

2

TEST EGZAMINACYJNY

dla kandydatów na doradców w zakresie
publicznego obrotu papierami wartościowymi

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień
5 września 1997 r.

Zestaw nr 2

5 października 1997
Warszawa

1. Na efektywnym rynku kapitałowym istnieje równowaga, zaś inwestor chce zainwestować w portfel charakteryzujący się współczynnikiem $Beta=1,5$. Którą z poniżej wymienionych strategii powinien on zastosować?
- A. Zainwestowanie połowy posiadanych pieniędzy w portfel rynkowy, połowy zaś w aktywa wolne od ryzyka;
 - B. Zaciągnięcie pożyczki w wysokości jednej trzeciej posiadanych pieniędzy przy stopie procentowej równej stopie zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka i zainwestowanie wszystkich pieniędzy pożyczonych i własnych w portfel rynkowy;
 - C. Zaciągnięcie pożyczki w wysokości połowy kwoty posiadanych pieniędzy przy stopie procentowej równej stopie zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka i zainwestowanie wszystkich pieniędzy pożyczonych i własnych w portfel rynkowy;
 - D. Zaciągnięcie pożyczki w wysokości kwoty posiadanych pieniędzy i zainwestowanie wszystkich pieniędzy pożyczonych i własnych w portfel rynkowy.
2. Dla zabezpieczenia się przed spadkiem cen na rynku akcji inwestor powinien zająć pozycję:
- I. długą w kontrakcie futures na indeks akcji;
 - II. krótką w kontrakcie futures na indeks akcji;
 - III. zakupić opcję zakupu na indeks akcji;
 - IV. wystawić opcję sprzedaży na indeks akcji.

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

3. Inwestor rozważa kupno akcji spółki charakteryzującej się w chwili obecnej wskaźnikiem $C/Z = 15$. Inwestor spodziewa się, że zysk na akcję spółki będzie w okresie najbliższych dwóch lat wzrastał realnie w stałym tempie 10% rocznie. Inflacja w kolejnych dwóch latach ma wynosić 13% i 11% rocznie. Inwestor ma zamiar sprzedać akcje za dwa lata od chwili obecnej spodziewając się, że w momencie sprzedaży wskaźnik C/Z wynosił będzie 25. Jeżeli spełnią się przewidywania inwestora, jaką średnią geometryczną nominalną roczną stopę zwrotu uzyska on z tej inwestycji, jeżeli od akcji nie będzie wypłacana dywidenda?
- A. 52%;
 - B. 59%;
 - C. 76%;
 - D. 159%.

4. Które z poniższych stwierdzeń jest prawdziwe w odniesieniu do portfela złożonego z dwóch akcji charakteryzującego się najniższym ryzykiem mierzonym wariancją stopy zwrotu (minimum variance portfolio)? Załóż, iż akcje charakteryzują się różnym ryzykiem.

- A. Udział akcji o wyższym odchyleniu standardowym stopy zwrotu w takim portfelu jest wyższy;
- B. Udział akcji o niższym odchyleniu standardowym stopy zwrotu w takim portfelu jest wyższy;
- C. Udziały obydwu akcji w takim portfelu są jednakowe;
- D. W zależności od współczynnika korelacji w portfelu może być wyższy udział zarówno akcji o wyższym odchyleniu standardowym stopy zwrotu, jak i o niższym odchyleniu standardowym stopy zwrotu.

5. Która z poniżej wymienionych strategii jest najlepsza dla zabezpieczenia długiej pozycji w bonach skarbowych?

- A. Długa pozycja futures na stopę procentową;
- B. Krótka pozycja futures na indeks giełdowy (akcji);
- C. Krótka pozycja futures na stopę procentową;
- D. Zakup bonów skarbowych na rynku spot.

6. W przypadku której z poniżej wymienionych opcji na akcję różnica pomiędzy wartością czasową (Time Value) a wartością wewnętrzną (Intrinsic Value) jest największa?

Opcje	Cena realizacji	Cena akcji	Cena opcji
A - opcja zakupu	10,0	12,0	3,0
B - opcja zakupu	8,0	7,0	2,0
C - opcja sprzedaży	9,0	11,0	2,5
D - opcja sprzedaży	9,5	8,0	3,0

- A. Opcja A;
- B. Opcja B;
- C. Opcja C;
- D. Opcja D.

7. Załóżmy, że aktualna cena futures wygasającego za 3 miesiące wynosi 30. Wolna od ryzyka stopa procentowa wynosi 5% w skali roku (360 dni). Wartość trzymiesięcznej (90 dni) europejskiej opcji kupna kontraktów futures o cenie wykonania 28 równa jest 4. Oblicz cenę trzymiesięcznej europejskiej opcji sprzedaży kontraktów futures o cenie wykonania 28.

- A. 2,02;
- B. 1,99;
- C. 1,97;
- D. 1,93.

8. Inwestorzy szacują, że akcje spółek X i Z charakteryzują się identycznym ryzykiem. Zgodnie z ich oczekiwaniami za rok od chwili obecnej dywidenda od akcji spółki X wyniesie 1 zł, zaś po wypłacie dywidendy cena tej akcji wyniesie 10 zł. Cena akcji spółki Z, która nie wypłaca dywidendy wynosi 15 zł, zaś za rok od chwili obecnej zgodnie z oczekiwaniami inwestorów ma ona wynosić 18 zł. Jaka jest obecna cena akcji spółki X, jeżeli rynek jest efektywny, dochód ze sprzedaży akcji jest nieopodatkowany, a dywidenda jest opodatkowana podatkiem o stopie 20%?

- A. 9,0 zł;
- B. 9,2 zł;
- C. 9,3 zł;
- D. 9,5 zł.

9. Czterej inwestorzy skonstruowali portfele, które charakteryzowały się następującymi danymi:

Inwestor	Beta portfela	Odchylenie standardowe stopy zwrotu z portfela	Stopa zwrotu z portfela
A	1,5	0,25	0,25
B	1,3	0,20	0,20
C	0,9	0,17	0,17
D	0,8	0,15	0,15

Stopa zwrotu z portfela rynkowego wynosi 0,18 a jej odchylenie standardowe 0,18.
Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 0,06.

Który z portfeli jest najlepszy jeżeli do ich oceny zostanie zastosowany miernik Treynora?

- A. Portfel inwestora A;
- B. Portfel inwestora B;
- C. Portfel inwestora C;
- D. Portfel inwestora D.

10. Który z poniższych portfeli na pewno nie leży na granicy efektywnej (efficient frontier)?

Portfele	Oczekiwana stopa zwrotu	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	9%	25%
B	5%	7%
C	15%	36%
D	12%	15%

- A. Portfel A;
- B. Portfel B;
- C. Portfel C;
- D. Portfel D.

11. Inwestor zbudował portfel złożony z akcji, z których każda charakteryzuje się wariancją stopy zwrotu 0,01. Kowariancja pomiędzy każdą parą akcji wchodzących w skład portfela wynosi 0,001. Udziały wszystkich akcji w portfelu są jednakowe. Ile wynosi dolna granica odchylenia standardowego stopy zwrotu, jaką charakteryzować się może taki portfel?

- A. 0,1%;
- B. 1,0%;
- C. 3,16%;
- D. 10,0%.

12. Oblicz względną zmianę wartości portfela składającego się z obligacji

- A, o okresie trwania Macaulaya 10 lat, YTM = 12,5%, udział wartościowy w portfelu 75%
 - B, o okresie trwania Macaulaya 5 lat, YTM = 11,2%, udział wartościowy w portfelu 25%
- jeśli YTM obligacji A wzrosła do 12,51%, a YTM obligacji B wzrosła do 11,22%.

