

1

TEST EGZAMINACYJNY **DLA KANDYDATÓW NA DORADCÓW INWESTYCYJNYCH**

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień 8 stycznia 1998 r., z wyjątkiem ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 933), której przepisy są również przedmiotem tego testu

Zestaw nr 1

8 lutego 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. 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, raport bieżący dotyczący nabycia lub zbycia aktywów znacznej wartości powinien zawierać:

- I. datę i cel nabycia lub zbycia aktywów;
- II. cenę nabycia (cenę zbycia) nabytych (zbytych) aktywów oraz ich wartość ewidencyjną w księgach rachunkowych emitenta;
- III. podstawowe dane o nabywcy - osobie na której rzecz dokonano zbycia, lub o zbywającym - osobie, od której nabyto aktywa;
- IV. w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania nabytych aktywów.

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

2. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, za wartość początkową środków trwałych dla podatników podatku dochodowego od osób prawnych uważa się:

- I. w razie nabycia w drodze spadku, darowizny lub w inny nieodpłatny sposób - zawsze wartość rynkową środka trwałego z dnia nabycia;
- II. w razie nabycia w drodze kupna - cenę ich nabycia;
- III. w razie wytworzenia we własnym zakresie - koszt wytworzenia;
- IV. w razie nabycia w formie wkładu niepieniężnego wniesionego przez udziałowca spółki - ustaloną przez podatnika na dzień wniesienia wkładu wartość poszczególnych środków trwałych, nie wyższą jednak od ich wartości rynkowej, z tym że suma wartości wszystkich składników stanowiących wkład pieniężny i niepieniężny łącznie nie może być wyższa od nominalnej wartości objętych akcji lub udziałów.

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

3. Zgodnie z zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, w tym również określenia wzorów sprawozdań finansowych funduszy powierniczych, algorytmy wyceny dla składników portfela inwestycyjnego funduszu powierniczego, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny wskazanych w tym zarządzeniu, może stworzyć:
- A. bank-powiernik;
 - B. biegły rewident dokonujący badania sprawozdań finansowych funduszu;
 - C. towarzystwo funduszy powierniczych, zarządzające funduszem;
 - D. Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych w porozumieniu z Prezesem Narodowego Banku Polskiego.
4. Narodowy Fundusz Inwestycyjny "ABC" S.A. posiada w portfelu inwestycyjnym, w grupie "udziałów wiodących" akcje spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs tych akcji na bieżący dzień bilansowy wzrósł w stosunku do kursu z poprzedniego dnia bilansowego. Zmiana kursu tych akcji, przy założeniu zastosowania prawidłowej dla "udziałów wiodących" metody wyceny, wpłynie na wysokość następującej pozycji rachunku zysków i strat Narodowego Funduszu Inwestycyjnego "ABC" S.A.:
- A. przychody z inwestycji;
 - B. pozostałe przychody operacyjne;
 - C. zrealizowane zyski (straty) z inwestycji;
 - D. nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny;
 - E. żadna z powyższych.

5. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, w prospekcie emisyjnym narodowego funduszu inwestycyjnego, sporządzanym w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu akcji nowej emisji zamieszcza się obowiązkowo:
- A. prognozę wyników za okres nie krótszy niż 12 miesięcy, obejmującą wartość przychodów z inwestycji, wyniku z działalności operacyjnej oraz wyniku netto;
 - B. prognozę wyników za okres nie krótszy niż 12 miesięcy, obejmującą wartość przychodów z inwestycji, wyniku netto oraz zysku netto na jedną akcję (z uwzględnieniem planowanych emisji);
 - C. prognozę wyników za okres nie krótszy niż 12 miesięcy, obejmującą co najmniej wartość wyniku brutto oraz wyniku netto, ze wskazaniem podstawowych założeń tej prognozy;
 - D. prognozę wyników za okres nie krótszy niż 12 miesięcy, obejmującą co najmniej wartość przychodów z inwestycji, ze wskazaniem podstawowych założeń tej prognozy;
 - E. żadną z powyższych.
6. Zgodnie z ustawą o rachunkowości odpisom amortyzacyjnym nie podlegają:
- I. środki trwałe o niskiej wartości początkowej;
 - II. koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej;
 - III. koszty zakończonych prac rozwojowych, zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych;
 - IV. inwestycje rozpoczęte.

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

7. Spółka "Jedność" S.A. stosuje metodę przyspieszonej amortyzacji dla wszystkich środków trwałych przyjmując współczynnik 2. Przepisy podatkowe dopuszczają wyłącznie metodę amortyzacji liniowej według stawki 10%. Wartość początkowa środków trwałych wynosi 5.000, a "zysk na sprzedaży" wykazany w rachunku zysków i strat wyniósł w danym roku obrotowym 6.000. Zakładając, że spółka nie ponosi żadnych innych kosztów i strat oraz nie osiąga żadnych innych przychodów i zysków oraz, że występuje tylko różnica przejściowa z tytułu podatku dochodowego spowodowana amortyzacją, a spółka korzysta z możliwości rozliczenia ujemnych różnic przejściowych przez rozliczenia międzyokresowe czynne, wskaż które z twierdzeń dotyczące sprawozdania finansowego tej spółki, na podstawie powyższych danych jest prawdziwe, przy założeniu kontynuacji działalności. Stopa podatku dochodowego jest stała i wynosi 36%.

- I. podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat wynosi 2.340;
- II. utworzono rezerwę na dodatnią przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego w wysokości 180;
- III. zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynoszą 2.340;
- IV. amortyzacja ujęta w rachunku zysków i strat wynosi 1.000.

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

8. Spółka publiczna "FOR" S.A. objęła za 100 tys. PLN akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w stosunku 1:5 w spółce "XYZ" S.A., dające ok. 35,71% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki. Nabyte akcje są jedynymi akcjami uprzywilejowanymi w tej spółce. Kapitały własne spółki "FOR" S.A. wynoszą 100 mln PLN. 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 poniższych stwierdzeń są prawdziwe?

- I. Nabyte akcje stanowią "aktywa o znacznej wartości";
- II. Spółka "FOR" S.A. zobowiązana jest do przekazania raportu bieżącego o nabyciu akcji w spółce "XYZ" ze względu na osiągnięty udział w głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki;
- III. Spółka "FOR" S.A. jest zobowiązana do przekazania raportu bieżącego dotyczącego nabycia akcji w spółce "XYZ" S.A., jeżeli informacja o tym zdarzeniu mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji spółki "FOR" S.A.;
- IV. Raport bieżący spółki "FOR" S.A. na temat nabycia akcji w spółce "XYZ" S.A. powinien obowiązkowo zawierać cenę nabycia akcji oraz ich wartość ewidencyjną w księgach rachunkowych emitenta.

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

9. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta), podlegają:

- I. roczne sprawozdania finansowe kontynuujących działalność spółek akcyjnych;
- II. sprawozdania finansowe spółek akcyjnych sporządzone na dzień połączenia z inną jednostką;
- III. sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych sporządzone za okres co najmniej 6 pierwszych miesięcy trwającego roku obrotowego, ujawniane w prospektach emisyjnych, w rozdziale "Sprawozdania finansowe", jeżeli od dnia zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia złożenia prospektu do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd minęło więcej niż 180 dni;
- IV. półroczne raporty finansowe spółek publicznych - począwszy od raportów sporządzonych za I półrocze 1998 r.

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

10. Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, w przypadku gdy emitentem obligacji jest gmina w rozdziale prospektu emisyjnego pod tytułem "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- I. prognozę spłaty zobowiązań ciążących na gminie;
- II. określenie dochodów ogółem budżetu gminy;
- III. informacje o aktywności gospodarczej na terenie gminy;
- IV. opis trybu i efektywności planowania budżetowego oraz wykonywania budżetu gminy.

