

0

TEST EGZAMINACYJNY **DLA KANDYDATÓW NA DORADCÓW INWESTYCYJNYCH**

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego na dzień
16 marca 2000 r

Zestaw nr 0

16 kwietnia 2000
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. Stopa dyskonta w skali 360 dni 39-tygodniowego bonu skarbowego wyniosła 14,8 %. Efektywna stopa procentowa w skali 365 dni wynosi:
 - A) 16,90 %
 - B) 17,05 %
 - C) 17,15 %
 - D) 17,25 %

2. Cena kontraktu future na dolara amerykańskiego o wielkości 100.000 USD rozliczanego poprzez fizyczną dostawę, wygasającego za 9 miesięcy wynosi 4,3552 [PLN/USD].
Aktualne ceny na rynku kasowym wynoszą:
cena kupna 4,0300
cena sprzedaży 4,0400
WIBOR9m (dziewięciomiesięczny) = 17 % (w skali roku)
WIBID9m = 16 %
LIBOR9m = 6,5 %
LIBID9m = 6,375 %
Zysk arbitrażowy z użyciem jednego kontraktu future wynosi (z dokładnością do 10 zł):
 - A) 800 zł
 - B) 1600 zł
 - C) 3200 zł
 - D) Nie jest możliwe uzyskanie zysku arbitrażowego.

3. Rentowność bonu skarbowego o okresie do wykupu 48 tyg. wynosi 17 %. Rentowność tego bonu 4 tygodnie temu wynosiła 18 %. Oblicz 4 tygodniową stopę zwrotu z inwestycji w ten bon skarbowy (w skali 4 tygodni).
 - A) 1,0 %
 - B) 1,5 %
 - C) 2,0 %
 - D) 2,5 %

4. Oblicz wartość n, jeżeli wartość bieżąca renty składającej się z "n" płatności różni się nie więcej niż 1 % od wartości renty wieczystej (o takiej samej wartości płatności) przy wymaganej stopie zwrotu za okres wynoszącej 7 %.
 - A) 19
 - B) 35
 - C) 49
 - D) 69

5. Obligacja najtańsza do dostarczenia (cheapest to deliver) to obligacja
- A) najtańsza na rynku
 - B) o najniższym współczynniku konwersji
 - C) o najwyższym współczynniku konwersji
 - D) żadna z powyższych.
6. Im dłuższy termin do wygaśnięcia kontraktu future opartego na obligacjach skarbowych tym współczynnik konwersji pewnej obligacji, która może być przedmiotem dostawy dla tych kontraktów
- A) jest mniejszy
 - B) jest większy
 - C) może być mniejszy lub większy w zależności od obligacji
 - D) żadna z powyższych, bo jego wartość dla danej obligacji nie zależy od terminu wygaśnięcia kontraktu.
7. Wskutek trwałego obniżenia się poziomu stóp procentowych giełda terminowa postanowiła zmienić standard kontrakt opartego na obligacjach skarbowych i obniżyć stopę YTM dla obliczania współczynnika konwersji obligacji. Zmiana ta spowoduje:
- A) zwiększenie poziomu cen kontraktów
 - B) zmniejszenie poziomu cen kontraktów
 - C) zwiększenie lub zmniejszenie poziomu cen kontraktów w zależności od terminu wygaśnięcia kontraktu
 - D) żadna z powyższych.
8. Cena kontraktu future na stopę procentową opartego na 3-miesięcznym depozycie dolarowym o wielkości 1 mln \$, wygasającego za 2 miesiące wynosi 93,58. Kontrakt rozliczany jest wg ceny dostawy równej 100-LIBOR3m (3m - trzy miesiące). Aktualne ceny na rynku kasowym wynoszą:
- LIBOR2m = 6 4/8 %
 - LIBOR5m = 6 6/8 %
 - LIBID2m = 6 3/8 %
 - LIBID5m = 6 5/8 %
- Zysk arbitrażowy z użyciem jednego kontraktu future wynosi:
- A) 250 \$
 - B) 550 \$
 - C) 850 \$
 - D) 1150 \$

9. Wyznacz kurs obligacji o stałym oprocentowaniu w dniu 17.04.2000 r., jeśli:
obligacja wygasa 1.06.2012 r.
oprocentowanie nominalne wynosi 6 %
odsetki są płatne raz w roku w dniu 1 czerwca
stopa dochodu w terminie do wykupu obligacji (YTM) wynosi 7 %
- A) 91,06
B) 91,98
C) 92,84
D) 93,48
10. Wyznacz stopę forward dla okresu rocznego rozpoczynającego się za trzy lata ($f_{3,4}$) na podstawie następujących danych:
stopy spot (w skali roku) dla okresów 1 rok, 2 lata, 3 lata wynoszą odpowiednio $S_1 = 7\%$, $S_2 = 7,5\%$, $S_3 = 8\%$;
kurs czteroletniej obligacji skarbowej o oprocentowaniu nominalnym 8,5 %, odsetkach płatnych raz w roku wynosi 100.
- A) 8,5 %
B) 10,01 %
C) 10,49 %
D) 10,91 %
11. Do wyceny której z poniżej wymienionych opcji może być zastosowany model Blacka-Scholesa?
- I. europejskiej opcji zakupu,
II. europejskiej opcji sprzedaży,
III. amerykańskiej opcji zakupu,
IV. amerykańskiej opcji sprzedaży.
- Warianty odpowiedzi:
- A. (I)
B. (III, IV)
C. (I, II, III)
D. (I, II, III, IV)

12. Cena rocznej europejskiej opcji zakupu na akcje A o cenie wykonania 100 wynosi 10. Cena akcji A wynosi 95. Wartość bieżąca (present value) dywidend, jakie w okresie ważności opcji wypłacone zostaną od tej akcji, wynosi 2. Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 10 % (przy kapitalizacji ciągłej). Ile wynosi cena rocznej europejskiej opcji sprzedaży na akcję A o cenie wykonania 100, jeżeli rynek znajduje się w stanie równowagi (zachowany jest parytet put-call) ?
- A) 3,5
 - B) 7,5
 - C) 12,5
 - D) 27,5
13. Z punktu widzenia przychodów możliwych do uzyskania przez akcjonariuszy posiadanie akcji spółki jest równoważne długiej pozycji w:
- A) opcji zakupu wystawionej na aktywa spółki,
 - B) opcji sprzedaży wystawionej na aktywa spółki,
 - C) opcji zakupu wystawionej na dług spółki,
 - D) opcji sprzedaży wystawionej na dług spółki.
14. Spółka Z obecnie finansowana jest jedynie kapitałem własnym. Zarząd spółki zamierza zmienić tę strukturę kapitału w taki sposób, aby w części finansowania ona była kapitałem obcym. Efektywna stopa opodatkowania dochodów spółki wynosi 32 %, efektywna stopa opodatkowania dochodów inwestorów z akcji wynosi 20 %, a efektywna stopa opodatkowania dochodów inwestorów z instrumentów dłużnych wynosi 25 %. Analityk A dokonuje wyceny wartości rynkowej spółki (jej aktywów) przy wykorzystaniu modelu Millera-Modiglianiego, zaś analityk B przy wykorzystaniu modelu Millera. Według którego z analityków, przy przyjęciu, że spełnione są założenia w/w modeli, rynkowa wartość spółki wzrośnie bardziej po przeprowadzeniu opisanej restrukturyzacji finansowej?
- A) według analityka A,
 - B) według analityka B,
 - C) według obydwu analityków wartość ta wzrośnie o jednakową wartość,
 - D) nie można tego określić bez znajomości stopy oprocentowania zaciągniętego długu.

