1

TEST EGZAMINACYJNY

EGZAMIN NA MAKLERA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego obowiązującego na dzień 22 września 2017 roku.

22 października 2017
Warszawa

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

Zestaw 1

1 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, nie jest prawdą, że przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, firma inwestycyjna zwraca się do klienta lub potencjalnego klienta o przedstawienie podstawowych informacji niezbędnych do dokonania oceny, czy instrument finansowy lub usługa maklerska są odpowiednie dla danego klienta, dotyczących:

A rodzajów usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych, które są znane klientowi;

B charakteru, wielkości i częstotliwości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez klienta oraz okresu, w którym były dokonywane;

C poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny;

D długości okresu, w którym klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka oraz celu inwestycji.

2 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, obowiązkiem depozytariusza funduszu inwestycyjnego wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego nie jest:

A zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych funduszu inwestycyjnego;

B zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa oraz emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;

C zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;

D zapewnienie, aby rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego był prowadzony zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego.

3 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących wartości przyszłej renty jest prawdziwe:

A wartość przyszła renty płatnej z dołu jest równa wartości przyszłej renty płatnej z góry podzielonej przez czynnik równy 1 plus stopa procentowa;

B im niższa stopa procentowa, tym wyższa wartość przyszła renty;

C im niższa wielkość renty, tym wyższa wartość przyszła renty;

D im mniejsza liczba rent, tym wyższa wartość przyszła renty.

4 W Spółce OBER S.A. roczna sprzedaż netto za 2016 r. wyniosła 234.000 PLN, zaś średni stan należności za ten sam rok wyniósł 12.500 PLN. Bazując na powyższych danych, obrót należnościami (ang. receivables turnover) oraz średni okres inkasa (ang. average collection period), przy założeniu liczby dni w roku równej 365, wyniosły odpowiednio:

A obrót należnościami 18,72 a średni okres inkasa 19,5 dni;

B obrót należnościami 19,5 a średni okres inkasa 18,72;

C obrót należnościami 0,018 a średni okres inkasa 0,019 dnia;

D obrót należnościami 0,018 a średni okres inkasa 1,9 dnia.

5 Jaką kwotę powinien odkładać inwestor na koniec każdego następnego półrocza na swoje konto oszczędnościowe oprocentowane 6% w skali roku, z półroczną kapitalizacją odsetek, żeby po 3 latach zgromadzić kwotę równą 98.804,81 PLN?

A 15.275 PLN;

B 18.239 PLN;

C 31.036 PLN;

D 31.966 PLN.

6 Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem finansowym, nadzór nad rynkiem finansowym nie obejmuje nadzoru nad:

A spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi i Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową;

B agencjami ratingowymi;

C biurami usług płatniczych;

D kancelariami komorniczymi.

7 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących linii rynku kapitałowego (ang. Capital Market Line) jest nieprawdziwe:

A zwiększanie udziału portfela rynkowego w portfelu efektywnym prowadzi do wzrostu oczekiwanej stopy zwrotu i wzrostu ryzyka;

B zwiększanie udziału instrumentów wolnych od ryzyka w portfelu efektywnym prowadzi do spadku ryzyka i spadku oczekiwanej stopy zwrotu;

C przesuwanie się w prawo po linii rynku kapitałowego oznacza zwiększanie w portfelu udziału instrumentów wolnych od ryzyka;

D każdy portfel efektywny leżący na linii rynku kapitałowego składa się z dwóch portfeli: portfela rynkowego i instrumentów wolnych od ryzyka.

8 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, instrumentami finansowymi nie są:

A kontrakty terminowe, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu;

B kontrakty na różnicę;

C uprawnienia do emisji;

D instrumenty pochodne odnoszące się do uprawnień do emisji, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron.

9 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, rejestracja papierów wartościowych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nie jest prowadzona na:

A kontach depozytowych, niepozwalających na identyfikację posiadacza rachunku;

B rachunkach papierów wartościowych;

C rachunkach zbiorczych;

D rachunkach derywatów.

10 Jeżeli inwestor zaciągnął w chwili obecnej kredyt w wysokości 624.000 PLN, to jakiej wysokość odsetki zapłaci wraz z 34 ratą, gdy nominalna roczna stopa procentowa wynosi 9%, a kredyt spłacany jest wraz z odsetkami w 72 ratach płatnych na koniec każdego miesiąca metodą równych rat kapitałowych?

A 2.470 PLN;

B 2.535 PLN;

C 3.042 PLN;

D 30.420 PLN.

11 Inwestor, który zainwestował w strategię synthetic short forward (używając minimalnej liczby naturalnej instrumentów niezbędnych do zbudowania tej strategii), postanowił dodatkowo zająć długą pozycję w trzech opcjach kupna (long call) z identyczną ceną wykonania jak dotychczas posiadane instrumenty, przy czym wszystkie pozostałe istotne parametry instrumentów, o które wzbogacił się portfel inwestora, są identyczne jak instrumentów wchodzących w skład strategii synthetic short forward inwestora. Jaką strategię uzyskał inwestor wskutek powyższych transakcji?

A strategia long strap;
B strategia short strap;
C strategia long strip;
D strategia short strip.

12 Jaką kwotę powinien odkładać inwestor na koniec każdego kolejnego miesiąca na swoje konto oszczędnościowe oprocentowane roczną stopą procentową równą 12% (odsetki kapitalizowane są miesięcznie), żeby po 5 latach oszczędzania zgromadzić kwotę równą dokładnie 604.355,78 PLN?

A 7.400 PLN;
B 13.444 PLN;
C 95.100 PLN;
D 118.478 PLN.

13 Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, w odniesieniu do fazy przed otwarciem w systemie kursu jednolitego, prawdziwe jest stwierdzenie, że:

A zlecenia istniejące w arkuszu zleceń nie mogą być w tej fazie modyfikowane;
B zlecenia istniejące w arkuszu zleceń nie mogą być w tej fazie anulowane;
C w fazie tej mogą być składane na giełdę nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane;
D w fazie tej giełda nie publikuje teoretycznego kursu otwarcia (TKO) ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

14 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w jednostkach innych niż banki, nabyte lub powstałe należności i zobowiązania, w tym również z tytułu pożyczek, ujmuje się na dzień ich nabycia lub powstania według:

A wartości nominalnej;
B kosztów wytworzenia;
C cen nabycia;
D wartości godziwej.

15 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przez straty powstające w bankach na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia, rozumie się:

A koszty działalności operacyjnej;
B straty nadzwyczajne;
C koszty kontroli;
D straty z adaptacji.

16 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, dom maklerski jest obowiązany przez cały okres swojej działalności utrzymywać w wysokości nie niższej niż poziom kapitału założycielskiego poziom:

A kapitału wewnętrznego;

B sumy kapitału zakładowego w wielkości, w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu;

C łącznego współczynnika kapitałowego;

D łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

17 Profil NPV pozwala sprawdzić wrażliwość projektu na zmiany wartości:

A wewnętrznej stopy zwrotu (IRR);

B kosztu kapitału;

C przepływów pieniężnych w pierwszym roku analizy;

D wartości rezydualnej projektu.

18 Prawa do akcji spółki KKK notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed otwarciem proszę wskazać publikowany przez Giełdę Teoretyczny Wolumen Otwarcia (TWO) oraz Teoretyczny Kurs Otwarcia (TKO).