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

11. Zgodnie z obowiązującymi przepisami roczny raport finansowy gminy, będącej emitentem obligacji dopuszczonych do regulowanego obrotu pozagiełdowego (CTO), stanowiący składnik raportu rocznego, powinien zawierać:

- I. zestawienie aktywów i zobowiązań gminy;
- II. sprawozdanie o wykonaniu budżetu gminy;
- III. rachunek przepływów pieniężnych;
- IV. informację dodatkową.

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

12. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych:

- A. jednostka dominująca ma obowiązek ustalić w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jednolite zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych;
- B. jednostka dominująca powinna zapewnić sobie spełnienie przez jednostki zależne i stowarzyszone określonych w rozporządzeniu wymogów umożliwiających prawdziwe i rzetelne sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- C. jednostka dominująca powinna zapewnić sobie spełnienie przez jednostki zależne i stowarzyszone określonych w rozporządzeniu wymogów umożliwiających prawidłowe i terminowe sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- D. jednostka dominująca ma obowiązek ustalić w jednostkach zależnych i stowarzyszonych określone w rozporządzeniu wymogi umożliwiające prawidłowe i rzetelne sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, podlega karze pozbawienia wolności do lat 2 lub karze grzywny albo obu tym karom łącznie:

- I. kto będąc odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami tej ustawy, nie poddaje go badaniu przez biegłego rewidenta;
- II. kto będąc odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych jednostki, dopuszcza do nieprowadzenia ksiąg rachunkowych, do ich prowadzenia wbrew przepisom ustawy lub podawania w tych księgach nierzetelnych danych;
- III. biegły rewident, który sporządza niezgodnie ze stanem faktycznym sprawozdanie finansowe, na podstawie którego wydał opinię o badanym sprawozdaniu;
- IV. kto będąc odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami tej ustawy dopuszcza do sporządzenia sprawozdania finansowego niezgodnie z przepisami ustawy lub zawarcia w tym sprawozdaniu nierzetelnych danych.

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

14. Zgodnie z ustawą o rachunkowości spółka powinna posiadać dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, a w szczególności:

- I. zasady rozliczania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych;
- II. zakładowy plan kont;
- III. wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych, a w razie ich prowadzenia przy użyciu komputera - wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach czytelnych dla komputera;
- IV. w przypadku przetwarzania danych przy użyciu komputera - zasady ewidencji przebiegu przetwarzania danych.

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

15. Które z wpływów uzyskanych przez ubezpieczyciela w okresie sprawozdawczym powinny zostać ujęte w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej?

- I. wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach;
- II. wpływy z tytułu składek netto;
- III. wpływy ze sprzedaży akcji w jednostkach zależnych;
- IV. wpływy ze sprzedaży środków trwałych.

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

16. Spółka publiczna w związku z nową emisją akcji poniosła koszty z tytułu wynagrodzenia dla subemitenta usługowego. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, koszty te spółka powinna ująć w księgach rachunkowych, jako:

- A. wartości niematerialne i prawne;
- B. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów;
- C. koszty operacji finansowych bieżącego okresu;
- D. pozostałe koszty operacyjne bieżącego okresu;
- E. żadna z powyższych.

17. Spółka akcyjna DIL S.A. rozpoczęła tworzenie struktury holdingowej, nabywając 100% akcji spółki ZET S.A. za 700 mln zł (cena łącznie z kosztami zakupu). Ustalona na dzień objęcia kontroli rynkowa wartość aktywów netto spółki zależnej była znacząco (o 70 mln zł) wyższa od ich wartości księgowej, wynoszącej 620 mln zł. W wyniku zastosowania na dzień objęcia kontroli konsolidacji metodą pełną, w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na ten dzień spółka DIL S.A. powinna wykazać:

- I. wartość bilansową akcji w spółce ZET S.A. w cenie nabycia akcji, tj. 700 mln zł;
- II. kapitał akcyjny jako sumę kapitałów akcyjnych obu spółek;
- III. wartość firmy z konsolidacji 80 mln zł;
- IV. wartość firmy z konsolidacji 10 mln zł.

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

18. Łączne zobowiązania Towarzystwa Funduszy Powierniczych "XYZ" S.A. z tytułu zaciągniętych na wspólny rachunek uczestników Funduszu Powierniczego "X" kredytów i pożyczek stanowią 8% wartości tego funduszu. Ujęcie w "rachunku wyników działalności operacyjnej" Funduszu Powierniczego "X" kosztów obsługi tych kredytów i pożyczek (kredyty i pożyczki w walucie polskiej) wpłynie na zmniejszenie:

- I. przychodów z inwestycji;
- II. wyniku z inwestycji netto;
- III. zysków/strat z inwestycji i wyceny;
- IV. wyniku działalności operacyjnej netto.

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

19. Zgodnie z ustawą - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w przypadku emitenta papierów wartościowych notowanych na giełdzie, gdy wykonanie obowiązku informacyjnego mogłoby w istotny sposób naruszyć interes gospodarczy emitenta, emitent może zwrócić się do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z wnioskiem o zwolnienie z obowiązku przekazania giełdzie oraz wskazanej przez Komisję agencji informacyjnej następujących spośród wymaganych informacji, przekazywanych od dnia udostępnienia prospektu emisyjnego do publicznej wiadomości:

- I. informacji powodujących zmianę treści prospektu emisyjnego w okresie jego ważności;
- II. informacji o zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość papieru wartościowego;
- III. informacji wymaganych w formie raportu bieżącego;
- IV. informacji wymaganych w formie raportu okresowego.

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

20. Spółka akcyjna, która powstała z przekształcenia z przedsiębiorstwa państwowego, dokonała w księgach rachunkowych w roku x korekty początkowej wartości środków trwałych do ich wartości netto (dokonała "unettowienia") i zastosowała liniowe stawki amortyzacyjne wynikające z przepisów podatkowych, zgodne ze stawkami określonymi w planie amortyzacji. W związku ze zmianą interpretacji przepisów w roku x+1 spółka przywróciła początkową wartość środków trwałych do ich wartości brutto (dokonała "ubruttowienia") i przeprowadziła korektę odpisów amortyzacyjnych za rok x w księgach rachunkowych roku x+1. W sprawozdaniach finansowych spółki sporządzonych za lata x i x+1 powyższe operacje miały wpływ na:

- I. w roku x - zwiększenie wartości naliczonej amortyzacji;
- II. w roku x - zwiększenie wyniku brutto;
- III. w roku x+1 - zmniejszenie wyniku netto;
- IV. w roku x+1 - zmniejszenie wartości naliczonej amortyzacji.

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

21. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, w razie przekształcenia formy prawnej podmiotu gospodarczego, dokonanej na podstawie odrębnych przepisów, z których wynika, że podmiot gospodarczy powstały z przekształcenia wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki podmiotu przekształconego - wartość początkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych podmiotu powstałego z przekształcenia ustala się w wysokości:

- A. wartości początkowej tych składników określonej w ewidencji (wykazie) przekształcanego podmiotu gospodarczego;
- B. wartości rynkowej tych składników, wykazanych w ewidencji (wykazie) przekształcanego podmiotu gospodarczego, ustalonej na dzień przekształcenia formy prawnej;
- C. wartości księgowej netto tych składników określonej w ewidencji (wykazie) przekształcanego podmiotu gospodarczego;
- D. wartości księgowej netto tych składników określonej w ewidencji (wykazie) przekształcanego podmiotu gospodarczego, nie wyższej jednak od ich realnej wartości.

