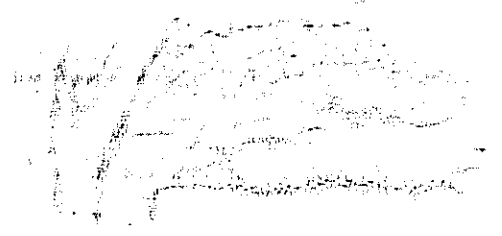


# 1



# **TEST EGZAMINACYJNY**

## **DLA KANDYDATÓW NA DORADCÓW INWESTYCYJNYCH**

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień  
20 listopada 1998 r

### **Zestaw nr 1**

**20 grudnia 1998**  
**Warszawa**

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

1. Które z przedstawionych wpływów lub wydatków stanowią przepływy pieniężne z działalności lokacyjnej w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych zakładu ubezpieczeń?

- I. wpłaty reasekurantów z tytułu udziału w odszkodowaniach;
- II. wpływy z likwidacji lokat terminowych;
- III. wydatki na zakup środków trwałych;
- IV. wydatki z tytułu udzielenia pożyczek długoterminowych jednostkom zależnym.

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

2. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w przypadku trwałej utraty wartości akcji posiadanych przez spółkę w innych jednostkach, z zamiarem utrzymywania ich jako lokaty długoterminowej, dokonuje się odpisów aktualizujących wartość tych składników majątku. Jeżeli w wyniku wzrostu kursów giełzowych ceny sprzedaży netto wymienionych lokat są wyższe od cen, po których je nabyto, to na dzień bilansowy akcje te wykazuje się:

- A. według ich bieżących kursów giełzowych;
- B. w wartości stanowiącej średnią arytmetyczną ich kursów giełzowych z miesiąca poprzedzającego dzień bilansowy;
- C. według cen ich nabycia;
- D. w ich wartości księgowej z poprzedniego dnia bilansowego.

3. Zgodnie z zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych (...), w sprawozdaniu opisowym z działalności grupy kapitałowej spółki publicznej, stanowiącym składnik skonsolidowanego raportu rocznego, zamieszcza się następujące z niżej wymienionych informacji:

- I. objaśnienie ewentualnych różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej spółki publicznej a wcześniej publikowanymi w raportach bieżących prognozami wyników na dany rok, jeśli różnice te są istotne;
- II. opis struktury lokat kapitałowych oraz głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej spółki publicznej w danym roku;
- III. wynik na operacji sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych od spółki publicznej lub z nią stowarzyszonych - dla każdej jednostki osobno;
- IV. określenie udziału poszczególnych segmentów działalności grupy kapitałowej spółki publicznej w wypracowanym skonsolidowanym zysku netto.

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

4. 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, prawdą jest, że:

- I. emitent, nie będący ubezpieczycielem ani narodowym funduszem inwestycyjnym zobowiązany jest do przekazywania raportów okresowych: miesięcznych, kwartalnych, wstępnych półrocznych, półrocznych, wstępnych rocznych i rocznych;
- II. obowiązek badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami środowiskowymi, dotyczy wyłącznie rocznego raportu finansowego i skonsolidowanego rocznego raportu finansowego;
- III. w przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnienie jej dokonania oraz podanie jej wpływu na wynik finansowy powinien zawierać dopiero raport roczny sporządzony za ten rok obrotowy, w którym dokonano zmiany;
- IV. raporty kwartalne emitentów będących podmiotami zagranicznymi mającymi siedzibę za granicą, mogą być sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, wydanymi przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, pod warunkiem wskazania i objaśnienia podstawowych różnic między tymi zasadami a zasadami sporządzania tych raportów przez emitentów krajowych.

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

5. Zgodnie z ustawą o rachunkowości nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, dotyczącą jednej waluty, powstałą w związku z wyceną na dzień bilansowy rozrachunków banków wyrażonych lub wymagających zapłaty w danej walucie obcej, zalicza się do:

- A. pozostałych przychodów operacyjnych;
- B. zysków nadzwyczajnych;
- C. wyniku z pozycji wymiany;
- D. przychodów przyszłych okresów.

6. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości ubezpieczycieli, składki przypisane brutto:
- A. obejmują kwoty należne w trakcie okresu sprawozdawczego z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, bez względu na to czy kwoty te mogą się odnosić do całości lub części następnego okresu sprawozdawczego;
  - B. wykazywane są jako odrębna pozycja aktywów, w bilansie ubezpieczyciela;
  - C. wykazywane są łącznie z kwotami podatków i opłat obciążających składki;
  - D. obejmują kwoty składek przypisanych po uwzględnieniu udziału w nich reasekuratorów.
7. Zgodnie z ustawą o rachunkowości w przypadku, gdy po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego jednostka otrzymała informacje o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, to:
- A. ujmuje je w księgach rachunkowych roku obrotowego, w którym otrzymała te informacje;
  - B. dokonuje zapisów w księgach rachunkowych roku obrotowego, którego informacje te dotyczą;
  - C. nie uwzględnia tych informacji w sprawozdaniu finansowym, a jedynie w księgach rachunkowych roku obrotowego, którego informacje te dotyczą;
  - D. dokonuje korekty sprawozdania finansowego za rok obrotowy, którego informacje te dotyczą i powiadamia o tym biegłego rewidenta, który to sprawozdanie badał.

8. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, jako przychody przyszłych okresów wykazuje się:

- I. wartość firmy, stanowiącą różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością rynkową składników majątkowych jednostki lub zorganizowanej jej części;
- II. nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, ustaloną przy wycenie na dzień bilansowy innych niż środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe (przeznaczone do obrotu) aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych - do czasu ich rozliczenia lub odpisania;
- III. otrzymane od kontrahentów zapłaty przyszłych świadczeń;
- IV. w przypadku banków - należne im odsetki skapitalizowane oraz od należności zagrożonych - do czasu ich otrzymania (zapłaty) lub odpisania;

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

9. Zgodnie z zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych w sprawie szczególnych zasad rachunkowości (...) podmiotów prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie, prawdą jest, że:

- I. w pasywach bilansu domu maklerskiego wykazywane są zobowiązania powstałe z tytułu złożenia środków pieniężnych klientów w domu maklerskim;
- II. w aktywach bilansu domu maklerskiego jako operacyjne papiery wartościowe wykazuje się papiery wartościowe klientów złożone na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez dom maklerski;
- III. papiery wartościowe klientów, złożone na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez dom maklerski lub przechowywane przez dom maklerski w formie dokumentu, wykazuje się pozabilansowo, wyłącznie w ujęciu ilościowym;
- IV. wycena papierów wartościowych klientów, złożonych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez dom maklerski i znajdujących się we wtórnym obrocie publicznym, prowadzona jest według cen bieżących na każdy dzień roboczy.