Kurs odniesienia: 12,33

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Ilość	Limit ceny	Dodatkowe oznaczenia
Pierwsze	Kupno	100	12,37	---
Drugie	Kupno	1.500	12,36	WUJ: 50
Trzecie	Kupno	200	12,34	---
Czwarte	Sprzedaż	220	12,37	---
Piąte	Sprzedaż	1.500	12,35	---

A TWO: 150, TKO: 12,35;

B TWO: 150, TKO: 12,36;

C TWO: 1.500, TKO: 12,35;

D TWO: 1.500, TKO: 12,36.

19 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej nie wygasa:

A z upływem 3 miesięcy od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego wobec firmy inwestycyjnej;

B w przypadku nierozpoczęcia działalności maklerskiej w terminie wskazanym w decyzji w sprawie udzielenia zezwolenia;

C z chwilą ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej;

D z upływem 3 miesięcy od dnia otwarcia likwidacji firmy inwestycyjnej.

20 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w odniesieniu do przeniesienia instrumentów finansowych zbytych w wyniku transakcji w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym nie jest prawdą, że:

A zapisanie instrumentów finansowych na rachunku w związku z ich przeniesieniem w wyniku transakcji w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym, w przypadku gdy rachunki zbywcy i nabywcy prowadzone są przez ten sam podmiot, następuje niezwłocznie po powzięciu przez podmiot informacji o dokonaniu transakcji, chyba że umowa przewiduje inny termin;

B w przypadku gdy instrumenty finansowe są przenoszone z rachunku zbiorczego na inny rachunek, firma inwestycyjna prowadząca rachunek zbiorczy dokonuje czynności związanych z przeniesieniem instrumentów finansowych zbytych w wyniku transakcji w obrocie wtórnym poza obrotem zorganizowanym, po otrzymaniu od posiadacza rachunku zbiorczego odpowiedniej dyspozycji;

C w przypadku gdy rachunki zbywcy i nabywcy prowadzone są przez ten sam podmiot, podmiot ten może odstąpić od wymogu przedstawienia przez klienta detalicznego (zbywcę) dokumentów wskazujących na podstawę przeniesienia instrumentów finansowych;

D firma inwestycyjna może odmówić podjęcia czynności związanych z przeniesieniem instrumentów finansowych w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że przeniesienie instrumentów finansowych ma na celu obejście przepisów prawa.

21 Oczekiwany zwrot z akcji spółki MM równy jest 6,39%, podczas gdy stopa wolna od ryzyka kształtuje się na poziomie 3,87%. Ile wynosi zwrot z portfela rynkowego, jeżeli kowariancja pomiędzy zwrotami z akcji spółki MM a zwrotami z portfela rynkowego wynosi 0,072, natomiast wariancja zwrotów z portfela rynkowego równa jest 0,054?

A 5,76%;

B 7,23%;

C 8,52%;

D 10,26%.

22 Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, w odniesieniu do maklera papierów wartościowych nie jest prawdziwe stwierdzenie, zgodnie z którym:

A makler papierów wartościowych powinien postępować uczciwie i zachowywać się w sposób godny i budzący zaufanie;

B makler papierów wartościowych powinien dbać o dobre imię Związku Maklerów i Doradców oraz etos zawodu maklera;

C makler papierów wartościowych powinien wykonywać swoje obowiązki według najlepszej wiedzy i z należytą starannością, dążąc do osiągnięcia najwyższych standardów pracy oraz kierując się niezależnym osądem zawodowym;

D makler papierów wartościowych powinien dążyć do stałego podnoszenia swoich kwalifikacji i doskonalenia swoich umiejętności zawodowych, w tym zdawać co pięć lat egzamin weryfikujący kwalifikacje zawodowe przeprowadzany przez Związek Maklerów i Doradców.

23 Zgodnie z ustawą o obligacjach, obligacje uprawniające obligatariusza do zaspokojenia roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami emitenta z całości albo części przychodów lub z całości albo części majątku przedsięwzięć, które zostały sfinansowane w całości albo części ze środków uzyskanych z emisji, zwane są:

A obligacjami z prawem pierwszeństwa zysku;

B obligacjami przychodowymi;

C obligacjami wieczystymi;

D obligacjami zamiennymi.

24 Ile wynosi stosunek wartości kapitału obcego do kapitału własnego (D/E), jeżeli średni ważony koszt kapitału (WACC) Spółki LL wynosi 5,76%, stopa podatku dochodowego od zysków spółek dla tej Spółki wynosi 16,00%, koszt kapitału obcego dla Spółki LL równy jest stopie wolnej od ryzyka wynoszącej 4,00%, natomiast koszt kapitału własnego to 7,08%?

A 0,45;

B 0,55;

C 0,65;

D 1,82.

25 Akcje spółki BBB notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed zamknięciem proszę wskazać kurs zamknięcia.

Kurs odniesienia: 42,88
Kurs ostatniej transakcji: 42,90

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
---	42,92	800
---	42,91	100
300	42,80	---
200	42,79	---

A 42,80;

B 42,90;

C 42,91;

D kurs zamknięcia nie zostanie określony.

26 W spółce Grant S.A. zwrot z kapitału (ROC) wynosi 3%, stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) wynosi 5% a wartość księgowa kapitału obcego (D) wynosi 20.000 PLN. Przy powyższych wielkościach, stosunek wartości księgowej kapitału własnego (E) do wartości księgowej kapitału obcego (D) wynosi:

A 1,5;

B 0,6;

C 0,3;

D 1,6.

27 Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, w przypadku zawieszania notowań instrumentami strukturyzowanymi, wyłącznie w fazie notowań ciągłych może mieć miejsce zawieszenie obrotu typu:

A „Zawieszenie – Brak Animatora";

B zawieszenie obrotu z równoważeniem;

C „Zawieszenie – Brak Instrumentu Bazowego";

D „Zawieszenie – Knock-out".

28 Akcje spółki AAA notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed otwarciem proszę wskazać kurs otwarcia.

Kurs odniesienia: 100,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
100	101,00	200
200	100,00	50
300	99,50	50
400	99,00	---

A 100,00;

B 100,01;

C 100,05;

D 101,00.

29 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, dla jednostek, które uprzednio prowadziły księgi rachunkowe, rolę inwentarza spełnia:

A zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej oraz zestawienia sald kont ksiąg pomocniczych;

B wyłącznie zestawienia obrotów i sald konta księgi głównej;

C wyłącznie zestawienie obrotów i sald konta księgi pomocniczej;

D dziennik operacyjny.

30 Określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych, zdefiniowane są jako informacje poufne w:

A ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

B ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;

C ustawie o nadzorze nad rynkiem kapitałowym;

D rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

31 Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji zleceń maklerskich, która powinna być przechowywana przez okres minimum:

A 15 lat;

B 10 lat;

C 5 lat;

D 1 rok.

32 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń odnoszących się do „Listy ostrzeżeń publicznych Komisji Nadzoru Finansowego" nie jest zgodne z ustawą o nadzorze nad rynkiem finansowym:

A na liście znajdują się informacje o firmie (nazwie) podmiotu, w związku z działalnością którego Komisja Nadzoru Finansowego złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa określonego w ustawie;

B dostęp do listy następuje na wniosek osoby zainteresowanej (poszkodowanej);

C w przypadkach określonych w ustawie Komisja Nadzoru Finansowego dokonuje usunięcia z listy;

D informacje na liście nie mogą zawierać danych osobowych z zastrzeżeniem określonym w ustawie.

