł, płatnych na koniec każdego kwartału (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 12%. Jaka jest łączna wysokość odsetek od tego kredytu ?

- A. 2.530 zł;
- B. 2.536 zł;
- C. 2.540 zł;
- D. 2.546 zł.

18. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwestycje krótkoterminowe na dzień bilansowy wyceniane są:

- A. według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej;
- B. w wartości nominalnej;
- C. zawsze według ceny nabycia;
- D. zawsze według wartości rynkowej.

19. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, dom maklerski utrwała i przechowuje dyspozycje klientów złożone za pomocą telefonu przez okres co najmniej:
- A. 1 roku;
 - B. 2 lat;
 - C. 5 lat;
 - D. 10 lat.
20. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, podmiot pełniący funkcję depozytariusza funduszu inwestycyjnego obowiązany jest:
- A. prowadzić rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego;
 - B. prowadzić rejestr aktywów funduszu inwestycyjnego;
 - C. prowadzić ewidencję uczestników funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
 - D. zbywać jednostki uczestnictwa i dokonywać ich odkupienia na żądanie uczestnika funduszu.
21. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, stronami umowy repo, zawieranej w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, mogą być:
- A. klienci domu maklerskiego, o ile podpisali ze swym domem maklerskim umowę o zabezpieczanie rozliczeń;
 - B. uczestnicy bezpośredni systemu depozytowo-rozliczeniowego, działający wyłącznie na rachunek własny;
 - C. uczestnicy bezpośredni systemu depozytowo-rozliczeniowego, działający na rachunek własny lub innej osoby;
 - D. banki działające wyłącznie na rachunek innej osoby.

22. Inwestor otworzył długą pozycję na jednym kontrakcie terminowym FW20Z4 na indeks WIG20 po kursie X a następnie zamknął tę pozycję po kursie 1.789, osiągając zysk brutto (przed opodatkowaniem) z tej inwestycji w wysokości 970 zł. Proszę podać, jaki był kurs tego kontraktu terminowego w chwili otwierania pozycji długiej (pomijamy prowizje maklerskie).
- A. 1.689;
 - B. 1.692;
 - C. 1.695;
 - D. 1.698.

23. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, nie jest dopuszczalne:

- I. posiadanie akcji więcej niż jednego towarowego domu maklerskiego;
- II. nabycie akcji towarowego domu maklerskiego w przypadku łączenia się towarowych domów maklerskich;
- III. posiadanie przez towarowy dom maklerski akcji innego towarowego domu maklerskiego;
- IV. nabycie dopuszczonych do publicznego obrotu akcji towarowego domu maklerskiego przez podmiot niebędący towarowym domem maklerskim.

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

24. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w przypadku gdy rozliczenie transakcji dokonywane jest na podstawie dokumentów dostarczonych przez strony tego rozliczenia, a wskazane w nich wartości świadczeń pieniężnych wynikających z transakcji nie są tożsame:
- A. ustalenie wartości tych świadczeń może nastąpić według wskazań zawartych w dokumencie dostarczonym przez jedną ze stron tego rozliczenia, zawierającym wskazanie o wyższej wartości;
 - B. rozliczenie transakcji w każdym przypadku ulega zawieszeniu;
 - C. ustalenie wartości tych świadczeń może nastąpić według wskazań zawartych w dokumencie dostarczonym przez jedną ze stron tego rozliczenia, jeżeli druga strona wyraziła zgodę na stosowanie takiej zasady, a różnica pomiędzy wskazanymi wartościami świadczeń pieniężnych nie przekracza wartości ustalonej według zasad określonych w uchwale Zarządu Krajowego Depozytu;
 - D. oba dokumenty zostają automatycznie odrzucone przez system rozliczeniowy Krajowego Depozytu.
25. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:
- I. jest powoływany na czteroletnią kadencję;
 - II. nie może być odwołany przed upływem kadencji;
 - III. może być odwołany przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych;
 - IV. w razie złożenia rezygnacji, może być odwołany przed upływem kadencji.

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

26. Akcje spółki FFF notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki FFF (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji).
Kurs odniesienia: 10,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
1420	PKC	
60	PCRO	
20	9,05	---
	PCRO	760
	PKC	740

- A. 9,10;
B. 9,06;
C. 9,05;
D. żadna z powyższych.

27. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej dziewięciu dziesiątych dotychczasowego kapitału zakładowego, za wyjątkiem przypadku gdy:

- I. podwyższenie to następuje ze środków własnych spółki;
II. podwyższenie to dotyczy akcji nowej emisji w stosunku do których dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru;
III. objęcie akcji nowej emisji w ramach tego podwyższenia następuje w drodze subskrypcji prywatnej;
IV. podwyższenie to następuje w związku z łączeniem się spółek.

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

28. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., członek giełdy może zostać dopuszczony do działania na giełdzie w zakresie obrotu:

- I. wszystkimi papierami wartościowymi;
- II. papierami dłużnymi;
- III. papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz instrumentami pochodnymi, których cenach zależy od ceny tychże papierów;
- IV. kontraktami terminowymi i opcjami.

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

29. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, postępowanie wyjaśniające:

- I. może mieć na celu ustalenie czy istnieją podstawy do wszczęcia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd postępowania administracyjnego, które może zakończyć się skreśleniem maklera papierów wartościowych z listy maklerów papierów wartościowych;
- II. prowadzi co najmniej dwóch pracowników urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
- III. kończy się wyłącznie złożeniem zawiadomienia o przestępstwie albo wszczęciem postępowania administracyjnego;
- IV. umożliwia wzywaniu każdej osoby do złożenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień.

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

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

Kurs odniesienia: 8,00

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	sprzedaż	150	8,00
Drugie (B)	kupno	25	7,95
Trzecie (C)	sprzedaż	200	8,00
Czwarte (D)	kupno	120	8,00
Piąte (E)	kupno	10	8,00
Szóste (F)	kupno	15	8,05

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

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

31. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, instytucjami rynku towarów giełdowych są:

- I. giełdowe izby rozrachunkowe;
- II. towarowe domy maklerskie;
- III. maklerzy giełd towarowych;
- IV. maklerzy papierów wartościowych.

