

PRÓF Í VERÐBRÉFAVIÐSKIPTUM

III. HLUTI

Prófnúmer próftaka:

Námsgrein til prófs:	Lög og reglur á fjármagnsmarkaði		
Prófdagur:	21. apríl 2010	Kl.:	17:00 til 21:00
Úrlausnartími:	4 klst.	Prófblöð:	3 (þ.m.t. forsiða)
Leyfileg hjálpargögn:	Eingöngu leyfilegt að hafa lög, reglugerðir, reglur Fjármálaeftirlitsins og NASDAQ OMX Iceland hf. (Kauphöllin, Kauphöll Íslands hf.)		
		Fylgiblöð:	Engin

Leiðbeiningar: Lestu spurningarnar vel áður en þú svarar, notaðu öll leyfileg hjálpargögn og farðu vandlega yfir úrlausnir þínar áður en þú skilar þeim inn. Ekki er ætlast til að próftakar láti kalla til umsjónarmann prófs, en gera má ráð fyrir að hann komi tvísvar á prófstað, á fyrstu og síðustu klukkustund próftíma. Með prófstað er hér átt við auglýstan prófstað verðbréfavíðskiptaprófs, í Reykjavík.

SÝNA BER SKILRÍKI VIÐ UPPHAF PRÓFS.

ALLAR LAUSAR PRÓFARKIR SKULU TRYGGILEGAUÐKENNDAR MEÐ PRÓFNÚMERI ÞÍNU.

Í LOK PRÓFS SKAL PRÓFBLAÐI OG LAUSUM PRÓFÖRKUM SKILAÐ.

VANDAÐU FRÁGANG.

GANGI ÞÉR VEL.

1. verkefni – 5%

Hvað er peningamarkaðssjóður og hvaða reglur gilda um hann?

2. verkefni – 5%

Skilgreindu hugtakið fjármálagerningur og nefndu dæmi um fjármálagerninga.

3. verkefni – 5%

Hverjir eru eftirlitsaðilar á fjármálamarkaði og hvaða hagsmuna eru þeir að gæta?

4. verkefni – 5%

Hvað er virkur eignarhlutur í fjármálafyrirtæki? Hvaða hagsmuni er verið að verja þegar leita þarf samþykkis Fjármálaeftirlitsins til að fara með virkan eignarhlut?

5. verkefni – 5%

Hverjir geta verið og hver er tilgangur viðskiptavaka?

6. verkefni – 10%

Við hvaða aðstæður er bráðabirgðastjórn skipuð fyrir fjármálafyrirtæki og hvert er hlutverk hennar? Nefndu dæmi um skipan bráðabirgðastjórnar.

7. verkefni – 10%

Hvað felst í hugtakinu fyrirtækjaráðgjöf? Hverjir geta stundað fyrirtækjaráðgjöf?

8. verkefni – 10%

Hver er munurinn á verðbréfasjóði og fagfjárfestasjóði, gagnvart viðskiptavinum og eftirliti?

9. verkefni – 10%

Fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem verðbréfafyrirtæki í Bretlandi hefur áhuga á að nýta sér óvissu fjárfesta á Íslandi í kjölfar hruns fjármalakerfisins á Íslandi og ákveður að opna hávaxtareikinga hér á landi. Þeir leita til þín og óska eftir aðstoð við að koma starfseminni af stað. Hvernig hljóðar þín ráðgjöf til þeirra? Rökstuddu svarið.

10. verkefni – 15%

Grímur Geitskór fjárfestir hefur í gegnum eignarhaldsfélögin sín efnast mikið á heildsölu og smásölu á hjólbörðum. Fjárfestingarfélag í eigu Gríms á meðal annars 55% hlut í félaginu „Gæðahjólbarðar ehf.“ sem í sjö ár hefur framleitt hjólbarða og er með verksmiðjur á Íslandi og erlendis. Grímur er stjórnarformaður félagsins og hefur verið það frá stofnun þess. Grímur var fyrir þremur árum til rannsóknar hjá efnahagsbrotadeild ríkislögreglustjóra vegna gruns um að hann hafi eignast stóran hlut í félaginu með vafasömum hætti, en sú rannsókn var felld niður þar sem ekki lágu fyrir nægar sannanir til að gefa út ákæru á hendur honum.

Nú vill stjórn félagsins, með Grím í fararbroddi, hækka hlutafé félagsins með áskrift nýrra hluta og skrá samhliða hlutabréf félagsins í kauphöll hér á landi. Auk Gríms á Garðar, gamall viðskiptafélagi Gríms, 15% hlut í félaginu, en afgangur hlutafjár er í eigu um 50 hluthafa. Í þriggja manna stjórn félagsins situr, auk þeirra Gríms og Garðars, Ragnar, hálfbróðir Gríms, sem einnig á lítinn hlut í félaginu.

Grímur leitar til þín um ráðgjöf til að undirbúa félagið fyrir skráningu í kauphöll og útboð. Teldu upp þau atriði sem kauphöllin myndi líta til við skráningu félagsins. Rökstuddu niðurstöðuna.

11. verkefni – 20%

Arnar er miðlari í skuldabréfamiðlun Framþróunarbankans. Bankinn rekur m.a. peningamarkaðssjóð og meðal stórra eigna hans eru skuldabréf í fjárfestingarfélaginu Græðgi Group hf. Arnar verður var við að Björn, starfsfélagi hans, hefur síðastliðnar tvær vikur sett inn fimm kautilboð fyrir hönd peningamarkaðssjóðsins í skuldabréfaflokk fjárfestingarfélagsins Græðgi Group hf. í Kauphöll Íslands. Í öllum tilfellum setti Björn tilboðin inn innan við þremur mínútum fyrir lokun markaðar. Verðið sem Bjarni setti fram var í öllum tilfellum um 5% hærra en önnur kautilboð sem Bjarni setti annars fram í þennan skuldabréfaflokk félagsins.

Arnar veit ekki hvað um er að vera en líður illa með þessa vitneskju.

- a) Hvað reglur koma til skoðunar og hvaða hagsmuna þarf að gæta?
- b) Til hvaða ráða getur Arnar gripið og hvaða lagaákvæði koma til skoðunar á aðgerðum Björns? Rökstuddu svarið.