

# 1

## **TEST EGZAMINACYJNY** **EGZAMIN "MAKLERZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH -** **SPRAWDZIAN UMIEJĘTNOŚCI"**

Zestaw numer 1

17.03.2024 r.

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.



1. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, spółka, której akcje są dopuszczone do obrotu na danym rynku oficjalnych notowań, ma obowiązek złożyć wniosek o dopuszczenie do obrotu na tym rynku akcji tego samego rodzaju nowej emisji, będących przedmiotem oferty publicznej, nie później niż w terminie od dnia zakończenia subskrypcji:

- A. 3 miesięcy;
  - B. 6 miesięcy;
  - C. 12 miesięcy;
  - D. 15 miesięcy.
- 

2. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, w odniesieniu do prowadzenia przez dom maklerski rachunków pieniężnych nie jest prawdą, że:

- A. w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko domowi maklerskiemu środki pieniężne powierzone domowi przez klientów w związku ze świadczeniem przez niego usług maklerskich nie podlegają zajęciu;
  - B. w razie ogłoszenia upadłości domu maklerskiego środki pieniężne powierzone przez klientów domowi w związku ze świadczeniem przez niego usług maklerskich podlegają wyłączeniu z masy upadłości domu maklerskiego;
  - C. zasady oprocentowania środków pieniężnych powierzonych przez klientów domowi maklerskiemu w związku ze świadczeniem usług maklerskich określa uchwała rady nadzorczej domu maklerskiego;
  - D. dom maklerski nie może wykorzystywać na własny rachunek środków pieniężnych powierzonych temu domowi przez klientów w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich.
- 

3. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kapitał akcyjny prostej spółki akcyjnej wycenia się w:

- A. wysokości wpisanej w rejestrze sądowym;
  - B. w cenach nabycia netto;
  - C. wartości rynkowej;
  - D. wartości godziwej.
-

4. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny każdy człowiek ma zdolność prawną od chwili:

- A. urodzenia;
  - B. ukończenia lat trzynastu;
  - C. ukończenia lat osiemnastu;
  - D. uzyskania pełnoletności.
- 

5. Akcje spółki FFF 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. Nie obowiązują ograniczenia wahań kursów.

Kurs odniesienia: 15,04

Minimalna wielkość zmiany ceny: 0,01

| KUPNO  | LIMIT | SPRZEDAŻ |
|--------|-------|----------|
| ---    | 15,10 | 50.000   |
| 400    | 15,09 | 10.000   |
| 10.000 | 15,04 | 500      |
| 100    | 14,80 | 300      |
| 500    | 14,75 | 400      |

- A. 15,04;
  - B. 15,05;
  - C. 15,09;
  - D. żadna z powyższych.
- 

6. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, udziały własne wycenia się na dzień bilansowy według:

- A. algorytmu kosztów zmiennych;
  - B. wartości nominalnej;
  - C. algorytmu kosztów stałych;
  - D. cen nabycia.
-

7. Akcje spółki PPP notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych zgodnie z harmonogramem notowań wyszczególnionym w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Minimalna wielkość zmiany ceny to 0,01. Kurs zamknięcia z poprzedniej sesji to 30,00. W fazie otwarcia arkusz zleceń przedstawiał się następująco.

| KUPNO | LIMIT | SPRZEDAŻ |
|-------|-------|----------|
| ---   | 30,70 | 30       |
| ---   | 30,60 | 100      |
| 50    | 30,40 | ---      |
| 10    | 30,35 | ---      |

O godzinie 09:01 do arkusza zleceń zostało wprowadzone zlecenie sprzedaży 100 akcji z limitem 30,50. O godzinie 09:02 do arkusza zleceń zostało wprowadzone zlecenie kupna 10 akcji z limitem 30,45. O godzinie 09:03 do arkusza zleceń zostało wprowadzone zlecenie sprzedaży 20 akcji z limitem 30,40. Wskaż kurs, który zostanie przyjęty jako kurs otwarcia na tej sesji:

- A. 30,40;
- B. 30,45;
- C. 30,50;
- D. 30,60.

8. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, wskaż, co określa regulamin rynku regulowanego spośród niżej wymienionych:

- I. sposób i tryb rozstrzygania sporów dotyczących przebiegu transakcji;
- II. rodzaje transakcji zawieranych na rynku regulowanym;
- III. dni sesyjne i godziny sesji;
- IV. sposób ustalania i ogłaszania kursów.