22. Spółka publiczna o działalności produkcyjnej sporządziła na podstawie wstępnego raportu rocznego analizę wskaźnikową. W wyniku korekty zgłoszonej przez biegłego rewidenta, badającego roczny raport finansowy obniżeniu uległa wartość akcji wykazanych w bilansie spółki jako papiery wartościowe przeznaczone do obrotu. Korekta ta, po jej uwzględnieniu w analizie wskaźnikowej, spowodowała:

- I. wzrost wskaźnika bieżącej płynności (current ratio);
- II. wzrost wskaźnika rotacji aktywów (total assets turnover);
- III. wzrost wskaźnika wartości księgowej na jedną akcję;
- IV. spadek wskaźnika zysku netto na jedną akcję.

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

23. Inne niż narodowe fundusze inwestycyjne spółki publiczne, których akcje są przedmiotem obrotu giełdowego, będące jednostkami dominującymi nie korzystającymi z możliwości zwolnienia z obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych, obowiązane są przekazywać do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i agencji informacyjnej wskazanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd następujące skonsolidowane raporty okresowe:

- I. skonsolidowane raporty kwartalne - od chwili przekazania w formie raportu bieżącego oświadczenia o zamiarze stałego przekazywania tych raportów;
- II. skonsolidowane raporty półroczne - począwszy od raportu sporządzonego za I półrocze 1998 r.
- III. skonsolidowane wstępne raporty roczne;
- IV. skonsolidowane raporty roczne, zawierające opinię i raport podmiotu uprawnionego (biegłego rewidenta) z badania skonsolidowanego raportu finansowego.

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

24. W rachunku przepływów pieniężnych narodowego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z rozporządzeniem w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, w odniesieniu do pozycji "inne wpływy" i "inne wydatki" należy:

- A. oddzielnie wykazać wpływy lub wydatki stanowiące więcej niż 5% odpowiednio "innych wpływów" lub "innych wydatków" z danej działalności;
- B. wszystkie zawarte w nich wpływy i wydatki wykazać w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego;
- C. oddzielnie wykazać wpływy lub wydatki, których kwota przekracza 5% ogólnej sumy odpowiednio wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały wykazane w tej pozycji;
- D. oddzielnie wykazać wpływy lub wydatki, które przekraczają 5% odpowiednio największego wpływu lub wydatku z danej działalności, a zostały wykazane w tej pozycji.

25. Porównujesz 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 (wynosi i wynosić będzie) 5%, zaś stopa zwrotu z portfela rynkowego 11%. Który z portfeli jest lepszy jeżeli oceniający za kryterium przyjmie wskaźnik Jensena?

- A. Portfel A;
- B. Portfel B;
- C. Obydwa portfele są jednakowo dobre;
- D. Portfel A lub Portfel B (w zależności od wartości obydwu portfeli).

26. Współczynnik Beta akcji A jest wyższy aniżeli współczynnik Beta akcji B. Na podstawie tej informacji można stwierdzić, że współczynnik korelacji pomiędzy stopą zwrotu z akcji A, a stopą zwrotu z portfela rynkowego, w stosunku do współczynnika korelacji pomiędzy stopą zwrotu z akcji B, a stopą zwrotu z portfela rynkowego jest:
- A. wyższy;
 - B. niższy;
 - C. równy;
 - D. nie można stwierdzić który ze współczynników korelacji jest wyższy.

27. Rynek znajduje się w stanie równowagi opisanym przez dwuczynnikowy model arbitrażu cenowego (APT). Znane są następujące dane o trzech akcjach:

Akcja	Beta względem czynnika pierwszego	Beta względem czynnika drugiego	Oczekiwana stopa zwrotu
1	1	0	7%
2	0	1	6%
3	0	2	8%

Na podstawie powyższych danych określ ile wynosi stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka?

- A. 2%;
 - B. 4%;
 - C. 6%;
 - D. 8%.
28. Inwestor posiada portfel złożony z akcji A o wartości 1.000.000 PLN. Współczynnik Beta akcji A wynosi 1,2.- W celu zmniejszenia ryzyka inwestor chce uzyskać współczynnik Beta portfela o wartości 1, włączając do niego kontrakty na indeks giełdowy. Obecny poziom indeksu wynosi 800 pkt, zaś przelicznik kontraktu futures wynosi 5 PLN za 1 pkt indeksu. Jaką pozycję w kontraktach futures na jeden indeks giełdowy musi zająć inwestor, aby uzyskać wymagany wynik?
- A. Długa pozycja na 100 kontraktów;
 - B. Krótka pozycja na 100 kontraktów;
 - C. Krótka pozycja na 50 kontraktów;
 - D. Krótka pozycja na 75 kontraktów.

29. Inwestor posiada 200 000 PLN i zdecydował się zakupić akcje wykorzystując tę kwotę oraz zaciągając kredyt w banku. Bank godzi się jednak udzielić kredytu maksymalnie w takiej wysokości, aby środki własne inwestora stanowiły 50% kwoty zainwestowanej łącznie w zakup akcji. Oczekiwana stopa zwrotu z akcji wynosi 20% rocznie zaś jej odchylenie standardowe 15%. Roczna stopa odsetek od kredytu jest równa stopie zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka i wynosi 5% (zaś rynek jest efektywny). Jakie będzie maksymalne odchylenie standardowe stopy zwrotu z portfela tego inwestora?

- A. 15,0%;
- B. 22,5%;
- C. 30,0%;
- D. 40,0%.

30. Inwestor zbudował portfel złożony ze 100 akcji, z których każda charakteryzuje się wariancją stopy zwrotu wynoszącą 0,01. Udziały akcji w portfelu są równe. Odchylenie standardowe stopy zwrotu z tego portfela wynosi 3,3%. Kowariancja pomiędzy każdą z par akcji wchodzących w skład portfela jest jednakowa. Ile wynosi wartość tej kowariancji?

- A. 0,010;
- B. 0,001;
- C. 0,002;
- D. 0,003.

31. Dane są informacje o akcjach A i B:

Akcja	Oczekiwana stopa zwrotu	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	15%	18%
B	8%	12%

Współczynnik korelacji pomiędzy stopami zwrotu z obydwu akcji wynosi -1. Jaka będzie oczekiwana stopa zwrotu z portfela złożonego z tych dwu akcji dla którego odchylenie standardowe stopy zwrotu wynosi 0%?

- A. 13,8%;
- B. 12,2%;
- C. 10,8%;
- D. 9,9%.

32. Znane są następujące informacje o akcjach A i B:

Akcja	Beta	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	-0,2	5%
B	0,5	10%

Odchylenie standardowe stopy zwrotu z portfela rynkowego wynosi 10%.
Analityk otrzymał zadanie oszacowania na podstawie powyższych danych kowariancji pomiędzy stopami zwrotu z obydwu akcji zgodnie z modelem jednowskaźnikowym (single index model). Na jakim poziomie ustalili on tę wartość?

- A. 0,001;
- B. 0,010;
- C. -0,010;
- D. -0,001

33. Rentowność 13-tygodniowego bonu skarbowego wyniosła w momencie zakupu na 5 tygodni przed wykupem 22%. Ile wynosi maksymalny poziom rentowności bonu przy jego sprzedaży na 4 tygodnie przed wykupem, przy którym inwestor nie poniesie straty?

- A. 27,5%;
- B. 25,5%;
- C. 23,5%;
- D. 22,0%.

34. Oprocentowanie rocznego depozytu w walucie X wynosi 6%. Przy jakiej rocznej stopie oprocentowania rocznego depozytu w walucie Y osiągniesz wyższą stopę zwrotu liczoną w walucie X z depozytu w walucie X niż z depozytu w walucie Y, jeśli stopa dewaluacji waluty Y wobec waluty X wynosi 16% w skali roku?