15. Znane są następujące informacje o projektach inwestycyjnych A oraz B

Rok	Cash Flow	
	A	B
0	- 200	- 400
1	200	400
2	180	200

Analityk szacuje wartość bieżącą netto (NPV) obydwu projektów uwzględniając kolejno różne wartości stóp dyskontowych (kosztów kapitału).

Zauważył on, że istnieje taka stopa dyskontowa, przy której wartość NPV obydwu projektów jest jednakowa. Ile wynosi NPV tych projektów obliczona przy uwzględnieniu tej stopy?

- A) -64,7
 - B) 42,9
 - C) 134,3
 - D) 157,2
16. Menedżer finansowy otrzymał zestawienie dotyczące czterech projektów inwestycyjnych, których całość nakładów ponoszona jest w roku "zerowym".

Projekt	Nakłady	NPV
A	100	110
B	200	230
C	300	350
D	400	480

Który z projektów jest najlepszy według tego menedżera, jeżeli zastosuje on kryterium Indeksu rentowności (Profitability Ratio)?

- A) projekt A,
- B) projekt B,
- C) projekt C,
- D) projekt D.

17. Znane są następujące informacje o trzech portfelach zarządzanych przez trzech menedżerów za analizowany okres historyczny:

Portfel	Wskaźnik Jensena	Beta	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
A	0,10	1	0,20
B	0,20	2	0,30
C	0,30	3	0,40

Wartość wskaźnika Treynora dla portfela rynkowego za dany okres wynosiła 0,3. Na podstawie powyższych danych określ, który z w/w portfeli charakteryzuje się najwyższą wartością wskaźnika Treynora.

- A) portfel A,
B) portfel B,
C) portfel C,
D) wskaźniki Treynora dla wszystkich portfeli mają jednakową wartość.
18. Inwestor polski zainwestował w akcje na rynku niemieckim. O inwestycji posiada on następujące informacje:

Oczekiwana roczna stopa zwrotu z akcji (na rynku niemieckim) (%) - 20

Odchylenie standardowe rocznej stopy zwrotu na rynku niemieckim (%) - 30

Oczekiwana roczna stopa aprecjacji marki niemieckiej w stosunku do PLN (%) - 5

Odchylenie standardowe rocznej stopy aprecjacji marki niemieckiej w stosunku do PLN (%) - 20

Współczynnik korelacji pomiędzy roczną stopą zwrotu z akcji na rynku niemieckim a roczną stopą aprecjacji marki niemieckiej w stosunku do PLN - 0

Ile wynosi odchylenie standardowe rocznej stopy zwrotu akcji polskiego inwestora, jeżeli stopę tę oblicza on według uproszczonej formuły:

(Stopa zwrotu z akcji polskiego inwestora = stopa zwrotu z akcji na rynku niemieckim + stopa aprecjacji marki niemieckiej w stosunku do PLN).

- A) 7,07 %
B) 25,00 %
C) 36,06 %
D) 50,00 %

19. Zgodnie z jednoczynnikowym modelem arbitrażu cenowego (APT) dobrze zdywersyfikowane portfele A i B charakteryzują się następującymi parametrami:

Akcja	Oczekiwana stopa zwrotu (%)	Beta względem czynnika
A	39	0,2
B	45	0,4

Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 30 %.

Na podstawie powyższych danych określ na czym polegać będzie strategia arbitrażowa wykorzystująca opisaną sytuację zgodnie z modelem APT?

- A) krótka pozycja w portfelu A i długa pozycja w portfelu A,
 - B) krótka pozycja w portfelu A i długa pozycja w portfelu B,
 - C) krótka pozycja w portfelu B i długa pozycja w portfelu A,
 - D) krótka pozycja w portfelu B i długa pozycja w portfelu B,
20. Strategia wystawienia opcji zakupu z pokryciem (covered call) polegająca na równoczesnym zakupie aktywów oraz wystawieniu opcji zakupu na te aktywa, z punktu widzenia dochodu, jaki generuje ona dla inwestora podejmującego tę strategię jest równoważna:
- A) krótkiej pozycji stelaża (straddle),
 - B) długiej pozycji w opcji sprzedaży,
 - C) krótkiej pozycji w opcji sprzedaży,
 - D) długiej pozycji stelaża.

21. Dane są informacje o czterech akcjach:

Akcja	Oczekiwana stopa zwrotu	Współczynnik Beta	Odchylenie standardowe stopy zwrotu
W	26,0 %	0,8	40 %
X	28,8 %	0,9	39 %
Y	31,6 %	1,1	43 %
Z	32,0 %	1,2	50 %

Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 20 % zaś oczekiwana stopa zwrotu z portfela rynkowego 30 %. Która z akcji jest najlepszą inwestycją, jeżeli rynek dąży do stanu równowagi opisanego Modelem Wyceny Aktywów Kapitałowych (CAPM)?

- A) W
- B) X
- C) Y
- D) Z

22. Cena akcji spółki X wynosi w chwili obecnej 10 zł. Zgodnie z przewidywaniami analityków za rok od chwili obecnej spółka wypłaci dywidendę na akcję w wysokości 2 zł. W przyszłości spodziewany jest stały wzrost dywidendy w tempie 10 % rocznie. Stopa opodatkowania dochodów spółki wynosi 32 %. Na podstawie powyższych danych określ, ile wynosi koszt kapitału własnego tej spółki.

- A) 20,4 %
- B) 30,0 %
- C) 39,6 %
- D) 40,0 %

23. Odchylenie standardowe stopy zwrotu z portfela rynkowego wynosi 20 %. Ile wynosi odchylenie standardowe portfela akcji o współczynniku Beta 1,5, jeżeli spełnione są warunki modelu jednosażnikowego (single index model)?

- A) jest nie mniejsze niż 20 %,
- B) może być mniejsze niż 30 %,
- C) jest nie mniejsze niż 30 %,
- D) jest na pewno równe 30 %.