- A. (I, II, III, IV);
- B. (II, IV);
- C. (I, II, III);
- D. (I, IV).

9. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, spośród niżej wymienionych do zadań Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych należy:

I. nadzorowanie zgodności wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych, znajdujących się w obrocie;

II. obsługa realizacji zobowiązań emitentów wobec uprawnionych z papierów wartościowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych;

III. prowadzenie depozytu papierów wartościowych;

IV. wykonywanie czynności w zakresie prowadzenia systemu rejestracji instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi ani instrumentami pochodnymi, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

A. (I, III);

B. (I, II, III);

C. (IV);

D. (I, II, III, IV).

---

10. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, sposób rozliczenia transakcji polegający na wstąpieniu przez podmiot rozliczający w prawa i obowiązki strony transakcji względem drugiej strony transakcji, jeżeli druga strona transakcji jest uczestnikiem i zobowiązała się wobec podmiotu rozliczającego do wykonywania obowiązków wynikających z rozliczania zawieranych przez nią transakcji, to:

A. koncyliacja rozrachunkowa;

B. koncyliacja rozliczeniowa;

C. nowacja rozrachunkowa;

D. nowacja rozliczeniowa.

---

11. Zgodnie z zasadami Etyki Maklerów i Doradców, podejmując decyzje inwestycyjne w imieniu klienta, doradcy powinni w szczególności:

- A. świadczyć na rzecz klientów usługi, do których nie są uprawnieni, ale zgodne z przepisami prawa;
  - B. wykazywać się niezależnością, starannością i sumiennością;
  - C. podejmować transakcje o najwyższym potencjalnie zysku, nawet gdy wiążą się z dużym poziomem ryzyka;
  - D. żadne z powyższych.
- 

12. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez:

- A. towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
  - B. depozytariusza;
  - C. uczestników funduszu inwestycyjnego;
  - D. alternatywną spółkę inwestycyjną.
- 

13. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, transakcja pakietowa zawierana w trakcie trwania sesji giełdowej, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe lub instrumenty typu ETC i ETN notowane na giełdzie, może być zawarta, jeżeli maksymalna różnica pomiędzy ceną danych instrumentów finansowych określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z sesji giełdowej nie jest wyższa niż:

- A. 5%;
  - B. 10%;
  - C. 15%;
  - D. 20%.
-

14. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, wskaż które zaliczane do aktywów trwałych środki trwale definiuje się jako środki trwałe w budowie:

- I. w okresie ich budowy;
- II. w okresie ich montażu lub ulepszenia;
- III. o charakterze środków obrotowych;
- IV. o charakterze rzeczowych aktywów obrotowych.

- A. (I, II);
  - B. (I, III);
  - C. (III, IV);
  - D. (I, IV).
- 

15. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP wskaż, które z poniższych oznaczeń są oznaczeniami wskaźnika typu działania dla zleceń maklerskich:

- I. AOTC
- II. DEAL
- III. MTCH
- IV. DELTA

- A. (I, II, IV);
  - B. (I, II, III);
  - C. (II, III, IV);
  - D. (III, IV).
-



16. Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem finansowym w obszar nadzoru nad rynkiem finansowym nie wchodzi nadzór:

- A. w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ogólnoeuropejskiego indywidualnego produktu emerytalnego (OIPE);
  - B. nad instytucjami pożyczkowymi sprawowany zgodnie z przepisami ustawy o kredycie konsumenckim;
  - C. nad Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową;
  - D. nad Bankowym Funduszem Gwarancyjnym.
- 

17. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, alternatywna spółka inwestycyjna może prowadzić działalność w formie:

- I. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;
- II. spółki europejskiej;
- III. spółki komandytowej, w której jedynym komplementariuszem jest spółka akcyjna;
- IV. spółki komandytowo-akcyjnej, w której jedynym komplementariuszem jest spółka europejska.