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

10. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, opinia biegłego rewidenta o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym powinna:

- I. zawierać ocenę prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej;
- II. stwierdzać czy badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z określonymi ustawą zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły oraz czy jest prawidłowe oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność jednostki;
- III. stwierdzać czy badane sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, statutem lub umową;
- IV. stwierdzać czy informacje przedstawione w sprawozdaniu z działalności jednostki są zgodne z informacjami przedstawionymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

11. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, sprawozdanie finansowe emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym obejmuje następujące z wymienionych składników:

- I. bilans funduszu;
- II. rachunek zysków i strat funduszu;
- III. rachunek przepływów pieniężnych funduszu, sporządzony metodą pośrednią;
- IV. zestawienie zmian w aktywach netto funduszu.

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

12. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w celu lepszego odzwierciedlenia sytuacji jednostka może, od pierwszego dnia roku obrotowego, zmienić dotychczas stosowane rozwiązania w zakresie rachunkowości na inne przewidziane tą ustawą. W takim przypadku w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego jednostki za rok obrotowy, w którym zmiany te nastąpiły należy:

- I. podać przyczyny wprowadzonych zmian;
- II. określić liczbowo wpływ wprowadzonych zmian na wynik finansowy;
- III. zapewnić porównywalność danych sprawozdania finansowego dotyczących roku poprzedzającego rok obrotowy, w którym dokonano zmian;
- IV. przedstawić opinię biegłego rewidenta co do prawidłowości wprowadzonych w wyniku zmian rozwiązań w zakresie rachunkowości.

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

13. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków i sporządzania informacji dodatkowej, w informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego banku należy przedstawić:

- I. dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;
- II. informacje z zakresu struktury koncentracji zaangażowania banku w poszczególne podmioty, grupy kapitałowe, wraz z oceną ryzyka związanego z tym zaangażowaniem;
- III. informacje o zobowiązaniach podporządkowanych, obejmujące wartość pożyczek i waluty w jakich zostały zaciągnięte oraz warunki ich oprocentowania i terminy wymagalności;
- IV. odnośnie nakładów inwestycyjnych - wyłącznie informacje o nakładach poniesionych na inwestycje rozpoczęte w ostatnim roku obrotowym.

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

14. Zgodnie z zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych w sprawie szczególnych zasad rachunkowości (...) funduszy powierniczych, prawdą jest, że:

- I. dopuszcza się stosowanie uproszczeń w wyliczaniu rozliczeń międzyokresowych, jeśli nie wywiera to istotnego wpływu na rzetelność obliczeń wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa;
- II. w przypadku kosztów operacyjnych funduszu, niezależnie od ich tytułu, tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki wykazywaną jako zobowiązania w bilansie funduszu;
- III. koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez towarzystwo funduszy powierniczych na wspólny rachunek uczestników funduszu ujmowane są w pełnej ich wysokości w bieżącym wyniku działalności operacyjnej netto funduszu, bez możliwości rozliczenia ich w czasie;
- IV. towarzystwo funduszy powierniczych może stworzyć i wykorzystać algorytmy wyceny dla składników portfela inwestycyjnego funduszu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny wskazanych w wymienionym zarządzeniu.

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

15. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jeżeli objęte konsolidacją jednostki stosują odmienne metody do wyceny aktywów i pasywów lub sporządzają podlegające konsolidacji sprawozdania finansowe według zasad różniących się od metod i zasad określonych przez kierownika jednostki dominującej dla sprawozdań skonsolidowanych, to:

- I. należy dokonać odpowiednich korekt w dokumentacji konsolidacyjnej, dostosowując dane sprawozdań finansowych do metod i zasad określonych przez kierownika jednostki dominującej, a adnotacje o korektach należy zamieścić w informacji dodatkowej;
- II. należy dokonać odpowiednich korekt w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dostosowując dane wynikające ze sprawozdań finansowych do metod i zasad określonych przez kierownika jednostki dominującej;
- III. należy w każdym przypadku dokonać korekt dostosowujących dane sprawozdań finansowych do metod i zasad określonych przez kierownika jednostki dominującej, a adnotacje o korektach należy zamieścić w informacji dodatkowej;
- IV. w przypadku gdy stosowanie odmiennych metod i zasad nie zniekształca obrazu przedstawionego przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe, można zaniechać korekt dostosowujących dane sprawozdań finansowych do metod i zasad określonych przez kierownika jednostki dominującej, uzasadniając przyjęte rozwiązania w informacji dodatkowej.

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

16. 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, prawdą jest, że:

- I. raport półroczny powinien zawierać co najmniej półroczny raport finansowy sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i przejrzany przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami środowiskowymi;
- II. raport półroczny powinien zostać przekazany w dniu wskazanym przez emitenta, nie później jednak niż w terminie pięciu miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego;
- III. półroczny raport finansowy powinien być przygotowany w sposób zapewniający porównanie danych przedstawionych dla danego półrocza z danymi przedstawionymi dla półrocza roku poprzedniego;
- IV. w przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, półroczny raport finansowy powinien zawierać wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnienie jej dokonania oraz określenie jej wpływu na wynik finansowy.

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

17. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, rezerwy na należności przeterminowane (tj. takie z których zapłatą dłużnik zalega) tworzy się, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wykazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa. Rezerwy te:

- I. tworzy się do wysokości należności nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności;
- II. pomniejszają wartość księgową należności wykazywanych w bilansie jednostki;
- III. wykazuje się jako odrębną pozycję pasywów pod nazwą "Rezerwy";
- IV. wpływają na zmniejszenie wyniku finansowego netto jednostki w okresie ich utworzenia.

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

18. Zgodnie z ustawą Prawo bankowe, za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego funduszami uzupełniającymi banku mogą być w szczególności:

- I. przyjęte przez bank na okres co najmniej 5 lat środki pieniężne, które zgodnie z umową nie mogą być wcześniej wycofane z banku i w razie upadłości banku lub jego likwidacji będą podlegać zwrotowi w ostatniej kolejności;
- II. fundusz ogólnego ryzyka na nie zidentyfikowane ryzyka działalności bankowej;
- III. fundusz zasobowy w banku spółdzielczym;
- IV. fundusz z aktualizacji wyceny majątku trwałego dokonywanej na podstawie odrębnych przepisów.

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

19. Emitent obligacji dopuszczonych do regulowanego obrotu pozagiełdowego będący gminą zobowiązany jest, od dnia publikacji memorandum informacyjnego albo prospektu emisyjnego, do przekazywania informacji także w formie raportów okresowych. Raport finansowy obejmuje w takim przypadku:

- I. zestawienie aktywów i zobowiązań gminy;
- II. sprawozdanie z wykonania budżetu gminy;
- III. sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych gminy;
- IV. informację dodatkową.