- I. 22%;
- II. 23%;
- III. 24%;
- IV. 25%.

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

35. 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 zakup spreadu czerwiec/wrzesień wartości 8 punktów bazowych; 13 lutego sprzedaż spreadu przy cenie kontraktów: czerwcowych 95,42, wrześniowych 95,28. Pomiń koszty transakcji.
- A. -300 USD;
 - B. -150 USD;
 - C. 150 USD;
 - D. 300 USD.
36. Spółka emituje jednocześnie trzy rodzaje obligacji o stałym kuponie wypłacanym na koniec roku. Wszystkie obligacje są o tej samej dacie wykupu, takim samym priorytecie kolejności wypłat w przypadku bankructwa spółki oraz o takiej samej wartości nominalnej. Jedna z tych obligacji jest obligacją zamienną (convertible bond) bez prawa do wcześniejszego wykupu, druga jest obligacją z prawem do wcześniejszego wykupu (callable bond), ale nie jest obligacją zamienną, trzecia zaś jest zwykłą obligacją (straight bond), czyli nie jest ani obligacją zamienną, ani też obligacją z prawem do wcześniejszego wykupu. Rynkowa wartość wszystkich obligacji w momencie emisji jest równa. Zakładając, że rynek jest efektywny określ, która z obligacji ma najwyższy kupon?
- A. Obligacja zamienna;
 - B. Obligacja z prawem do wcześniejszego wykupu;
 - C. Obligacja zwykła;
 - D. Kupon wszystkich obligacji powinny być zawsze jednakowe.
37. Rozważamy czerwcowy kontrakt futures na 100.000 USD. Minimalny ruch ceny 0,0001 PLN. Zajmujący pozycję długą po 3,6225 uzyskał w okresie do wygaśnięcia kontraktu wzrost stanu rachunku zabezpieczającego w wysokości 3.130 PLN. Przy dostawie zapłaci on za 100.000 USD kwotę:
- A. 0 PLN;
 - B. 362.250 PLN;
 - C. 365.380 PLN;
 - D. 313.000 PLN.

38. Średni termin wykupu (Macaulay duration) obligacji o oprocentowaniu nominalnym 12%, odsetkach płatnych co roku, kursie 96% i terminie do wykupu 4 lata wynosi:
- A. 3,38 roku;
 - B. 3,39 roku;
 - C. 3,40 roku;
 - D. 3,41 roku.
39. Koszt kapitału własnego spółki Z wynosi r_a w sytuacji, gdy spółka finansowana jest jedynie kapitałem własnym (czyli wartość wskaźnika Dług/Kapitał własny jest równa zero). Zarząd spółki zamierza jednak zmienić strukturę jej kapitału w taki sposób, aby w części była ona finansowana długiem (czyli, aby wartość wskaźnika Dług/Kapitał własny była większa od zera). Koszt kapitału obcego (długu) wynosi r_d , przy czym $r_d < r_a$. W gospodarce nie ma podatków. Zgodnie z modelem Millera-Modiglianiego, po dokonaniu tej restrukturyzacji finansowej średni ważony koszt kapitału spółki będzie:
- A. wyższy aniżeli r_a ;
 - B. niższy aniżeli r_a ;
 - C. równy r_a ;
 - D. na pewno będzie różny od r_a (czyli wyższy lub niższy aniżeli r_a).
40. Inwestor X nabył pakiet rocznych obligacji zerokuponowych o stopie dochodu w terminie do wykupu $YTM = 15\%$ o nominale 100 oraz pakiet dwuletnich obligacji zerokuponowych o $YTM = 12\%$ o nominale 200. Ile wynosi okres trwania Macaulay'a dla tak skonstruowanego portfela obligacji?
- A. 1,61 roku;
 - B. 1,64 roku;
 - C. 1,67 roku;
 - D. 1,69 roku.

41. Obecna rynkowa cena akcji wynosi 98,21 PLN. Zgodnie z przewidywaniami inwestorów na koniec roku pierwszego dywidenda wypłacona od tej akcji wyniesie 10 PLN, zaś na koniec drugiego dywidenda wyniesie 12 PLN. Właściwa do wyceny akcji stopa dyskontowa (koszt kapitału własnego) wynosi 12%. Ile, zgodnie z oczekiwaniami inwestorów, wyniesie cena akcji na koniec roku drugiego (po wypłacie dywidendy za ten rok)?
- A. 98 PLN;
 - B. 100 PLN;
 - C. 102 PLN;
 - D. 105 PLN.
42. Spółka jutro wypłaca dywidendę na akcję w wysokości 12 PLN. Zgodnie z przewidywaniami inwestorów w przyszłości spodziewany jest stały spadek wartości dywidendy w tempie 5% rocznie. Właściwa do wyceny akcji spółki stopa dyskontowa (koszt kapitału własnego) wynosi 20%. Jaka jest obecna rynkowa wartość tej akcji oszacowana na podstawie powyższych danych?
- A. 45,6 PLN;
 - B. 48,0 PLN;
 - C. 57,6 PLN;
 - D. 88,0 PLN.
43. Nominalna roczna stopa procentowa kredytu spłaconego jednorazowo po $\frac{3}{4}$ roku wynosi 28%. Ile wynosi efektywna roczna stopa oprocentowania kredytu, jeśli odsetki są płatne co kwartał na koniec okresu odsetkowego?
- A. 31,08%;
 - B. 30,01%;
 - C. 29,05%;
 - D. 28,00%.
44. Dla następujących danych:
- efektywne oprocentowanie 12% rocznie (360 dni)
- ciągła kapitalizacja odsetek
oblicz kwartalną (90 dni) stopę zwrotu.
- A. 3,045%;
 - B. 3,000%;
 - C. 2,874%;
 - D. 2,750%.

45. Załóżmy, że zajmujesz pozycję krótką we wrześniowym kontrakcie na metal po cenie futures \$5,2 za uncję przy cenie rozliczeniowej \$5,2. Wielkość kontraktu wynosi 5000 uncji. Depozyt początkowy wynosi \$4000 zaś depozyt obowiązkowy (minimalny) \$3000. Wezwanie do uzupełnienia depozytu nastąpi następnego dnia, gdy cena rozliczeniowa futures na metal zmieni się do poziomu:

- I. \$5,45;
- II. \$5,30;
- III. \$5,10;
- IV. \$4,95.

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

46. Przy których z wymienionych poniżej regulacji podatkowych spółka zwiększy swą wartość rynkową dokonując finansowej restrukturyzacji polegającej na zwiększeniu udziału długu w strukturze kapitału zgodnie z Modelem Millera?

Wariant	Ta	Tb	Tc
A	0%	0%	38%
B	0%	40%	38%
C	10%	40%	30%
D	0%	0%	0%

Ta - efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od dochodów osobistych (personal tax) z akcji;

Tb - efektywna stopa opodatkowania podatkiem dochodowym od dochodów osobistych (personal tax) z obligacji (długu)

Tc - efektywna stopa opodatkowania dochodów spółek (corporate tax).

- A. Wariant A;
- B. Wariant B;
- C. Wariant C;
- D. Wariant D.

47. Projekt jest typowy dla spółki finansowanej jedynie kapitałem własnym i charakteryzuje się następującym strumieniem Cash Flow podanym w wartościach realnych:

Rok	Cash Flow
0	-160
1	+60
2	+40
3	+20

Oczekiwana stopa inflacji wynosi 5%, realny koszt kapitału własnego spółki wynosi 8%, zaś realna stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka 3%. Ile wynosi NPV projektu?