33 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w odniesieniu do prowadzenia przez firmę inwestycyjną rejestru sesji nie jest prawdą, że:

A rejestr sesji jest otwierany przed rozpoczęciem sesji lub w czasie jej trwania;

B rejestr sesji jest prowadzony wyłącznie w celu sprawdzenia pokrycia zleceń, gdy obowiązek sprawdzenia przez firmę inwestycyjną pokrycia wynika z odrębnych przepisów lub warunków umowy, albo w celu sprawdzenia, czy klient nie przekroczył limitu maksymalnej wysokości należności firmy inwestycyjnej od klienta z tytułu transakcji zawartych w wyniku wykonania zleceń przy braku pełnego pokrycia;

C rejestr sesji jest zamykany z chwilą zakończenia sesji;

D rejestr sesji może być prowadzony wyłącznie przez firmę inwestycyjną, która prowadzi dla klienta rachunek papierów wartościowych.

34 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w przypadku gdy firma inwestycyjna przekazuje klientom informacje za pośrednictwem strony internetowej, a informacje takie nie są adresowane indywidualnie do klienta, warunkiem korzystania z takiej formy przekazywania informacji spośród niżej wymienionych jest:
I. posiadanie przez klienta regularnego dostępu do Internetu;
II. wyraźna zgoda klienta na przekazywanie informacji w takiej formie;
III. uzyskanie przez klienta powiadomienia w formie elektronicznej zawierającego adres strony internetowej firmy inwestycyjnej oraz wskazanie miejsca na tej stronie, gdzie można znaleźć informacje;
IV. dostępność informacji na stronie internetowej firmy inwestycyjnej tak długo, jak jest to potrzebne, aby klient mógł się z nimi zapoznać.

A (I, III)

B (II, IV)

C (I, II, III, IV)

D (III)

35 Wskaż, które z niżej wymienionych stwierdzeń odnoszących się do spółki akcyjnej, nie jest zgodne z ustawą Kodeks spółek handlowych:

A spółki akcyjne mające siedzibę za granicą mogą tworzyć oddziały lub przedstawicielstwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

B kapitał zakładowy spółki powinien wynosić co najmniej 100.000 złotych;

C akcje nie mogą być obejmowane poniżej ich wartości nominalnej;

D wartość nominalna akcji nie może być niższa niż 10 groszy.

36 Spółka produkcyjna Serland Sp. z o.o., zajmująca się wyłącznie wytwarzaniem jednego rodzaju serków homogenizowanych, wykazała na koniec roku sprzedaż 145.000 opakowań serków, o jednostkowej cenie sprzedaży 9 PLN i jednostkowym koszcie zmiennym wynoszącym 4 PLN. Wskaźnik dźwigni operacyjnej (DOL) wyniósł dla Serland Sp. z o.o. 2,1. W tym przypadku, całkowite koszty stałe w spółce Serland Sp. z o.o. wyniosły:

A 308.942 PLN;

B 312.456 PLN;

C 320.435 PLN;

D 379.762 PLN.

37 Wskaż, które stwierdzenie dotyczące wypukłości (ang. convexity) obligacji jest nieprawdziwe:

A wypukłość jest miarą ryzyka ceny obligacji, w pewnym sensie uzupełniającą duration;

B jednostką miary wypukłości są lata podniesione do kwadratu;

C im wyższe oprocentowanie obligacji, tym wyższa wypukłość (przy tej samej stopie dochodu i tym samym duration);

D wypukłość obligacji rośnie w coraz szybszym tempie w miarę spadku duration i spada w coraz wolniejszym tempie w miarę wzrostu duration.

38 Akcje spółki DDD notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed otwarciem proszę wskazać kurs otwarcia.

Kurs odniesienia: 5,95

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
230	PKC	---
---	PCR	230

A 5,95;

B 5,96;

C 6,00;

D kurs otwarcia nie zostanie określony.

39 Cena instrumentu bazowego wynosiła przed zmianą 45,00 PLN, natomiast po zmianie cena tego samego instrumentu bazowego była równa 36,00 PLN. Jeżeli cena opcji na ten instrument bazowy wzrosła w tym samym czasie z poziomu 8,40 PLN do poziomu 13,98 PLN, to ile wynosi współczynnik Delta tej opcji?

A – 0,62;

B – 0,40;

C 0,40;

D 0,62.

40 Akcje spółki III notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. W fazie notowań ciągłych do pustego arkusza zleceń wprowadzono kolejno następujące zlecenia:

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Ilość	Limit ceny	Warunki i Oznaczenia
Pierwsze	Sprzedaż	50	8,23	WDA
Drugie	Sprzedaż	60	8,23	D, WUJ: 15
Trzecie	Sprzedaż	70	8,23	D, WUJ: 20
Czwarte	Sprzedaż	75	8,23	WNZ
Piąte	Sprzedaż	76	8,23	D, WUJ: 20

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

A zmiana wolumenu zlecenia Pierwszego z 50 na 60 sztuk;

B zmiana wielkości ujawnianej zlecenia Drugiego z 15 na 5 sztuk;

C zmiana wolumenu zlecenia Trzeciego z 70 na 500 sztuk;

D zmiana oznaczenia ważności zlecenia Czwartego z WNZ na D.

41 Zgodnie z Regulaminem Giełdy, w przypadku gdy spółka, której akcje są już dopuszczone do obrotu giełdowego, nie wprowadzi do obrotu giełdowego akcji nowej emisji w terminie 6 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji tych akcji albo od dnia, w którym ustało ograniczenie ich zbywalności, spółka ta jest zobowiązana:

A podać do wiadomości publicznej informację o przyczynach tej decyzji;

B przedstawić Komisji Nadzoru Finansowego uzasadnienie podjęcia takiej decyzji;

C w ciągu 5 dni sesyjnych złożyć ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych akcji;

D złożyć wniosek o wykluczenie wszystkich akcji z obrotu giełdowego.

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

A prokurentem nie może być osoba prawna;

B prokura nie może być przeniesiona;

C prokura nie może być odwołana;

D prokura powinna być pod rygorem nieważności udzielona na piśmie.

43 Akcje spółki EEE notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Dzisiaj jest ostatni dzień uprawniający do nabycia akcji z prawem do dywidendy (dzień D) w wysokości 1,51 na jedną akcję. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed zamknięciem proszę wskazać kurs odniesienia na następną sesję.

Kurs odniesienia: 37,65

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
500	37,70	100
600	37,60	200
400	37,55	700
300	37,50	500

A 36,04;

B 36,08;

C 37,55;

D 37,59.

44 Jaki jest nominał obligacji zerokuponowej, jeżeli na 7 lat przed jej wykupem cena tej obligacji wynosi 6.500 PLN, przy stopie zwrotu do wykupu (ang. yield to maturity) wynoszącej 4%?

A 4.939,35 PLN;

B 4.958,85 PLN;

C 8.520,20 PLN;

D 8.553,35 PLN.

45 Wartość odtworzeniową, należącą do metod majątkowych wyceny przedsiębiorstwa, można zdefiniować jako:

A wartość księgową kapitału własnego;

B wartość rynkową kapitału własnego;

C wartość inwestycji, które muszą zostać dokonane w celu stworzenia przedsiębiorstwa o tych samych kryteriach i cechach, jak przedsiębiorstwo podlegające wycenie;

D wartość przedsiębiorstwa w chwili zakończenia działalności.

46 Akcje spółki JJJ notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Przy wyznaczaniu kursu otwarcia na poziomie 82,66 wszystkie zlecenia zostały zrealizowane w całości. W fazie notowań ciągłych do pustego arkusza zleceń wprowadzono poniższe zlecenia (przedstawione zgodnie z kolejnością złożenia i dodatkowymi warunkami w zleceniu). Proszę wskazać, które z poniższych zleceń zostały/zostało zrealizowane w całości.