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

20. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego w w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zysk lub stratę ze sprzedaży całości lub części akcji (udziałów) w jednostce zależnej wykazuje się w skonsolidowanym metodą pełną rachunku zysków i strat banku, w pozycji:

- A. odpowiednio - pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne;
- B. odpowiednio - zysk nadzwyczajny lub strata nadzwyczajna;
- C. wynik na działalności bankowej;
- D. wynik na operacjach finansowych.

21. Bank przejął za długi wierzytelność dłużnika. Która z poniższych zasad jest zgodna z postanowieniami uchwały Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków i sporządzania informacji dodatkowej dotyczącymi wyceny przejętej wierzytelności na dzień bilansowy?
- I. Wartość przejętej wierzytelności ustala się według jej wartości nominalnej;
  - II. Wartość przejętej wierzytelności ustala się na podstawie ceny możliwej do uzyskania (ceny sprzedaży netto) ze sprzedaży przejętej wierzytelności, z uwzględnieniem sytuacji finansowej dłużnika;
  - III. Na różnicę pomiędzy ustaloną wartością przejętej wierzytelności a kwotą długu tworzy się rezerwę celową;
  - IV. Na różnicę pomiędzy ustaloną wartością przejętej wierzytelności a kwotą długu tworzy się rezerwę na ogólne ryzyko bankowe.

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

22. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, otrzymane przez jednostkę prowadzącą działalność wytwórczą środki pieniężne z tytułu sprzedaży papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, stanowią w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych tej jednostki:
- A. korektę wyniku finansowego netto;
  - B. przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej;
  - C. przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej;
  - D. przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.

23. Na podstawie raportów kwartalnych, przekazywanych w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne, których akcje notowane są Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie inne niż banki, ubezpieczyciele lub narodowe fundusze inwestycyjne, inwestor powinien, w świetle obowiązujących przepisów, uzyskać informacje o:

- I. wielkości poniesionych nakładów inwestycyjnych;
- II. wartości księgowej spółki;
- III. wielkości kosztów ogólnego zarządu;
- IV. czynnikach i zdarzeniach mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty.

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

24. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych warunków którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych, na dzień bilansowy wymienione aktywa wycenia się w następujący sposób:

- I. dłużne papiery wartościowe notowane - według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki;
- II. akcje notowane, bez względu na to czy stanowią udziały wiodące czy mniejszościowe - według ceny rynkowej
- III. prawa poboru akcji notowane - według ceny rynkowej;
- IV. prawa poboru akcji nie notowane - według wartości oszacowanej przez zarząd funduszu.

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

25. Spółka akcyjna XYZ S.A. rozpoczęła tworzenie struktury holdingowej, nabywając 100% akcji spółki ZET S.A. za 750 mln zł (cena łącznie z kosztami zakupu). Obliczona na dzień objęcia kontroli rynkowa wartość aktywów netto spółki zależnej wyniosła 800 mln zł. W wyniku zastosowania konsolidacji metodą pełną, w skonsolidowanym bilansie spółki XYZ S.A. sporządzonym na dzień objęcia kontroli, należy wykazać:

- I. kapitał akcyjny w wysokości sumy kapitału akcyjnego spółki XYZ S.A. i spółki ZET S.A.;
- II. wartość firmy z konsolidacji: 50 mln zł;
- III. rezerwę kapitałową z konsolidacji: 50 mln zł;
- IV. wartość akcji w spółce ZET S.A., jako aktywa finansowe, w cenie nabycia tj. 750 mln zł.

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

26. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, roczne sprawozdanie finansowe jednostki kontynuującej działalność, będącej spółką akcyjną:

- I. podpisuje osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych i kierownik jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy - wszyscy członkowie tego organu;
- II. podlega badaniu przez biegłego rewidenta;
- III. podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający w ciągu 8 miesięcy od dnia bilansowego, na który sporządzono sprawozdanie;
- IV. podlega ogłoszeniu w Monitorze Polskim B.

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

27. Inwestor zakupił 100 rocznych opcji zakupu na 1 akcję spółki X o cenie wykonania 120 oraz zakupił 100 rocznych opcji sprzedaży na 1 akcję spółki X o cenie wykonania 120. Cena opcji zakupu ( premia ) wynosiła 10, zaś opcji sprzedaży 6. W momencie wygaśnięcia opcji dochód inwestora z zastosowanej strategii osiągnie poziom 0 (zero) jeżeli cena akcji w tym momencie wyniesie:

- I. 104;
- II. 124;
- III. 130;
- IV. 136.

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

28. Inwestujesz 1000 zł w portfel złożony z aktywów ryzykownych o oczekiwanej stopie zwrotu 0,12 oraz odchyleniu standardowym stopy zwrotu 0,15 oraz w aktywa wolne od ryzyka o oczekiwanej stopie zwrotu 0,05. Jaką kwotę zainwestujesz w aktywa wolne od ryzyka, aby odchylenie standardowe stopy zwrotu z tego portfela wynosiło 0,09?

- A. 300 zł;
- B. 400 zł;
- C. 500 zł;
- D. 600 zł.

29. Wielkość kontraktu na stopę procentową opartego na 180 dniowym depozycie to 1 mln zł. Kwotowanie kontraktu to 100 - stopa oprocentowania kredytu w skali 360 dni. Inwestor zajął pozycję krótką (SHORT) w kontrakcie czerwcowym po kursie 82,53 dnia 12 lutego a następnie 16 lutego pozycję długą (LONG) w tym samym kontrakcie po 81,93. Ile wynosi zysk inwestora?

- A. 3000 zł;
- B. 6000 zł;
- C. 9000 zł;
- D. 12000 zł.

30. W stosunku do okresu trwania Macaulay'a (MD) prawdziwe są następujące twierdzenia:

- I. im wyższe oprocentowanie nominalne obligacji tym niższe MD;
- II. im dłuższy termin do wykupu obligacji tym wyższe MD;
- III. im wyższa stopa dochodu w terminie do wykupu tym wyższe MD;
- IV. im wyższe stopa dochodu w terminie do wykupu tym niższe MD.

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

31. Które ze stwierdzeń dotyczących portfela rynkowego, który analizowany jest w modelu Wyceny Aktywów Kapitałowych nie jest prawdziwe?

- A. W skład portfela rynkowego wchodzi wszystkie aktywa o niezerowym ryzyku znajdujące się na rynku;
- B. Portfel rynkowy leży na granicy efektywnej (efficient frontier) portfela złożonego ze wszystkich aktywów znajdujących się na rynku;
- C. Udział aktywów danego rodzaju w portfelu rynkowym jest wprost proporcjonalny do wartości rynkowej (kapitalizacji) tych aktywów;
- D. Ponieważ zgodnie z założeniem modelu CAPM inwestorzy charakteryzują się identycznym stopniem awersji do ryzyka, portfel rynkowy leży w punkcie styczności pomiędzy krzywą obojętności (indifference curve) każdego z inwestorów a linią rynku kapitałowego (Capital Market Line).