- A. - 0,0899%;
- B. - 0,0894%;
- C. - 0,0891%;
- D. - 0,0889%.

13. Dane są następujące informacje o akcjach spółek:

Akcja	Beta względem czynnika 1	Beta względem czynnika 2	Oczekiwana stopa zwrotu
A	1	0	10%
B	0	1	12%
C	0,5	0,75	13%

Zakładając, że rynek znajduje się w stanie równowagi opisanym przez dwuczynnikowy model arbitrażu cenowego (APT), oblicz ile wynosi stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka?

- A. 2%;
- B. 4%;
- C. 5%;
- D. 7%.

14. Rozważamy kontrakt futures na stopę procentową oparty na obligacji skarbowej. Prawdą jest w stosunku do zachowania się stron kontraktu, iż:

- A. zabezpieczający się inwestor, zamierzający udzielić pożyczki jak i inwestor spekulujący na niższą stopę procentową zajmą pozycję długą;
- B. zabezpieczający się inwestor, zamierzający udzielić pożyczki jak i inwestor spekulujący na wyższą stopę procentową zajmą pozycję długą;
- C. zabezpieczający się inwestor, zamierzający uzyskać pożyczkę jak i inwestor spekulujący na niższą stopę procentową zajmą pozycję długą;
- D. zabezpieczający się inwestor, zamierzający uzyskać pożyczkę jak i inwestor spekulujący na wyższą stopę procentową zajmą pozycję długą.

15. Inwestor francuski zajął następujące pozycje na rynku opcji walutowych:

- długa pozycja na 20 000 opcji kupna 1USD przy cenie realizacji 5 i okresie wygaśnięcia 3 miesiące. Delta dla każdej z opcji wynosi 0,6;
 - krótka pozycja na 10 000 opcji sprzedaży 1USD przy cenie realizacji 5,1 i okresie wygaśnięcia 6 miesięcy. Delta każdej z opcji wynosi -0,55.
- Jaką pozycję musi on ponadto zająć, aby otrzymać portfel neutralny względem współczynnika Delta?

- A. Krótka pozycja na 17 500 USD;
- B. Długa pozycja na 17 500 USD;
- C. Krótka pozycja na 14 500 USD;
- D. Długa pozycja na 6 500 USD.

16. Które z poniższych danych nie muszą być znane przy obliczeniu wartości opcji na akcje przy zastosowaniu modelu Blacka-Scholesa?

- I. Oczekiwana stopa zwrotu z akcji;
- II. Cena realizacji opcji;
- III. Wartość współczynnika Beta akcji;
- IV. Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka.

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

17. Inwestor X za połowę posiadanych środków nabył pakiet rocznych obligacji zerokuponowych o stopie dochodu w terminie do wykupu $YTM = 15\%$, a za drugą połowę pakiet dwuletnich obligacji zerokuponowych o $YTM = 12\%$. Ile wynosi okres trwania Macaulay'a dla tak skonstruowanego portfela obligacji?

- A. 1,47 roku;
- B. 1,48 roku;
- C. 1,50 roku;
- D. 1,51 roku.

18. Inwestor zakupił 4 miesięczną opcję zakupu na 1 akcję spółki A o cenie wykonania 70 oraz wystawił 4 miesięczną opcję zakupu na 1 akcję spółki A o cenie wykonania 80. Jego strategia jest określana jako:

- A. "Siadanie okrakiem" - pozycja długa (long straddle);
- B. "Siadanie okrakiem" pozycja krótka (short straddle);
- C. "Rozpiętość pozioma" (horizontal spread);
- D. "Rozpiętość pionowa" (vertical spread).

19. Wielkość kontraktu futures na stopę procentową opartego na 3-miesięcznym depozycie eurodolarowym wynosi 1 milion USD. Minimalny skok ceny wynosi 0,01%. Ile wynosi zysk z następującej operacji: 11 lutego zajęcie pozycji długiej na 5 czerwcowych kontraktów po 95,48 oraz pozycji krótkiej na 5 wrześniowych kontraktów po 95,40; 13 lutego zajęcie pozycji krótkiej na 5 czerwcowych kontraktów po 95,42 oraz pozycji długiej na 5 wrześniowych kontraktów po 95,28?

- A. -1.500 USD;
- B. -750 USD;
- C. 750 USD;
- D. 1.500 USD.

20. Spółka X finansowana jest jedynie kapitałem własnym, przy czym jej koszt kapitału własnego wynosi w chwili obecnej 20%. Ile wynosił będzie średni ważony koszt kapitału tej spółki, jeżeli zmieni ona strukturę kapitału w ten sposób, że wartość wskaźnika: rynkowa wartość długu (zobowiązań) / rynkowa wartość spółki (jej aktywów) wyniesie 0,3. Stopa podatku dochodowego wynosi 40%, zaś spółka spełnia założenia modelu Millera-Modiglianiego. Koszt kapitału obcego wynosi 14%.
- A. 16,5%;
B. 17,6%;
C. 18,2%;
D. 20,0%.
21. Spółka zaciągnęła zobowiązanie w wysokości 1.000 zł przy rocznej stopie procentowej w wysokości 10% (odsetki płatne na koniec roku). Zarząd spółki zakłada, że poziom zobowiązania pozostanie niezmienny w przewidywalnej przyszłości (teoretycznie do "nieskończoności"). Stopa podatku dochodowego wynosi 38%, a właściwa dla wyliczenia wartości bieżącej tarczy podatkowej stopa dyskontowa jest równa stopie procentowej zobowiązania. Ile wynosi wartość bieżąca tarczy podatkowej od tego zobowiązania?
- A. 38 zł;
B. 100 zł;
C. 380 zł;
D. 620 zł.
22. Oprocentowanie rocznego depozytu w walucie X wynosi 6%, a w walucie Y 20%. Przy jakiej rocznej stopie dewaluacji waluty Y wobec waluty X osiągniesz wyższą stopę zwrotu liczoną w walucie X z depozytu w walucie X niż z depozytu w walucie Y?
- I. 13,1%;
II. 13,3%;
III. 13,5%;
IV. 13,8%.
- Warianty odpowiedzi: A (I)
B (I,II)
C (III,IV)
D (II,III,IV)

23. Spółka FAMA reinwestuje stale 40% zysku netto (pozostałą część przeznaczając na dywidendę) i politykę taką ma zamiar prowadzić w przyszłości. Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) wynosi 20% i zakłada się, że w przyszłości będzie się ona utrzymywać na tym samym poziomie. Zysk na akcję za ostatni rok (który właśnie upłynął) wynosi 10 zł. Wymagana przez inwestorów stopa zwrotu z akcji wynosi 25%. Ile wynosi wartość akcji, jeżeli miałbyś ją oszacować na podstawie powyższych danych?

- A. 35,3 zł;
- B. 38,1 zł;
- C. 40,0 zł;
- D. 50,0 zł.

24. Ile wynosi dolna granica ceny obligacji zamiennej na akcje (zamiana może nastąpić natychmiast) charakteryzującej się następującymi cechami:

Okres do wykupu	10 lat
Wartość nominalna	1.000 zł
Kupon	8% rocznie płatne na koniec roku

Współczynnik zamiany 200
Obecna cena akcji 7
YTM obligacji w sytuacji, gdyby pozbawiono jej atrybutu wymienialności 6%.

- A. 1000 zł;
- B. 1147 zł;
- C. 1200 zł;
- D. 1400 zł.