Kolejność złożenia	Rodzaj zlecenia	Ilość	Limit ceny	Dodatkowe oznaczenia
Pierwsze	Kupno	200	82,66	WUJ: 50
Drugie	Kupno	300	82,66	WNZ
Trzecie	Kupno	400	82,66	---
Czwarte	Sprzedaż	900	82,66	WIA

A Pierwsze i Trzecie;

B Drugie;

C Trzecie;

D wszystkie zlecenia.

47 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących wartości bieżącej netto (NPV) jest nieprawdziwe:

A kryterium wartości bieżącej netto (NPV) nazywane jest często kryterium różnicowym;

B wskaźnik wartości bieżącej netto (NPV) informuje o tym, o ile wzrośnie wartość przedsiębiorstwa wskutek przyjęcia do realizacji analizowanego projektu;

C stopa dyskonta służąca do obliczenia wartości bieżącej netto (NPV) może być określona jako stopa zwrotu, jaką można uzyskać na rynku, inwestując w inne projekty o poziomie ryzyka zbliżonym do ryzyka badanego projektu;

D wartość bieżąca netto (NPV) jest to suma przepływów pieniężnych generowanych przez projekt w całym okresie życia projektu.

48 Jeżeli NPV danego projektu równe jest 13.660 PLN, przy jego indeksie zyskowności (ang. Profitability Index) na poziomie 1,64, to ile wynosi suma wartości bieżących wszystkich ujemnych przepływów występujących w tym projekcie?

A 8.329,27 PLN;

B 21.343,75 PLN;

C 22.402,40 PLN;

D 36.062,40 PLN.

49 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących kontraktów terminowych jest nieprawdziwe:

A kontrakt FRA to specyficzny kontrakt forward, w którym instrumentem bazowym jest stopa procentowa;

B istotną cechą kontraktów forward jest to, że ich rozliczanie nie odbywa się w terminie realizacji, ale w każdym dniu roboczym;

C kontrakt forward może być rozliczony poprzez fizyczną dostawę instrumentu bazowego;

D w momencie zawarcia kontraktu forward, obie strony teoretycznie nie ponoszą żadnych kosztów.

50 Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, w przypadku braku oznaczenia ważności zlecenia przyjmuje się, że zlecenie jest:

A ważne do końca dnia następnego (nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w dniu następnym po dniu, w którym zostało złożone na giełdę);

B ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w dniu, w którym zostało złożone na giełdę);

C ważne do dnia, w którym zostanie zrealizowane, nie dłużej jednak niż przez 5 sesji giełdowych następujących po dniu, w którym zostało złożone na giełdę;

D nieważne.

51 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych, firma inwestycyjna przyjmująca i przekazująca zlecenia klientów lub wykonująca zlecenia klientów przekazywane za pomocą telefonu, telefaksu, innych urządzeń technicznych lub elektronicznych nośników informacji zapewnia:
I. poufność składanych zleceń, a w szczególności zabezpieczenie ich przed odsłuchaniem lub odczytaniem przez osoby nieupoważnione;
II. integralność składanych zleceń, a w szczególności zabezpieczenie ich przed modyfikacją lub usunięciem przez osoby nieupoważnione;
III. zabezpieczenie przed możliwością ich składania przez osoby nieuprawnione, w szczególności przez ustalenie odrębnego identyfikatora lub hasła dla każdego klienta;
IV. rejestrację daty, godziny, minuty otrzymania zlecenia i informacji przekazywanych lub otrzymywanych przez firmę inwestycyjną w związku z otrzymaniem zlecenia.

A (I, III)

B (II, IV)

C (I, II, III, IV)

D (I, II, III)

52 Wystawienie jednej opcji sprzedaży (put), przy jednoczesnym wystawieniu jednej opcji kupna (call), z różnymi cenami wykonania (wszystkie pozostałe istotne parametry opcji są tożsame) nosi nazwę strategii:

A short strangle;

B short straddle;

C short butterfly;

D short condor.

53 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, wynik z operacji wyliczany jest poprzez skorygowanie:

A przychodów z lokat netto o zrealizowany i niezrealizowany zysk (stratę);

B zrealizowanego zysku o różnice kursowe;

C kosztów funduszu o łączną zmianę aktywów;

D zobowiązań proporcjonalnych o koszty odsetkowe.

54 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, certyfikaty inwestycyjne są papierami wartościowymi emitowanymi przez:

A spółki akcyjne;

B alternatywne spółki inwestycyjne;

C towarzystwa funduszy inwestycyjnych;

D fundusze inwestycyjne zamknięte.

55 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących instrumentów dłużnych jest prawdziwe:

A stopa dochodu obligacji jest to stopa dochodu oczekiwana przez inwestora, przy założeniu, że kupi obligację po cenie nominalnej, przetrzyma tę obligację do wykupu, a odsetki reinwestuje przy stopie równej stopie dochodu w okresie do wykupu;

B wzrost stopy dochodu powoduje wzrost ceny obligacji, a spadek stopy dochodu powoduje spadek ceny obligacji;

C cena czysta danej obligacji równa jest sumie jej ceny brudnej i narosłych odsetek;

D jeżeli stopa dochodu w okresie do wykupu (YTM) nie zmienia się, to wielkość dyskonta lub premii zmniejsza się w miarę zbliżania się do terminu wykupu, przy czym zmniejszanie następuje w coraz szybszym tempie.

56 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących strategii zarządzania portfelem akcji jest nieprawdziwe:

A stopa zwrotu z portfela akcji zarządzanego pasywnie zmienia się zazwyczaj w podobnym stopniu jak wielkość indeksu giełdowego;

B aktywne zarządzanie portfelem akcji jest próbą skonstruowania portfela ryzykownych inwestycji, które jednakże w dość krótkim czasie są w stanie wygenerować ponadprzeciętną stopę zwrotu;

C istnieją takie pasywne portfele akcji, które w żaden sposób nie są związane z indeksami giełdowymi;

D podczas aktywnego zarządzania portfelem akcji, aby ograniczyć koszty transakcji, ryzyko oraz negatywne skutki szybkiej sprzedaży akcji, należałoby do portfela zakupić opcje typu call i nabyć kontrakty futures.

57 Portfel W osiągnął w badanym okresie wartość miernika Jensen'a na poziomie 4,40%, przy przeciętnej wartości stopy zwrotu z tego portfela równej 9,80% oraz stopie wolnej od ryzyka równej 2,76%. Jaka jest przeciętna wartość stopy zwrotu portfela rynkowego, jeżeli wartość miernika Treynor'a dla portfela W osiągnęła poziom 6,40%?

A 2,34%;

B 3,04%;

C 5,16%;

D 7,04%.

58 Akcje spółki CCC notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu. Na podstawie poniższych zleceń złożonych w fazie przed otwarciem (przed określeniem drugiego kursu jednolitego) proszę wskazać drugi kurs jednolity.

Drugi kurs jednolity z poprzedniej sesji: 4,52
Pierwszy kurs jednolity z dzisiejszej sesji: 4,55

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
10	4,58	---
1.000	4,55	---
9.990	4,50	---

A 4,52;

B 4,55;

C 4,58;

D drugi kurs jednolity nie zostanie określony.