24. Jeżeli analiza techniczna przynosiłaby w sposób regularny nadzwyczajnie wysoką stopę zwrotu stosującym ją inwestorom oznaczałoby to, że:
- A) rynek kapitałowy jest efektywny w formie słabej (weak),
 - B) rynek kapitałowy jest efektywny w formie półmocnej (semi strong),
 - C) rynek kapitałowy jest efektywny w formie mocnej (strong),
 - D) rynek kapitałowy nie jest efektywny ani w formie słabej, ani w formie półmocnej, ani w formie mocnej.
25. Projekt charakteryzuje się następującym strumieniem Cash Flow
- | Rok | Cash Flow |
|-----|-----------|
| 0 | -20 |
| 1-9 | 10 |
| 10 | 20 |
- Stopa zwrotu z aktywów wolnych od ryzyka wynosi 9 %, oczekiwana stopa zwrotu z portfela rynkowego 19 %. Przy jakim współczynniku Beta właściwym dla szacunku stopy dyskontowej projektu przy wykorzystaniu Modelu Wyceny Aktywów Kapitałowych (CAPM), NPV projektu wyniesie 0.
- A) 2,134
 - B) 4,007
 - C) 4,055
 - D) 4,955
26. Na rynku dostępne są dwie akcje: X i Y, o następujących parametrach: wariancja X wynosi 0,01, wariancja Y wynosi 0,04 zaś kowariancja pomiędzy X i Y wynosi minus 0,02. Oblicz jaka jest kowariancja pomiędzy portfelem A, który składa się w 10 % z akcji X i w 90 % z akcji Y oraz portfelem B, który składa się w 90 % z akcji X i w 10 % z akcji Y.
- A) - 0,0119
 - B) - 0,02
 - C) 0,0009
 - D) 0,01

27. Inwestor zamierza zainwestować posiadaną gotówkę w wysokości 1 mln zł. Współczynnik korelacji pomiędzy stopą zwrotu z portfela rynkowego a stopą zwrotu z funduszy akcji Hi-Tech(HT) wynosi 0,9. Wariancja stopy zwrotu z portfela rynkowego wynosi 0,04 zaś z portfela HT 0,0625. Na rynku dostępna jest obligacja rządowa przynosząca roczną stopę wolną od ryzyka w wysokości 8% (po której inwestor może udzielać i zaciągać pożyczki). Inwestor zamierza zbudować portfel złożony z funduszu HT oraz obligacji rządowej tak aby miał on współczynnik beta wynoszący 1,412. W tym celu inwestor powinien między innymi:

- A) zaciągnąć pożyczkę na 125 000 zł
- B) udzielić pożyczki na 125 000 zł
- C) zaciągnąć pożyczkę na 255 111 zł
- D) udzielić pożyczki na 255 111 zł

28. Cena rynkowa akcji A, od której nie jest wypłacana dywidenda wynosi obecnie 40 zł. Oczekiwana roczna stopa zwrotu z akcji A jest równa stopie dochodu w terminie do wykupu (YTM) rocznej obligacji zerokuponowej sprzedawanej z dyskontem równym 11,5%. Roczna stopa wolna od ryzyka wynosi 7%, zaś premia za ryzyko dla portfela rynkowego w skali roku wynosi 8%. Jaka powinna być obecna cena rynkowa akcji A gdyby kowariancja pomiędzy stopą zwrotu z akcji A i stopą zwrotu z portfela rynkowego wzrosła o 100%, a oczekiwana za rok cena akcji pozostała na tym samym poziomie (w zaokrągleniu do pełnych złotych).

- A) 37 zł
- B) 38 zł
- C) 40 zł
- D) 45 zł

29. Które z poniższych stwierdzeń, w odniesieniu do dywersyfikacji portfela, są prawdziwe:
- I. pozytywne efekty dywersyfikacji pojawiają się zazwyczaj gdy liczba akcji w portfelu wyniesie co najmniej 25,
 - II. dywersyfikacja może ograniczyć lub wyeliminować ryzyko systematyczne portfela,
 - III. wraz ze zwiększeniem liczby akcji w portfelu, wartość całkowitego ryzyka spada coraz wolniej,
 - IV. dywersyfikacja obniża wartość oczekiwanej stopy zwrotu z portfela ponieważ ogranicza wartość całkowitego ryzyka portfela.

Warianty odpowiedzi:

- A. (I, II, III)
 - B. (II, III)
 - C. (III)
 - D. (I, II, IV)
30. Doradca inwestycyjny oszacował następujące wielkości dotyczące portfela rynkowego i akcji spółki ABC:

	Akcja ABC	Portfel rynkowy
Stopa zwrotu	10,6 %	12 %
Odchylenie standardowe stopy zwrotu	18 %	20 %

Jeżeli stopa wolna od ryzyka wynosi 7 % to korzystając z modelu CAPM oszacuj jaka część całkowitego ryzyka akcji ABC jest specyficzna.

- A) 36 %
 - B) 64 %
 - C) 80 %
 - D) 90 %
31. Spółka ABC, w 100 % finansowana kapitałem własnym złożonym ze 100 000 akcji zwykłych o bieżącej cenie rynkowej 50 zł, wypłaca całość zysku netto w formie dywidendy. EBIT spółki wynosi i będzie wynosić 1 mln zł, zaś stopa podatku dochodowego 40 %. Spółka ABC zaciąga dzisiaj w wysokości 1 mln zł, oprocentowany 10 % w skali roku (odsetki płatne z góry) i dokonuje wykupu własnych akcji (celem natychmiastowego umorzenia) po bieżącej cenie rynkowej 50 zł. Ile powinna wynieść nowa cena rynkowa po tej operacji, jeżeli koszt kapitału własnego wzrośnie o jeden punkt procentowy.
- A) 47,43 zł,
 - B) 50,00 zł,
 - C) 51,92 zł,
 - D) 53,33 zł.

32. Na rynku dostępne są dwie opcje: amerykańska opcja kupna i amerykańska opcja sprzedaży. Obydwie wystawione na tę samą akcję, wygasają za rok od dzisiaj i mają cenę wykonania 30 zł. Roczna stopa wolna od ryzyka wynosi 8 %, a dzisiejsza cena akcji 34 zł. Jeżeli akcja wypłaca ciągłą dywidendę o stopie równej 4 % rocznie, to jaka jest odpowiednio minimalna i maksymalna wartość różnicy pomiędzy ceną opcji kupna i opcji sprzedaży. (Do wszystkich wyliczeń przyjmij kapitalizację ciągłą, pominięto koszty transakcyjne).

- A) 2,67 zł i 6,31 zł,
- B) 2 zł i 4 zł,
- C) 1,76 zł i 5,18 zł,
- D) 1,39 zł i 4,78 zł.

33. Swap walutowy wygasa za 15 miesięcy. Zgodnie z warunkami swapu strony wymieniają się płatnościami odsetek raz w roku: 14 % na depozycie 20 mln funtów za 10 % na depozycie 30 mln dolarów. Roczna nominalna stopa procentowa w Wielkiej Brytanii wynosi 11 % a w USA 8 %. Krzywa stóp procentowych jest i będzie płaska zarówno w Wielkiej Brytanii jak i USA. Stopa wymiany walut wynosi: 1 funt za 1,65 dolara. Jaka jest wartość tego swapu dla strony płacącej w funtach.

- A) - 4,6 mln dolarów
- B) 4,6 mln dolarów
- C) - 0,9 mln dolarów
- D) 0,9 mln dolarów

34. W odniesieniu do współczynnika gamma charakteryzującego opcję kupna na akcję, prawdziwe są następujące stwierdzenia:
I. współczynnik gamma jest największy dla opcji, które są silnie in-the-money,
II. dla opcji at-the-money współczynnik gamma stale rośnie wraz ze spadkiem czasu do wygaśnięcia opcji,
III. współczynnik gamma dąży do zera dla opcji in-the-money, które są tuż przed terminem wygaśnięcia,
IV. współczynnik gamma dąży do zera dla opcji out-of-the-money, które są tuż przed terminem wygaśnięcia.