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

32. Bank oferuje dwuletni kredyt w wysokości 25.000 zł. Raty płatności kredytu są równe i płatne na koniec każdego trzymiesięcznego okresu spłaty. Każda rata płatności kredytu, w wysokości 3.713,22 zł, składa się z raty kapitałowej i odsetek. O ile punktów procentowych efektywna roczna stopa oprocentowania tego kredytu jest wyższa od nominalnej rocznej stopy oprocentowania ?
- A. 0,9;
 - B. 1,0;
 - C. 1,5;
 - D. 1,6.
33. Bank przyjmuje depozyty z nominalną roczną stopą procentową w wysokości 8 % oraz kwartalną kapitalizacją odsetek. Jaką kwotę powinniśmy wpłacić dziś na rachunek bankowy w tym banku, aby na koniec pierwszego i drugiego roku móc wypłacić po 2.000 zł oraz żeby saldo rachunku po drugiej wypłacie wyniosło 4.000 zł ?
- A. 6.969 zł;
 - B. 7.101 zł;
 - C. 7.303 zł;
 - D. 7.505 zł.
34. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, zlecenia sprzedaży papierów wartościowych pożyczonych przez dom maklerski:
- A. zawierają odpowiednie oznaczenia pozwalające na ich odróżnienie od innych zleceń;
 - B. na wniosek klienta powinny zawierać odpowiednie oznaczenia pozwalające na ich odróżnienie od innych zleceń;
 - C. nie zawierają żadnych oznaczeń pozwalających na ich odróżnienie od innych zleceń;
 - D. zawierają odpowiednie oznaczenia jeżeli tak stanowi regulamin usług brokerskich domu maklerskiego.

35. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 84.021 zł, który ma być spłacony w 6 równych ratach płatności kredytu po 15.000 zł, płatnych na koniec każdego dwumiesięcznego okresu spłaty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Jaka jest efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu ?

- A. 12,5 %;
- B. 12,6 %;
- C. 12,7 %;
- D. 12,8 %.

36. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, jeżeli statut spółki akcyjnej nie ustanawia surowszych warunków, większością trzech czwartych głosów zapadają na walnym zgromadzeniu uchwały dotyczące:

- I. emisji obligacji zamiennych;
- II. obniżenia kapitału zakładowego;
- III. emisji obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- IV. zbycia przedsiębiorstwa spółki.

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

37. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć teoretyczny kurs (w fazie przed otwarciem) akcji spółki CCC notowanych w systemie notowań ciągłych, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

Kurs odniesienia: 0,15

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
110	PKC	
600	0,17	---
---	0,16	50
---	0,14	150
	PCRO	550

- A. 0,17;
- B. 0,16;
- C. 0,15;
- D. żadna z powyższych.

38. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych, dom maklerski zobowiązany jest do obliczania całkowitego wymogu kapitałowego i porównywania tak obliczonej wielkości z poziomem nadzorowanych kapitałów:

- A. na koniec każdego dnia roboczego-według stanu na poprzedni dzień roboczy;
- B. na koniec każdego dnia roboczego-według stanu na ten dzień;
- C. na koniec każdego tygodnia-według stanu na koniec tygodnia poprzedniego;
- D. na koniec każdego miesiąca-według stanu na koniec miesiąca poprzedniego.

39. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny może być utworzony jako:

- I. fundusz inwestycyjny otwarty;
- II. specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty;
- III. fundusz inwestycyjny mieszany;
- IV. fundusz inwestycyjny zamknięty.

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

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

- A. wielkości środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej;
- B. dwukrotności wielkości środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej;
- C. trzykrotności wielkości środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej;
- D. połowy wielkości środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej.

41. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, publicznym obrotem jest proponowanie nabycia emitowanych w serii papierów wartościowych:

- I. w każdym przypadku, gdy następuje to przy wykorzystaniu środków masowego przekazu;
- II. bez wykorzystania środków masowego przekazu, jeżeli propozycja taka jest skierowana do nieoznaczonego adresata;
- III. w przypadku zamieszczenia w prasie ogłoszenia o udostępnieniu przez Skarb Państwa, w ramach prywatyzacji, akcji spółki jej pracownikom;
- IV. jeżeli propozycja taka jest skierowana w toku postępowania egzekucyjnego;

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

42. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., karta umowy:

- I. jest dowodem zawarcia transakcji giełdowej;
- II. jest wystawiana i przekazywana członkom giełdy bezzwłocznie po zawarciu transakcji;
- III. nie może być przekazywana w formie przekazu elektronicznego;
- IV. nie może dotyczyć wielu transakcji giełdowych.

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

43. Inwestor dysponuje dziś kwotą 115.548 zł zdeponowaną na rachunku bankowym. Kwotę tę chce przeznaczyć na swój prywatny plan emerytalny polegający na wypłacaniu z tego rachunku na koniec każdego roku takiej samej kwoty przez najbliższe 15 lat. Proszę podać, jaka będzie wartość każdej z tych wypłat, jeżeli nominalna roczna stopa procentowa w ciągu tych 15 lat będzie wynosiła 6 %.

- A. 11.897 zł;
- B. 11.931 zł;
- C. 11.956 zł;
- D. 12.022 zł.

44. Zgodnie z Regulaminem Elektronicznego Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych (ERSPW), dyspozycja wprowadzona do Systemu Informatycznego powinna określać w szczególności:

- I. nazwę skróconą skarbowego papieru wartościowego, którego dyspozycja dotyczy;
- II. rodzaj dyspozycji (kupno, sprzedaż);
- III. cenę w przypadku obligacji skarbowych lub rentowność w przypadku bonów skarbowych;
- IV. wartość nominalną skarbowych papierów wartościowych będących przedmiotem dyspozycji.

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

45. Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zakresu, trybu, formy i terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych, dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- I. utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;
- II. zawarciu lub rozwiązaniu umowy rachunku bankowego;
- III. złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z prowadzoną działalnością;
- IV. rozpoczęciu i zakończeniu prowadzenia obsługi kasowej przez dom maklerski.