- A. -45,7;
- B. -49,3;
- C. -54,3;
- D. -62,3.

48. Załóżmy, że aktualna cena akcji wynosi 30. Wolna od ryzyka stopa procentowa wynosi 5% w skali roku (360 dni). Wartość trzymiesięcznej (90 dni) europejskiej opcji kupna akcji o cenie wykonania 28 równa jest 4. Oblicz cenę trzymiesięcznej europejskiej opcji sprzedaży akcji o cenie wykonania 28 wykorzystując parytet put-call.

- A. 2,02;
- B. 1,92;
- C. 1,78;
- D. 1,66.

49. Rentowność bonów skarbowych 13-tygodniowych wyniosła 23%. Oblicz realną stopę zwrotu w skali 13 tygodni dla inwestora amerykańskiego, jeśli stopa dewaluacji złotówki względem dolara amerykańskiego w skali roku (360 dni) dla okresu 13 tygodni wyniosła 16%. Stopa inflacji w USA wyniosła 0%.

- A. 1,74%;
- B. 1,78%;
- C. 1,81%;
- D. 1,92%.

50. Inwestor zakupił roczną opcję kupna na akcję spółki X o cenie wykonania 50 (premia 3) oraz roczną opcję sprzedaży na akcję spółki X o cenie wykonania 50 (premia 2). Jego pozycja jest określana jako:
- A. rozpiętość pozioma (horizontal spread);
 - B. rozpiętość pionowa (vertical spread);
 - C. "siadanie okrakiem" (stelarz) pozycja długa (long straddle lub purchase straddle);
 - D. "siadanie okrakiem" (stelarz) pozycja krótka (short straddle lub write straddle).
51. Oblicz stopę spot S_1 (dla rocznych zerokuponowych instrumentów skarbowych), jeśli:
 $S_2 = 10\%$ - stopa spot dla instrumentów zerokuponowych 2-letnich,
kurs 2-letniej obligacji skarbowej o stałym oprocentowaniu i odsetkach płatnych raz w roku wynosi 101,92, a oprocentowanie nominalne tej obligacji wynosi 11%.
- A. 8%;
 - B. 9%;
 - C. 10%;
 - D. 11%.
52. 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, jeśli opłata manipulacyjna pobierana w momencie jego uruchomienia wynosi 2% kwoty kredytu?
- A. 23,98%;
 - B. 29,87%;
 - C. 30,67%;
 - D. 31,09%.

53. Jaka jest dolna granica ceny (lower bound for the price) czteroletniej obligacji zamiennej na akcje o wartości nominalnej 1000 kuponie 15% rocznie wypłacanym na koniec roku, współczynnika zamiany (conversion ratio) 10 oraz cenie zamiany (conversion price) 100 jeżeli:

- YTM tej obligacji w sytuacji, gdyby pozbawiono jej atrybutu wymienialności wynosi 14%
- rynkowa cena akcji wynosi 80

Założ, że rynek jest efektywny, zaś obligacja może być natychmiast zamieniona na akcję.

- A. 800;
- B. 1000;
- C. 1029;
- D. 1829.

54. Przy wymaganej miesięcznej stopie zwrotu 1% wartość bieżąca renty n płatności płatne co miesiąc stanowi nie mniej niż 99% wartości renty wieczystej (płatności co miesiąc) dla n równego co

najmniej:

- A. 78;
- B. 99;
- C. 129;
- D. 464.

55. Która z poniżej wymienionych europejskich opcji sprzedaży na akcję, od której nie jest wypłacana dywidenda jest wystawiona na akcję o najniższej cenie (obecnej)? Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 5%, zaś rynek jest efektywny.

Opcja	Cena wykonania	Czas do wygaśnięcia (w latach)	Odchylenie standardowe stopy zwrotu	Cena opcji (obecna)
A	100	0,5	0,4	20
B	100	0,5	0,4	24
C	100	0,5	0,4	18
D	100	0,5	0,6	18

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

56. Aktualne stopy oprocentowania (w skali 360 dni) depozytu i kredytu wynoszą dla okresu trzech miesięcy (90 dni) 22%, 22,5%, a dla okresu 6 miesięcy (180 dni) 22,7%, 23,2%. Trzymiesięczne (90 dni) stopy forward w okresie rozpoczynającym się za trzy miesiące wynoszą odpowiednio depozyt/kredyt:

- A. 21,80% 22,43%;
- B. 18,70% 20,00%;
- C. 21,68% 23,13%;
- D. 22,18% 22,63%.

57. Inwestor zakupił 100 europejskich rocznych opcji kupna na 1 akcję spółki Z o cenie wykonania 60 (premia za jedną opcję wynosiła 5) oraz 100 europejskich rocznych opcji sprzedaży na 1 akcję spółki Z o cenie wykonania 60 (premia za jedną opcję wynosiła 3). Punkt przełamania (break even point) czyli poziom ceny akcji w momencie wygaśnięcia opcji, przy którym zysk inwestora z tej strategii będzie równy zero wynosi:

- I. 52;
- II. 57;
- III. 65;
- IV. 68

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

58. Oblicz stopę dochodu w terminie do wykupu obligacji skarbowej o oprocentowaniu nominalnym 10%, jeśli termin do wykupu tej obligacji wynosi 2,8 roku, odsetki są płacone raz w roku, a odpowiednie wartości z krzywej stopy procentowej na liniowym jej odcinku w przedziale (0,5 roku;3 lata) wynoszą efektywnie:

- dla 1 roku 7%;
- dla 2 lat 8%;
- dla 3 lat 9%.

- A. 6,67%;
- B. 7,81%;
- C. 8,36%;
- D. 8,68%.

59. Rozważamy kontrakt futures na indeks giełdowy. Prawdą jest w stosunku do zachowania się stron kontraktu, iż:

- A. zabezpieczający się inwestor, zamierzający nabyć akcje jak i inwestor spekulujący na zniżkę indeksu zajmą pozycję długą;
- B. zabezpieczający się inwestor, zamierzający nabyć akcje jak i inwestor spekulujący na wyżkę indeksu zajmą pozycję długą;
- C. zabezpieczający posiadany portfel akcji inwestor, jak i inwestor spekulujący na zniżkę indeksu zajmą pozycję długą;
- D. zabezpieczający posiadany portfel akcji inwestor, jak i inwestor spekulujący na wyżkę indeksu zajmą pozycję długą.

60. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- I. akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje reprezentujące 10% kapitału akcyjnego tej spółki może, po uprzednim ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy, żądać umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji spółki z publicznego obrotu;
- II. towarzystwo funduszy powierniczych działające na rachunek uczestników funduszu może być subemitentem inwestycyjnym;
- III. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może wystąpić do Prezesa Rady Ministrów o zakazanie Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. prowadzenia rynku giełdowego, w przypadku, gdy prowadzi ona tę działalność z naruszeniem prawa;
- IV. kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu obowiązany jest zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, spółkę oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu nabytych akcji na rachunku papierów wartościowych.

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

61. Zgodnie z przepisami ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, nawet w zakresie niezbędnym do realizacji swych ustawowych zasad, nie może:

- I. udzielać pożyczek;
- II. dokonywać rozliczeń pieniężnych;
- III. uczestniczyć w rozrachunkach dokonywanych przez Narodowy Bank Polski na zasadach stosowanych w przypadku rozrachunków międzybankowych;
- IV. prowadzić rachunki pieniężne.