59 Jeżeli inwestor zainwestuje w chwili obecnej 615.000 PLN w lokatę bankową z kwartalną kapitalizacją odsetek, to jaki wieczny kwartalny przepływ gotówki uzyska inwestor, jeżeli lokata ta jest oprocentowana roczną stopą procentową w wysokości 7%?

A 3.587,50 PLN;
B 10.762,50 PLN;
C 21.525,00 PLN;
D 43.050,00 PLN.

60 Opcja realna, interpretowana jako istnienie opcji kupna (call), w której cena wykonania opcji to koszt ekspansji, a cena instrumentu bazowego to NPV projektu po ekspansji, nosi nazwę:

A opcji przełączania (ang. option to switch);
B opcji rezygnacji (ang. option to abandon);
C opcji wzrostu (ang. growth option);
D opcji zmiany skali działalności operacyjnej (ang. option to alter operating scale).

61 Inwestor chce zainwestować w opcje na akcje spółki zajmującej się produkcją samochodów elektrycznych, która ma zamiar wkrótce rozpocząć sprzedaż nowego, innowacyjnego modelu. Inwestor oczekuje, że kurs akcji tej spółki istotnie wzrośnie w jego horyzoncie inwestycyjnym. Jaką strategię powinien zastosować inwestor o dużym apetycie na ryzyko, chcący osiągnąć zysk w przypadku realizacji jego oczekiwań (należy pominąć koszty transakcyjne)?

A strategię rotated bear spread;
B strategię rotated bull spread;
C strategię put ratio backspread;
D strategię call ratio spread.

62 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w przypadku emitenta będącego bankiem, przez przychody ze sprzedaży rozumie się:

A dochody ogółem i przychody z lokat;
B łączne przychody z tytułu odsetek i przychody z tytułu prowizji;
C przychody netto ze sprzedaży produktów i dochody ogółem;
D przychody brutto ze sprzedaży produktów i dochody ogółem.

63 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych, dokument wewnętrzny określający szczegółowo wewnętrzną strukturę organizacyjną firmy inwestycyjnej wraz z zakresem zadań poszczególnych jednostek organizacyjnych oraz zasadami odpowiedzialności i podległości służbowej poszczególnych jednostek organizacyjnych i stanowisk, to:

A regulamin organizacyjny;
B regulamin zarządzania konfliktami interesów;
C karta struktury wewnętrznej;
D żaden w powyższych.

64 Zgodnie z Kodeksem cywilnym, jeżeli przedsiębiorca otrzymał od osoby, z którą pozostaje w stałych stosunkach gospodarczych, ofertę zawarcia umowy w ramach swej działalności, brak niezwłocznej odpowiedzi poczytuje się:

A za przyjęcie oferty;

B jako odrzucenie oferty;

C za rozpoczęcie negocjacji;

D jako odrzucenie zaproszenia do zawarcia umowy.

65 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, w odniesieniu do firmy inwestycyjnej przedstawiającej klientom lub potencjalnym klientom ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe, nie jest prawdą, że:

A w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wymóg ten uznaje się za spełniony w przypadku dostarczenia klientowi lub potencjalnemu klientowi przez firmę inwestycyjną skrótu prospektu informacyjnego;

B w przypadku instrumentów finansowych, które związane są z udzieloną przez inny podmiot gwarancją, informacje na temat gwarancji powinny zawierać szczegółowe dane dotyczące gwaranta i gwarancji;

C opis ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe zawiera wskazanie ryzyka związanego z danym rodzajem instrumentów finansowych, w tym wyjaśnienie mechanizmu dźwigni finansowej i jego wpływu na ryzyko utraty inwestycji, jeżeli dźwignia ma zastosowanie w przypadku danego instrumentu;

D w przypadku instrumentu finansowego, który jest przedmiotem trwającej oferty publicznej i w związku z tą ofertą opublikowany został prospekt emisyjny, firma inwestycyjna jest obowiązana przekazać klientowi detalicznemu lub potencjalnemu klientowi detalicznemu prospekt emisyjny.

66 Akcje spółki BB wyceniane są zgodnie z modelem Gordona na 240 PLN, przy wymaganej stopie zwrotu dla akcji tej spółki równej 13,53% oraz wskaźnikowi wypłaty dywidendy (ang. dividend payout ratio) na poziomie 22%. Ile wynosi stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE), jeżeli prognozowana na koniec roku dywidenda osiąga wartość 7,20 PLN?

A 9,68%;

B 10,53%;

C 13,50%;

D 47,86%.

67 Zgodnie z Regulaminem Giełdy, wskaż stwierdzenie nieprawdziwe w odniesieniu do animatora rynku:

A animator rynku nie może składać zleceń, w wyniku których doszłoby do zawarcia transakcji, w której występowałby on jako sprzedający i kupujący jednocześnie;

B animator rynku nie może utrzymywać w arkuszu zleceń w tym samym czasie więcej niż jednego zlecenia kupna lub zlecenia sprzedaży;

C Giełda może zawrzeć umowę z wieloma animatorami rynku w stosunku do danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem);

D Komisja Nadzoru Finansowego prowadzi listę animatorów rynku oraz podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu na swojej stronie internetowej.

68 Wskaż, które z poniższych stwierdzeń odnoszących się do Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja) nie jest zgodne z ustawą o nadzorze nad rynkiem finansowym:

A nadzór nad działalnością Komisji sprawuje minister właściwy do spraw instytucji finansowych;

B Komisja i Przewodniczący Komisji wykonują zadania przy pomocy Urzędu Komisji;

C w skład Komisji wchodzą Przewodniczący, dwóch Zastępców Przewodniczącego i pięciu członków;

D Komisja w zakresie swojej właściwości podejmuje uchwały, w tym wydaje decyzje administracyjne i postanowienia, określone w przepisach odrębnych.

69 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nie wymaga rozszerzenie przedmiotu działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych o pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu:

A jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych;

B jednostek rozrachunkowych funduszy emerytalnych utworzonych przez towarzystwa funduszy emerytalnych;

C jednostek kapitałowych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych utworzonych przez towarzystwa ubezpieczeniowe;

D praw uczestnictwa alternatywnych spółek inwestycyjnych należących do tej samej grupy kapitałowej, co towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

70 Inwestor zaciągnął kredyt inwestycyjny na 6 lat spłacany w kwartalnych ratach metodą równych rat kapitałowo-odsetkowych. Jakiej wysokości kredyt zaciągnął inwestor, jeżeli kwartalna rata kapitałowo-odsetkowa, jaką płaci inwestor, równa jest 2.400 PLN, a roczna stopa procentowa kształtuje się na poziomie 12% (raty będą płacone z dołu)?

A 9.867,36 PLN;

B 18.682,32 PLN;

C 40.645,20 PLN;

D 41.791,44 PLN.

71 Zgodnie z Regulaminem obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego, spółka BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku przez:

A co najmniej 5 członków;

B co najmniej 8 członków;

C co najmniej 10 członków;

D wszystkich członków.

72 Zgodnie z Kodeksem cywilnym, jeżeli osoba prawna nie może prowadzić swoich spraw z braku powołanych do tego organów, sąd ustanawia dla niej:

A opiekuna;

B syndyka;

C kuratora;

D prokurenta.

73 Akcje spółki LLL notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie kursu notowań ciągłych. Na podstawie poniższego zlecenia złożonego w fazie przed otwarciem proszę wskazać kurs otwarcia.

Kurs odniesienia: 6,29

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
555	PKC	---

A kurs otwarcia nie zostanie określony i nie rozpocznie się równoważenie;

B kurs otwarcia nie zostanie określony i rozpocznie się równoważenie;

C 6,29;

D 6,30.