Warianty odpowiedzi:

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

35. W odniesieniu do współczynnika vega (κ , λ) charakteryzującego opcję kupna na akcje, nieprawdziwe są następujące stwierdzenia:

- I. Współczynnik vega leży w przedziale (0, nieskończoność).
- II. Jeżeli wartość współczynnika vega jest wysoka, wartość opcji jest bardzo wrażliwa na nawet małe zmiany odchylenia standardowego ceny akcji.
- III. Pozycja w kontrakcie futures na akcję (instrument bazowy) charakteryzuje się współczynnikiem vega równym 1.
- IV. Współczynnik vega jest najniższy dla opcji at-the-money z długim terminem do wygaśnięcia.

Warianty odpowiedzi:

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

36. Inwestor posiada portfel złożony z akcji i opcji na akcje, którego delta jest równa zero, gamma minus 5000 zaś vega (κ , λ) minus 8000. Na rynku dostępna jest opcja A charakteryzująca się współczynnikiem gamma 0,5, vega 2,0 i delta 0,6 oraz opcja B o następujących współczynnikach: gamma 0,8, vega 1,2 i delta 0,5. Inwestor zamierza zbudować portfel (wykorzystując opcję A i/lub B) neutralny wobec współczynnika gamma, vega oraz delta. W tym celu powinien:

- A) kupić 6000 opcji A, kupić 4000 opcji B,
- B) sprzedać 400 opcji A, sprzedać 6000 opcji B i kupić 3240 akcji wchodzących w skład portfela,
- C) kupić 400 opcji A, kupić 6000 opcji B i sprzedać 3240 akcji wchodzących w skład portfela,
- D) nie jest możliwe zbudowanie portfela neutralnego wobec gammy, vegi i delty wykorzystując tylko opcję A i B.

37. Doradca zarządzający portfelem obligacji o wartości 6 mln \$ i charakteryzującym się wartością Maculay duration na poziomie 8,5 roku, zamierza zabezpieczyć się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej na najbliższe sześć miesięcy. W tym celu zamierza wykorzystać kontrakt future na obligacje skarbowe o wielkości 100 000 \$ wygasający za sześć miesięcy, którego cena wynosi 109-15. Obligacja najtańsza do dostarczenia (cheapest-to-deliver) charakteryzuje się wielkością Maculay duration na poziomie 7,5 roku. Doradca powinien sprzedać następującą liczbę kontraktów (w zaokrągleniu):

- A) 48 kontraktów,
- B) 55 kontraktów,
- C) 62 kontraktów,
- D) doradca powinien kupić odpowiednią liczbę kontraktów.

38. Plan spłaty rocznego kredytu zakłada, iż suma comiesięcznych stałych płatności ma wynosić 105 % wartości kredytu. Oprocentowanie nominalne satysfakcjonujące bank wynosi 16 % w skali roku. Powyższe warunki wymagają określenia kwoty do zapłacenia przez kredytobiorcę w momencie uruchomienia kredytu. Wartość tej kwoty wynosi:

- A) 3,25 % wartości kredytu
- B) 3,56 % wartości kredytu
- C) 3,86 % wartości kredytu
- D) 4,09 % wartości kredytu

39. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, na ustalany na dzień bilansowy wynik z operacji funduszu inwestycyjnego składają się:

- I. różnica pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto funduszu,
- II. zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,
- III. wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- IV. zyski (straty) nadzwyczajne.

Warianty odpowiedzi:

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

40. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, papiery wartościowe do dostarczenia:

- I. to należność funduszu,
- II. to zobowiązanie funduszu,
- III. wykazywane są w bilansie jako składnik lokat funduszu,
- IV. ustala się je w dniu wyceny, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych funduszu według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.

Warianty odpowiedzi:

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

41. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości ubezpieczycieli, "składki na udziale własnym" to:

- A) składki pomniejszone o odszkodowania i świadczenia,
- B) składki przypisane pomniejszone o koszty techniczne na udziale własnym,
- C) składki przypisane po uwzględnieniu udziału reasekuratorów,
- D) składki po uwzględnieniu udziału reasekuratorów.

42. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości ubezpieczycieli, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe:

- I. obejmują m.in. rezerwę składek i rezerwę na skapitalizowaną wartość rent,
- II. mogą być ustalane metodą indywidualną, ryczałtową lub aktuarialną,
- III. tworzy się jako składkę przypisaną pomniejszoną o udział reasekuratora,
- IV. tworzy się jako składkę przypisaną pomniejszoną o koszty akwizycji ubezpieczyciela.

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

43. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, zakład ubezpieczeń, którego akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, będący jednocześnie jednostką dominującą nie korzystającą z możliwości zwolnienia z obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych, zobowiązany jest do przekazywania do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i agencji informacyjnej wskazanej przez Komisję następujących raportów okresowych:

- I. skonsolidowanych raportów miesięcznych,
- II. skonsolidowanych raportów kwartalnych,
- III. skonsolidowanych raportów półrocznych,
- IV. skonsolidowanych raportów rocznych.

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

44. Na mocy przepisów rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w przepisach ustawy o rachunkowości (...), emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, będący jednostką dominującą, może nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

I. jeżeli łączna wielkość sum bilansowych, przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych, bez dokonywania wyłączeń - kompensacji konsolidacyjnych, oraz łączne roczne średnioroczne zatrudnienie emitenta i jednostek zależnych i stowarzyszonych za rok obrotowy nie przekracza trzykrotności dwóch z następujących trzech wielkości - odpowiednio: 1 mln EURO, 2 mln EURO, 50 osób.

II. jeżeli jest jednostką zależną od innej jednostki posiadającej co najmniej 90 % akcji emitenta.

III. jeżeli wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją, o których mowa w ustawie o rachunkowości, mają zastosowanie do wszystkich jednostek zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych, pod warunkiem spełnienia dodatkowych obowiązków informacyjnych wskazanych w wymienionym rozporządzeniu.

IV. jeżeli w skład grupy kapitałowej emitenta wchodzi wyłącznie jednostki stowarzyszone.

Warianty odpowiedzi:

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

45. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, koszty prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji, mogą być zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

I. decyzję taką podejmie kierownik jednostki,
II. produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
III. techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
IV. koszty prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Warianty odpowiedzi:

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

46. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, cenę sprzedaży netto składnika majątku jednostki, która nie otrzymuje dotacji przedmiotowych, stanowi możliwa do uzyskania w dniu bilansowym cena sprzedaży:

I. bez należnego podatku od towarów i usług,
II. pomniejszona o rabaty i opusty,
III. pomniejszona o przypadający od sprzedaży podatek akcyzowy,
IV. pomniejszona o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Warianty odpowiedzi:

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

47. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, do przychodów lub kosztów operacji finansowych jednostki zalicza się różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy następujących, wyrażonych w walutach obcych, składników jej aktywów:

- I. środków pieniężnych,
- II. nie spłaconych należności,
- III. papierów wartościowych,
- IV. udziałów w innych jednostkach.

Warianty odpowiedzi:

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

48. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, roczne sprawozdanie finansowe spółki publicznej o działalności produkcyjnej składa się z:

- I. bilansu oraz rachunku zysków i strat,
- II. zestawienia zmian w kapitale własnym,
- III. rachunku przepływu środków pieniężnych,
- IV. informacji dodatkowej, obejmującej: wstęp, noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające.