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

62. Zgodnie z prawem bankowym na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego, wydanego po uzgodnieniu z Ministrem Finansów, na wniosek zainteresowanego banku:

- I. banki mogą wykonywać określone czynności obrotu dewizowego i związane z nimi rozliczenia;
- II. następuje utworzenie oddziału banku zagranicznego w kraju;
- III. banki zagraniczne mogą otwierać w Polsce swoje przedstawicielstwa;
- IV. banki mogą otwierać rachunki bankowe za granicą oraz lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

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

63. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. akcja może być umorzona jedynie wtedy, gdy statut tak stanowi;
- II. umorzenie akcji z czytego zysku nie powoduje obniżenia kapitału akcyjnego spółki;
- III. akcje użytkowe uczestniczą w podziale nadwyżki majątku spółki, pozostałej po pokryciu wartości nominalnej akcji nie umorzonych;
- IV. akcje użytkowe nie posiadają wartości nominalnej.

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

64. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, w terminie 14 dni od dnia otrzymania zawiadomienia o zamiarze nabycia akcji spółki publicznej w liczbie powodującej osiągnięcie 25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, może:

- A. udzielić zgody na nabycie akcji i wówczas przekazuje agencji informacyjnej informację o zamiarze nabycia;
- B. zakazać nabycia akcji, po zasięgnięciu opinii Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- C. odmówić udzielenia zgody na nabycie akcji, jeżeli, według oceny Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, podmiot zamierzający nabyć akcje nie daje rękojmi prowadzenia działalności spółki w sposób należyty;
- D. zgłosić sprzeciw wobec nabycia akcji, jeżeli zagrożony byłby ważny interes państwa lub gospodarki narodowej;
- E. żadna z powyższych.

65. Zgodnie z ustawą - Ordynacja podatkowa wysokość opłaty prolongacyjnej wynosi:

- A. 35%;
- B. 200% podstawowej stopy oprocentowania kredytu lombardowego ustalonego przez prezesa Narodowego Banku Polskiego;
- C. 50% stawki odsetek za zwłokę;
- D. równowartość stopy oprocentowania kredytu redyskontowego;
- E. żadna z powyższych.

66. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- I. zawieszenie przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd uprawnień doradcy inwestycyjnego może trwać krócej niż 3 miesiące;
- II. osoba skreślona z listy doradców inwestycyjnych na skutek nienależytego wykonywania zawodu może być ponownie wpisana na listę doradców inwestycyjnych nie wcześniej niż po upływie 3 lat od dnia skreślenia;
- III. naruszenie zasad etyki zawodowej nie stanowi przesłanki skreślenia z listy doradców inwestycyjnych, jak i zawieszenia uprawnień doradcy inwestycyjnego;
- IV. za wykonującą zawód doradcy inwestycyjnego uważa się osobę wpisaną na listę doradców inwestycyjnych, która jest członkiem rady nadzorczej domu maklerskiego.

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

67. Zgodnie z ustawą o obligacjach w przypadku dokonywania przez gminę emisji obligacji poprzez propozycję nabycia skierowaną do indywidualnych adresatów (w liczbie nie większej niż 300 osób), gmina zobowiązana jest:

- I. udostępnić adresatom propozycji nabycia obligacji sprawozdanie z wykonania budżetu gminy za rok poprzedzający emisję obligacji wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej;
- II. udostępniać obligatariuszom sprawozdania z wykonania budżetu gminy wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej, w okresie od dokonania emisji do czasu całkowitego wykupu obligacji;
- III. przed udostępnieniem sprawozdania z wykonania budżetu gminy, poddać je badaniu przez biegłego rewidenta;
- IV. udostępniać dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolności gminy do wywiązania się z zobowiązań wynikających z obligacji.

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

68. Zgodnie z ustawą o obligacjach, gminy mogą poręczać zobowiązania wynikające z obligacji emitowanych przez:

- I. inne gminy oraz związki międzygminne;
- II. spółki prawa handlowego, w których dana gmina dysponuje ponad 50% głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu akcjonariuszy;
- III. spółki prawa handlowego, w których dana gmina dysponuje 50% głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu akcjonariuszy;
- IV. przedsiębiorstwa, dla których organem założycielskim jest Skarb Państwa.

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

69. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych minimalna wartość aktywów netto funduszu inwestycyjnego:

- A. nie została określona, ustawa mówi tylko o minimalnym kapitale akcyjnym towarzystwa funduszy inwestycyjnych;
- B. jest uzależniona od rodzaju funduszu inwestycyjnego;
- C. nie może być niższa niż 4 000 000 zł;
- D. nie może być niższa niż kapitał akcyjny towarzystwa funduszy inwestycyjnych, który nim zarządza.
- E. żadna z powyższych.

70. Zgodnie z przepisami Kodeksu handlowego, rozwiązanie spółki akcyjnej następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Prawdą jest, że:

- I. likwidatorzy mają obowiązek sporządzenia bilansu otwarcia likwidacji;
- II. bilans otwarcia likwidacji nie podlega obowiązkowi zatwierdzenia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy;
- III. do bilansu likwidacyjnego należy przyjąć wszystkie przedmioty według ich wartości zbywczej;
- IV. w toku likwidacji nie można akcjonariuszom wypłacać dywidendy przed spłaceniem wszystkich zobowiązań.

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

71. Zgodnie z Kodeksem handlowym, w przypadku zmiany przedsiębiorstwa spółki, prawdą jest, że:

- I. do powzięcia uchwały w tym przedmiocie potrzebna jest większość dwóch trzecich głosów oddanych;
- II. uchwała może być powzięta jedynie w drodze jawnego głosowania;
- III. w trakcie głosowania każda akcja ma jeden głos, chyba że statut stanowi inaczej;
- IV. statut może ograniczyć prawo głosowania akcjonariuszy.

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

72. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi spółka publiczna jest zobowiązana do:

- I. przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, nie później niż do dnia poprzedzającego wyznaczony dzień walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu, z określeniem liczby akcji i głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji;
- II. przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd po odbyciu walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy uprawnionych do udziału w tym zgromadzeniu z określeniem liczby akcji i głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji;
- III. równoczesnego przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz agencji informacyjnej, w ciągu 14 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji;
- IV. równoczesnego przekazywania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz giełdzie, w ciągu 14 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji.

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

73. Przepisy ustawy - Prawo czekowe stanowią, iż odwołanie czeku może mieć skutek tylko po upływie terminu do przedstawienia, a także:

- I. odwołanie czeku, płatnego w Polsce, może mieć skutek, jeżeli czek wystawiony na nazwisko lub na zlecenie i przesłany przez wystawcę bezpośrednio trasatowi, odwołano, zanim trasat wykonał otrzymane polecenie;
- II. odwołanie czeku może mieć skutek przed upływem terminu do przedstawienia w przypadku gdy postanowienia regulaminu banku tak stanowią;
- III. odwołanie czeku może mieć skutek przed upływem terminu do przedstawienia w przypadku gdy postanowienie umowy banku z wystawcą tak stanowią;
- IV. odwołanie czeku, płatnego w Polsce, może mieć skutek przed upływem terminu do przedstawienia w przypadku gdy postanowienia umowy banku z wystawcą tak stanowią.

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

74. Zgodnie z prawem dewizowym rachunek zagraniczny wolny to oprocentowany lub nieoprocentowany rachunek prowadzony przez bank dla osoby zagranicznej, na którym mogą być gromadzone:

- I. waluta polska pochodząca z tytułów, z których zgodnie z obowiązującymi przepisami lub indywidualnym zezwoleniem dewizowym możliwy jest zakup walut wymiennalnych za walutę polską i ich transfer za granicę;
- II. dewizy przekazane z zagranicy bądź pochodzące z tytułów, z których zgodnie z obowiązującymi przepisami możliwy jest transfer za granicę dewiz, a także z tytułów określonych w indywidualnym zezwoleniu dewizowym;
- III. waluty obce przekazane z zagranicy bądź pochodzące z tytułów, z których zgodnie z obowiązującymi przepisami możliwy jest transfer za granicę walut obcych, a także z tytułów określonych w indywidualnym zezwoleniu dewizowym;
- IV. waluty wymienne przekazane z zagranicy bądź pochodzące z tytułów, z których zgodnie z obowiązującymi przepisami możliwy jest transfer za granicę walut wymiennalnych, a także z tytułów określonych w indywidualnym zezwoleniu dewizowym.