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

46. Akcje spółki BBB notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 13,70 zł, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	150	13,85	LimAkt 13,80
Drugie	kupno	100	13,75	
Trzecie	sprzedaż	300	13,80	
Czwarte	sprzedaż	200	PCR	
Piąte	kupno	200	PKC	

- A. przedostatnia: 13,80 ostatnia: 13,80;
B. przedostatnia: 13,80 ostatnia: 13,85;
C. przedostatnia: 13,75 ostatnia: 13,80;
D. przedostatnia: 13,75 ostatnia: 13,85.

47. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zakaz manipulacji ceną instrumentu finansowego nie ma zastosowania w przypadku:

- I. nabywania akcji własnych przez spółkę publiczną, zgodnie z właściwymi przepisami Unii Europejskiej;
- II. nabywania instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, zgodnie z właściwymi przepisami Unii Europejskiej;
- III. zawierania transakcji w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym;
- IV. zawierania, przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie zarządzania długiem publicznym.

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

48. Inwestor kupił akcje spółki ABC po cenie 26,50 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 0,40 zł na każdą akcję inwestor sprzedał akcje po 29,10 zł za sztukę. W czasie, gdy inwestor posiadał akcje stopa inflacji wyniosła 4 %. Proszę podać realną stopę zwrotu z tej inwestycji, przy założeniu, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane.

- A. 6,7 %;
- B. 6,9 %;
- C. 7,0 %;
- D. 7,3 %.

49. Zgodnie z Zasadami etyki zawodowej maklerów i doradców, maklerzy papierów wartościowych:

- I. mogą prowadzić działalność na rzecz Związku Maklerów i Doradców wyłącznie za zgodą pracodawcy;
- II. nie będący doradcami inwestycyjnymi mogą udzielać rekomendacji inwestycyjnych pod warunkiem pisemnego umocowania przez pracodawcę i na warunkach przez niego określonych;
- III. nie powinni udzielać anonimowych wypowiedzi dla środków masowego przekazu;
- IV. nie mogą być umocowani do dysponowania środkami na rachunkach papierów wartościowych osób bliskich.

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

50. Zgodnie z Zasadami etyki zawodowej maklerów i doradców, z wyłączeniem przypadków określonych w zasadach, makler papierów wartościowych co do zasady:

- A. nie może posiadać rachunku papierów wartościowych;
- B. może posiadać tylko jeden rachunek papierów wartościowych;
- C. może posiadać trzy rachunki papierów wartościowych, o ile uzyskał na to zgodą Zarządu Związku Maklerów i Doradców;
- D. może posiadać nie więcej niż 5 rachunków papierów wartościowych.

51. Przy wyznaczeniu kursu otwarcia dla notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kontraktu terminowego na indeks giełdowy na poziomie 1001 pkt, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu).

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	kupno	10	1.000
Drugie	kupno	20	999
Trzecie	kupno	30	998
Czwarte	sprzedaż	100	1.001
Piąte	sprzedaż	50	999

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

- A. zlecenie sprzedaży 40 szt. PKC z warunkiem DOM;
- B. zlecenie kupna 120 szt. PKC z warunkiem WuA;
- C. zlecenie kupna 120 szt. PKC z warunkiem WiN;
- D. zlecenie sprzedaży 120 szt. z limitem aktywacji 998.

52. 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 określa:

- I. sposób ustalania wynagrodzenia pożyczkodawcy, jeśli jest ono przewidziane;
- II. wysokość i sposób ustanowienia zabezpieczenia pożyczki, o ile jest ono przewidziane;
- III. sposób informowania pożyczkodawcy o dokonaniu blokady papierów wartościowych w celu ich pożyczania;
- IV. sposób informowania pożyczkodawcy o zwrocie pożyczonych papierów wartościowych.

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

53. Akcje spółki DDD notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określeniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki DDD (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):
Kurs odniesienia: 36,60

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
470	PKC	
530	PCRO	
500	37,00	450
	PCRO	950

- A. 37,00;
B. 37,05;
C. 37,10;
D. żadna z powyższych.

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

- I. może być członkiem więcej niż jednej giełdy towarowej;
II. nie może nabywać towarów giełdowych we własnym imieniu i na własny rachunek;
III. może być utworzony i prowadzony wyłącznie w formie spółki akcyjnej;
IV. jest obowiązany, posiadając zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na prowadzenie działalności maklerskiej, zatrudniać co najmniej 3 maklerów giełd towarowych.

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

55. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Giełdy, podejmując decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego, może przenieść te papiery na nieurzędowy rynek giełdowy w przypadku:

- I. jeżeli emitent tych papierów uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- II. jeśli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na tym papierze;
- III. jeśli ich zbywalność stała się ograniczona;
- IV. otwarcia likwidacji emitenta tych papierów.

Wersje odpowiedzi: A (I,III,IV)

B (I,IV)

C (II)

D (III,II)

56. Kwotę 19.300 zł wpłacamy na rachunek bankowy. Odsetki na rachunku są naliczane i kapitalizowane co 4 miesiące oraz w dniu zamknięcia rachunku. Nominalna roczna stopa procentowa wynosi 9 %. Jaka jest stopa zwrotu z tej inwestycji, jeśli rachunek zamkniemy po 20 miesiącach ?

A. 16 %;

B. 17 %;

C. 18 %;

D. 19 %.

57. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, obowiązkowymi elementami zlecenia klienta w każdym przypadku są:

I. data i czas wystawienia;

II. przedmiot zlecenia (kupno lub sprzedaż papierów;

III. określenie terminu ważności zlecenia;

IV. oznaczenie rynku regulowanego, na który ma być przekazane zlecenie brokerskie, wystawione na podstawie zlecenia.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)

B (II,IV)

C (I,II)

D (III)

58. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, akcjonariuszem spółki będącej giełdową izbą rozrachunkową może być wyłącznie:

- I. założyciel i akcjonariusz takiej spółki, który wnioskuje do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzielenie zezwolenia na prowadzenie giełdy towarowej dla określonych praw majątkowych;
- II. Skarb Państwa;
- III. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- IV. akcjonariusz spółki prowadzącej giełdę towarową.