25. Analityk otrzymał dane dotyczące 4 projektów inwestycyjnych:

Projekt	NPV Wartość Bieżąca Netto	IRR Wewnętrzna stopa zwrotu	r koszt kapitału właściwy do oceny projektu
A	10	7%	15%
B	9	38%	20%
C	-8	13%	20%
D	-6	26%	21%

Analityk stwierdził, że otrzymane zestawienie jest błędne. Charakterystyka którego (których) z przedstawionych projektów na pewno jest błędna, jeżeli w przypadku wszystkich projektów całość nakładów (ujemny Cash Flow) jest ponoszona w roku zerowym?

- I. A;
- II. B;
- III. C;
- IV. D.

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

26. Rentowność bonów skarbowych 13-tygodniowych wyniosła 23%. Oblicz realną stopę zwrotu w skali 13 tygodni, jeśli stopa inflacji w skali 13 tygodni wyniosła 4%.

- A. 1,74%;
- B. 1,78%;
- C. 1,81%;
- D. 1,86%.

27. Dla następujących danych:

- nominalne oprocentowanie 12% rocznie (360 dni)
 - ciągła kapitalizacja odsetek
- oblicz kwartalną (90 dni) stopę zwrotu.

- A. 3,187%;
- B. 3,045%;
- C. 3,037%;
- D. 3,000%.

28. Efektywna stopa zwrotu w skali tygodnia (7 dni) z inwestycji w 13-tygodniowy bon skarbowy przy rentowności bonu $R_1 = 19,5\%$ w momencie zakupu na 5 tygodni przed wykupem oraz $R_2 = 19,53\%$ w momencie sprzedaży siedem dni po zakupie wynosi:
- A. $0,37\%$;
 - B. $0,29\%$;
 - C. $0,15\%$;
 - D. $0,03\%$.
29. Oblicz efektywną roczną stopę kredytu spłacanego w równych 24 miesięcznych płatnościach na koniec miesiąca, jeśli:
- suma zapłaconych odsetek stanowi $10,51\%$ kwoty kredytu
 - opłata manipulacyjna wynosząca 2% kwoty kredytu jest płatna w momencie uruchomienia kredytu
- A. $12,96\%$;
 - B. $12,76\%$;
 - C. $12,66\%$;
 - D. $12,47\%$.
30. Cena akcji spółki ZETA wynosi 50 zł. Ostatnio wypłacona (w dniu wczorajszym) dywidenda wynosiła 5 zł. Według szacunków w przyszłości wzrost dywidendy będzie utrzymywał się na stałym poziomie 15% rocznie. Jaki jest koszt kapitału gromadzonego przez emisję nowych akcji jeżeli koszty emisji i dystrybucji wynoszą 4 zł na jedną akcję?
- A. $10,9\%$;
 - B. $25,0\%$;
 - C. $25,9\%$;
 - D. $27,5\%$.
31. Oblicz stopę spot $S_{2,5}$ (dla 2,5-letnich instrumentów skarbowych), jeśli:
- $S_{0,5} = 9\%$ - stopa spot dla instrumentów półrocznych,
 - $S_{1,5} = 10\%$ - stopa spot dla instrumentów półtorarocznych,
 - kurs 2,5-letniej obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i odsetkach płatnych raz w roku wynosi 100 , a oprocentowanie nominalne tej obligacji wynosi 11% .
- A. $10,96\%$;
 - B. $11,00\%$;
 - C. $11,04\%$;
 - D. $11,08\%$.

32. Klient A ma zamiar kupić towar w firmie X. Firma oferuje mu upust cenowy w wysokości 2%, jeżeli klient zapłaci za towar już po 5 dniach zamiast typowo po 60 dniach. Aby skorzystać z upustu cenowego klient może wziąć kredyt z banku na odpowiedni okres. Odsetki od kredytu są płatne z góry. Jaka stopa nominalna oprocentowania kredytu, liczona w skali 360-dniowego roku, jest możliwa do zaakceptowania przez klienta przy zaoferowanej stopie upustu?

- I. 12,2%;
- II. 12,8%;
- III. 13,2%;
- IV. 13,8%.

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

33. Średni termin wykupu (Macaulay duration) obligacji o oprocentowaniu nominalnym 10%, odsetkach płatnych co roku, kursie 96% i terminie do wykupu 4,5 roku wynosi:

- A. 3,63 roku;
- B. 3,65 roku;
- C. 3,67 roku;
- D. 3,69 roku.

34. Wartość bieżąca renty: 5000 zł płatne co miesiąc przez 20 lat począwszy od końca pierwszego miesiąca następującego po upływie dwudziestu lat licząc od dziś przy wymaganej stopie zwrotu 15% rocznie wynosi:

- A. 26.078,0 zł;
- B. 25.326,8 zł;
- C. 24.484,6 zł;
- D. 23.261,2 zł.

35. Oblicz stopę dochodu w terminie do wykupu obligacji skarbowej o oprocentowaniu nominalnym 10%, jeśli termin do wykupu tej obligacji wynosi 3 lata, odsetki są płatne raz w roku, a odpowiednie wartości z krzywej stopy procentowej wynoszą efektywnie:
- dla 1 roku 7%;
 - dla 2 lat 8%;
 - dla 3 lat 9%.
- A. 8,46%;
B. 8,63%;
C. 8,75%;
D. 8,87%.
36. Nominalna stopa oprocentowania czteroletniego kredytu wynosi 23% w skali roku. Odsetki za każdy rok mają być płatne z góry, a kapitał ma być spłacony na koniec okresu kredytowania. Ile wynosi roczna efektywna stopa oprocentowania tego kredytu?
- A. 27,75%;
B. 28,63%;
C. 29,87%;
D. 31,51%.
37. Spółka GAMMA emituje 10-letnie obligacje o wartości nominalnej 1.000 oraz kuponie 10% płatnym na koniec roku. Cena emisyjna obligacji wynosi 950 zł, zaś koszty emisji i dystrybucji 2% wartości nominalnej. Ile wynosi koszt kapitału zgromadzonego w opisany sposób (po uwzględnieniu kosztów emisji i dystrybucji)?
- A. 10,0%;
B. 10,8%;
C. 11,2%;
D. 11,5%.
38. Aktualne stopy oprocentowania (w skali 360 dni) depozytu i kredytu wynoszą dla okresu dwóch miesięcy (60 dni) $8 \frac{1}{4}$, $8 \frac{3}{8}$ %, a dla okresu 4 miesięcy (120 dni) $8 \frac{1}{2}$, $8 \frac{5}{8}$ %. Zaciągając odpowiedni kredyt i jednocześnie udzielając odpowiedniej pożyczki (w kwocie kredytu) inwestor zabezpieczył sobie stopę oprocentowania kredytu dla okresu 60 dni rozpoczynającego się za 60 dni licząc od dziś. Wynosi ona w skali 360 dni:
- A. 8,88%;
B. 8,86%;
C. 8,84%;
D. 8,82%.

39. Efektywna roczna stopa procentowa kredytu spłaconego jednorazowo po $\frac{3}{4}$ roku wynosi 28% (odsetki są płacone w całości z góry). Ile wynosi nominalna roczna stopa oprocentowania kredytu?

- A. 24,16%;
- B. 23,14%;
- C. 22,54%;
- D. 21,86%.

40. Spółka akcyjna nie utworzyła rezerwy na krótkoterminową należność z tytułu dostaw. Zarząd spółki otrzymał informację na podstawie której postanowił umorzyć tę należność. Co spowoduje taka decyzja?

- I. Spadek zysku brutto na sprzedaży;
- II. Zmianę wyniku zdarzeń nadzwyczajnych;
- III. Wzrost kosztów sprzedaży;
- IV. Spadek wskaźnika bieżącej płynności (Current Ratio).

- Warianty odpowiedzi: A (I, III)
B (II, IV)
C (I, III, IV)
D (IV)
E. żaden z powyższych.