32. Inwestor A zajął w dniu 7 marca o godzinie 10.23 pozycję krótką w kontrakcie walutowym na 10.000 USD wygasającym w czerwcu po 3,8965 PLN/USD a o godzinie 14.50 pozycję długą w tym samym kontrakcie po 3,8910. Dzienna cena rozliczeniowa wyniosła tego dnia 3,8890. Ile wynosi zysk inwestora A (pomiń koszty transakcji)?

- A. 55 zł;
- B. 75 zł;
- C. 95 zł;
- D. 105 zł.

33. Dane są następujące informacje o dwóch akcjach:

Akcja	Współczynnik Beta	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	-0,4	0,05
B	0,5	0,10

Wariancja stopy zwrotu z portfela rynkowego wynosi 0,01.

Ile wynosi kowariancja pomiędzy stopami zwrotu z obydwu akcji, jeżeli spełnione są założenia modelu jednoindeksowego (Single Index Model)?

- A. -0,0020;
- B. -0,0010;
- C. -0,0005;
- D. 0,0020.

34. Oblicz półroczną efektywną stopę procentową, jeśli nominalna roczna stopa procentowa wynosi 10% przy kapitalizacji ciągłej.

- A. 4,766%;
- B. 5,000%;
- C. 5,125%;
- D. 5,127%.

35. Spółka X produkuje towary przestarzałe, cieszące się coraz mniejszym popytem. Zgodnie z przewidywaniami na koniec pierwszego roku od chwili obecnej spółka wypłaci dywidendę na akcję w wysokości 2,00 zł, na koniec roku drugiego w wysokości 1,50 zł, zaś na koniec roku trzeciego 1 zł. Począwszy od końca roku trzeciego dywidenda na akcję będzie zmniejszać się w stałym tempie 1% rocznie. Właściwy do wyceny akcji spółki koszt kapitału wynosi 10%. Na podstawie powyższych danych oszacuj ile wynosi wartość akcji spółki w chwili obecnej.

- A. 5,00 zł;
- B. 10,57 zł;
- C. 20,00 zł;
- D. 20,22 zł.

36. Oblicz kurs obligacji o stałym oprocentowaniu, odsetkach płatnych raz w roku, oprocentowaniu nominalnym 8%, stopie dochodu w terminie do wykupu YTM=9% na 13 lat i 147 dni do wykupu.

- A. 92,31;
- B. 94,68;
- C. 97,90;
- D. 99,45.

37. Współczynnik konwersji dla obligacji, które mogą być dostaczone przy wygaśnięciu kontraktu futures oblicza się jako cenę bez narosłych odsetek jednego dolara wartości nominalnej obligacji o terminie do wykupu jaki posiada obligacja w pierwszym dniu miesiąca dostawy (w zaokrągleniu w dół do pełnych okresów 3 miesięcznych) przy półrocznej stopie w terminie do wykupu 4%. Oblicz współczynnik konwersji obligacji wygasającej 15 maja 2023 r. o oprocentowaniu nominalnym 7%, odsetkach płatnych 2 razy w roku dla kontraktu wygasającego w grudniu 2001 r.
- A. 0,8984;
  - B. 0,8991;
  - C. 0,8994;
  - D. 0,9000.
38. Rozliczany co roku (365 dni) swap procentowy, w którym stałe oprocentowanie w wysokości 7% jest płatne w zamian za 12 miesięczny LIBOR ma dokładnie 3 lata do wygaśnięcia. LIBOR na przypadający od teraz okres odsetkowy został ustalony na 8% (w skali 360 dni) a stopy dochodu w terminie do wykupu obligacji o cenie równej wartości nominalnej z odsetkami płatnymi raz w roku wynoszą dla jednego roku 8%, dla dwóch lat 7%, dla trzech lat 6%. Wartość nominalna swapu wynosi 100 mln USD. Ile wynosi wartość swapu dla otrzymującego stałe oprocentowanie?
- A. 2,24 mln USD;
  - B. 2,34 mln USD;
  - C. 2,44 mln USD;
  - D. 2,54 mln USD.
39. Rozliczany co roku (365 dni) swap procentowy o wartości nominalnej 100 mln USD ma dokładnie 4 lata do wygaśnięcia. Rozważ pozycję otrzymującego stałe oprocentowanie 9% rocznie (365 dni), a płacącego 12-miesięczną stawkę LIBOR. LIBOR na przypadający od teraz okres odsetkowy został ustalony na 7,5% (w skali 360 dni). Oblicz wartość swapu dla otrzymującego stałego oprocentowanie, jeśli krzywa stopy procentowej dla instrumentów zerokuponowych jest płaska, a wartość stopy wynosi 8%.
- A. 3,68 mln USD;
  - B. 3,77 mln USD;
  - C. 0,37 mln USD;
  - D. 2,54 mln USD.

40. Oblicz wartość bieżącą 1000 zł płatne za pół roku na rachunku o oprocentowaniu nominalnym 18% z ciągłą kapitalizacją odsetek.
- A. 920,57 zł;
  - B. 917,43 zł;
  - C. 913,93 zł;
  - D. 910,00 zł.
41. Rozważamy strategię z użyciem kontraktów futures. Zajęcie pozycji długiej spread to:
- A. sprzedaż jednego kontraktu czerwcowego i zakup jednego kontraktu wrześniowego;
  - B. sprzedaż jednego kontraktu czerwcowego i sprzedaż jednego kontraktu wrześniowego;
  - C. zakup jednego kontraktu czerwcowego i zakup jednego kontraktu wrześniowego;
  - D. zakup jednego kontraktu czerwcowego i sprzedaż jednego kontraktu wrześniowego.
42. Średnia cena za 100 zł wartości nominalnej bonu skarbowego 13-tygodniowego wynosiła na przetargu 96,52 zł. Oblicz rentowność instrumentów 13-tygodniowych.
- A. 13,94%;
  - B. 14,26%;
  - C. 14,52%;
  - D. 14,92%.
43. Ile wynosi wartość wewnętrzna opcji sprzedaży (na akcję) out-the-money?
- A. Cena akcji - cena wykonania;
  - B. Cena opcji ( premia );
  - C. Cena wykonania - cena akcji;
  - D. Zero.

44. Inwestor porównuje efektywność zarządzania portfelem przez menedżerów finansowych A i B. W analizowanym okresie zarządzane przez nich portfele charakteryzowały się następującymi danymi:

Portfel	Stopa zwrotu	Beta	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	12%	1,1	18%
B	11%	1,0	12%

Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosiła (i wynosi) 6%, zaś stopa zwrotu z portfela rynkowego 11%.

Zakłada się, że w przyszłości miary efektywności zarządzania portfelami pozostaną na niezmiennym poziomie. Na podstawie powyższych danych określ, który z portfeli jest lepszy dla inwestora, który ma zamiar zrezygnować z licznych możliwości dywersyfikacji stwarzanych przez rynek kapitałowy i całość posiadanych pieniędzy zainwestować w jeden portfel, tzn. A lub B?