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

59. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, środki pieniężne klientów:

- I. są zapisywane na rachunkach bankowych łącznie ze środkami pieniężnymi domu maklerskiego;
- II. mogą być przedmiotem lokat terminowych;
- III. mogą być inwestowane w imieniu i na rachunek domu maklerskiego w dowolne papiery wartościowe;
- IV. mogą być wykorzystywane do opłacania bieżących wydatków domu maklerskiego, bez żadnych ograniczeń.

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

60. Akcje spółki GGG notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. Poniższy arkusz zleceń przedstawia zlecenia, które nie zostały zrealizowane podczas wyznaczania drugiego kursu jednolitego akcji spółki GGG: Kurs drugiego określania kursu jednolitego: 78,20.

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
2.480	78,20	---
200	78,10	---

Proszę wskazać, które z niżej wymienionych zleceń mogą być wprowadzone jako kolejne zlecenia do arkusza zleceń w fazie dogrywki, tak aby były spełnione zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji).

- I. zlecenie sprzedaży 2000 szt. PCRO;
- II. zlecenie sprzedaży 740 szt. PKC;
- III. zlecenie sprzedaży 4000 szt. z limitem 78,20 i dodatkowymi warunkami wykonania WMin 2.000 oraz WiN;
- IV. zlecenie sprzedaży 200 szt. PCR.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (III,IV)
C (III)
D żadna z powyższych.

61. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w skład zarządu domu maklerskiego powinny wchodzić co najmniej 2 osoby posiadające, spośród niżej wymienionych:

- I. wyższe wykształcenie;
- II. co najmniej dwuletni staż pracy na stanowiskach kierowniczych;
- III. co najmniej pięcioletni staż pracy;
- IV. co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego.

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

62. Wpłacamy dziś na rachunek bankowy kwotę 13.500 zł. W pierwszym roku nominalna roczna stopa procentowa wynosi 10 %, zaś w każdym następnym maleje o 2 punkty procentowe w porównaniu z rokiem poprzednim. Odsetki na rachunku są kapitalizowane na koniec każdego roku. Jaką kwotę będziemy mieć zgromadzoną na tym rachunku po 3 latach oszczędzania ?
- A. 16.698 zł;
 - B. 16.699 zł;
 - C. 17.000 zł;
 - D. 17.001 zł.
63. Ile warta jest dziś obietnica otrzymania następującego strumienia przychodów: 3.400 zł na koniec każdego roku (renta wieczysta) oraz dodatkowo 20.000 zł na koniec drugiego roku ? Zakładamy, że roczna stopa procentowa jest stała i wynosi 5 %.
- A. 85,8 tys. zł;
 - B. 86,1 tys. zł;
 - C. 86,4 tys. zł;
 - D. 86,8 tys. zł.
64. Inwestujemy dziś kwotę 21.164,11 zł zakładając, że będziemy uzyskiwać na koniec każdego roku takie same przychody w ciągu 14 kolejnych lat. Jaka musi być wartość każdego z tych przychodów, aby wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) z tej inwestycji wyniosła 7 % ?
- A. 2.410 zł;
 - B. 2.420 zł;
 - C. 2.430 zł;
 - D. 2.440 zł.

65. Poniżej przedstawiono zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu jednolitego akcji spółki ABC, w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu. Akcje spółki ABC notowane są w EURO. Proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki ABC (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 42,50

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	sprzedaż	50	PCRO
Drugie (B)	sprzedaż	6	43,00
Trzecie (C)	sprzedaż	3	43,00
Czwarte (D)	kupno	1	42,50
Piąte (E)	kupno	10	PKC
Szóste (F)	kupno	40	PCRO

- A. 42,51;
- B. 42,55;
- C. 42,60;
- D. 42,90.

66. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papierami wartościowymi w rozumieniu tej ustawy są:

- I. listy zastawne;
- II. certyfikaty inwestycyjne;
- III. warranty subskrypcyjne;
- IV. prawa do akcji.

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

67. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zawiadomienia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wymaga bezpośrednio nabycie lub objęcie akcji domu maklerskiego, w liczbie, która spowoduje osiągnięcie lub przekroczenie:

- I. 10 % ogólnej liczby głosów;
- II. 20 % ogólnej liczby głosów;
- III. 33 % ogólnej liczby głosów;
- IV. 50 % ogólnej liczby głosów.

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

68. Zgodnie z Regulaminem rynku nieurzędowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku wprowadzenia papierów wartościowych w trybie publicznej sprzedaży, oferta sprzedaży złożona przez członka giełdy powinna określać w szczególności:

- I. nazwę członka giełdy, który złożył ofertę;
- II. rodzaj, liczbę i wartość nominalną papierów wartościowych;
- III. uzgodnione z Giełdą warunki przyjmowania i realizacji zleceń;
- IV. cenę sprzedaży lub sposób jej określenia.

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

69. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych, minimalny okres wymagalności, od momentu ich powstania, zobowiązań podporządkowanych:

- A. to okres dłuższy niż trzy lata;
- B. to okres dłuższy niż dwa lata;
- C. to okres dłuższy niż cztery lata;
- D. to okres dłuższy niż pięć lat.

70. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, uczestnik bezpośredni występujący w typie uczestnictwa biuro maklerskie ma obowiązek obliczać wskaźniki związane z normami ostrożnościowymi, według zasad określonych we właściwych przepisach. Uczestnik ma obowiązek dokonywania tych czynności:
- A. codziennie;
 - B. z początkiem każdego tygodnia;
 - C. do piątego dnia każdego miesiąca;
 - D. kwartalnie, w terminie do dziesiątego dnia miesiąca następującego po upływie danego kwartału.
71. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego na rynku podstawowym, prawa poboru są notowane na giełdzie pod warunkiem, że okres notowania praw poboru ustalony zgodnie z zasadami określonymi w Szczegółowych Zasadach wynosi co najmniej:
- A. jeden dzień sesyjny;
 - B. trzy dni sesyjne;
 - C. pięć dni sesyjnych;
 - D. dziesięć dni sesyjnych.
72. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, osoba wpisana na listę maklerów papierów wartościowych:
- I. posiada uprawnienia do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych;
 - II. ma obowiązek poinformować Komisję Papierów Wartościowych i Giełd o każdorazowej zmianie danych zawartych w uprzednio złożonym wniosku o wpis na listę maklerów papierów wartościowych;
 - III. wykonuje zawód maklera papierów wartościowych, w przypadku gdy pozostaje w stosunku pracy z zakładem ubezpieczeń;
 - IV. może zostać skreślona z listy maklerów papierów wartościowych na swój wniosek.
- Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (I,IV)
D (IV)

73. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 42.500 zł. Kredyt ma być spłacony jednorazowo na koniec roku. Odsetki od kredytu w wysokości 5.700 zł są również płatne na koniec roku. Opłata manipulacyjna z tytułu udzielenia przez bank kredytu wynosi 1,2 % wartości kredytu i jest płatna z góry tj. w chwili otrzymania kredytu. Proszę podać efektywną roczną stopę oprocentowania tego kredytu.