41. Które z poniższych pozycji, zgodnie z ustawą o rachunkowości, są wykazywane jako korekty wyniku finansowego netto dla ustalenia przepływów netto z działalności operacyjnej, w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych ubezpieczyciela?

- I. Amortyzacja;
- II. Wydatki na zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych;
- III. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach;
- IV. Wpływy z tytułu składek netto.

- Warianty odpowiedzi: A (I, III, IV)
B (I, II)
C (II, III, IV)
D (III, IV)
E. żaden z powyższych.

42. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, weksle obce płacone w terminie 3 miesięcy od daty ich wystawienia wykazuje się w bilansie spółki akcyjnej o działalności wytwórczej, jako:

- A. papiery wartościowe przeznaczone do obrotu;
- B. należności krótkoterminowe;
- C. środki pieniężne;
- D. wartości niematerialne i prawne.

43. Grupę kapitałową tworzą: spółka dominująca oraz spółki zależne A, B i C. Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym suma bilansowa spółki dominującej wynosi 259,5 mln PLN, a jej przychody netto ze sprzedaży oraz przychody finansowe wynoszą 421,3 mln PLN. Spółka dominująca zamierza wyłączyć z obowiązku objęcia konsolidacją trzy spółki zależne A, B i C, które nie dokonują żadnych transakcji ze spółką dominującą. Suma bilansowa spółki A wynosi 21,8 mln PLN, spółki B 34,1 mln PLN a spółki C 15,1 mln PLN. Przychody netto ze sprzedaży oraz przychody finansowe spółki A wynoszą 42,0 mln PLN, spółki B 15,1 mln PLN, a spółki C 59,9 mln PLN. Na podstawie powyższych danych oraz zasad określonych w ustawie o rachunkowości, wskaż twierdzenia prawdziwe:

- I. spółka dominująca powinna objąć skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółkę C;
- II. spółka dominująca może wyłączyć z obowiązku objęcia konsolidacji spółkę A;
- III. spółka dominująca może wyłączyć z obowiązku objęcia konsolidacją spółkę B;
- IV. spółka dominująca powinna objąć skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki A, B i C.

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

44. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, do "pozostałych kosztów operacyjnych" w spółce akcyjnej prowadzącej działalność wytwórczą, zalicza się:

- I. wartość sprzedanych materiałów;
- II. wartość sprzedanych towarów;
- III. wartość sprzedanych środków trwałych;
- IV. koszty ogólnego zarządu.

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

45. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w skład kapitału własnego spółki akcyjnej wchodzi:

- I. kapitał zapasowy powstały ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej;
- II. kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny akcji i udziałów stanowiących długoterminową lokatę spółki;
- III. nie podzielony zysk netto z lat ubiegłych;
- IV. bieżący wynik finansowy netto.

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

46. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, corocznemu obowiązkowi badania podlegają roczne sprawozdania finansowe kontynuujących działalność:

- I. towarzystw funduszy powierniczych;
- II. banków;
- III. spółek z o.o.
- IV. spółek cywilnych prowadzących działalność maklerską.

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

47. Spółka akcyjna przeznaczyła środek trwały do likwidacji. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, spółka powinna na dzień bilansowy:

- I. wycenić go w cenie sprzedaży netto;
- II. wycenić go w niższej z wartości, w wartości księgowej netto albo w cenie sprzedaży netto;
- III. zaliczyć wynikające z wyceny różnice do pozostałych kosztów operacyjnych albo pozostałych przychodów operacyjnych;
- IV. zaliczyć wynikające z wyceny różnice do pozostałych kosztów operacyjnych.

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

48. Zgodnie ze wskazaną w ustawie o rachunkowości zasadą ostrożnej wyceny, w wyniku finansowym należy uwzględnić:

- I. wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne oraz wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne;
- II. wszystkie zyski i straty nadzwyczajne;
- III. rezerwy na znane jednostce ryzyko i grożące straty;
- IV. zmniejszenia wartości użytkowej składników majątkowych.

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

49. Wystąpienie na dzień bilansowy w spółce akcyjnej przejściowej różnicy pomiędzy wielkością zysku brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, z której wynika określony w ustawie o rachunkowości obowiązek utworzenia rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe może być spowodowane:

- I. naliczeniem należnych odsetek od obligacji stanowiących składnik majątku spółki, nie otrzymanych do dnia bilansowego;
- II. obciążeniem kosztów spółki karą za zanieczyszczenie środowiska, nie stanowiącą jeszcze wydatku;
- III. naliczeniem ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych od zobowiązań spółki;
- IV. naliczeniem należnych odsetek od udzielonych przez spółkę pożyczek, nie otrzymanych do dnia bilansowego.

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

50. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych, wykazanie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat grupy kapitałowej:

- I. odpisu rezerwy kapitałowej z konsolidacji, wpływa na zmniejszenie wyniku na działalności operacyjnej;
- II. odpisu wartości firmy z konsolidacji wpływa na zmniejszenie wyniku finansowego netto;
- III. udziału w zyskach netto jednostek stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności, wpływa na zwiększenie wyniku finansowego netto;
- IV. zysków jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną, przypadających na inne jednostki niż jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej (zysków udziałowców mniejszościowych), wpływa na zwiększenie wyniku finansowego netto.

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

51. Naliczenie przez spółkę, zgodnie z ustawą o rachunkowości, odsetek za zwłokę w spłacie zobowiązań podatkowych spowoduje:

- I. wzrost strat nadzwyczajnych;
- II. zmniejszenie kapitału obrotowego netto spółki;
- III. zmniejszenie rentowności spółki mierzonej stopą rentowności sprzedaży netto (ROS);
- IV. zmniejszenie wskaźnika płynności szybkiej (Quick Ratio).

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

52. Zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości metodę praw własności stosuje się:

- I. przy wycenie akcji (udziałów) posiadanych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w "jednostkowych" sprawozdaniach finansowych jednostek dominujących będących bankami;
- II. przy wycenie udziałów wiodących w portfelach inwestycyjnych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- III. jako metodę konsolidacji sprawozdań finansowych w przypadku jednostek stowarzyszonych;
- IV. jako metodę konsolidacji sprawozdań finansowych w przypadku jednostek zależnych, gdy sprawowanie nad nimi kontroli jest w istotny sposób ograniczone.

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

53. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy, jeżeli wartość ta powstała w wyniku nabycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części w drodze:

- A. kupna;
- B. wniesienia do spółki na podstawie przepisów o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych lub o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych;
- C. przyjęcia do odpłatnego korzystania, gdy przyjęte składniki majątku, zgodnie z odrębnymi przepisami, są zaliczane do składników majątku używającego;
- D. jeżeli wartość firmy powstała w inny sposób niż wskazano w pkt A,B,C.

54. Które z wydatków poniesionych przez bank w okresie sprawozdawczym, powinny zostać ujęte w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych banku, jako przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej?

Wydatki z tytułu:

- I. zakupu akcji notowanych na giełdzie, nabytych w celu ich odsprzedaży;
- II. opłacenia kosztów przeprowadzenia publicznej subskrypcji akcji;
- III. wypłat dywidend dla akcjonariuszy banku wynikających z podziału zysku netto;
- IV. spłaty raty zobowiązania banku wynikającego z umowy leasingu finansowego

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

55. Spółka publiczna wykazała w rocznym raporcie finansowym znaczny przyrost rozliczeń międzyokresowych biernych. Mogło to być spowodowane:

- I. utworzeniem rezerwy na należności kwestionowane przez dłużników (sporne);
- II. rozpoczęciem tworzenia rezerw na wypłaty nagród jubileuszowych;
- III. poniesieniem wydatku z tytułu ubezpieczenia majątku spółki, stanowiącego koszty następnego roku obrotowego;
- IV. dokonaniem aktualizacji wyceny środków trwałych.