- A. Portfel A;
  - B. Portfel B;
  - C. Obydwa portfele są jednakowo "dobre" dla tego inwestora;
  - D. Obydwa portfele są jednakowo "złe" dla tego inwestora.
45. Wartości z krzywej stopy procentowej dla instrumentów zerokuponowych wynoszą:

dla 1 roku 14%  
dla 2 lat 13%  
dla 3 lat 12%  
dla 4 lat 11%

Oblicz stopę forward dla instrumentów rocznych za trzy lata od dzisiaj.

- A. 5,22%;
- B. 7,14%;
- C. 8,05%;
- D. 9,17%.

46. Spółka X wypłaca stale 10% zysku netto w formie dywidendy, oraz charakteryzuje się stałą wartością stopy zwrotu z kapitału własnego ROE wynoszącą 25%. Zysk na akcję na koniec roku szacowany jest na poziomie 20. Właściwy do wyceny akcji spółki X koszt kapitału wynosi 25%. Na podstawie powyższych danych oszacuj, ile wynosi wartość tej akcji.

- A. 8,88;
- B. 72,0;
- C. 80;
- D. 720.

47. Struktura kapitału spółki mierzona wskaźnikiem Dług/Kapitał własny (wartości rynkowe) wynosi 0,2. Spółka zamierza przeprowadzić restrukturyzację finansową w wyniku której będzie ona finansowana jedynie kapitałem własnym (Dług/Kapitał własny = 0). Jeżeli w gospodarce nie ma podatku dochodowego, zaś spółka spełnia warunki modelu Millera-Modiglianiego, czy w wyniku tej restrukturyzacji średni ważony koszt kapitału spółki:

- A. ulegnie zwiększeniu;
- B. ulegnie zmniejszeniu;
- C. pozostanie na tym samym poziomie;
- D. zmieni się, a kierunek tej zmiany zależy od relacji pomiędzy kosztem kapitału własnego a kosztem kapitału obcego spółki.

48. Dane są następujące informacje o spółkach A i B:

Spółka	Oczekiwana stopa zwrotu	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	30%	18%
B	16%	12%

Współczynnik korelacji pomiędzy stopami zwrotu z tych akcji wynosi -1. Ile wynosi oczekiwana stopa zwrotu z portfela złożonego z tych akcji, dla którego odchylenie standardowe stopy zwrotu wynosi 0?

- A. 27,6%;
- B. 24,4%;
- C. 21,6%;
- D. 19,8%.

49. W portfelu złożonym z dwóch akcji (o różnym ryzyku) charakteryzującym się minimalnym ryzykiem mierzonym odchyleniem standardowym stopy zwrotu, udział akcji o wyższym odchyleniu standardowym stopy zwrotu będzie:
- A. wyższy aniżeli drugiej akcji;
  - B. niższy aniżeli drugiej akcji;
  - C. równy udziałowi drugiej akcji;
  - D. niższy, równy lub wyższy od udziału drugiej z akcji (w zależności od współczynnika korelacji pomiędzy stopami zwrotu z akcji).
50. Spółka gromadzi kapitał poprzez emisję nowych akcji. Spodziewana na koniec roku dywidenda od tych akcji wynosi 10 zł, zaś koszty emisji i dystrybucji 0,5 zł. Ile wynosi koszt kapitału zgromadzonego w opisany sposób (po uwzględnieniu kosztów emisji), jeżeli cena emisyjna wyniosła 110 zł, zaś w przyszłości spodziewany jest stały wzrost dywidendy w tempie 4% rocznie?
- A. 8,2%;
  - B. 13,1%;
  - C. 13,5%;
  - D. 15,3%.
51. Rozważamy kontrakt futures oparty na 3 miesięcznym depozycie złotowym kwotowany 100 - stopa 3-miesięcznego kredytu. Spread między stawkami oprocentowania kredytu i depozytu wynosi 0,25%. Zajęcie przez zabezpieczającego się inwestora pozycji krótkiej (SHORT) w kontrakcie po 82,18 oznacza zabezpieczenie:
- A. stopy depozytu na poziomie 17,57%;
  - B. stopy depozytu na poziomie 17,82%;
  - C. stopy kredytu na poziomie 17,57%;
  - D. stopy kredytu na poziomie 17,82%.

52. Projekt inwestycyjny charakteryzuje się następującym strumieniem Cash Flow (na koniec roku):

Rok	Cash Flow
0	-100
1	250
2	300
3	400
4	-100

Koszt kapitału równy stopie, po której spółka może reinwestować środki wygenerowane w wyniku realizacji projektu wynosi 10%. Ile wynosi zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu tego projektu?

- A. 61%;  
B. 79%;  
C. 261%;  
D. zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu przybiera kilka wartości.
53. Wartość nominalna obligacji, na których opiera się kontrakt futures wynosi 100.000 \$. Minimalny krok notowania kontraktu wynosi 1/32 co odpowiada 31,25 \$. Oblicz cenę futures wygasającego w marcu 99 na dzień 15 marca 1999 r., jeśli koszty dostawy obligacji o oprocentowaniu nominalnym 6%, odsetkach płatnych 2 razy w roku, stopie dochodu w terminie do wykupu 9%, terminie wykupu 15 V 2028 r., współczynnika konwersji 0,7757 wynoszą zero.
- A. 90-12;  
B. 90-24;  
C. 91-04;  
D. 91-16.

54. Akcja Y ma współczynnik Beta 1,5, zaś inwestorzy sądzą, że przy dzisiejszej cenie jej oczekiwana stopa zwrotu na najbliższy rok wynosi 11%. Roczna stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 5%, zaś oczekiwana stopa zwrotu z portfela rynkowego 10%. Jeżeli model wyceny aktywów kapitałowych (CAPM) właściwie opisuje stan równowagi do którego dąży rynek, akcja A jest obecnie według inwestorów:

- A. zbyt droga;  
B. zbyt tania;  
C. wyceniona właściwie (ma cenę jaka ukształtuje się w warunkach równowagi);  
D. zbyt tania jedynie dla inwestora neutralnego względem ryzyka.

55. Posiadasz portfel obligacji o wartości nominalnej 10 mln USD o oprocentowaniu nominalnym 8%, okresie do wykupu 6 lat, stopie dochodu w terminie do wykupu 5% i okresie trwania Macaulay'a 5,07 roku. Ile wynosi wartość nominalna portfela obligacji z kuponem zerowym o okresie do wykupu 6 lat, stopie dochodu w terminie do wykupu 7% równoważnego pod względem wrażliwości na stopę procentową pierwszemu portfelowi obligacji?

- A. 10,93 mln USD;
- B. 12,06 mln USD;
- C. 13,27 mln USD;
- D. 14,89 mln USD.