- A. 14,2 %;
- B. 14,8 %;
- C. 15,9 %;
- D. 16,7 %.

74. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w skład Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wchodzi:

- I. przedstawiciel Prezesa Narodowego Banku Polskiego;
- II. Przewodniczący Komisji Nadzoru Bankowego;
- III. Przewodniczący Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych albo wyznaczony przez niego przedstawiciel;
- IV. Generalny Inspektor Nadzoru Bankowego.

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

75. Poniżej przedstawiono zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu jednolitego akcji spółki GGG, w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu. Wskaż, które z poniżej przedstawionych zleceń zostały zrealizowane w całości, a które w części podczas drugiego określania kursu jednolitego, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 112,50

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	5	112,50
Drugie (B)	sprzedaż	70	113,00
Trzecie (C)	sprzedaż	35	112,50
Czwarte (D)	kupno	25	112,50
Piąte (E)	kupno	10	113,00
Szóste (F)	sprzedaż	10	PKC
Siódme (G)	kupno	20	PCRO

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

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

76. Akcje spółki MMM notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 7,30 zł, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia, przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia:

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	sprzedaż	200	7,25
Drugie	kupno	100	7,20
Trzecie	sprzedaż	200	PCR
Czwarte	kupno	150	PKC

Proszę wskazać, które z niżej wymienionych zleceń może być wprowadzone jako kolejne zlecenie do arkusza zleceń, tak aby były spełnione zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- A. zlecenie sprzedaży 100 szt. po cenie 7,20 z limitem aktywacji 7,20;
 - B. zlecenie sprzedaży 100 szt. po cenie 7,20 z limitem aktywacji 7,25;
 - C. zlecenie kupna 50 szt. po cenie 7,25 z limitem aktywacji 7,25;
 - D. zlecenie kupna 20 szt. po cenie 7,25 z limitem aktywacji 7,20.
77. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w postępowaniu kontrolnym:

- I. czas trwania kontroli nie może być dłuższy niż 3 miesiące;
- II. kontrolę mogą przeprowadzać wyłącznie upoważnieni pracownicy urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
- III. kontrolę przeprowadza co najmniej dwóch kontrolerów;
- IV. upoważnienia do przeprowadzenia kontroli udziela Komisja Papierów Wartościowych, w formie uchwały.

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

78. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dom maklerski jest obowiązany zatrudniać co najmniej jednego maklera papierów wartościowych do każdej z następujących czynności:

- I. nabywania lub zbywania na własny rachunek określonych instrumentów finansowych;
- II. oferowania określonych instrumentów finansowych;
- III. prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
- IV. zarządzania portfelami, w skład których wchodzi określone instrumenty finansowe.

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

79. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych:

- I. warranty subskrypcyjne mogą być emitowane wyłącznie jako papiery wartościowe imienne;
- II. warranty subskrypcyjne inkorporują uprawnienie do złożenia zapisu na akcje nowej emisji lub objęcia akcji nowej emisji w ramach docelowego albo warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki, w warunkach wyłączenia prawa poboru;
- III. warranty subskrypcyjne mogą być emitowane przez zarząd spółki akcyjnej;
- IV. termin wykonania prawa z warrantu subskrypcyjnego nie może być dłuższy niż 10 lat.

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

80. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, spory cywilne o prawa majątkowe między uczestnikami oraz między uczestnikami a Krajowym Depozytem, związane z uczestnictwem w systemie depozytowo-rozliczeniowym, poddaje się jurysdykcji:
- A. sądu cywilnego właściwego dla siedziby Krajowego Depozytu;
 - B. Sądu Rynku Kapitałowego;
 - C. Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej, a w przypadku gdy jedną ze stron sporu jest podmiot zagraniczny - Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego;
 - D. sądu polubownego przy Krajowym Depozycie.
81. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) ma obowiązek publikowania regulaminu i jego zmian:
- A. w raporcie rocznym KDPW;
 - B. w taki sposób, aby były dostępne dla wszystkich uczestników co najmniej na 2 tygodnie przed dniem ich wejścia w życie;
 - C. w nieprzekraczalnym terminie 2 tygodni po ich zatwierdzeniu przez KPWiG, w taki sposób, aby co najmniej na dzień przed ich wejściem w życie były dostępne dla wszystkich uczestników;
 - D. w elektronicznej cedule giełdowej, nie później niż w 2 tygodnie po ich uchwaleniu.
82. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, organem funduszu inwestycyjnego jest:
- A. agent transferowy funduszy inwestycyjnych, utworzony zgodnie z przepisami prawa;
 - B. depozytariusz funduszy inwestycyjnych, utworzony zgodnie z przepisami prawa;
 - C. towarzystwo funduszy inwestycyjnych, utworzone zgodnie z przepisami prawa;
 - D. dystrybutor funduszy inwestycyjnych.
83. Bank udzielił kredytu na 3 lata, który ma być spłacony w 18 równych ratach płatności kredytu po 2.570 zł, płatnych na koniec każdego dwumiesięcznego okresu spłaty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 12 %. Jaka jest wysokość udzielonego kredytu ?
- A. 37,0 tys. zł;
 - B. 37,5 tys. zł;
 - C. 38,0 tys. zł;
 - D. 38,5 tys. zł.