Warianty odpowiedzi:

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

49. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych i publikacyjnych emitentów papierów wartościowych wprowadzanych wyłącznie do wtórnego obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym (...), po uzyskaniu zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym emitent jest obowiązany:

- I. przekazać raport bieżący zawierający wskazanie osoby odpowiedzialnej za kontakty z Komisją Papierów Wartościowych i Giełd w zakresie wykonywania obowiązków określonych w wymienionym rozporządzeniu i przekazywać w formie raportu bieżącego informacje o każdej zmianie w tym zakresie,
- II. w okresie poprzedzającym udostępnienie memorandum i jego skrótu, do niezwłocznego dostarczenia agencji informacyjnej, wskazanej przez Komisję, informacji o każdej zmianie danych zawartych w memorandum,
- III. do publikacji skrótu memorandum w dwóch dziennikach ogólnopolskich o zasięgu krajowym,
- IV. do udostępnienia memorandum w formie drukowanej, w terminie jego ważności, wyłącznie w siedzibie emitenta.

Warianty odpowiedzi:

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

50. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, raport kwartalny spółki, której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie powinien zawierać następujące z wymienionych informacji:

- I. informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu,
- II. opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty,
- III. informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników majątku,
- IV. informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta, niezależnie od ich wartości.

Warianty odpowiedzi:

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

51. W celu zachowania zasady ostrożnej wyceny, wskazanej w ustawie o rachunkowości, w wyniku finansowym jednostki należy uwzględnić:

- I. zmniejszenia wartości użytkowej składników majątkowych, w tym również dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych),
- II. rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń,
- III. wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne,
- IV. wszystkie poniesione straty nadzwyczajne.

Warianty odpowiedzi:

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

52. Odpisanie, zgodnie z ustawą o rachunkowości, przedawnionych należności z tytułu dostaw i usług, objętych uprzednio w całości rezerwą, wpłynie w spółce o działalności produkcyjnej na:

- I. wzrost strat nadzwyczajnych,
- II. wzrost pozostałych kosztów operacyjnych,
- III. zmniejszenie kapitału własnego,
- IV. zmniejszenie stopy zwrotu z kapitału własnego (return on equity)

Warianty odpowiedzi:

- A. (I)
- B. (II, III)
- C. (II, III, IV)
- D. żadna z powyższych

53. Spółka ZET S.A. rozpoczęła wywieranie znacznego wpływu w spółce IKS S.A. w pierwszym dniu jej roku obrotowego, nabywając 40 % jej akcji za 400 mln zł. Kapitał własny spółki IKS S.A. na ten dzień wynosił 1.100 mln zł. W wyniku zastosowania konsolidacji metodą praw własności, w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na ten dzień spółka ZET S.A. powinna ująć:

- I. wartość akcji w spółce IKS S.A. 400 mln zł,
- II. rezerwę kapitałową z konsolidacji 40 mln zł,
- III. wartość firmy z konsolidacji 40 mln zł,
- IV. kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych 660 mln zł.

Warianty odpowiedzi:

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

54. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, wykazywana w bilansie funduszu pozycja "Kapitały razem" obejmuje następujące z wymienionych składników:

- I. kapitał funduszu,
- II. kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych funduszu,
- III. skumulowany wynik finansowy lat poprzednich funduszu,
- IV. wynik finansowy funduszu.

Warianty odpowiedzi:

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

55. Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych, w odniesieniu do ksiąg rachunkowych funduszy prawdą jest, że:

- I. prowadzi się je na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- II. prowadzi się je w języku polskim i w walucie polskiej,
- III. w przypadku, gdy towarzystwo funduszy emerytalnych zarządza więcej niż jednym funduszem, księgi rachunkowe prowadzi się łącznie dla wszystkich funduszy,
- IV. księgi rachunkowe funduszu obejmują także rejestr członków funduszu.

Warianty odpowiedzi:

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

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

I. wartości niematerialnych i prawnych wniesionych do spółki w formie wkładu niepieniężnego, stanowiących równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej (know-how),
II. prawa wieczystego użytkowania gruntów,
III. wartości firmy, jeżeli wartość ta powstała w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w drodze kupna,
IV. wartości firmy, jeżeli wartość ta powstała w wyniku nabycia przedsiębiorstwa w drodze przyjęcia do odpłatnego korzystania, a przyjęte składniki majątku, zgodnie z odrębnymi przepisami, są zaliczane do składników majątku używającego.

Warianty odpowiedzi:

- A. (I, II)
B. (II, III)
C. (I, IV)
D. (II, III, IV)
57. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie obejmuje się jednostki zależnej, jeżeli:

I. jednostka zależna prowadzi działalność całkowicie odmienną od działalności jednostki dominującej,
II. nabycie jednostki zależnej ma na celu wyłącznie jej odsprzedaż,
III. sprawowanie kontroli nad jednostką zależną nie jest trwałe, gdyż według przewidywań będzie trwało krócej niż rok, licząc od dnia bilansowego,
IV. nabycie kontroli nad jednostką zależną nastąpiło w drugiej połowie roku obrotowego jednostki dominującej.

Warianty odpowiedzi:

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

58. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, emitent będący zakładem ubezpieczeń jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji o :

- I. wydaniu przez organ nadzoru decyzji o ograniczeniach możliwości lokowania środków funduszu ubezpieczeniowego, ze wskazaniem podstawowych ograniczeń,
- II. negatywnej opinii regionalnej izby obrachunkowej o sprawozdaniu z wykonania budżetu emitenta,
- III. podpisaniu przez emitenta z innym zakładem ubezpieczeń umowy o przeniesieniu całości lub części ubezpieczeń,
- IV. wprowadzeniu u emitenta zarządu komisarycznego.

Warianty odpowiedzi:

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

59. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny, skrót prospektu emisyjnego (...), opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych emitenta, zamieszczona w rozdziale prospektu pt. "Sprawozdania finansowe", powinna zawierać następujące z wymienionych elementów:

- I. wskazanie adresatów opinii,
- II. wskazanie, że ujawnione dane zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność,
- III. wskazanie przepisów prawa lub standardów rachunkowości, zgodnie z którymi zostały sporządzone sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe zamieszczone w prospekcie,
- IV. datę i miejsce sporządzenia opinii.

Warianty odpowiedzi:

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

60. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w rachunku przepływu środków pieniężnych emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, będącego bankiem, wykazuje się:

- I. wydatki z tytułu zapłaty podatku dochodowego,
- II. wpływy z emisji akcji własnych,
- III. wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących,
- IV. wpływy ze sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego.

Warianty odpowiedzi:

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

61. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, "zestawienie zmian w kapitale własnym" stanowi składnik rocznego sprawozdania finansowego:

- A) jednostek działających na podstawie Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
- B) banków oraz zakładów ubezpieczeń,
- C) spółek akcyjnych,
- D) spółek publicznych.

62. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, do wartości niematerialnych i prawnych, w przypadku spółek publicznych, zalicza się:

- I. koszty z tytułu opłaty ewidencyjnej poniesione w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu nowej emisji akcji,
- II. wytworzone przez spółkę we własnym zakresie prawa majątkowe, nadające się do gospodarczego wykorzystania,
- III. nabyte przez spółkę akcje własne,
- IV. koszty zakończonych prac rozwojowych, przez które rozumie się badania lub w inny sposób uzyskiwaną wiedzę, których wynik może być wykorzystany do produkcji nowych lub ulepszonych określonych produktów lub technologii.