56. Inwestor X jest zdecydowanie przekonany, że ceny akcji znacznie wzrosną, zaś Inwestor Y jest zdecydowanie przekonany, że ulegną one znacznemu obniżeniu. Który z poniższych zestawów strategii jest najważniejszy dla obydwu inwestorów (opcje o których mowa są wystawione na akcje):

- A. Inwestor X: zakupić opcję zakupu out of the money (cena akcji jest obecnie nieco niższa od ceny wykonania opcji), Inwestor Y: zakupić opcje sprzedaży in-the money;
- B. Inwestor X: zakupić at the money bull spread spread byka), Inwestor Y: zakupić opcje zakupu at the money;
- C. Inwestor X: sprzedać futures na indeks akcji, Inwestor Y: zakupić long straddle (stelaż pozycja długa);
- D. Inwestor X: kupić at the money bull spread (spread byka), Inwestor Y: wystawić (sprzedać) opcje sprzedaży in the money.

57. Stawki oprocentowania (odpowiednio: depozyt kredyt) wynoszą dla okresu 120 dni 15,2%, 15,3% (w skali 360 dni) a dla okresu 210 dni 15,7%, 15,8% (w skali 360 dni). Oblicz wielkość zysku arbitrażowego ze strategii z użyciem kontraktu futures o wielkości 1 mln zł opartego na depozycie 90 dniowym wygasającego za 120 dni jeśli cena futures wynosi 84,98, jeśli ostateczna cena rozliczeniowa jest wyznaczona jako 100 - stopa kredytu.

- A. 1075 zł;
- B. 875 zł;
- C. 625 zł;
- D. 475 zł.

58. Inwestor zakupił roczną opcję zakupu na 1 akcję spółki X o cenie wykonania 20 oraz zakupił roczną opcję sprzedaży na 1 akcję spółki X o cenie wykonania 20. Jego strategia określana jest jako:

- A. Short Straddle (stelaż pozycja krótka);
- B. Long Straddle (stelaż pozycja długa);
- C. Horizontal Straddle (stelaż horyzontalny);
- D. Covered call (opcja zakupu z pokryciem).

59. Załóż, że rynek opisany jest kategoriami jednoczynnikowego modelu arbitrażu cenowego (APT). Dane są informacje o dwóch dobrze zdywersyfikowanych portfelach A i B:

Akcja	Beta	Oczekiwana stopa zwrotu
A	0,8	26%
B	1,6	30%

Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 20%.

Na podstawie powyższych danych możemy powiedzieć, że inwestor wykorzysta możliwości arbitrażowe zajmując następujące pozycje:

- A. Długą pozycję w A oraz długą pozycję w B;
- B. Długą pozycję w A oraz krótką pozycję w B;
- C. Krótką pozycję w A oraz długą pozycję w B;
- D. Krótką pozycję w A oraz krótką pozycję w B.

60. Załóżmy, że przedmiotem dostawy w dniu 20 III 1999 r. przez zajmującego pozycję SHORT w kontrakcie futures będzie obligacja o oprocentowaniu nominalnym 7% z odsetkami płatnymi dwa razy w roku 15 XI i 15 V. Współczynnik konwersji dla tej obligacji wynosi 0,8889. Cena (zawierająca narosłe odsetki) tej obligacji w dniu 1 II 1999 r. wynosi 75,09, a cena marcowego futures w dniu 1 II 1999 wynosi 82-29. Ile wynosi implikowana stopa repo (47 dniowa) (implied repo rate) w skali 360 dni dla tej obligacji? Minimalny ruch ceny futures wynosi 1/32.

- A. 7,53%;
- B. 8,25%;
- C. 9,36%;
- D. 10,43%.

61. Wymienione poniżej europejskie opcje sprzedaży zostały wystawione na tę samą akcję od której nie jest wypłacana dywidenda.

Opcja sprzedaży	Cena wykonania
A	10
B	20
C	30

Współczynnik Delta dla jednej z tych opcji wynosi  $-0,9$ , dla drugiej  $-0,5$ , dla trzeciej zaś  $-0,1$ .  
Która z tych opcji ma współczynnik Delta  $-0,9$ ?

- A. Opcja A;
- B. Opcja B;
- C. Opcja C;
- D. Nie można powiedzieć bez znajomości obecnej ceny akcji na którą wystawiono opcję.

62. Okres trwania Macaulay'a obligacji o oprocentowaniu nominalnym 10%, odsetkach płatnych co rok, stopie dochodu w terminie do wykupu 9% i terminie do wykupu 2,2 roku wynosi:

- A. 1,75 roku;
- B. 1,81 roku;
- C. 1,87 roku;
- D. 1,94 roku.

63. Indeks rentowności (Profitability Index) dla projektu A wynosi 0,7, zaś dla projektu B 0,9. Projekt A ma krótszy okres realizacji, zaś projekt B wymaga wyższych nakładów inwestycyjnych. Jeżeli projekty są wzajemnie wykluczające się, jaką decyzję powinien podjąć menedżer finansowy kierujący się kryterium opartym na metodach dyskontowych?

- A. Akceptacja tylko projektu A;
- B. Akceptacja tylko projektu B;
- C. Akceptacja obydwu projektów;
- D. Odrzucenie obydwu projektów.

64. Stopa dyskonta w skali 360 dni 26-tygodniowego bonu skarbowego przy zakupie na 22 tygodnie przed wykupem wynosiła 14%, a przy sprzedaży na 12 tygodni przed wykupem 13,7%. Oblicz stopę zwrotu w okresie inwestycji.

- A. 2,97%;
- B. 3,16%;
- C. 3,28%;
- D. 3,37%.

65. Inwestor X nabył pakiet półtorarocznych obligacji zerokuponowych o stopie dochodu w terminie do wykupu  $YTM = 12\%$  o wartości nominalnej 100 tys zł oraz pakiet dwuletnich obligacji o oprocentowaniu nominalnym  $12\%$  z odsetkami płatnymi raz w roku,  $YTM = 12\%$  o wartości nominalnej 200 tys zł. Ile wynosi okres trwania Macaulay'a dla tak skonstruowanego portfela?
- A. 1,726 roku;
  - B. 1,736 roku;
  - C. 1,756 roku;
  - D. 1,776 roku.

66. Załóż, że dwuczynnikowy model arbitrażu cenowego stosowany jest do szacowania oczekiwanej stopy zwrotu. Stopa zwrotu z akcji B jest dwa razy bardziej wrażliwa względem każdego z dwóch czynników, aniżeli stopa zwrotu z akcji A (współczynniki Beta dla akcji B względem każdego z czynników są 2 razy wyższe). Wyliczona zgodnie z modelem APT oczekiwana stopa zwrotu z akcji A wynosi  $10\%$ , zaś z akcji B  $14\%$ . Ile w tych warunkach wynosi stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka?
- A.  $4\%$ ;
  - B.  $6\%$ ;
  - C.  $8\%$ ;
  - D.  $10\%$ .