84. Akcje spółki BBB notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższego arkusza zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki BBB (podczas pierwszego określania kursu jednolitego), biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):
Kurs odniesienia: 4,85

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
240	PKC	---
140	5,05	20
---	5,00	10
20	4,90	370
	PCRO	

- A. 5,05;
B. 4,95;
C. 4,91;
D. 4,90.

85. Przy wyznaczaniu kursu otwarcia dla notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. kontraktu terminowego FW20Z4 na poziomie 1822 pkt, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi dodatkowymi warunkami w zleceniu). Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny	Dodatkowy warunek
Pierwsze	kupno	20	1819	
Drugie	sprzedaż	210	PKC	LimAkt 1818
Trzecie	kupno	210	1818	WUJ 100
Czwarte	kupno	20	1817	
Piąte	sprzedaż	300	1816	WMin 260
Szóste	sprzedaż	30	1817	WuA
Siódme	sprzedaż	20	PCR	WiN

- A. przedostatnia: 1818 ostatnia: 1818;
B. przedostatnia: 1817 ostatnia: 1818;
C. przedostatnia: 1817 ostatnia: 1817;
D. przedostatnia: 1818 ostatnia: 1817.

86. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW), dokument dostarczony przez uczestnika, będący podstawą rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie w sytuacji, gdy rozliczenie dokonywane jest na podstawie dokumentów dostarczonych przez strony tego rozliczenia, może być skutecznie odwołany z systemu przez stronę, która go dostarczyła:
- A. do dnia rozliczenia transakcji;
 - B. w ciągu godziny od momentu dostarczenia dokumentu do systemu;
 - C. do chwili stwierdzenia zgodności tego dokumentu przez KDPW z odpowiednim dokumentem wprowadzonym przez uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia;
 - D. wprowadzony przez uczestnika do systemu dokument stanowiący podstawę rozliczenia ma charakter ostateczny i w żadnym czasie nie może być odwołany z systemu.
87. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, transakcję uważa się za rozliczoną w Krajowym Depozycie, gdy:
- A. do dnia poprzedzającego dzień rozliczenia Krajowy Depozyt dokona kompensacji zobowiązań i należności na rachunkach pieniężnych uczestników rozliczających, a następnie, w dniu rozliczenia, zarejestruje zmiany stanów posiadania instrumentów finansowych na kontach depozytowych tych uczestników;
 - B. uznanie rachunku pieniężnego uczestnika rozliczającego nastąpi jednocześnie z zarejestrowaniem zbycia papierów wartościowych na prowadzonym dla niego koncie ewidencyjnym w Krajowym Depozycie, a obciążenie rachunku pieniężnego uczestnika rozliczającego nastąpi jednocześnie z zarejestrowaniem nabycia papierów wartościowych na prowadzonym dla niego koncie ewidencyjnym w Krajowym Depozycie;
 - C. uczestnik dokona zapisów zmieniających stany posiadania na prowadzonych przez siebie rachunkach papierów wartościowych;
 - D. nastąpi stwierdzenie przez Krajowy Depozyt poprawności dokumentu stanowiącego podstawę rozliczenia transakcji.

88. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie dla innych jednostek niż banki i zakłady ubezpieczeń należne wpłaty na kapitał podstawowy wykazywane są:

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

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

89. Zgodnie z Regulaminem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w przypadku niemożności pełnego wykonania świadczeń pieniężnych uczestnika wynikających ze zobowiązań powstałych w związku z rozliczeniem transakcji:

- A. świadczenia spełniane są w całości, według kolejności wpłynięcia do systemu dokumentów będących podstawą rozliczenia; w przypadku wyczerpania się środków uczestnika, rozliczenie transakcji późniejszych ulega zawieszeniu;
- B. następuje proporcjonalne, częściowe spełnienie wszystkich świadczeń uczestnika;
- C. w pierwszej kolejności następuje spełnienie świadczeń wynikających z transakcji, których rozliczenia nie są zabezpieczone funduszem rozliczeniowym;
- D. w pierwszej kolejności spełniane są świadczenia wynikające z transakcji, których rozliczenie zabezpieczone jest funduszem rozliczeniowym.

90. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, przedmiotem działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych może być:

- I. zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych;
- II. zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- III. doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi;
- IV. pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

91. Zgodnie z Regulaminem obrotu na regulowanym nieurzędowym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A., w ramach rynku instrumentów dłużnych wyodrębnia się w szczególności:

- I. rynek detaliczny obligacji;
- II. rynek hurtowy obligacji;
- III. rynek obligacji, które mogą być przedmiotem obrotu wyłącznie pomiędzy jednostkami samorządu terytorialnego;
- IV. rynek obligacji, które mogą być przedmiotem obrotu wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi określonymi w ustawie Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

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

92. Zgodnie z Regulaminem Elektronicznego Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych, spółka MTS-CeTO S.A.:

- I. prowadzi Elektroniczny Rynek Skarbowych Papierów Wartościowych;
- II. nie jest stroną transakcji zawartych na Elektronicznym Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych;
- III. podpisuje umowy o uczestnictwo w Elektronicznym Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych z inwestorami instytucjonalnymi, jeżeli w jej ocenie jest to możliwe ze względów technicznych;
- IV. działa w imieniu i na rachunek uczestników Elektronicznego Rynku Skarbowych Papierów Wartościowych.

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

93. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., akcje, którymi obrót dokonywany jest w segmencie plus, notowane są w systemie:

- A. kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu;
- B. kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu;
- C. notowań ciągłych;
- D. notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

94. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, przez umowę agencyjną, przyjmujący zlecenie (agent) zobowiązuje się, w zakresie działalności swego przedsiębiorstwa, do:

- I. kupna lub sprzedaży rzeczy ruchomych w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie;
- II. stałego pośredniczenia, za wynagrodzeniem, przy zawieraniu z klientami umów na rzecz przedsiębiorcy dającego zlecenie;
- III. zawierania z klientami umów w imieniu przedsiębiorcy dającego zlecenie;
- IV. kupna lub sprzedaży rzeczy ruchomych w imieniu własnym i na własny rachunek.