Warianty odpowiedzi:

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

63. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego spółki akcyjnej, wybiera:

- A) w każdym przypadku walne zgromadzenie akcjonariuszy,
- B) w każdym przypadku rada nadzorcza,
- C) walne zgromadzenie akcjonariuszy albo, jeśli tak stanowi statut spółki - rada nadzorcza,
- D) organ nadzoru właściwy dla działalności danej spółki, np. dla domów maklerskich - Komisja Papierów Wartościowych i Giełd.

64. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy wyrażonych w walucie obcej zobowiązań jednostki o działalności produkcyjnej, wpłyną na zwiększenie:

- I. przychodów z operacji finansowych,
- II. stopy zwrotu z kapitału własnego (return on equity),
- III. rozliczeń międzyokresowych (czynnych),
- IV. przychodów przyszłych okresów.

Warianty odpowiedzi:

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

65. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, roczne sprawozdania finansowe jednostek samorządu terytorialnego, będących emitentami obligacji dopuszczonych do publicznego obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym (CTO), stanowiące składnik raportów rocznych, zawierają następujące z wymienionych składników:

- I. bilans,
- II. sprawozdanie z wykonania budżetu,
- III. zestawienie zmian w kapitale własnym,
- IV. rachunek przepływu środków pieniężnych.

Warianty odpowiedzi:

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

66. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków, bank klasyfikuje jako należności pod obserwacją:
- A) należności, w przypadku których opóźnienie w spłatach kapitału lub odsetek nie przekracza 1 miesiąca, przy czym sytuacja ekonomiczno-finansowa dłużników może stanowić zagrożenie terminowej spłaty należności,
 - B) należności, w przypadku których opóźnienie w spłatach kapitału lub odsetek nie przekracza 1 miesiąca oraz sytuacja ekonomiczno-finansowa dłużników nie budzi obaw, niemniej jednak budzące wątpliwości, według kryteriów ustalonych przez bank (np. ze względu na ryzyko regionu, kraju, branży, grupy klientów, grupy produktów),
 - C) należności od Skarbu Państwa, w przypadku których opóźnienie w spłatach kapitału lub odsetek wynosi powyżej 1 roku i nie dłużej niż 2 lata,
 - D) należności z tytułu udzielonych osobom prywatnym kredytów konsumpcyjnych (z wyłączeniem kredytów mieszkaniowych), w przypadku których opóźnienie w spłatach kapitału lub odsetek wynosi powyżej 1 miesiąca i nie dłużej niż 3 miesiące, przy czym sytuacja ekonomiczno-finansowa dłużników nie budzi obaw,
67. Zgodnie z uchwałą Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (...), jednostki uczestnictwa funduszy powierniczych (otwartych) wykazuje się w sprawozdaniu finansowym banku:
- A) w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości,
 - B) w cenie sprzedaży,
 - C) według ceny nabycia powiększonej o naliczone odsetki, które zgodnie z przepisami zwiększają ich wartość,
 - D) w kwocie wymagającej zapłaty,
68. Zgodnie z zarządzeniem Komisji Nadzoru Bankowego w sprawie sposobu wyliczenia współczynnika wypłacalności banku (...), współczynnik wypłacalności banku stanowi wyrażony w procentach stosunek:
- A) funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem,
 - B) funduszy podstawowych do sumy aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem,
 - C) funduszy podstawowych do aktywów netto ważonych ryzykiem,
 - D) funduszy własnych do sumy aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem,

69. Zgodnie z prawem dewizowym zezwolenia dewizowego wymaga:

- I. dokonanie przez rezydentów inwestycji bezpośrednich w krajach nie należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub w krajach, z którymi Rzeczpospolita Polska nie zawarła umów o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji,
- II. dokonywanie przez rezydentów inwestycji portfelowych w zakresie papierów wartościowych emitowanych przez nierezydentów nie mających miejsca zamieszkania lub siedziby w krajach należących do OECD lub krajach, z którymi Rzeczpospolita Polska nie zawarła umów o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, oraz jednostek uczestnictwa w funduszach zbiorowego inwestowania nie mających siedziby w tych krajach,
- III. dokonywanie inwestycji portfelowych w zakresie krótkoterminowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych, z wyłączeniem pochodnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, Polskiej Giełdzie Finansowej S.A. w Warszawie lub Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie,
- IV. dokonywanie obrotu kredytowego skutkującego powstaniem długu, którego termin spłaty jest dłuższy niż jeden rok.

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

70. Zgodnie z kodeksem handlowym:
- I. wszystkie akcje uprzywilejowane muszą być akcjami imiennymi,
 - II. akcje, które wydaje się za wkłady pieniężne muszą być w całości opłacone przed rejestracją spółki,
 - III. akcje, wydawane wzamian za wkłady niepieniężne aż do chwili zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania i rachunków za drugi rok obrotowy są zatrzymane w spółce na zabezpieczenie roszczeń o odszkodowanie z tytułu umów dotyczących wkładów niepieniężnych,
 - IV. spółka celem wynagrodzenia za usługi oddane przy powstaniu spółki może, na okres najwyżej 25 lat od chwili zarejestrowania spółki, wydawać imienne świadectwa założycielskie.

Warianty odpowiedzi:

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

71. Zgodnie z kodeksem handlowym:
- I. przeniesienie akcji na okaziciela może być ograniczone w statucie,
 - II. akcje, do których przywiązany jest obowiązek powtarzających się świadczeń niepieniężnych mogą być przenoszone tylko za zezwoleniem spółki,
 - III. można umową ograniczyć na pewien czas zbywalność akcji na okaziciela,
 - IV. akcje wydane wzamian za wkłady niepieniężne mogą być zbywane tylko za zezwoleniem zarządu.

Warianty odpowiedzi:

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

72. Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- I. wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- II. jeśli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym,
- III. na wniosek emitenta,
- IV. gdy wysokość kapitału akcyjnego emitenta, wskutek umorzenia akcji, spadnie poniżej 1,5 mln zł.

Warianty odpowiedzi:

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

73. Zgodnie z ustawą - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, obrotem pierwotnym jest proponowanie nabycia emitowanych w serii papierów wartościowych nowej emisji przez:

- I. wprowadzającego,
- II. subemitenta inwestycyjnego,
- III. subemitenta usługowego,
- IV. podmiot emitujący papiery wartościowe we własnym imieniu.

Warianty odpowiedzi:

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

74. Zgodnie z ustawą o obligacjach prawdą jest, że:

- I. obligacje zamienne mogą być emitowane powyżej wartości nominalnej,
- II. emisja obligacji zamiennych jest dopuszczalna, o ile statut spółki tak stanowi,
- III. emitent obligacji zamiennych obowiązany jest w warunkach emisji określić szczegółowo, m. in. sposób przeliczenia obligacji na akcje,
- IV. termin zamiany obligacji na akcje może być dłuższy niż termin wykupu obligacji.