67. Dane są informacje o 4 akcjach oraz aktywach wolnych od ryzyka:

Akcja	Oczekiwana stopa zwrotu	Wariancja stopy zwrotu
A	0,10	0,009
B	0,12	0,010
C	0,13	0,0625
D	0,15	0,040
Aktywa wolne od ryzyka	0,05	0

Jeżeli inwestor charakteryzujący się awersją do ryzyka chce zainwestować w portfel złożony z aktywów wolnych od ryzyka oraz jedną z akcji, wybór której z akcji będzie dla niego najkorzystniejszy?

- A. Akcja A;
- B. Akcja B;
- C. Akcja C;
- D. Akcja D.

68. Zgodnie z Kodeksem handlowym kupcem rejestrowym jest:

- I. spółka z o.o.;
- II. spółka akcyjna;
- III. spółka jawna;
- IV. spółdzielnia.

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

69. Osoby prawne płacą podatek dochodowy w wysokości 20% przychodu od przychodów uzyskiwanych z tytułu:

- I. odsetek od obligacji;
- II. umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy powierniczych i inwestycyjnych;
- III. dywidend;
- IV. sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych.

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

70. W jakich przypadkach KPWiG może odmówić zgody na zmianę statutu funduszu inwestycyjnego?

- I. Jeżeli zmiana jest sprzeczna z przepisami prawa;
- II. Jeżeli zmiana jest sprzeczna z interesem uczestników funduszu;
- III. Jeżeli w wyniku zmiany fundusz nie będzie dawał rękojmi właściwego prowadzenia działalności;
- IV. KPWiG nie zatwierdza zmiany statutu funduszu.

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

71. Uczestnicy funduszu inwestycyjnego:

- A. odpowiadają za zobowiązania funduszu bez ograniczeń;
- B. odpowiadają za zobowiązania podatkowe funduszu;
- C. odpowiadają za zobowiązania funduszu do wartości jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych;
- D. nie odpowiadają za zobowiązania funduszu.

72. Obrotem dewizowym jest:

- I. zawarcie umowy mogącej powodować płatność środkami stanowiącymi wartości dewizowe;
- II. przeniesienie wierzytelności, których przedmiotem świadczenia są wartości dewizowe;
- III. transfer za granicę wartości dewizowych;
- IV. transfer z zagranicy wartości dewizowych.

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

73. Ustawa o obligacjach zakazuje:

- I. wydawania obligacji przed ustanowieniem zabezpieczeń przewidzianych w warunkach emisji;
- II. zbywania obligacji z zastrzeżeniem warunku;
- III. wydawania obligacji przed pełną wpłatą;
- IV. emitowania obligacji poniżej wartości nominalnej.

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

74. Banki mogą zawrzeć umowę o utworzeniu konsorcjum bankowego w celu:

- A. dokonywania wspólnych terminowych operacji finansowych;
- B. wykonywania czynności zleconych związanych z emisją papierów wartościowych;
- C. wspólnego udzielania kredytu;
- D. dokonywania wspólnych inwestycji.

75. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych wyłącznie na okres do 31 grudnia 2000 r. zwolnione z podatku dochodowego są dochody z:

- I. odsetek od obligacji emitowanych przez Skarb Państwa;
- II. dywidend;
- III. sprzedaży akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym;
- IV. tytułu udziału w funduszach powierniczych lub inwestycyjnych.

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

76. Zgodnie z prawem czekowym czek przedstawiony do zapłaty przed dniem wskazanym jako data wystawienia (postdatowany):

- A. jest nieważny;
- B. jest płatny w dniu przedstawienia;
- C. jest płatny w dniu wskazanym jako data wystawienia;
- D. jest płatny w dniu przedstawienia pod warunkiem potwierdzenia go przez wystawcę.

77. Które z poniższych zdań są prawdziwe?

- I. Przekształcenie towarzystwa funduszy powierniczych w towarzystwo funduszy inwestycyjnych wymaga zgody KPWiG;
- II. Przekształcenie funduszu powierniczego w fundusz inwestycyjny wymaga zgody KPWiG;
- III. Fundusze powiernicze mogą prowadzić działalność w dotychczasowej formie co najwyżej przez dwa lata od dnia wejścia w życie ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- IV. Fundusz powierniczy może przekształcić się jedynie w fundusz inwestycyjny otwarty.

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

78. Rachunkiem papierów wartościowych jest rachunek, którego oznaczenie pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z tych papierów, prowadzony przez:

- I. spółki prowadzące działalność maklerską;
- II. banki prowadzące działalność maklerską;
- III. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- IV. podmioty pośredniczące w zbywaniu papierów wartościowych emitowanych przez NBP, jeżeli dokonywane przez nie zapisy dotyczą tych papierów.

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

79. Zgodnie z ustawą - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną, której przedmiotem są akcje wymaga stosownego upoważnienia w uchwale podjętej przez następujący organ emitenta:

- A. Zarząd;
- B. Rada Nadzorcza;
- C. Komisja Rewizyjna;
- D. Walne Zgromadzenie.

80. Nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji wykonywanie przez dom maklerski czynności:

- I. związanych z obrotem papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do publicznego obrotu;
- II. związanych z obsługą towarzystw funduszy powierniczych;
- III. prawnych, których celem jest realizacja umowy o subemisję inwestycyjną lub usługową;
- IV. w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych na własny rachunek.

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

81. Firma spółki akcyjnej:

- I. musi zawierać dodatki mające na celu bliższe oznaczenie przedsiębiorstwa;
- II. może zawierać nazwiska osób, jednak tylko za ich zgodą lub zgodą ich spadkobierców;
- III. może być skrótem złożonym z pierwszych liter nazwisk założycieli spółki;
- IV. podlega wpisowi do rejestru handlowego.

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

82. Zgodnie z Kodeksem handlowym członkami zarządu spółki akcyjnej nie mogą być:

- I. członkowie rady nadzorczej;
- II. członkowie komisji rewizyjnej;
- III. akcjonariusze spółki;
- IV. osoby zajmujące stanowisko radcy prawnego.

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

83. Zgodnie z przepisami Kodeksu handlowego wniosek mniejszości akcjonariuszy reprezentujących 1/5 kapitału akcyjnego żądających ustanowienia obok rady nadzorczej komisji rewizyjnej stanowi zmianę statutu spółki akcyjnej, jeżeli na walnym zgromadzeniu zostanie poparty przez akcjonariuszy przedstawiających co najmniej:

- A. 20% kapitału akcyjnego;
- B. 50% kapitału akcyjnego;
- C. 50% + 1 kapitału akcyjnego;
- D. 75% kapitału akcyjnego.