74 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, księgi rachunkowe powinny być prowadzone:
I. sprawdzalnie, bieżąco;
II. rzetelnie, dostępnie;
III. sprawdzalnie, zrozumiale;
IV. rzetelnie, bezbłędnie.

A (I, IV)

B (I, III)

C (II, IV)

D (III, IV)

75 Model Garman'a-Kohlhagen'a to modyfikacja modelu Black'a-Scholes'a-Merton'a pozwalająca na wycenę:

A opcji na kontrakt futures;

B opcji walutowej;

C opcji na akcję niedającą dywidendy;

D opcji na akcję dającą dywidendę.

76 Zmiana krzywizny (ang. butterfly) krzywej dochodowości występuje wtedy, gdy:

A stopy krótkoterminowe i długoterminowe maleją więcej niż stopy średnioterminowe;

B stopy krótkoterminowe rosną mniej niż stopy średnioterminowe, a te z kolei mniej niż stopy długoterminowe;

C stopy długoterminowe maleją więcej niż stopy średnioterminowe, a te z kolei więcej niż stopy krótkoterminowe;

D stopy krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe spadają o tę samą wielkość.

77 Akcjonariusz posiada obecnie akcje spółki publicznej X stanowiące 8,98% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X. Wskaż, zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym przypadku, w wyniku transakcji na giełdzie na akcjach spółki publicznej X, będzie on obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę:

A zakup przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 0,99 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X;

B sprzedaż przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 1 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X;

C sprzedaż przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 3,99 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X;

D zakup przez akcjonariusza na giełdzie akcji, stanowiących 1 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X.

78 **Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, celem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego otwartego nie może być:**

A ochrona realnej wartości aktywów funduszu inwestycyjnego;

B osiąganie przychodów z lokat netto funduszu inwestycyjnego;

C gwarantowanie wypłaty dochodów z działalności inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego;

D wzrost wartości aktywów funduszu inwestycyjnego w wyniku wzrostu wartości lokat.

79 **Akcje spółki HHH notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Dzisiaj jest ostatni dzień uprawniający do nabycia akcji z prawem do dywidendy (dzień D) w wysokości 3,33 na jedną akcję. Po określeniu kursu zamknięcia na poziomie 61,88 w arkuszu pozostały następujące zlecenia:**

Numer zlecenia	Rodzaj zlecenia	Ilość	Limit ceny	Oznaczenia i Warunki
Pierwsze	Kupno	505	61,88	WDA
Drugie	Kupno	202	61,88	WDA, WUJ: 90
Trzecie	Kupno	888	61,88	D

Żadne z powyższych zleceń nie zostało zrealizowane w fazie dogrywki. Proszę wskazać, które z powyższych zleceń weźmie/wezmą udział w następnej sesji.

A zlecenie Pierwsze;

B zlecenie Pierwsze i Drugie;

C zlecenie Trzecie;

D żadne zlecenie.

80 **Prawa poboru akcji spółki MMM notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. W fazie notowań ciągłych arkusz zleceń przedstawiał się następująco:**

Kurs odniesienia: 1,30

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
---	3,15	123
---	2,60	456
---	1,30	789
951	0,01	---

Wskaż, które z poniższych zleceń może zostać wprowadzone jako kolejne do arkusza zleceń zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie i po wprowadzeniu spowoduje zawieszenie notowań. Nie obowiązują ograniczenia dynamiczne.

I. kupno 1.500 sztuk z limitem 2,70;
II. kupno 1.500 sztuk z limitem 3,15, WUJ: 50;
III. kupno 1.500 sztuk PCR;
IV. sprzedaż 1.500 sztuk z limitem 0,01.

A (I, II, IV)
B (II)
C (II, IV)
D (III)

81 **Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w rachunku przepływów pieniężnych, do pozycji przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej zalicza się w szczególności:**

A wpływy z tytułu posiadanych lokat;
B wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek;
C wpływy z tytuły zbycia składników lokat;
D żadna z powyższych.

82 **Jeżeli realna stopa procentowa wynosi 14%, a nominalna stopa procentowa kształtuje się na poziomie 22%, to stopa inflacji równa jest:**

A 6%;
B 7%;
C 8%;
D 36%.

83 **Zgodnie z Regulaminem obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego, Zarząd spółki BondSpot S.A. może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, jeżeli nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku tych instrumentów dłużnych w terminie:**

A 2 miesięcy od dnia wydania tej uchwały;
B 3 miesięcy od dnia wydania tej uchwały;
C 4 miesięcy od dnia wydania tej uchwały;
D 6 miesięcy od dnia wydania tej uchwały.

84 Wskaż, które z niżej wymienionych stwierdzeń odnoszących się do walnego zgromadzenia spółki publicznej, nie jest zgodne z ustawą Kodeks spółek handlowych:

A akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika;

B akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia;

C pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga formy aktu notarialnego pod rygorem nieważności;

D akcjonariusz spółki publicznej, posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku.

85 W spółce EMAK S.A. stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) wynosi 14%, zwrot z kapitału (ROC) wynosi 5%, wartość księgowa kapitału obcego (D) wynosi 7.500 PLN, wartość księgowa kapitału własnego (E) wynosi 3.000 PLN a koszt kapitału obcego (i) wynosi 1,5%. Przy powyższych danych, stopa podatku dochodowego (T) jest równa:

A 0,67%;

B 6,7%;

C 67%;

D 7,6%.

86 Jeżeli wsteczny wskaźnik cena/zysk (ang. trailing P/E, liczony jako bieżąca cena akcji do bieżącego zysku na akcję) spółki Z równy jest 5,4, oczekiwana stopa wzrostu dywidendy wynosi 5%, a wymagana stopa zwrotu z akcji tej spółki kształtuje się na poziomie 7,10%, to ile wynosi stopa zysków zatrzymanych (ang. retention rate) spółki Z?

A 10,80%;

B 43,10%;

C 56,90%;

D 89,20%.

87 **Akcje spółki NNN notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Po ustaleniu kursu otwarcia na poziomie 51,50, w fazie notowań ciągłych arkusz zleceń przedstawiał się następująco:**

Kurs zamknięcia poprzedniej sesji: 51,00

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
---	56,70	800
---	56,15	900
100	53,50	---
500	51,50	---

Wskaż, które z poniższych zleceń może zostać wprowadzone jako kolejne do arkusza zleceń zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie i po wprowadzeniu spowoduje zawieszenie notowań. Nie obowiązują ograniczenia dynamiczne.

A kupno 1.000 sztuk z limitem 56,70 z oznaczeniem WIA;

B kupno 2.000 sztuk z limitem 56,15;

C kupno 10.000 sztuk PCR;

D kupno 50.000 sztuk PKC, WUJ: 200.

88 **Zgodnie z ustawą o rachunkowości, do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się:**
I. kosztów będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych;
II. kosztów sprzedaży produktów;
III. kosztów pozostających w bezpośrednim związku z danym produktem;
IV. uzasadnionej części kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem produktu.

A (I, IV)

B (I, III)

C (II, IV)

D (I, II)

89 **Strategia bull call spread polega na:**

A zakupie opcji kupna (call) z niższą ceną wykonania i zakupieniu opcji kupna (call) z wyższą ceną wykonania;

B wystawieniu opcji kupna (call) z niższą ceną wykonania i wystawieniu opcji kupna (call) z wyższą ceną wykonania;

C zakupie opcji kupna (call) z niższą ceną wykonania i wystawieniu opcji kupna (call) z wyższą ceną wykonania;

D wystawieniu opcji kupna (call) z niższą ceną wykonania i zakupie opcji kupna (call) z wyższą ceną wykonania.