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

56. Która z metod wyceny zastosowanych przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. wpłynie na wzrost wyniku finansowego netto?

- I. Wycena udziałów wiodących w portfelu inwestycyjnym funduszu metodą praw własności, jeżeli spółki, których akcji wycena ta dotyczy osiągnęły zyski netto;
- II. Wycena akcji notowanych w portfelu inwestycyjnym funduszu według kursu giełdowego wyższego niż kurs giełdowy przyjęty do wyceny na poprzedni dzień bilansowy;
- III. Wycena należności funduszu w ich wartości księgowej pomniejszonej o utworzone rezerwy;
- IV. Zaliczenie opłaty z tytułu czynszu za najem przez fundusz lokalu, stanowiącej koszty przyszłych okresów, do rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych, zamiast do bieżących kosztów operacyjnych.

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

57. Rentowność jednostki można mierzyć stopą rentowności operacyjnej, obliczoną według wzoru:

$$\frac{\text{zysk na działalności operacyjnej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów}} \times 100\%$$

Które z niżej wymienionych operacji wpłyną na zwiększenie rentowności jednostki mierzonej w wyżej określony sposób?

- I. Sprzedaż z zyskiem składników wartości niematerialnych i prawnych;
- II. Sprzedaż z zyskiem akcji stanowiących finansowy majątek trwały jednostki;
- III. Rozwiązanie uprzednio utworzonej rezerwy na prawdopodobne straty z tytułu udzielonych przez jednostkę poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek zależnych;
- IV. Odpisanie w przychody umorzonych zobowiązań jednostki z tytułu dostaw i usług.

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

58. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, naliczone odsetki od przeterminowanych należności, na które uprzednio utworzono rezerwę, do czasu ich otrzymania (zapłaty) lub odpisania, ujmuje się jako:
- A. zyski nadzwyczajne;
 - B. przychody przyszłych okresów;
 - C. pozostałe przychody operacyjne;
 - D. przychody finansowe.
59. Bank przejął za długi budynek będący uprzednio własnością dłużnika. Które z poniższych stwierdzeń jest prawdziwe?
- I. Wartość przejętego budynku ustala się według jego wartości księgowej netto w księgach rachunkowych dłużnika;
 - II. Wartość przejętego budynku ustala się na podstawie wyceny, która nie może jednak przewyższać jego ceny sprzedaży netto;
 - III. Na różnicę pomiędzy ustaloną wartością przejętego budynku a kwotą długu tworzy się rezerwę celową;
 - IV. Bank przejmujący budynek za długi zobowiązany jest do jego zbycia w terminie nie dłuższym niż dwa lata licząc od daty jego przejęcia.
- Warianty odpowiedzi: A (I, III)
B (I, IV)
C (II, III)
D (II, III, IV)
60. Utworzenie banku spółdzielczego następuje:
- A. z zachowaniem trybu określonego przepisami ustawy - prawo spółdzielcze;
 - B. z zachowaniem trybu określonego przepisami ustawy - prawo spółdzielcze za zgodą Prezesa Narodowego Banku Polskiego;
 - C. z zachowaniem trybu określonego przepisami ustawy - Prawo spółdzielcze, za zgodą Prezesa Narodowego Banku Polskiego w porozumieniu z Ministrem Finansów;
 - D. z zachowaniem trybu określonego przepisami ustawy - prawo spółdzielcze, w drodze rozporządzenia Rady Ministrów, po zasięgnięciu opinii Prezesa Narodowego banku Polskiego.

61. Zgodnie z przepisami zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 17 marca 1997 r. w sprawie określenia minimalnej wartości środków własnych oraz maksymalnej wysokości kredytów przeznaczonych na uruchomienie działalności maklerskiej, w przypadku prowadzenia przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie działalności polegającej wyłącznie na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego i zawodowym doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, środki własne tego podmiotu powinny wynosić co najmniej:

- A. 3.000.000 zł;
- B. 2.000.000 zł;
- C. 1.700 000 zł;
- D. 1.500.000 zł;
- E. żadna z powyższych.

62. Zgodnie z Kodeksem handlowym wpis spółki akcyjnej do rejestru handlowego powinien obligatoryjnie obejmować m.in.:

- I. ilość akcji uprzywilejowanych i rodzaj uprzywilejowania;
- II. zaznaczenie okoliczności wniesienia wkładów niepieniężnych;
- III. imiona i nazwiska członków zarządu;
- IV. imiona i nazwiska członków rady nadzorczej.

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

63. Zgodnie z Zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych w sprawie rodzaju, formy i terminów przekazywania informacji bieżących i okresowych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, które z twierdzeń odnoszących się do emitenta będącego podmiotem zagranicznym mającym siedzibę za granicą są prawdziwe?

- I. Roczny raport finansowy może być sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości pod warunkiem wskazania i objaśnienia podstawowych różnic pomiędzy tymi zasadami a zasadami przyjętymi dla sporządzania rocznych raportów finansowych przez emitentów krajowych;
- II. Roczny skonsolidowany raport finansowy może być sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości pod warunkiem omówienia zasad rachunkowości, przyjętych dla jego sporządzenia;
- III. Raport kwartalny może być sporządzany zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości pod warunkiem wskazania i objaśnienia podstawowych różnic pomiędzy tymi zasadami a zasadami przyjętymi dla sporządzania raportów kwartalnych przez emitentów krajowych;
- IV. W przypadku sporządzenia rocznego skonsolidowanego raportu finansowego, jego badanie może być przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami badania sprawozdań finansowych.

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

64. Zgodnie z zarządzeniem Prezesa Narodowego Banku Polskiego w sprawie wykazu walut obcych będących walutami wymiennalnymi, nie jest walutą wymiennalną:

- A. frank luksemburski;
- B. międzynarodowa jednostka pieniężna emitowana przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy - SDR;
- C. europejska jednostka walutowa - ECU;
- D. złoty polski;
- E. żadna z powyższych.

65. Inwestor nie posiadający akcji banku będącego spółką publiczną zamierza jednorazowo nabyć pakiet akcji w tym banku dający mu 26% akcji oraz 13% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Jakie obowiązki będzie musiał wykonać ten inwestor?

- I. Uzyskać za pośrednictwem banku zgodę Prezesa Narodowego Banku Polskiego na przeniesienie tych akcji w związku z zamiarem przekroczenia 20% akcji w kapitale akcyjnym banku;
- II. Złożyć do Komisji Papierów Wartościowych zawiadomienie o zamiarze nabycia akcji w ilości powodującej przekroczenie 25% akcji w kapitale akcyjnym banku;
- III. Dokonać zawiadomienia KPW i NBP o nabyciu akcji w ilości dającej 13% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy;
- IV. Zgłosić po nabyciu tych akcji do NBP przypadek posiadania pakietu akcji dającego prawo do ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Warianty odpowiedzi: A (I,II)

B (IV)

C (I,IV)

D (II,III,IV)

E. żaden z powyższych.

66. Zgodnie z Kodeksem handlowym, organami obligatoryjnymi dla spółki z ograniczoną odpowiedzialnością przekształconej ze spółki akcyjnej, są:

- A. zarząd i rada nadzorcza;
- B. zarząd;
- C. zarząd i zgromadzenie wspólników;
- D. zarząd i walne zgromadzenie wspólników.