Warianty:

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

75. Zgodnie z ustawą o obligacjach:

- I. emitent nie może nabywać własnych obligacji,
- II. termin do zapisywania się na obligacje nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia otwarcia publicznej subskrypcji,
- III. w przypadku emisji obligacji zabezpieczonych częściowo, emisję uważa się za niedoszłą do skutku, jeżeli w terminie wyznaczonym do zapisywania się na obligacje nie zostanie subskrybowane co najmniej 50 % emisji,
- IV. emitent może w warunkach emisji wprowadzić zakaz zbywania obligacji imiennych.

Warianty odpowiedzi:

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

76. Zgodnie z prawem wekslowym, każdego rodzaju protest wekslowy sporządza:

- I. notariusz,
- II. urząd pocztowy,
- III. sąd okręgowy,
- IV. posiadacz weksła.

Warianty odpowiedzi:

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

77. Zgodnie z prawem czekowym:

- A) każdy czek może ulegać przyjęciu,
- B) tylko czek zakreślony ulega przyjęciu,
- C) tylko czek rozrachunkowy ulega przyjęciu,
- D) czek nie ulega przyjęciu.

78. Zgodnie z prawem czekowym:

- A) śmierć wystawcy narusza ważność czeku, a utrata przez wystawcę po wystawieniu czeku zdolności do działań prawnych nie narusza ważności czeku,
- B) śmierć wystawcy, ani utrata przez wystawcę po wystawieniu czeku zdolności do działań prawnych nie naruszają ważności czeku,
- C) śmierć wystawcy, jak i utrata przez wystawcę po wystawieniu czeku zdolności do działań prawnych naruszają ważność czeku,
- D) śmierć wystawcy nie narusza ważności czeku, a utrata przez wystawcę po wystawieniu czeku zdolności do działań prawnych narusza ważność czeku.

79. Zgodnie z prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi, papiery wartościowe wydane w formie dokumentu:

- A) mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli zostały uprzednio złożone do depozytu w domu maklerskim,
- B) mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli zostały uprzednio złożone do depozytu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA,
- C) mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli została zawarta uprzednia umowa z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych,
- D) nie mogą być dopuszczone do publicznego obrotu.

80. Zgodnie z prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

I. imienne świadectwo depozytowe zawiera informację o ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,

II. imienne świadectwo depozytowe jest wystawiane przez dom maklerski na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych,

III. imienne świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji wszelkich uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są , lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych,

IV. w przypadku wydania imiennego świadectwa depozytowego, papiery wartościowe w nim wskazane nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili jego wydania do dnia walnego zgromadzenia.

Warianty odpowiedzi:

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

81. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego są :

I. przychody z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych - w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego,

II. przychody z tytułu zbycia certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,

III. wypłaty środków z pracowniczego funduszu emerytalnego dokonane na rzecz członka tego funduszu,

IV. wypłaty środków z pracowniczego funduszu emerytalnego dokonane na rzecz byłego współmałżonka członka tego funduszu, przekazane na rachunek tego współmałżonka w pracowniczym funduszu emerytalnym.

Warianty odpowiedzi:

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

82. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, rada inwestorów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego:

I. kontroluje realizację polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego oraz stosowanie ograniczeń inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny,
II. zatwierdza roczne sprawozdania finansowe funduszu inwestycyjnego,
III. podejmuje uchwałę o rozwiązaniu funduszu inwestycyjnego, o ile statut funduszu tak stanowi,
IV. przeprowadza likwidację funduszu inwestycyjnego.

Warianty odpowiedzi:

- A. (III, IV)
B. (I, II, III)
C. (II, IV)
D. (I, III)
E. żadna z powyższych.
83. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to samo towarzystwo, gdy:

I. fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym,
II. fundusze te specjalizują się w inwestycjach w określonej branży albo sektorze gospodarczym,
III. możliwość nabywania jednostek uczestnictwa w takich funduszach jest wskazana w statucie funduszu,
IV. możliwość nabywania jednostek uczestnictwa w takich funduszach jest wskazana w statucie towarzystwa.

Warianty odpowiedzi:

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

84. Zgodnie z rozporządzeniem o prospekcie informacyjnym funduszu inwestycyjnego otwartego:

I. fundusz jest zobowiązany aktualizować dane zawarte w prospekcie co najmniej raz w roku, w ciągu trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

II. fundusz jest zobowiązany aktualizować dane zawarte w prospekcie co najmniej raz w roku, w ciągu czterech miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

III. zmiana danych objętych prospektem, która może mieć znaczący wpływ na zmianę oceny ryzyka inwestycyjnego funduszu, powinna być dokonywana niezwłocznie,

IV. zmiana danych objętych prospektem, która może mieć znaczący wpływ na zmianę oceny ryzyka inwestycyjnego funduszu, powinna być dokonywana w ciągu 24 godzin od zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości.

Warianty odpowiedzi:

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

85. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, kto bez wymaganego zezwolenia prowadzi działalność, której przedmiotem jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, podlega karze:

- A) pozbawienia wolności do lat 3 lub grzywny do 1 000 000 zł,
- B) pozbawienia wolności do lat 3 lub grzywny do 5 000 000 zł,
- C) pozbawienia wolności do lat 5 lub grzywny do 5 000 000 zł,
- D) pozbawienia wolności do lat 5 lub grzywny do 10 000 000 zł.

86. Zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd jest wymagane w przypadku:
- A) zmiany umowy towarzystwa funduszy inwestycyjnych ze spółką prowadzącą rejestr uczestników funduszu,
 - B) zmiany umowy funduszu inwestycyjnego z podmiotem pośredniczącym w zbywaniu jednostek uczestnictwa,
 - C) zmiany umowy funduszu inwestycyjnego z depozytariuszem,
 - D) powołania i odwołania członków zarządu, rady nadzorczej i komisji rewizyjnej (jeśli została ustanowiona) towarzystwa funduszy inwestycyjnych, chyba, że osoby te pełniły funkcje w tych organach w poprzedniej kadencji.
87. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, każdy kto prowadząc działalność zarobkową wbrew warunkom określonym w ustawie, używa w nazwie jednostki organizacyjnej nie będącej funduszem inwestycyjnym lub do określenia jej działalności lub reklamy, wyrazów "fundusz inwestycyjny":
- A) podlega karze pozbawienia wolności do lat 3 lub grzywny do 1 000 000 zł,
 - B) podlega karze pozbawienia wolności do lat 3 lub grzywny do 5 000 000 zł,
 - C) podlega karze pozbawienia wolności do lat 5 lub grzywny do 5 000 000 zł,
 - D) żadna z powyższych.
88. Zgodnie z ustawą o Narodowym Banku Polskim, Narodowy Bank Polski:
- I. posiada osobowość prawną,
 - II. podlega wpisowi do rejestru przedsiębiorstw państwowych,
 - III. może być członkiem międzynarodowych instytucji finansowych i bankowych,
 - IV. nie może być udziałowcem bądź akcjonariuszem osób prawnych, z wyjątkiem prowadzących działalność usługową wyłącznie na rzecz instytucji finansowych i Skarbu Państwa.
- Warianty odpowiedzi:
- A) (I, II, III, IV)
 - B) (I, II)
 - C) (I, III, IV)
 - D) (III, IV)

89. Zgodnie z prawem bankowym, bank:

- A) może udzielać kredyt lub pożyczkę pieniężną na kupno bankowych papierów wartościowych emitowanych przez siebie,
- B) może udzielać kredyt lub pożyczkę pieniężną na kupno bankowych papierów wartościowych emitowanych przez siebie, o ile na takie działanie uzyska zgodę Komisji Nadzoru Bankowego,
- C) może udzielać kredyt lub pożyczkę pieniężną na kupno bankowych papierów wartościowych emitowanych przez siebie, o ile na takie działanie uzyska zgodę Prezesa Narodowego Banku Polskiego,
- D) nie może udzielać kredytu lub pożyczki pieniężnej na kupno bankowych papierów wartościowych emitowanych przez siebie.