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

75. Umowę o przechowywanie aktywów funduszu inwestycyjnego można zawrzeć z:

- I. bankiem, którego siedziba znajduje się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej;
- II. bankiem, którego siedziba znajduje się w krajach należących do OECD;
- III. bankiem, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 50 000 000 zł;
- IV. Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

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

76. Celami inwestycyjnymi funduszu inwestycyjnego mogą być wyłącznie:

- I. ochrona realnej wartości aktywów funduszu;
- II. okresowe wypłacanie dochodów uczestnikowi funduszu;
- III. osiągnięcie dochodu funduszu z lokowania aktywów funduszu;
- IV. wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

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

77. Zgodnie z ustawą o zrehabilitowaniu okresowego niepodwyższania płac w sferze budżetowej oraz utraty niektórych wzrostów lub dodatków do emerytur i rent nie jest prawdą, że:

- I. świadectwo rekompensacyjne jest skarbowym papierem wartościowym na okaziciela;
- II. wartość nominalna świadectwa rekompensacyjnego wynosi 10 zł;
- III. świadectwa rekompensacyjne dopuszczane są z mocy prawa do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
- IV. przeniesienie własności świadectwa rekompensacyjnego nie jest zwolnione od opłaty skarbowej.

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

78. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, obligatoryjna treść świadectwa depozytowego nie obejmuje:

- I. adresu emitenta;
- II. adresu wystawcy świadectwa;
- III. numeru rachunku papierów wartościowych posiadacza tego rachunku, któremu świadectwo zostało wystawione;
- IV. celu wystawienia świadectwa.

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

79. Rejestr uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego musi zawierać:

- I. datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostek uczestnictwa;
- II. datę odkupienia i liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa;
- III. kwotę dochodów funduszu wypłaconych uczestnikowi;
- IV. bieżącą wartość jednostek uczestnictwa należących do uczestnika funduszu.

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

80. Zgodnie z ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych:

- I. prywatyzacja bezpośrednia polega na rozporządzeniu wszystkimi składnikami materialnymi i niematerialnymi majątku przedsiębiorstwa państwowego poprzez sprzedaż przedsiębiorstwa, wniesienie przedsiębiorstwa do spółki lub oddanie przedsiębiorstwa do odpłatnego korzystania;
- II. prywatyzacji bezpośredniej może podlegać przedsiębiorstwo państwowe o ile m.in. zatrudnienie w dniu 31 grudnia roku poprzedzającego rok wydania zarządzenia o prywatyzacji bezpośredniej nie przekracza 500 osób;
- III. prywatyzacji bezpośredniej mogą podlegać spółki powstałe w wyniku komercjalizacji;
- IV. zarządzenie o prywatyzacji bezpośredniej podlega ujawnieniu w rejestrze przedsiębiorstw państwowych.

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

81. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, statut funduszu inwestycyjnego określa:

- I. zasady polityki inwestycyjnej funduszu;
- II. częstotliwość i sposób dokonywania wyceny aktywów funduszu, ustalania wartości aktywów netto funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny;
- III. rodzaje, wysokość i sposób kalkulacji kosztów obciążających fundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz terminy pokrywania poszczególnych rodzajów kosztów;
- IV. sposób i szczegółowe warunki odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.

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

82. Osoby przeciw którym dochodzi się praw z weksla nie mogą wobec posiadacza zasłaniać się zarzutami, opartymi na swych stosunkach osobistych z wystawcą lub posiadaczami poprzednimi, chyba że:

- A. posiadacz nabywając weksel działał świadomie na szkodę dłużnika;
- B. posiadacz nabywając weksel działał na szkodę dłużnika;
- C. posiadacz poprzedni nabywając weksel działał świadomie na szkodę dłużnika;
- D. posiadacz poprzedni nabywając weksel działał na szkodę dłużnika.

83. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest prawdą, że:

- I. akcje Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dają prawo do dywidendy;
- II. stronami transakcji zawieranych na rynku pozagiełdowym mogą być wyłącznie domy maklerskie lub banki prowadzące działalność maklerską, będące akcjonariuszami spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy;
- III. minimalna wysokość kapitału akcyjnego spółki prowadzącej giełdę wynosi 10.000.000 złotych;
- IV. akcje spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy nie dają prawa do dywidendy.

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

84. Fundusz powierniczy nabywa osobowość prawną:

- A. z chwilą wpisu do rejestru funduszy powierniczych;
- B. z chwilą uzyskania przez towarzystwo funduszy powierniczych zgody na zarządzanie funduszem powierniczym;
- C. z chwilą zarejestrowania towarzystwa funduszy powierniczych w rejestrze handlowym;
- D. fundusz powierniczy nie może nabyć osobowości prawnej.
- E. żadna z powyższych.

85. Zgodnie z ustawą o obligacjach, obligacje może emitować:

- I. każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą;
- II. każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą za wyjątkiem osoby fizycznej;
- III. podmiot prowadzący działalność gospodarczą i posiadający osobowość prawną;
- IV. związek międzygminny.

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

86. Zgodnie z ustawą o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji NFI może udzielić prokury firmie zarządzającej.

- A. Zdanie to nie jest prawdziwe, gdyż prokurentem może być tylko osoba fizyczna;
- B. Zdanie to jest prawdziwe, a ujawnieniu w rejestrze handlowym podlega tylko nazwa firmy;
- C. Zdanie to nie jest prawdziwe, gdyż NFI nie może udzielić prokury;
- D. Zdanie to jest prawdziwe, a ujawnieniu w rejestrze handlowym podlegają między innymi nazwiska osób wykonujących uprawnienia prokurenta;
- E. żadna z powyższych.

87. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. komisja rewizyjna powinna składać się przynajmniej z 5 członków;
- II. komisja rewizyjna wybierana jest przez walne zgromadzenie, o ile statut nie stanowi inaczej;
- III. komisji rewizyjnej, w przypadku braku w spółce rady nadzorczej, może być powierzony stały nadzór nad działalnością spółki;
- IV. członkowie pierwszej komisji rewizyjnej mogą być powołani najwyżej na jeden rok.

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

88. Zgodnie z ustawą o zrekompensowaniu okresowego niepodwyższania płac w sferze budżetowej oraz utraty niektórych wzrostów lub dodatków do emerytur i rent za świadectwa rekompensacyjne mogą być nabywane:

- I. należące do Skarbu Państwa akcje spółek przeznaczone do zbywania za świadectwa;
- II. przedsiębiorstwa zbywane przez Skarb Państwa;
- III. obligacje emitowane przez Skarb Państwa;
- IV. obligacje emitowane przez gminy.

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

89. Zgodnie z ustawą - Prawo bankowe wyraz "bank" lub "kasa" mogą być używane w nazwie oraz dla określenia działalności lub reklamy wyłącznie banku, z tym że:

- I. nie dotyczy to jednostek organizacyjnych używających warazów "bank", z których działalności jednoznacznie wynika, że jednostki te nie wykonują czynności bankowych;
- II. nie dotyczy to jednostek organizacyjnych używających wyrazów "kasa", z których działalności jednoznacznie wynika, że jednostki te nie wykonują czynności bankowych;
- III. wyraz "bank" może być także używany w nazwie oraz do określenia działalności lub reklamy jednostki organizacyjnej, która na podstawie odrębnej ustawy gromadzi oszczędności oraz udziela pożyczek pieniężnych osobom fizycznym zrzeszonym w tej jednostce;
- IV. wyraz "kasa" może być także używany w nazwie oraz do określenia działalności lub reklamy jednostki organizacyjnej, która na podstawie odrębnej ustawy gromadzi oszczędności oraz udziela pożyczek pieniężnych osobom fizycznym zrzeszonym w tej jednostce.