67. Zgodnie z Kodeksem handlowym, świadectwa tymczasowe, to:

- A. świadectwa wydawane w zamian za akcje umorzone przez losowanie;
- B. świadectwa wydawane na dowód częściowej wpłaty na akcje na okaziciela;
- C. świadectwa wydawane celem wynagrodzenia za usługi oddane przy powstaniu spółki;
- D. świadectwa wydawane w zamian za nie w pełni pokryte wkłady niepieniężne.

68. Zgodnie z prawem wekslowym weksel może być płatny:

- A. wyłącznie za okazaniem lub w pewien czas po okazaniu;
- B. wyłącznie za okazaniem;
- C. za okazaniem, w pewien czas po okazaniu, w pewien czas po dacie lub w oznaczonym dniu;
- D. wyłącznie w pewien czas po dacie lub w oznaczonym dniu.

69. Zgodnie z Kodeksem handlowym, świadectwa założycielskie:

- I. mogą być wydane tylko celem wynagrodzenia za usługi oddane przy powstaniu spółki akcyjnej;
- II. mogą być wydane celem wynagrodzenia za usługi oddane przy podwyższaniu kapitału akcyjnego;
- III. mogą być wydane najwyżej na okres 25 lat od chwili zgłoszenia spółki do rejestru handlowego;
- IV. mogą być przyznane wyłącznie akcjonariuszom spółki.

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

70. Zgodnie z ustawą o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców:

- I. cudzoziemcem jest spółka akcyjna z siedzibą w Polsce, w której osoba fizyczna nie mająca obywatelstwa polskiego oraz osoba prawna mająca siedzibę za granicą, posiadają łącznie, bezpośrednio lub pośrednio akcje reprezentujące 50% kapitału akcyjnego tej spółki;
- II. nabycie akcji reprezentujących 50% kapitału akcyjnego polskiej spółki akcyjnej, będącej właścicielem nieruchomości niezabudowanych na terenie Warszawy o łącznej powierzchni 1 ha, wymaga zezwolenia, jeżeli nabywcą ma być polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której zagraniczna osoba prawna posiada 60% kapitału zakładowego;
- III. w przypadku zamiaru objęcia akcji nowej emisji w polskiej spółce akcyjnej będącej wieczystym użytkownikiem gruntów rolnych o powierzchni 2 ha, obywatel obcego państwa, nie mający jednocześnie obywatelstwa polskiego, może uzyskać przyrzeczenie wydania zezwolenia na nabycie (promesę);
- IV. na wniosek polskiej spółki akcyjnej będącej właścicielem niezabudowanej nieruchomości położonej w strefie nadgranicznej może zostać udzielone generalne zezwolenie na nabycie w przyszłości jej akcji przez cudzoziemców, chyba, że występuje prawdopodobieństwo zagrożenia obronności, bezpieczeństwa państwa lub porządku publicznego, a także gdy nie będzie to zgodne z interesem państwa.

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

71. Stosownie do przepisów ustawy o łączeniu i grupowaniu niektórych banków w formie spółki akcyjnej, nie jest prawdą, że:
- A. umowę o zawiązaniu grupy bankowej zawiera się w formie pisemnej, z podpisami notarialnie poświadczonymi, a każda zmiana tej umowy wymaga dla swej ważności uchwał walnych zgromadzeń banków należących do grupy;
 - B. grupę bankową mogą zawiązać nie mniej niż trzy banki;
 - C. zawarcie umowy o zawiązaniu grupy bankowej może nastąpić dopiero po podjęciu odpowiednich uchwał przez walne zgromadzenia akcjonariuszy banków, które zamierzają zawiązać grupę bankową;
 - D. jeden bank może należeć wyłącznie do jednej grupy bankowej;
 - E. żadna z powyższych.

72. Zgodnie z Kodeksem handlowym, w odniesieniu do walnego zgromadzenia akcjonariuszy (WZA) prawdą jest, że:

- I. uchwały WZA powinny być protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności;
- II. w protokóle WZA powinna być podana ilość głosów oddanych za każdą uchwałą i złożone sprzeciwy;
- III. akcjonariusze mogą żądać poświadczonych przez Przewodniczącego WZA odpisów uchwał WZA;
- IV. do protokołu WZA należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników WZA.

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

73. Zgodnie z zarządzeniem Ministra Finansów w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych zezwala się osobom krajowym na udzielanie pożyczek osobom zagranicznym w drodze nabywania papierów wartościowych:

- A. o charakterze dłużnym i terminie ich wykupu nie dłuższym niż 1 rok;
- B. o charakterze dłużnym dopuszczonych do obrotu publicznego przez Komisję Papierów Wartościowych w ramach łącznego limitu 200 000 000 ECU oraz o terminie ich wykupu nie krótszym niż 1 rok;
- C. o charakterze dłużnym dopuszczonych do obrotu publicznego przez Komisję Papierów Wartościowych w ramach łącznego limitu 200 000 000 ECU oraz o terminie ich wykupu nie dłuższym niż 1 rok;
- D. o charakterze dłużnym dopuszczonych do obrotu publicznego przez Komisję Papierów Wartościowych w ramach łącznego limitu 300 000 000 ECU oraz o terminie ich wykupu nie krótszym niż 1 rok.

74. Zgodnie z obowiązującymi przepisami o podatku dochodowym od osób fizycznych i osób prawnych oraz o opłacie skarbowej:

- I. odsetki od obligacji emitowanych przez gminy są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych;
- II. dochody spółki akcyjnej z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, uzyskane w roku podatkowym trwającym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 1997 r. przez spółkę akcyjną z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie osiągającą dochodów za granicą, są opodatkowane na zasadach ogólnych, według stawki wynoszącej 38%;
- III. zwalnia się od podatku dochodowego od osób fizycznych, do dnia 31 grudnia 2000 r. dochody uzyskane ze sprzedaży obligacji wyemitowanych po dniu 1 stycznia 1997 r. przez gminy;
- IV. zwalnia się od opłaty skarbowej pełnomocnictwa udzielane w jednym dokumencie przez pracowników-akcjonariuszy spółki, której akcje zostały wniesione do narodowych funduszy inwestycyjnych, do reprezentowania tych pracowników na walnym zgromadzeniu.

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

75. Zgodnie z przepisami zarządzenia Ministra Łączności w sprawie zakresu i warunków wykonywania przez państwowe przedsiębiorstwo użyteczności publicznej Poczta Polska niektórych czynności bankowych, państwowe przedsiębiorstwo użyteczności publicznej Poczta Polska może we własnym imieniu i na własny rachunek:

- A. przyjmować wkłady oszczędnościowe i lokaty terminowe;
- B. wykonywać operacje czekowe i wekslowe;
- C. przechowywać przedmioty i papiery wartościowe oraz udostępniać skrytki sejfowe;
- D. wykonywać czynności związane z pierwotnym obrotem papierami wartościowymi;
- E. żadna z powyższych.

76. Zgodnie z Prawem bankowym:

- I. bank może emitować bankowe papiery wartościowe wyłącznie pod warunkiem uzyskania zgody Narodowego Banku Polskiego;
- II. bank nie może udzielać gwarancji wykonania zobowiązań pieniężnych wynikających z papierów wartościowych, emitowanych przez upoważnione do tego jednostki, jeżeli zobowiązanie z tego tytułu przekracza 10% jego funduszy własnych;
- III. bank może emitować papiery wartościowe w imieniu i na rachunek jednostek upoważnionych do emisji;
- IV. bank może wykonywać inne czynności na zlecenie jednostek w imieniu i na rachunek których wyemitował papiery wartościowe.

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

77. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. statut spółki powinien obligatoryjnie określać ilość akcji poszczególnych rodzajów;
- II. akcje mogą być uprzywilejowane co do podziału majątku w razie likwidacji spółki;
- III. statut spółki może przyznać pewnej grupie akcji prawa służące mniejszości;
- IV. przyznanie akcjom szczególnych uprawnień spółka może uzależnić od uiszczenia dodatkowych wpłat.