90 **Zgodnie z ustawą o rachunkowości, wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego może dokonywać:**
I. organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe jednostki;
II. organ wskazany w statucie, umowie lub innych wiążących jednostkę przepisach prawa;
III. kierownik jednostki;
IV. zarząd jednostki.

A (I, IV)

B (I, III)

C (II, IV)

D (I, II)

91 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, kapitał własny spółki prowadzącej rynek regulowany wynosi co najmniej:

A 500.000 euro;
B 1.000.000 euro;
C 5.000.000 zł;
D 10.000.000 zł.

92 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne, niż wskazane jako mogące być stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym, jest:

A ważna;
B ważna, ale nieskuteczna;
C ważna, ale wymagająca potwierdzenia przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
D nieważna.

93 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, firma inwestycyjna, która zaprzestała prowadzenia działalności maklerskiej, ma obowiązek archiwizowania i przechowywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokumentów oraz innych nośników informacji związanych z prowadzeniem tej działalności, licząc od dnia zaprzestania prowadzenia tej działalności przez okres:

A 2 lat;
B 3 lat;
C 5 lat;
D 10 lat.

94 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w przypadku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, przez organ zatwierdzający rozumie się w szczególności:

A zgromadzenie wspólników;
B akcjonariuszy spółki;
C komitet audytu;
D radę prokurentów spółki.

95 Zgodnie z Regulaminem Giełdy, w przypadku zniesienia dematerializacji instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy:

A zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy;
B zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres do 6 miesięcy;
C wstrzymuje obrót tymi instrumentami finansowymi do odwołania;
D wyklucza te instrumenty finansowe z obrotu giełdowego.

96 Wskaż, które stwierdzenie dotyczące strategii forwards elastycznego (ang. flexible) jest nieprawdziwe:

A zajęcie długiej pozycji w strategii forwards elastycznego gwarantuje inwestorowi, że nie poniesie on straty z tytułu rozliczenia tej strategii;
B strategia forwards elastycznego jest kombinacją dwóch pozycji zajmowanych w opcjach;
C strategia forwards elastycznego jest bardzo często wykorzystywana w zabezpieczaniu się przed ryzykiem kursowym w inwestycjach w waluty obce;
D schemat rozliczenia kontraktu forward przypomina specyficzny układ instrumentów pochodnych wchodzących w skład strategii forwards elastycznego, kiedy to wszystkie instrumenty pochodne wchodzące w skład tej strategii są wystawione z tym samym kursem rozliczenia.

97 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzenie rynku regulowanego wymaga zezwolenia:

A Komisji Nadzoru Finansowego;

B ministra właściwego w zakresie instytucji finansowych;

C Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych;

D nie wymaga zezwolenia.

98 Jeżeli inwestor wpłacił w chwili obecnej na swoje konto oszczędnościowe z półroczną kapitalizacją odsetek kwotę w wysokości 84.330 PLN, to jaką roczną stopą procentową powinno być oprocentowane to konto oszczędnościowe, aby mógł wybierać kwotę 5.625 PLN na koniec każdego półrocza przez 9 kolejnych lat?

A 2%;

B 3%;

C 4%;

D 6%.

99 Ile wynosi średni ważony koszt kapitału spółki MCM, jeżeli współczynnik Beta tej spółki równy jest 1,2, stosunek wartości kapitału obcego do kapitału własnego (D/E) wynosi 0,4, koszt długu kształtuje się na poziomie 4,20%, stopa wolna od ryzyka równa jest 3,60%, zwrot z portfela rynkowego to 7,60%, a stawka podatku dochodowego od zysków spółek równa jest 25%?

A 6,90%;

B 7,60%;

C 8,40%;

D 13,52%.

100 Jeżeli inwestor odkłada po 4.100 PLN na koniec każdego półrocza na swoje konto oszczędnościowe z półroczną kapitalizacją odsetek, to jaką kwotę uzbiera po 4 latach oszczędzania, jeżeli oprocentowanie tego konta wynosi 8% w skali roku?

A 17.410,65 PLN;

B 18.475,01 PLN;

C 35.190,30 PLN;

D 37.778,22 PLN.

101 Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, nieprawdziwe jest stwierdzenie, zgodnie z którym:

A konkurując ze sobą domy maklerskie powinny unikać nieuzasadnionego zaniżania cen świadczonych usług;

B domy maklerskie, nie naruszając własnych interesów oraz zachowując tajemnicę handlową, powinny wspomagać się przy wykonywaniu wspólnych przedsięwzięć, służących umacnianiu rynku kapitałowego;

C domy maklerskie mogą, nie mając prawnego uzasadnienia, kwestionować dokumenty wydane przez inny dom maklerski, o ile ich stanowisko wynika ze stosowanej przez nie praktyki;

D aby zapewnić wiarygodność i obiektywizm porównań ofert domów maklerskich dokonywanych przez prasę domy maklerskie nie powinny finansować takich porównań.

102 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, alternatywnym funduszem inwestycyjnym nie jest:

A alternatywna spółka inwestycyjna;

B fundusz emerytalny;

C specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty;

D fundusz inwestycyjny zamknięty.

103 Zgodnie z Regulaminem Giełdy, Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może uchwalić zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami:

A akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego i których zbywalność jest ograniczona;

B akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego;

C akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, których obrót giełdowy został zawieszony na okres dłuższy niż 3 miesiące;

D certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF.

104 Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie:

A miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały;

B miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały;

C 14 dni od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały;

D dwóch miesięcy od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

105 Inwestor dysponował na początku okresu inwestycyjnego środkami równymi 3.100 PLN, które postanowił ulokować na 2 lata w dwóch inwestycjach. Na inwestycję A przeznaczył 850 PLN, natomiast na inwestycję B pozostałe 2.250 PLN. Jakimi środkami dysponował inwestor po zakończeniu inwestycji A i B oraz jaki średnioroczny zwrot z zainwestowanych 3.100 PLN uzyskał, jeżeli inwestycja A przyniosła -6% zwrotu w pierwszym roku inwestycji oraz 7% zwrotu w drugim roku inwestycji, natomiast inwestycja B przyniosła 9% zwrotu w pierwszym roku inwestycji oraz -2% zwrotu w drugim roku?

A środki w wysokości 2.951,45 PLN, a średnioroczna stopa zwrotu równa -2,43%;

B środki w wysokości 2.951,45 PLN, a średnioroczna stopa zwrotu równa 2,52%;

C środki w wysokości 3.258,38 PLN, a średnioroczna stopa zwrotu równa -2,43%;

D środki w wysokości 3.258,38 PLN, a średnioroczna stopa zwrotu równa 2,52%.

106 W metodzie Capital Cash Flow przepływy pieniężne są dyskontowane:

A kosztem długu;

B średnim ważonym kosztem kapitału przed podatkiem (WACC przed podatkiem);

C średnim ważonym kosztem kapitału (WACC);

D kosztem kapitału własnego.

107 W ocenie rentowności portfela obligacji, różnica między oczekiwanym zwrotem z czasu trwania a bieżącym zwrotem z portfela w danym okresie jest wynikiem połączenia:

A efektu przewidywania stopy oprocentowania i efektu polityki;

B efektu analizy i efektu polityki;

C efektu przewidywania stopy oprocentowania i efektu obrotu;

D efektu analizy i efektu obrotu.