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

95. Ile wynosi wartość przyszła (liczona na koniec jedenastego roku) następującego strumienia przychodów: przez pierwsze 6 lat będziemy otrzymywali 23.000 zł na koniec każdego roku, zaś przez następne 5 lat będziemy otrzymywali 28.400 zł na koniec każdego roku (roczna stopa procentowa jest w tym czasie stała i wynosi 8 %) ?

- A. 400 tys. zł;
- B. 405 tys. zł;
- C. 410 tys. zł;
- D. 415 tys. zł.

96. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, systemy informatyczne domu maklerskiego powinny gwarantować możliwość utworzenia historii rachunku papierów wartościowych pozwalającej na ustalenie danych dotyczących:

- I. salda początkowego i końcowego dla każdego rodzaju papierów wartościowych na dany dzień;
- II. blokady papierów wartościowych;
- III. przeniesienia papierów wartościowych na inny rachunek papierów wartościowych;
- IV. nabycia papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym.

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

97. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, umowa zawarta przez osobę niezdolną do czynności prawnych:
- A. staje się ważna po uzyskaniu przez nią pełnej zdolności do czynności prawnych;
 - B. staje się ważna z chwilą jej wykonania, jeżeli umowa ta należy do kategorii umów powszechnie zawieranych w drobnych bieżących sprawach życia codziennego;
 - C. jest ważna, jeżeli na jej zawarcie wyraził uprzednio zgodę przedstawiciel ustawowy tej osoby;
 - D. staje się ważna z chwilą potwierdzenia jej zawarcia przez przedstawiciela ustawowego tej osoby.
98. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 44.400 zł. Kredyt ma być spłacony wraz z odsetkami w dwunastu ratach płatnych na koniec każdego miesiąca. Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 12 %. Jaka jest wysokość czwartej raty płatności kredytu (złożonej z raty kapitałowej i odsetek) przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych ?
- A. 4.028 zł;
 - B. 4.030 zł;
 - C. 4.033 zł;
 - D. 4.035 zł.
99. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się nabyte przez jednostkę, zaliczone do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki:
- I. autorskie prawa majątkowe, prawa majątkowe, licencje, koncesje;
 - II. prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych;
 - III. know-how;
 - IV. papiery wartościowe.
- Wersje odpowiedzi: A (III, IV)
B (I, II, III)
C (I, II)
D (II, IV)

100. Akcje spółki AAA wchodzące w skład indeksu MIDWIG, notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 6,15 zł, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych członek giełdy-animator rynku złożył następujące zlecenia, przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia:

Kurs odniesienia: 6,15

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	kupno	10.000	6,10
Drugie	kupno	10.000	6,00

Wskaż, które z poniższych zleceń może złożyć ten sam animator w odpowiedzi na złożone przez siebie zlecenia kupna, tak aby były spełnione zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- A. zlecenie sprzedaży 20.000 szt. PKC;
- B. zlecenie sprzedaży 10.000 szt. po cenie 6,00 z LimAkt 6,10;
- C. zlecenie sprzedaży 10.000 PCR;
- D. żadna z powyższych.

101. Akcje spółki BBB notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. W fazie przed otwarciem złożono następujące zlecenia (przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia i określonymi warunkami w zleceniu). Na podstawie złożonych zleceń, proszę wyznaczyć kurs jednolity akcji spółki BBB, biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zakładamy, że nie było fazy interwencji):

Kurs odniesienia: 101,00

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze (A)	kupno	75	PKC
Drugie (B)	sprzedaż	100	PCRO
Trzecie (C)	kupno	70	99,50
Czwarte (D)	sprzedaż	70	100,00
Piąte (E)	kupno	25	100,50

- A. 100,50;
B. 100,00;
C. 99,50;
D. żadna z powyższych.

102. Stopa zwrotu z kapitałów własnych (return on equity) za ostatni rok obrotowy dla spółki ABC wyniosła 22,5 %. W tym samym roku średnioroczne kapitały własne wyniosły 246 mln zł. Kapitał akcyjny spółki dzieli się na 12,5 mln akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Proszę podać wartość zysku netto na jedną akcję (earnings per share) dla spółki ABC.

- A. 4,43 zł;
B. 4,53 zł;
C. 4,63 zł;
D. 4,73 zł.

103. Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zakresu, trybu, formy i terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych, dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji Papierów Wartościowych i Giełd:

- I. kwartalne sprawozdania z działalności domu maklerskiego oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego;
- II. sprawozdania miesięczne;
- III. roczne sprawozdania finansowe;
- IV. sprawozdania tygodniowe.

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

104. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, wierzyciel może żądać od dłużnika osobistego spełnienia świadczenia:

- I. w przypadku gdy wynika to z właściwości tego świadczenia;
- II. w przypadku gdy ustawa tak stanowi;
- III. w każdym przypadku;
- IV. w przypadku gdy wynika to z treści czynności prawnej.

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

105. Zastanawiasz się nad tym jak sfinansować swoje studia. Przez pierwsze 4 lata będziesz musiał zapłacić za te studia 4.300 zł na koniec każdego roku, zaś na koniec piątego roku będziesz musiał zapłacić 5.500 zł. Jaką kwotą musisz dysponować dzisiaj, aby móc z niej sfinansować te studia, przy założeniu, że roczna stopa zwrotu z twoich inwestycji będzie w ciągu najbliższych 5 lat wynosiła 11 % w skali roku ?

- A. 15.315 zł;
- B. 15.747 zł;
- C. 16.073 zł;
- D. 16.605 zł.

106. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stroną transakcji giełdowej może być wyłącznie:

- I. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z zastrzeżeniem przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- II. członek giełdy;
- III. dealer giełdowy;
- IV. makler nadzorujący.

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

107. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, uczestnikami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) mogą być:

- I. zagraniczne giełdy papierów wartościowych;
- II. podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych;
- III. instytucje finansowe, jeżeli ich uczestnictwo ma na celu współdziałanie z KDPW w zakresie wykonywania zadań Krajowego Depozytu;
- IV. emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu publicznego.