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

78. Zgodnie z Kodeksem handlowym, większością trzech czwartych głosów oddanych (o ile statut nie przewiduje surowszych warunków) zapadają następujące uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy:

- I. co do emisji obligacji;
- II. co do zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa spółki;
- III. co do połączenia spółek;
- IV. co do rozwiązania spółki.

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

79. Zgodnie z przepisami ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, która wejdzie w życie w dniu 1 stycznia 1998 r.:

- I. w umowie o ustanowieniu zastawu rejestrowego (umowie zastawniczej) nie jest dopuszczalne zastrzeżenie, przez które zastawca zobowiązuje się względem zastawnika, że przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego nie dokona zbycia przedmiotu zastawu;
- II. zastawem rejestrowym nie można zabezpieczyć wierzytelności wyrażonej w walucie obcej;
- III. umowa zastawnicza powinna być pod rygorem nieważności zawarta na piśmie;
- IV. zastaw rejestrowy nie może być ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności banku zagranicznego.

Warianty odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,IV)
C (I,III,IV)
D (II,III)
E. żaden z powyższych.

80. Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, jako zobowiązania z tytułu reasekuracji w bilansie ubezpieczyciela wykazuje się:

- I. zobowiązania z tytułu retrocesji;
- II. zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich wobec pośredników ubezpieczeniowych;
- III. rachunki bieżące w reasekuracji biernej;
- IV. zobowiązania z tytułu składek reasekuracyjnych rozliczanych w czasie.

Warianty odpowiedzi: A (I,III,IV)

B (II,IV)

C (III,IV)

D (I,III)

81. Nie będzie uważany za weksel trasowany dokument, któremu brak następujących cech:

- I. podpisu wystawcy weksla;
- II. nazwy "weksel" w samym tekście dokunetu, w języku, w jakim go wystawiono;
- III. oznaczenia podstawy prawnej wystawienia (causa);
- IV. podpisu osoby, która ma zapłacić (trasata).

Warianty odpowiedzi: A (I)

B (I,II)

C (I,II,III)

D (I,II,III,IV)

82. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się od:

- I. dzieł sztuki i eksponatów muzealnych;
- II. nieruchomości oddanych przez podatnika do nieodpłatnego korzystania - za miesiące, w których nieruchomości te były oddane do nieodpłatnego używania;
- III. środków trwałych otrzymanych od gminy w nieodpłatne używanie;
- IV. wartości niematerialnych i prawnych wniesionych do spółki w formie wkładu niepieniężnego, stanowiących równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej.

Warianty odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,IV)
C (II,III)
D (III,IV)
E. żaden z powyższych.

83. Zgodnie z przepisami ustawy o obligacjach:

- I. oświadczenie obligatariusza o zamianie obligacji na akcje wymaga formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym;
- II. kapitał akcyjny spółki, podwyższany w drodze zamiany obligacji na akcje, jest opłacany poprzez potrącenie wierzytelności z tytułu obligacji zamiennych z wierzytelnością spółki-emitenta z tytułu opłacenia tego kapitału;
- III. opłacenie przez obligatariusza podwyższonego kapitału akcyjnego w drodze zamiany obligacji na akcje następuje poprzez przeniesienie własności obligacji na spółkę-emitenta obligacji zamiennych;
- IV. nowa emisja akcji spółki może być dokonana przed całkowitym opłaceniem kapitału akcyjnego podwyższonego w drodze zamiany obligacji na akcje.

Warianty odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,II,III)
C (II,IV)
D (I,III)
E. żaden z powyższych.

84. Wskaż, te z wymienionych warunków, których spełnienie zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych jest konieczne, aby "podatkowa grupa kapitałowa" mogła być podatnikiem:

- I. spółki tworzące podatkową grupę kapitałową są wyłącznie spółkami z o.o. lub spółkami akcyjnymi mającymi siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
- II. spółki tworzące podatkową grupę kapitałową mają opłacony w pełnej wysokości kapitał akcyjny;
- III. spółka dominująca i spółki zależne zawarły potwierdzoną notarialnie umowę o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej na okres co najmniej trzech lat podatkowych;
- IV. spółki tworzące podatkową grupę kapitałową przed utworzeniem podatkowej grupy kapitałowej nie mają zaległych zobowiązań, do których stosuje się przepisy o zobowiązaniach podatkowych.

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

85. Zgodnie z przepisami ustawy o obligacjach:

- I. formy świadczenia niepieniężnego, do którego emitent będący spółką akcyjną zobowiązuje się w obligacji, nie zostały w ustawie wymienione wyczerpująco, w zamkniętym katalogu;
- II. dopuszczalne jest zobowiązanie się emitenta obligacji będącego spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, do spełnienia świadczenia niepieniężnego polegającego na realizacji przyznanego obligatariuszowi prawa do zamiany obligacji na udziały w tej spółce;
- III. obligacje nie zabezpieczone całkowicie mogą być emitowane wyłącznie przez taką spółkę akcyjną, która legitymuje się sprawozdaniami finansowymi za ostatnie trzy kolejne lata obrotowe, a wartość opłaconej części jej kapitału akcyjnego jest co najmniej równa 500 000 złotych;
- IV. emitentem obligacji, z których wynika zobowiązanie do spełnienia świadczenia niepieniężnego, może być wyłącznie spółka akcyjna.

Warianty odpowiedzi: A (I,II,III)
B (II,III)
C (III,IV)
D (I,IV)
E. żaden z powyższych.

86. Zgodnie z prawem czekowym zastrzeżenie oprocentowania umieszczone na czeku:

- A. spowoduje jego nieważność;
- B. uważa się za nienapisane;
- C. spowoduje obowiązek naliczenia odsetek;
- D. spowoduje jego nieważność, chyba że zostanie skreślone przez wystawcę.

87. Spółka akcyjna A jest podmiotem dominującym wobec dwóch spółek zależnych: spółki publicznej B, w której posiada akcje reprezentujące 99% głosów na walnym zgromadzeniu, oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością C, w której posiada 100% udziałów. Zgodnie z przepisami ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych oraz Kodeksu cywilnego, darowizna przez A na rzecz C akcji spółki B wprowadzonych do obrotu giełdowego, reprezentujących 2% głosów na walnym zgromadzeniu:

- I. jest umową, w której oświadczenie A o przekazaniu darowizny powinno być złożone w formie aktu notarialnego, z tym, że zachowanie tej formy nie jest wymagane dla ważności umowy;
- II. nie może być dokonana poza giełdą papierów wartościowych lub regulowanym obrotem pozagiełdowym, gdyż obie strony umowy nie są osobami prawnymi;
- III. spowoduje, że zarówno A, jak i C będą obowiązani do zawiadomienia o tym Komisji Papierów Wartościowych, bez prawa dokonywania dalszych transakcji akcjami B;
- IV. może być dokonana poza giełdą papierów wartościowych lub poza regulowanym obrotem pozagiełdowym wyłącznie za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Papierów Wartościowych.

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

88. Zgodnie z Kodeksem handlowym, prawdą jest, że:

- I. księgę akcyjną spółki obowiązany jest prowadzić zarząd;
- II. kto będąc członkiem zarządu, wbrew obowiązкови dopuszcza do tego, że zarząd nie prowadzi księgi akcyjnej zgodnie z przepisami kodeksu handlowego podlega karze pozbawienia wolności lub grzywny;
- III. przy przeniesieniu akcji imiennych na inną osobę, zarząd powinien zbadać prawdziwość podpisu zbywcy;
- IV. wobec spółki uważa się za akcjonariusza osobę posiadającą akcje imienne, która jest wpisana do księgi akcyjnej.