108 Zgodnie z Regulaminem Giełdy, w trybie publicznej sprzedaży mogą być wprowadzone instrumenty finansowe do obrotu na rynku podstawowym, jeżeli oferta publicznej sprzedaży obejmuje co najmniej:

A 25 % instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 1.000.000 zł;

B 20 % instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 2.000.000 zł;

C 15 % instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 3.000.000 zł;

D 10 % instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 4.000.000 zł.

109 Wskaż, które z niżej wymienionych stwierdzeń odnoszących się do obligacji, nie jest zgodne z ustawą o obligacjach:

A emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia;

B emitent nie może nabywać własnych obligacji po upływie terminu do wykonania wszystkich zobowiązań wynikających z obligacji, określonego w warunkach emisji;

C emitent będący w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z obligacji nie może nabywać własnych obligacji;

D emitent w żadnym przypadku nie może nabywać własnych obligacji.

110 Zgodnie z Regulaminem Giełdy, dowodem zawarcia transakcji giełdowych, z wyłączeniem sytuacji nadzwyczajnych, jest:

A potwierdzenie transakcji przekazywane członkom giełdy w formie pisemnej;

B świadectwo zawarcia transakcji wystawione w formie pisemnej;

C karta transakcyjna wystawiona w formie przekazu elektronicznego i przekazywana członkom giełdy w formie pisemnej;

D karta umowy przekazywana członkom giełdy w formie przekazu elektronicznego.

111 Który z poniższych przepływów pieniężnych ma w chwili obecnej największą wartość?

A 851 PLN za 4 lata dyskontowane roczną stopą procentową równą 10%;

B 853 PLN za 5 lat dyskontowane roczną stopą procentową równą 8%;

C 857 PLN za 13 lat dyskontowane roczną stopą procentową równą 3%;

D 859 PLN za 3 lata dyskontowane roczną stopą procentową równą 14%.

112 Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, spółka powiązana oznacza:

A spółkę kapitałową, w której inna spółka handlowa albo spółdzielnia dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 20% głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik lub użytkownik, albo na podstawie porozumień z innymi osobami lub która posiada bezpośrednio co najmniej 20% udziałów albo akcji w innej spółce kapitałowej;

B spółkę handlową, w której inna spółka handlowa albo spółdzielnia dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 15% głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik lub użytkownik;

C spółkę kapitałową, w której inna spółka handlowa albo spółdzielnia dysponuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 10% głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik lub użytkownik, albo na podstawie porozumień z innymi osobami lub która posiada bezpośrednio co najmniej 10% udziałów albo akcji w innej spółce kapitałowej;

D spółkę handlową, w której inna spółka handlowa jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu.

113 W spółce KORPO S.A. stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) wynosi 9%, marża zysku netto wynosi 4% a wskaźnik dźwigni finansowej wynosi 3,1. Przy powyższych wielkościach, wskaźnik obrotu aktywami całkowitymi wyniesie:

A 0,725;

B 7,252;

C 72,55;

D 0,794.

114 Współczynnik określający wrażliwość wartości opcji na zmiany zmienności instrumentu bazowego nosi nazwę:

A Delta;

B Gamma;

C Rho;

D Vega.

115 Akcje spółki GGG notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Dzisiaj jest ostatni dzień uprawniający do nabycia akcji, z których przysługuje prawo poboru (dzień P). Proszę wskazać kurs odniesienia na następną sesję, przy założeniu że:

Kurs zamknięcia wyniósł 70,00
Cena emisyjna akcji nowej emisji wynosi 80,00
Liczba akcji „z prawem poboru" to 3.000.000
Liczba akcji nowej emisji to 1.000.000

A 67,50;

B 70,00;

C 72,50;

D 80,00.

116 Mianem obligacji syntetycznej określa się:

A portfel kontraktów FRA;

B portfel opcji na stopę procentową;

C obligację z odsetkami utworzoną z istniejących na rynku obligacji zerokuponowych;

D obligację z odsetkami utworzoną z kontraktów futures.

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

Kurs zamknięcia wyniósł 50,00
Cena emisyjna akcji nowej emisji wynosi 30,00
Liczba akcji „z prawem poboru" to 500.000
Liczba akcji nowej emisji to 2.000.000

A 4,00;
B 5,00;
C 16,00;
D 80,00.

118 Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, raport roczny i skonsolidowany raport roczny emitenta (nie będącego funduszem ani jednostką samorządu terytorialnego) przekazuje się jednocześnie, w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, nie później niż:

A trzy miesiące od dnia zakończenia roku obrotowego, którego dotyczy;
B cztery miesiące od dnia zakończenia roku obrotowego, którego dotyczy;
C pięć miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, którego dotyczy;
D sześć miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, którego dotyczy.

119 Kontrakty terminowe FUSDZ17 na kurs USD notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. W fazie notowań ciągłych arkusz zleceń przedstawiał się następująco:

Kurs odniesienia: 357,06

KUPNO	LIMIT	SPRZEDAŻ
---	357,12	40
62	357,10	---

Oba wyżej wymienione zlecenia złożył jeden animator rynku. Wskaż, które z poniższych zleceń może zostać wprowadzone do arkusza zleceń jako kolejne przez tego samego animatora rynku zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie.

A kupno 2.500 sztuk PKC;
B kupno 200 sztuk z limitem 357,11 z warunkiem WUJ:20;
C kupno 3.500 sztuk z limitem 360,00 z warunkiem WUJ: 5;
D kupno 9.999 sztuk PEG.

120 Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, w przypadku otrzymania od emitenta obligacji skarbowych lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może:

A zawiesić obrót obligacjami, których dotyczy dana tabela odsetkowa;

B wykluczyć obligacje z obrotu giełdowego do czasu przekazania przez emitenta tabeli odsetkowej z poprawnymi danymi;

C wstrzymać obrót obligacjami do momentu dokonania przez giełdę odpowiednich zmian w ewidencji transakcji, nie dłużej jednak niż na okres do 3 sesji giełdowych;

D wstrzymać obrót obligacjami do momentu dokonania przez giełdę odpowiednich zmian w informacjach o transakcjach i obrotach danymi obligacjami, nie dłużej jednak niż na okres do 5 sesji giełdowych.

2017-10-22 Maklerzy

Zestaw 1

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

Nr pyt.	Odpowiedź
29	A
30	D
31	C
32	B
33	D
34	C
35	D
36	D
37	D
38	A
39	A
40	C
41	A
42	C
43	A
44	D
45	C
46	A
47	D
48	B
49	B
50	B
51	C
52	A
53	A
54	D
55	D
56	D

Nr pyt.	Odpowiedź
57	C
58	D
59	B
60	C
61	B
62	B
63	A
64	A
65	D
66	C
67	D
68	A
69	A
70	C
71	A
72	C
73	A
74	A
75	B
76	A
77	C
78	C
79	D
80	B
81	D
82	B
83	A
84	C

Nr pyt.	Odpowiedź
85	B
86	D
87	A
88	D
89	C
90	D
91	D
92	D
93	C
94	A
95	D
96	A
97	A
98	C
99	A
100	D
101	C
102	B
103	B
104	B
105	D
106	B
107	D
108	D
109	D
110	D
111	C
112	A

2017-10-22 Maklerzy

Zestaw 1

Nr pyt.	Odpowiedź
113	A
114	D
115	B
116	C
117	C
118	B
119	B
120	A