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

90. Zgodnie z ustawą - Ordynacja podatkowa organami podatkowymi są:

- I. samorządowe kolegium odwoławcze;
- II. wójt;
- III. Ministerstwo Finansów;
- IV. wojewoda.

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

91. Spółka publiczna, która podlegała obowiązkowi informacyjnym nieprzerwanie przez okres 36 miesięcy, złożyła do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (KPWiG) zawiadomienie o emisji na 21 dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji akcji.
Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:
- A. dopuszczenie akcji spółki do publicznego obrotu następuje z dniem podjęcia przez KPWiG uchwały o niezgłoszeniu sprzeciwu wobec wprowadzenia akcji do publicznego obrotu w trybie zawiadomienia o emisji;
 - B. dopuszczenie akcji spółki do publicznego obrotu następuje z dniem upływu terminu do zgłoszenia przez KPWiG sprzeciwu wobec wprowadzania akcji do publicznego obrotu w trybie zawiadomienia o emisji;
 - C. wprowadzenie akcji spółki do publicznego obrotu nie jest możliwe w trybie zawiadomienia, gdyż okres podlegania przez spółkę obowiązkowi informacyjnym nie przekracza 36 miesięcy;
 - D. dopuszczenie akcji spółki do publicznego obrotu następuje z dniem złożenia zawiadomienia o emisji.
92. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi udzielenie zezwolenia przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd podlega:
- A. opłacie skarbowej w wysokości nie wyższej niż równowartość w złotych 4500 ECU;
 - B. ustalonej każdorazowo przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd opłacie zależnej od rodzaju zezwolenia nie większej niż 4500 ECU;
 - C. stałej opłacie w wysokości nie większej niż równowartość w złotych 4500 ECU;
 - D. jednorazowej opłacie w wysokości równowartości w złotych 4500 ECU.

93. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, cena proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę pozostałych akcji spółki nie może być niższa od:
- I. średniej ceny rynkowej z ostatnich 30 dni przed dniem ogłoszenia wezwania albo - jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 30 dni - od średniej ceny z tego krótszego okresu;
 - II. średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo - jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy - od średniej ceny z tego krótszego okresu;
 - III. średniej ceny rynkowej z ostatnich 12 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo - jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 12 miesięcy - od średniej ceny z tego krótszego okresu;
 - IV. ceny po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej w przypadku gdy średnia cena rynkowa z ostatnich 30 dni przed dniem ogłoszenia wezwania jest niższa od ceny po której akcje były nabywane, a od oferty nie minęło więcej niż 1 rok.

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

94. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest prawdą, że:

- A. akcje domu maklerskiego mogą być wyłącznie imienne i nie podlegają zamianie na akcje na okaziciela;
- B. osoba prawna może być jednoosobowym założycielem domu maklerskiego;
- C. zezwolenie na wykonywanie przez dom maklerski czynności w zakresie pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, jest wydawane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w porozumieniu z Ministrem Finansów i Prezesem Narodowego Banku Polskiego;
- D. dokonywanie zmian w regulaminie prowadzenia przez dom maklerski rachunków i świadczenia usług maklerskich nie wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
- E. żadna z powyższych.

95. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. akcje na okaziciela mogą być uprzywilejowane co do głosu, o ile statut tak stanowi;
- II. statut nie może przewidywać wydania przez spółkę akcji nie dających prawa głosu;
- III. statut spółki może ograniczyć prawo głosowania akcjonariuszy mających większą ilość akcji;
- IV. akcje użytkowe dają na walnym zgromadzeniu prawo głosu.

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

96. Zgodnie z przepisami ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- I. sprzeciw Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wobec wprowadzenia akcji do publicznego obrotu w trybie zawiadomienia o emisji może być zgłoszony najpóźniej na 3 dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji lub sprzedaży tych akcji;
- II. tryb zawiadomienia o emisji może być zastosowany wyłącznie w przypadku, gdy do publicznego obrotu wprowadzane są akcje;
- III. niezłączenie statutu spółki do złożonego zawiadomienia może stanowić podstawę zgłoszenia sprzeciwu przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- IV. zawiadomienie o emisji nie może być złożone później niż na 21 dni przed dniem rozpoczęcia subskrypcji lub sprzedaży akcji.

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

97. Zgodnie z Kodeksem handlowym:

- I. spółka nie może na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji za jedynym wyjątkiem, tj. nabycia akcji w drodze egzekucji na zaspokojenie roszczeń spółki, których nie można zaspokoić z innego majątku akcjonariusza;
- II. członek zarządu który dopuszcza do nabycia przez spółkę własnych akcji podlega karze pozbawienia wolności lub grzywny;
- III. nabyte przez spółkę w drodze egzekucji własne akcje, jeżeli nie zostaną zbyte w ciągu 6 miesięcy od dnia nabycia, muszą być umorzone;
- IV. spółka może objąć swoje akcje w przypadku podniesienia swojego kapitału akcyjnego.

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

98. Zgodnie z prawem czekowym, jeżeli indos jest in blanco posiadacz czeku może:

- I. wypełnić indos nazwiskiem własnym lub innej osoby;
- II. indosować czek dalej in blanco na inną osobę;
- III. przenieść go na inną osobę, ale wyłącznie pod warunkiem uprzedniego wypełnienia indosu in blanco;
- IV. przenieść go na inną osobę bez wypełniania indosu in blanco i bez indosowania.

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

99. Zgodnie z ustawą Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi prospekt emisyjny i jego skrót mogą nie określać ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży. W takim przypadku:

- I. cena powinna zostać podana przez równoczesne przekazanie do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, spółki prowadzącej giełdę, na której są notowane papiery wartościowe emitenta, lub spółki prowadzącej dla tych papierów rynek pozagiełdowy, a po 20 minutach do wskazanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd agencji informacyjnej, nie później niż na 2 dni robocze przed rozpoczęciem subskrypcji lub sprzedaży;
- II. cena powinna zostać ustalona najpóźniej na 3 dni przed rozpoczęciem subskrypcji lub sprzedaży;
- III. niezwłocznie po zakończeniu subskrypcji lub sprzedaży, do publicznej wiadomości jest udostępniany prospekt zawierający wszystkie informacje przekazane zgodnie z wymogami ustawy do dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
- IV. w terminie 14 dni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, do publicznej wiadomości udostępniany jest prospekt zawierający wszystkie informacje przekazane zgodnie z wymogami ustawy do dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży.

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

100. Zgodnie z ustawą - Ordynacja podatkowa zobowiązaniem podatkowym jest:

- A. nieskonkretyzowana powinność poniesienia przymusowego świadczenia pieniężnego w związku z zaistnieniem zdarzenia określonego w ustawie;
- B. publicznoprawne, nieodpłatne, przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa lub gminy wynikające z ustawy podatkowej;
- C. wynikające z obowiązku podatkowego zobowiązanie podatnika do zapłacenia na rzecz Skarbu Państwa albo gminy podatku w wysokości, w terminie oraz w miejscu określonych w przepisach prawa podatkowego;
- D. w tej ustawie nie jest zdefiniowane pojęcie zobowiązania podatkowego;
- E. żadna z powyższych.