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

89. Zgodnie z ustawą o urządzeniu Ministra Finansów oraz urządzeniach i izbach skarbowych, do zakresu działania Ministra Finansów należy:

- I. opracowywanie polityki emisji oraz warunków emisji skarbowych papierów wartościowych przeznaczonych na rynek krajowy;
- II. opracowywanie zasad organizacji rynku pierwotnego i wtórnego skarbowych papierów wartościowych;
- III. opracowywanie warunków emisji obligacji Skarbu Państwa przeznaczonych na zagraniczne rynki finansowe;
- IV. opracowywanie zasad funkcjonowania rynku finansowego oraz udział w opracowywaniu systemu regulacji nadzoru bankowego.

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

90. Towarzystwo funduszy powierniczych:

- A. może wypłacać kwoty, stanowiące dochody powiększające wartość funduszu bez konieczności umorzenia jednostek uczestnictwa, na warunkach określonych w regulaminie funduszu, o ile taka możliwość jest przewidziana w statucie spółki;
- B. może wypłacać kwoty, stanowiące dochody powiększające wartość funduszu bez konieczności umorzenia jednostek uczestnictwa, na warunkach określonych w regulaminie funduszu;
- C. nie może wypłacać kwot, stanowiących dochody powiększające wartość funduszu bez konieczności umorzenia jednostek uczestnictwa;
- D. może wypłacać kwoty, stanowiące dochody powiększające wartość funduszu bez konieczności umorzenia jednostek uczestnictwa, o ile walne zgromadzenie uczestników funduszu tak postanowi.

91. Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, w pozycji "kapitał własny" w skonsolidowanym bilansie spółki innej niż bank lub ubezpieczyciel wykazuje się:

- I. kapitał akcyjny jako sumę kapitałów akcyjnych wszystkich jednostek objętych konsolidacją metodą pełną;
- II. różnicę kursową z konsolidacji;
- III. rezerwę kapitałową z konsolidacji;
- IV. zysk netto bieżącego roku obrotowego.

- Warianty odpowiedzi: A (II, III)
B (I, III, IV)
C (II, IV)
D (II, III, IV)
E. żaden z powyższych.

92. Zgodnie z przepisami rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, emitent, opisując cele, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji akcji, jest obowiązany:

- I. w przypadku, gdy 5% wpływów z emisji ma zostać przeznaczone na spłatę zaciągniętego kredytu - wskazać stopy oprocentowania i terminy spłaty poszczególnych rat tego kredytu;
- II. określić, jaka część wpływów z emisji będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów;
- III. wskazać sposób wykorzystania środków pochodzących z pożyczek lub kredytów zaciągniętych w ciągu ostatnich 6 miesięcy, które mają być spłacone z wpływów z emisji, z uwzględnieniem zobowiązań krótkoterminowych przeznaczonych na finansowanie aktywów obrotowych;
- IV. jeżeli 5% wpływów z emisji ma zostać przeznaczone na nabycie składników majątkowych od podmiotu zależnego od emitenta - wskazać zasady kalkulacji ceny nabycia tych składników.

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

93. Zgodnie z ustawą o łączeniu i grupowaniu niektórych banków w formie spółki akcyjnej, jej przepisy nie mają zastosowania do banków w formie spółki akcyjnej, których kapitał akcyjny:

- A. należy w całości do banku w rozumieniu ustawy Prawo bankowe;
- B. należy w całości do przedsiębiorstwa państwowego w rozumieniu ustawy o przedsiębiorstwach państwowych;
- C. należy w całości do spółki akcyjnej, której kapitał akcyjny należy do Skarbu Państwa;
- D. należy w części do Narodowego Banku Polskiego a w części do Skarbu Państwa;
- E. żadna z powyższych.

94. Zgodnie z Zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych w sprawie rodzaju, formy i terminów przekazywania informacji bieżących i okresowych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, emitent zobowiązany jest do przekazywania w formie raportu bieżącego:

- I. stałych terminów (dat) przekazywania raportów okresowych;
- II. w przypadku skorzystania z możliwości dodatkowego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych, oświadczenia o zamiarze stałego ich przekazywania;
- III. informacji o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość papieru wartościowego;
- IV. projektów uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy dotyczących m.in. zatwierdzenia sprawozdań finansowych.

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

95. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. każda zmiana statutu spółki akcyjnej wymaga dla swej ważności uchwały walnego zgromadzenia;
- II. zmianę statutu spółki akcyjnej do rejestru handlowego zgłasza zarząd lub rada nadzorcza;
- III. zmiana statutu spółki akcyjnej nabiera mocy prawnej dopiero po zarejestrowaniu;
- IV. jeżeli po zarejestrowaniu zmiany statutu spółki zostaną stwierdzone braki wynikłe z niedopełnienia przepisów prawa mające istotne znaczenie dla dalszego istnienia spółki i nie zostaną one usunięte, sąd może wydać postanowienie o rozwiązaniu spółki.

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

96. Stosownie do przepisów ustawy Prawo bankowe, nie jest prawdą, że:

- A. utworzenie za granicą banku z udziałem kapitału polskiego wymaga zgody Ministra Finansów;
- B. decyzja Prezesa Narodowego Banku Polskiego o wyrażeniu zgody na utworzenie banku traci moc, jeżeli w okresie roku od jej wydania bank nie podjął działalności;
- C. bank może udzielić kredytu osobie prawnej nie mającej zdolności kredytowej, pod warunkiem, że przedstawi ona program uzdrowienia gospodarki, a bank oceni, że realizacja tego programu zapewnia uzyskanie zdolności kredytowej w określonym terminie;
- D. bank może żądać od kredytobiorcy, w okresie korzystania przez niego z kredytu, przedstawienia informacji i dokumentów niezbędnych dla oceny jego sytuacji gospodarczej i finansowej.
- E. żadna z powyższych.

97. Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, jako źródła sfinansowania deficytu budżetowego w sprawozdaniu z wykonania budżetu gminy wykazywane są:

- I. subwencje;
- II. dotacje;
- III. nadwyżka budżetowa z lat poprzednich;
- IV. emisja dłużnych papierów wartościowych.

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

98. Zgodnie z ustawą o Narodowym Banku Polskim, Prezes Narodowego Banku Polskiego przedstawia projekt założeń polityki pieniężnej:

- I. Prezydentowi;
- II. Radzie Ministrów, która zgłasza do niego swoje stanowisko;
- III. Sejmowi wraz ze stanowiskiem Rady Ministrów;
- IV. Sejmowi wraz ze stanowiskiem Ministra Finansów;

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

99. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. akcje uprzywilejowane co do głosu powinny być imienne;
- II. akcje uprzywilejowane co do dywidendy powinny być imienne;
- III. uprzywilejowanie akcji co do głosu może być uzależnione przez statut spółki od niezbywania tych akcji;
- IV. w razie zmiany uprzywilejowania akcji co do głosu na akcje na okaziciela uprzywilejowanie takie wygasa;

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

100. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. akcje wydane za gotówkę powinny być opłacone przynajmniej w 1/4 części ich wartości nominalnej;
- II. akcje wydane za wkłady niepieniężne powinny być pokryte w całości przed zarejestrowaniem spółki przy czym statut może termin obowiązkowego pokrycia akcji w całości przedłużyć o 3 miesiące od chwili zarejestrowania spółki;
- III. termin wpłat na akcje określa statut lub walne zgromadzenie przy czym nie może on być dłuższy niż 6 miesięcy od zarejestrowania spółki;
- IV. akcje nie opłacone w terminie unieważniają się.

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