84. Zgodnie z Kodeksem cywilnym w razie zawarcia umowy rachunku bankowego bank:

- I. zobowiązuje się wyłącznie do przechowywania środków pieniężnych posiadacza rachunku;
- II. może obracać czasowo wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym na potrzeby gospodarki narodowej;
- III. obowiązany jest przy każdej zmianie stanu rachunku bankowego przysyłać jego posiadaczowi wyciąg z rachunku z ustaleniem salda;
- IV. może wypowiedzieć taką umowę z dowolnych powodów.

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

85. Obligacje z prawem pierwszeństwa dają prawo:

- A. do zamiany obligacji na akcje spółki będącej emitentem tych obligacji;
- B. pierwszeństwa do zamiany obligacji na akcje spółki będącej emitentem tych obligacji;
- C. pierwszeństwa do objęcia emitowanych w przyszłości akcji spółki będącej emitentem tych obligacji;
- D. pierwszeństwa do sprzedaży emitentowi w przyszłości jego akcji.

86. Z mocy ustawy o funduszach inwestycyjnych likwidatorem (likwidatorami) funduszu inwestycyjnego jest (są):

- A. towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zarządzało tym funduszem;
- B. depozytariusz;
- C. osoby wyznaczone przez sąd;
- D. członkowie zarządu towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które zarządzało tym funduszem.

87. Zgodnie z ustawą o spółkach z udziałem zagranicznym wkładem podmiotu zagranicznego do spółki mogą być:

- I. waluta zgromadzona na rachunku zagranicznym wolnym;
- II. waluta polska pochodząca ze sprzedaży walut wymiennalnych w podmiocie upoważnionym do skupu tych walut;
- III. wkład niepieniężny pod warunkiem przekazania przedmiotu wkładu z zagranicy;
- IV. kwoty uzyskane przez podmiot zagraniczny z umorzenia udziałów lub akcji.

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

88. Zgodnie z ustawą - Ordynacja podatkowa zobowiązanie podatkowe powstaje z dniem:

- I. zaistnienia zdarzenia, z którym ustawa podatkowa wiąże powstanie tego zobowiązania;
- II. doręczenia decyzji organu podatkowego, ustalającego wysokość tego zobowiązania;
- III. złożenia deklaracji, w której wskazana jest wysokość tego zobowiązania;
- IV. wydania decyzji organu podatkowego lub Urzędu Kontroli Skarbowej, ustalającego wysokość tego zobowiązania.

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

89. Zgodnie z prawem wekslowym nieważny jest indos, jeżeli:

- I. jest częściowy;
- II. nie wymienia indosatariusza;
- III. zawiera warunki;
- IV. zawiera tylko podpis indosanta.

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

90. Jednostka uczestnictwa funduszu inwestycyjnego:

- I. jest zbywalna na rzecz osób trzecich;
- II. nie podlega dziedziczeniu;
- III. reprezentuje prawa majątkowe;
- IV. może być odkupiona przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

91. Zgodnie z przepisami Kodeksu handlowego:

- I. prokurent w spółce akcyjnej może udzielić pełnomocnictwa ogólnego;
- II. prokura w spółce akcyjnej może być jedynie prokurą łączną;
- III. prokura w spółce akcyjnej wygasa w następstwie wydania przez sądu wyroku rozwiązującego spółkę;
- IV. wygaśnięcie prokury spółka akcyjna powinna zgłosić celem wpisania do rejestru handlowego.

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

92. Zgodnie z prawem bankowym bank ma obowiązek udzielenia informacji stanowiących tajemnicę bankową w oznaczonym zakresie na żądanie:

- I. Przewodniczącego KPWiG;
- II. Prezesa NIK;
- III. Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi;
- IV. Państwowego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeniowego.

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

93. Zgodnie z Kodeksem handlowym prawo wniesienia pozwu o wypłatę odszkodowania spółce akcyjnej posiada:

- I. spółka;
- II. członek rady nadzorczej;
- III. każdy posiadacz akcji, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o odszkodowanie w ciągu roku od ujawnienia czyny, wyrządzającego szkodę;
- IV. wierzyciel spółki.

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

94. Zgodnie z ustawą - Prawo bankowe:

- I. bank musi prowadzić rachunki oszczędnościowe;
- II. rachunki oszczędnościowe prowadzone są dla osób fizycznych;
- III. rachunki oszczędnościowe nie mogą być wykorzystywane przez ich posiadaczy do przeprowadzania rozliczeń pieniężnych związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej;
- IV. do obliczania odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku oszczędnościowym przyjmuje się, że miesiąc liczy 30 dni, a rok 365 dni.

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

95. Zgodnie z Kodeksem cywilnym:

- I. pełnomocnictwo ogólne obejmuje umocowanie do czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu;
- II. pełnomocnik może być osobą ubezwłasnowolnioną częściowo;
- III. pełnomocnictwo musi być pod rygorem nieważności udzielone na piśmie;
- IV. pełnomocnictwo ogólne upoważnia do tych samych czynności co prokura.

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

96. Zgodnie z przepisami Kodeksu handlowego regulującymi przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną:

- I. o ile umowa spółki nie wymaga warunków surowszych, uchwała o przekształceniu wymaga obecności udziałowców, przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego i musi być powzięta większością 3/4 głosów oddanych;
- II. uchwała zyskuje moc prawną dopiero po zarejestrowaniu;
- III. akcje wydane wspólnikom w wyniku przekształcenia spółki są akcjami aportowymi;
- IV. przekształcenie takie wymaga zgody Ministra Przemysłu i Handlu.

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

97. Zgodnie z ustawą o listach zastawnych i bankach hipotecznych publiczny list zastawny:

- I. może być wyłącznie papierem wartościowym na okaziciela;
- II. z mocy prawa jest papierem wartościowym dopuszczonym do publicznego obrotu;
- III. jest emitowany przez bank hipoteczny;
- IV. może być nominowany w walucie obcej.

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

98. Papiery wartościowe w formie dokumentu:

- A. mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli emitent zawarł z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę o rejestrację tych papierów;
- B. mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli uprzednio zostały złożone do depozytu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych;
- C. mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli uprzednio zostały złożone do depozytu w domu maklerskim;
- D. w żadnym przypadku nie mogą być dopuszczone do publicznego obrotu.

99. Przepisów ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi nie stosuje się do obrotu:

- I. bankowymi papierami wartościowymi;
- II. bonami oszczędnościowymi;
- III. zbywalnymi prawami majątkowymi wynikającymi z obligacji;
- IV. listami zastawnymi.

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

100. Emisję obligacji uważa się za niedoszłą do skutku, jeżeli w terminie wyznaczonym do zapisywania się na obligacje nie zostało subskrybowane co najmniej 80% emisji. Jeżeli emitent w warunkach emisji postanowił inaczej nie dotyczy to emisji obligacji:

- I. z terminem wykupu krótszym niż 1 rok;
- II. przeprowadzoną poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 300 osób;
- III. zabezpieczonych całkowicie;
- IV. zabezpieczonych częściowo.

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