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

108. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, uchwała walnego zgromadzenia spółki publicznej w sprawie zbadania określonego zagadnienia przez rewidenta do spraw szczególnych powinna określać:

- I. przedmiot i zakres badania;
- II. stanowisko zarządu spółki wobec zgłoszonego wniosku;
- III. dokumenty, które spółka powinna udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych;
- IV. wzmiankę o wyrażeniu zgody rady nadzorczej spółki na powołanie rewidenta do spraw szczególnych.

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

109. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu na regulowanym nieurzędowym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A., w przypadku unieważnienia transakcji po zakończeniu dnia obrotu, Zarząd MTS-CeTO S.A. informuje o podjętej uchwale:

- I. depozyt;
- II. członków i uczestników rynku;
- III. Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- IV. Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

110. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wykorzystania informacji poufnej nie stanowi:

- I. nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zgodnie z właściwymi przepisami Unii Europejskiej;
- II. nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, zgodnie z właściwymi przepisami Unii Europejskiej;
- III. zawieranie transakcji w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym;
- IV. zawieranie, przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej państwa.

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

111. Wpłacamy na rachunek bankowy kwotę 17.700 zł. Ile pieniędzy będziemy mieć na tym rachunku po 36 latach, jeżeli przez cały ten czas nominalna roczna stopa procentowa będzie wynosiła 4 % (bank kapitalizuje odsetki na koniec każdego roku) ?

- A. 72,4 tys. zł;
- B. 72,6 tys. zł;
- C. 72,8 tys. zł;
- D. 73,0 tys. zł.

112. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Giełda prowadzi listę:

- I. maklerów giełdowych;
- II. maklerów nadzorujących;
- III. maklerów papierów wartościowych;
- IV. pełnomocników członka giełdy do reprezentowania go wobec władz Giełdy oraz składania w jego imieniu oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych.

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

113. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank, w rejestrze skarg prowadzonym przez dom maklerski umieszcza się następujące dane:

- I. datę złożenia skargi;
- II. datę ostatecznego załatwienia sprawy;
- III. przedmiot skargi;
- IV. sposób ostatecznego załatwienia sprawy.

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

114. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, źródłem aktywów prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) funduszu rozliczeniowego, który zabezpiecza prawidłowe rozliczenie transakcji zawartych na rynku regulowanym, są:

- A. opłaty rozliczeniowe pobierane przez KDPW od uczestników;
- B. odpis z zysku KDPW, dokonywany na koniec każdego roku obrachunkowego;
- C. wpłaty uczestników KDPW, dokonywane na fundusz rozliczeniowy;
- D. opłaty uiszczane na ten cel przez spółkę prowadzącą rynek regulowany.

115. Akcje spółki NNN notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po wyznaczeniu kursu otwarcia na poziomie 121,00 zł, wszystkie zlecenia, które brały udział w wyznaczaniu kursu otwarcia zostały zrealizowane w całości. W trakcie notowań ciągłych złożone zostały następujące zlecenia, przedstawione poniżej, zgodnie z kolejnością złożenia. Biorąc pod uwagę zasady obowiązujące na Giełdzie, zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., proszę wyznaczyć ceny, po jakich zawarto dwie ostatnie transakcje.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	kupno	100	121,00
Drugie	sprzedaż	50	122,00
Trzecie	kupno	50	121,50
Czwarte	sprzedaż	150	121,50
Piąte	kupno	150	PKC
Szóste	kupno	50	122,00
Siódme	sprzedaż	70	PKC

- A. przedostatnia: 121,50 ostatnia: 121,00;
B. przedostatnia: 122,00 ostatnia: 121,00;
C. przedostatnia: 122,00 ostatnia: 121,50;
D. przedostatnia: 122,00 ostatnia: 122,00.

116. Obligacje Skarbu Państwa notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 zł, a kurs odniesienia 100,00. W fazie notowań ciągłych do pustego arkusza zleceń wprowadzone zostały następujące zlecenia, przedstawione poniżej zgodnie z kolejnością złożenia:

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Liczba akcji	Limit ceny
Pierwsze	sprzedaż	50	105,10
Drugie	sprzedaż	150	103,23
Trzecie	sprzedaż	200	102,46
Czwarte	kupno	200	PKC

Wskaż, które z poniżej przedstawionych zleceń, wprowadzone pojedynczo (dodatkowo) do arkusza zleceń przed zakończeniem fazy notowań ciągłych, spowoduje zawieszenie zawierania transakcji, zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- A. zlecenie kupna 100 szt. PCR;
 - B. zlecenie kupna 80 szt. z limitem 102,56;
 - C. zlecenie sprzedaży 10000 szt. z limitem 98,00;
 - D. żadna z powyższych.
117. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu giełdowego na rynku podstawowym:
- I. zlecenia maklerskie na papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji pakietowej nie muszą zawierać limitu ceny;
 - II. transakcja pakietowa, której przedmiotem są obligacje lub listy zastawne może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji;
 - III. data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są obligacje lub listy zastawne nie może przypadać po terminie ich wykupu;
 - IV. termin rozliczenia transakcji pakietowej nie może być dłuższy niż 5 dni rozliczeniowych od daty zawarcia transakcji.

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

118. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zagraniczna firma inwestycyjna:

- I. może prowadzić na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału;
- II. może otworzyć przedstawicielstwo na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- III. podlega nadzorowi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w zakresie przestrzegania zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach prawa polskiego, w przypadku gdy firma ta prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską;
- IV. może prowadzić na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską ze swojej siedziby, przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość i bez konieczności otwierania oddziału na tym terytorium.

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

119. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przez aktywa finansowe rozumie się:

- I. aktywa pieniężne;
- II. instrumenty kapitałowe wyemitowane przez inne jednostki;
- III. wynikające z kontraktu prawo do otrzymania aktywów pieniężnych;
- IV. prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

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

120. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu na regulowanym nieurzędowym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO S.A., maksymalna rozpiętość cen w ofercie organizatora rynku dla praw pochodnych:

- A. nie jest stosowana;
- B. wynosi 50 % ceny w jego ofercie kupna;
- C. wynosi 100 % ceny w jego ofercie kupna;
- D. wynosi 150 % ceny w jego ofercie kupna.

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