- A. (III);
  - B. (II, III);
  - C. (I);
  - D. (I, II, III, IV).
-

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

- A. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych;
  - B. na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
  - C. zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu;
  - D. prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na czternaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
- 

19. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, zobowiązania inne niż finansowe, wycenia się w:

- A. w wysokości wpisanej w rejestrze zobowiązań;
  - B. według wartości zamortyzowanej;
  - C. kwocie wymagającej zapłaty;
  - D. według cen nabycia netto.
- 

20. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, Zasady Etyki Zawodowej obowiązują wszystkich maklerów papierów wartościowych oraz doradców inwestycyjnych będących jednocześnie:

- A. Członkami Nadzwyczajnymi Związku Maklerów i Doradców;
  - B. Członkami Zwyczajnymi Związku Maklerów i Doradców;
  - C. Członkami Szczególnymi Związku Maklerów i Doradców;
  - D. żadne z powyższych.
-

21. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, firma inwestycyjna świadcząca usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych nie jest obowiązana do podjęcia wszelkich uzasadnionych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla klienta w związku z wykonaniem zlecenia klienta, uwzględniając w szczególności cenę instrumentu finansowego, koszty związane z wykonaniem zlecenia, czas zawarcia transakcji, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia, wielkość zlecenia i jego charakter, jeżeli:

- A. klient jest klientem profesjonalnym;
  - B. firma inwestycyjna wykonuje zlecenie złożone z własnej inicjatywy klienta;
  - C. klient określił szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane;
  - D. zlecenie dotyczy nieskomplikowanych instrumentów finansowych.
- 

22. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, wskaż spośród niżej wymienionych uprawnień przysługujące Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja) w stosunku do spółki prowadzącej rynek regulowany (Spółka):

- I. na pisemne żądanie Komisji zarząd Spółki jest obowiązany do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
- II. Komisja może nakazać radzie nadzorczej Spółki niezwłoczne podjęcie, nie później jednak niż w terminie 10 dni roboczych, uchwały w określonej sprawie;
- III. Komisja może zaskarżyć do sądu uchwałę rady nadzorczej Spółki, w terminie 30 dni od dnia powzięcia wiadomości o uchwale, w drodze powództwa o jej uchylenie, jeżeli uchwała została podjęta z naruszeniem przepisów prawa, postanowień statutu lub regulaminu.

- A. (I);
  - B. (II, III);
  - C. (II);
  - D. (I, II, III).
-

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

- A. o ile umowa spółki albo statut emitenta tak stanowią, emitent może emitować obligacje w celu ich zakwalifikowania do funduszy własnych jako instrumenty określone w ustawie;
  - B. emitentem obligacji kapitałowych może być krajowy zakład ubezpieczeń;
  - C. obligacje kapitałowe mogą uprawniać obligatariusza do otrzymywania odsetek przez czas nieoznaczony;
  - D. wartość nominalna obligacji kapitałowej wynosi co najmniej 1.000.000 PLN.
- 

24. Akcje spółki QQQ notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Kurs otwarcia został ustalony na poziomie 250,50. Minimalna wielkość zmiany ceny to 0,5. W fazie notowań ciągłych arkusz zleceń przedstawiał się następująco:

| KUPNO | LIMIT  | SPRZEDAŻ |
|-------|--------|----------|
| ---   | 255,00 | 2.390    |
| ---   | 252,00 | 649      |
| 4.026 | 250,00 | ---      |
| 3.216 | 240,00 | ---      |

Wskaż, które z poniższych zleceń może zostać wprowadzone jako kolejne do arkusza zleceń zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie i po wprowadzeniu będzie podlegało całkowitej natychmiastowej realizacji. Nie obowiązują ograniczenia wahań kursów.

- A. zlecenie kupna 600 akcji z limitem 252,10;
  - B. zlecenie sprzedaży 7.000 akcji z limitem 240,00 i warunkiem WUJ = 1.000;
  - C. zlecenie kupna 1.000 akcji z limitem 252,00 i warunkiem MWW = 650;
  - D. zlecenie sprzedaży 100 akcji z limitem 250 i oznaczeniem WNF.
-

25. Akcje spółki UUU notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu mWIG40. Kurs otwarcia dla tych akcji wyniósł 44,10. Kurs ostatniej transakcji 44,60. Krok notowań wynosi 0,01. Arkusz zleceń w fazie notowań ciągłych przedstawiał się następująco:

| KUPNO | LIMIT | SPRZEDAŻ |
|-------|-------|----------|
| ---   | 46,70 | 58       |
| ---   | 46,60 | 62       |
| ---   | 46,50 | 78       |
| ---   | 46,40 | 54       |
| ---   | 46,20 | 36       |
| ---   | 46,00 | 99       |
| 100   | 44,00 | ---      |

Które z poniższych zleceń spowodowałyby przekroczenie ograniczeń wahań kursów (statycznych lub dynamicznych) i równoważenie, gdyby zostało wprowadzone do arkusza jako kolejne:

- A. zlecenie kupna 135 akcji PKC;
- B. zlecenie kupna 190 akcji z limitem 47,00 i oznaczeniem WNF;
- C. zlecenie kupna 189 akcji z limitem 46,50;
- D. zlecenie kupna 200 akcji z limitem realizacji 48,00 i limitem aktywacji 47,00.