90. Zgodnie z prawem bankowym:

- A) bank państwowy może być utworzony przez Radę Ministrów na wniosek Ministra Skarbu Państwa zaopiniowany przez Komisję Nadzoru Bankowego,
- B) bank państwowy podlega wpisowi do rejestru przedsiębiorstw państwowych,
- C) statut bankowi państwowemu nadaje Minister Skarbu Państwa po zasięgnięciu opinii Komisji Nadzoru Bankowego,
- D) organami banku państwowego są zarząd, rada nadzorcza i komisja rewizyjna.

91. Zgodnie z kodeksem handlowym, w przypadku spółki z ograniczoną odpowiedzialnością:

- I. w czasie likwidacji prokura nie może być ustanowiona,
- II. w czasie likwidacji prokura może być ustanowiona,
- III. prokura ustanowiona przed procesem likwidacji nie wygasa,
- IV. prokura ustanowiona przed procesem likwidacji wygasa.

Warianty odpowiedzi:

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

92. Kapitał zapasowy w spółce akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone do obrotu publicznego:
- A) powinien stanowić przynajmniej $\frac{1}{4}$ część kapitału akcyjnego,
 - B) powinien stanowić przynajmniej $\frac{1}{3}$ część kapitału akcyjnego,
 - C) powinien stanowić przynajmniej $\frac{1}{3}$ część wartości wszystkich aktywów w spółce,
 - D) powinien stanowić przynajmniej $\frac{1}{3}$ część wszystkich dokonanych wpłat na akcje.
93. Zgodnie z kodeksem handlowym, zasadą jest, że wybór Rady Nadzorczej spółki akcyjnej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, w przypadku wniosku akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej:
- A) $\frac{1}{5}$ część kapitału akcyjnego,
 - B) $\frac{1}{5}$ część głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
 - C) $\frac{1}{10}$ część głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
 - D) $\frac{1}{3}$ część kapitału akcyjnego.
94. Zgodnie z kodeksem handlowym akcje użytkowe:
- I. nie są brane pod uwagę przy obliczaniu niezbędnej liczby akcji dla wystąpienia ze skutecznym wnioskiem o wybór Rady Nadzorczej przez walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
 - II. są wydawane założycielom w zamian za usługi oddane przy powstaniu spółki,
 - III. mogą być wydawane najwyżej na okres 25 lat od chwili zarejestrowania spółki,
 - IV. nie posiadają wartości nominalnej.

Warianty odpowiedzi

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

95. Zgodnie z kodeksem handlowym, prawo do skutecznego wystąpienia z żądaniem o wyłączenie przez sąd wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością przysługuje:
- I. w braku postanowień umowy spółki w tym zakresie wszystkim pozostałym wspólnikom łącznie, o ile ich udziały przedstawiają więcej niż połowę kapitału zakładowego,
 - II. o ile umowa spółki tak stanowi, wspólnikom reprezentującym ponad połowę kapitału zakładowego, jednakże wtedy muszą zostać zapozwani wszyscy pozostali wspólnicy,
 - III. o ile umowa spółki tak stanowi, wszystkim pozostałym wspólnikom łącznie, byle ich udziały przedstawiały co najmniej 1/3 kapitału zakładowego,
 - IV. jeżeli umowa spółki tak stanowi, a w spółce nie została ustanowiona Rada Nadzorcza - Zarządowi spółki.
- A. (I, II)
 - B. (I, III)
 - C. (I, II, IV)
 - D. (II, IV)
96. Zgodnie z kodeksem handlowym, prawo do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy spółki akcyjnej, podjętej wbrew przepisom prawa lub postanowieniom statutu, w drodze wytoczenia spółce powództwa o unieważnienie uchwały służy:
- I. Zarządowi spółki,
 - II. poszczególnym członkom Komisji Rewizyjnej,
 - III. akcjonariuszowi który wstrzymał się od głosu,
 - IV. akcjonariuszowi bezzasadnie nie dopuszczonemu do udziału w tym zgromadzeniu.
- A. (I, III, IV)
 - B. (I, II, IV)
 - C. (I, II, III)
 - D. (II, III, IV)
97. Zgodnie z kodeksem handlowym, spółka akcyjna może na swój rachunek nabywać własne akcje:
- A) w drodze egzekucji na zaspokojenie roszczeń spółki, których nie można zaspokoić z innego majątku akcjonariusza,
 - B) tylko jeżeli statut tak stanowi,
 - C) na podstawie uchwały walnego zgromadzenia podjętej większością 2/3 głosów w celu wydania ich członkom Zarządu w drodze realizacji tzw. opcji menedżerskiej,
 - D) żadna z powyższych.

98. Zgodnie z ustawą - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

I. prospekt i jego skrót mogą nie określać ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży; w takim przypadku cena powinna zostać podana do wiadomości publicznej nie później niż na 2 dni robocze przed rozpoczęciem subskrypcji lub sprzedaży,

II. prospekt i jego skrót mogą nie określać ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży; w takim przypadku cena powinna zostać podana nie później niż na 7 dni przed rozpoczęciem subskrypcji lub sprzedaży,

III. cena emisyjna lub cena sprzedaży, zamieszczona w udostępnionym do publicznej wiadomości prospekcie oraz opublikowanym skrócie prospektu nie może ulec zmianie,

IV. prospekt i jego skrót muszą określać cenę emisyjną lub cenę sprzedaży.

Warianty odpowiedzi:

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

99. Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 listopada 1998r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań, w przypadku, gdy wezwanie dotyczy nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, które nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, jego ogłoszenie następuje:

- A) wyłącznie bezpośrednio przez wzywającego,
- B) wyłącznie za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego, który uzyskał zezwolenie na prowadzenie poza rynkiem regulowanym obrotu tymi papierami wartościowymi,
- C) wyłącznie za pośrednictwem podmiotu którego akcji dotyczy wezwanie,
- D) żadna z powyższych.

100. Zgodnie z ustawą - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- I. regulamin funduszu gwarancyjnego oraz każda jego zmiana podlegają zatwierdzeniu przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd,
- II. środki funduszu gwarancyjnego stanowią współwłasność łączną członków funduszu,
- III. środki funduszu gwarancyjnego podlegają egzekucji prowadzonej z majątku członka funduszu,
- IV. klient, który otrzymał środki funduszu gwarancyjnego traci prawo dochodzenia z masy upadłości członka funduszu, roszczeń ponad kwotę uzyskaną z funduszu.

Warianty odpowiedzi:

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