26. Wskaż, które z poniższych stwierdzeń dotyczących rodzajów zleceń maklerskich, nie jest zgodne z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA:

- A. zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss);
  - B. zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży;
  - C. zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny; w trakcie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń;
  - D. zlecenie PCR zawiera zmienny limit ceny, który przyjmuje wartość równą limitowi ceny najlepszego zlecenia po tej samej stronie w arkuszu zleceń.
- 

27. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, ustalając zdolność jednostki do kontynuowania działalności, kierownik jednostki uwzględnia wszystkie informacje dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, dotyczące dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres:

- A. nie dłuższy niż jeden miesiąc od dnia bilansowego;
  - B. nie dłuższy niż kwartał od dnia bilansowego;
  - C. nie dłuższy niż półrocze od dnia bilansowego;
  - D. nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.
-

28. Akcjonariusz Kowalski posiada od roku akcje spółki publicznej X notowanej w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, stanowiące 10,99% ogólnej liczby głosów w tej spółce. W dniu 6 lutego 2024 r. akcjonariusz Kowalski kupił pakiet akcji stanowiący 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej X, a tydzień później sprzedał pakiet akcji stanowiący 0,99% 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, czy w wyniku w/w transakcji na akcjach spółki publicznej X, po stronie akcjonariusza Kowalskiego powstał obowiązek zawiadomienia o tym Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki publicznej X:

- A. obowiązek zawiadomienia powstał tylko w odniesieniu do transakcji kupna;
  - B. obowiązek zawiadomienia powstał tylko w odniesieniu do transakcji sprzedaży;
  - C. obowiązek zawiadomienia powstał zarówno w związku z transakcją kupna jak i transakcją sprzedaży;
  - D. obowiązek zawiadomienia nie powstał w odniesieniu do żadnej z transakcji.
-

29. Akcje spółki OOO notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Kurs otwarcia został ustalony na poziomie 11,235. Minimalna wielkość zmiany ceny to 0,005. W fazie przed zamknięciem arkusz zleceń przedstawiał się następująco:

| KUPNO | LIMIT  | SPRZEDAŻ |
|-------|--------|----------|
| ---   | 11,295 | 50       |
| ---   | 11,280 | 40       |
| ---   | 11,275 | 30       |
| 60    | 11,170 | ---      |
| 10    | 11,165 | ---      |

Wskaż zlecenia, które mogą zostać wprowadzone jako kolejne do arkusza zleceń zgodnie z zasadami obowiązującymi na Giełdzie:

- I. kupno 80 sztuk po kursie 11,275 z warunkiem WIA;
- II. sprzedaż 100.000 sztuk po kursie 11,172 z warunkiem WUJ = 10.000;
- III. kupno 500 sztuk po kursie 9,000;
- IV. sprzedaż 150 sztuk po PCR z warunkiem WUJ = 50;

- A. (I, II);
- B. (II, III);
- C. (III);
- D. (III, IV).

30. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, należności i udzielone pożyczki, nie zaliczane do aktywów finansowych, wycenia się w:

- A. kwocie wymagalnej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności;
- B. kwocie wymagalnej zapłaty, bez zachowywania zasady ostrożności;
- C. skorygowanej cenie nabycia;
- D. wartości rynkowej lub godziwej.



| Numer pytania | Prawidłowa odpowiedź |
|---------------|----------------------|
| 1             | C                    |
| 2             | C                    |
| 3             | A                    |
| 4             | A                    |
| 5             | A                    |
| 6             | D                    |
| 7             | B                    |
| 8             | A                    |
| 9             | D                    |
| 10            | D                    |
| 11            | B                    |
| 12            | A                    |
| 13            | B                    |
| 14            | A                    |
| 15            | B                    |
| 16            | D                    |
| 17            | D                    |
| 18            | D                    |
| 19            | C                    |
| 20            | B                    |
| 21            | C                    |
| 22            | D                    |
| 23            | D                    |
| 24            | B                    |
| 25            | C                    |
| 26            | D                    |
| 27            | D                    |
| 28            | D                    |
| 29            | C                    |
| 30            | A                    |