

# 1

## TEST EGZAMINACYJNY SPRAWDZIAN UMIEJĘTNOŚCI

### Zestaw numer 1

20 września 2015

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 Nadzoru Finansowego

1. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, uchwałę w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku giełdowym podejmuje:  
A: Komisja Nadzoru Finansowego;  
B: zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;  
C: rada nadzorcza emitenta;  
D: zarząd giełdy.
  
2. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przez "zobowiązania warunkowe" rozumie się:  
A: obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń;  
B: zobowiązanie jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach;  
C: ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego;  
D: zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.
  
3. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w przypadku, gdy oferta publiczna dokonywana jest za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, przekazanie emitentowi środków pieniężnych pochodzących z wpłat z tytułu zapisów na akcje nie może nastąpić wcześniej niż:  
A: po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego;  
B: po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego dokonana została oferta publiczna akcji,  
C: po rozrachunku przeprowadzonym na koncie emitenta w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;  
D: po upływie terminu na wyrażenie sprzeciwu przez Komisję Nadzoru Finansowego co do podwyższenia kapitału zakładowego emitenta.
  
4. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:  
A: osoby fizyczne;  
B: Skarb Państwa;  
C: firmy inwestycyjne;  
D: przedsiębiorstwa energetyczne

5. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, jednostka dominująca to jednostka sprawująca kontrolę nad inną jednostką, będąca:
- A: wyłącznie spółką handlową;
  - B: spółką handlową lub przedsiębiorstwem państwowym;
  - C: spółką handlową lub spółką cywilną;
  - D: spółką handlową lub funduszem inwestycyjnym zamkniętym.
6. Zarząd spółki Alfa poinformował w specjalnym komunikacie, że w jednej z fabryk wchodzących w skład spółki Alfa miał miejsce pożar i w wyniku tego zdarzenia zmniejszą się przepływy pieniężne osiągalne dla akcjonariuszy: pod koniec 1 roku o 100 mln PLN, pod koniec 2 roku o 40 mln PLN i pod koniec kolejnych lat począwszy od roku 3 aż do nieskończoności o 5 mln PLN, w porównaniu do wcześniej przedstawionych prognoz. Mimo tych negatywnych konsekwencji spółka Alfa będzie generować dla swoich właścicieli dodatnie przepływy pieniężne. Kapitał własny spółki składa się z 10 mln akcji. Koszt kapitału własnego wynosi 15%. Wyznacz zmianę ceny akcji po opublikowaniu tego komunikatu. Wskaż najbliższą wartość. Załóż, że rynek jest efektywny w formie półmocnej oraz że treść komunikatu nie ma wpływu na wartość długu.
- A: 0,00 PLN;
  - B: -13,91 PLN;
  - C: -14,24 PLN;
  - D: -142,41 PLN.
7. Który z wymienionych poniżej indeksów akcji notowanych na GPW nie jest indeksem typu cenowego?
- A: WIG-CEE;
  - B: WIG20;
  - C: mWIG40;
  - D: sWIG80.
8. Na rynku notowana jest europejska opcja sprzedaży na akcje Spółki ABC z ceną wykonania 54 PLN, mająca 3 miesiące do wygaśnięcia. Jaka jest wartość wewnętrzna tej opcji? Aktualnie cena akcji wynosi 58 PLN, cena opcji wynosi 3 PLN.
- A: 0;
  - B: 1;
  - C: 3;
  - D: 4.

9. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy (o ile nie są akcjami niemymi), mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych, nie więcej niż:
- A: trzykrotnie;
  - B: dwukrotnie;
  - C: jednokrotnie;
  - D: o połowę.
10. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców (Zasady), podejmując decyzje inwestycyjne w imieniu klienta, doradcy powinni zachować dokumentację stanowiącą podstawę decyzji:
- A: przez okres 1 roku;
  - B: przez okres 2 lat;
  - C: przez okres 5 lat;
  - D: Zasady nie wskazują terminu.
11. Współczynnik delta europejskiej opcji kupna przyjmuje wartość w przedziale:
- A:  $(-1;0)$ ;
  - B:  $(-1;1)$ ;
  - C:  $(0;1)$ ;
  - D:  $(0;2)$ .
12. Zgodnie z Kodeksem Cywilnym, zdolności do czynności prawnych nie mają:
- A: osoby ubezwłasnowolnione częściowo;
  - B: osoby, które ukończyły lat 13 i nie ukończyły lat 15;
  - C: osoby chore psychicznie lub z niedorozwojem umysłowym;
  - D: osoby ubezwłasnowolnione całkowicie.



13. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, w sytuacji w której zidentyfikowano wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy domem maklerskim a klientem, co nie było możliwe w momencie podpisania umowy z klientem, dom maklerski powinien:

- A: niezwłocznie powiadomić klienta o zaistnieniu konfliktu interesów oraz wstrzymać się od świadczenia usługi na rzecz danego klienta. Kontynuacja świadczenia usługi będzie możliwa dopiero po uzyskaniu wyraźnej zgody tego klienta;
- B: wstrzymać się od świadczenia usługi na rzecz danego klienta. Kontynuacja świadczenia usługi wymaga zgody zarządu domu maklerskiego,
- C: poinformować radę nadzorczą domu maklerskiego o zaistniałej sytuacji i kontynuować usługę dla danego klienta,
- D: rozwiązać umowę z klientem.

14. Która z poniższych obligacji daje emitentowi prawa wynikające z posiadania opcji?

- A: obligacja z opcją wcześniejszej sprzedaży (puttable bond);
- B: obligacja z opcją wcześniejszego wykupu (callable bond);
- C: obligacja zamienna na akcje (convertible bond);
- D: obligacja zerokuponowa (zero-coupon bond).

15. W przypadku, gdy dom maklerski wykonuje funkcję animatora w stosunku do rekomendowanych klientowi instrumentów finansowych, to zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, dom maklerski powinien:

- A: stosowną informację o tym fakcie zamieścić na własnej stronie internetowej i w widocznym miejscu we wszystkich placówkach domu maklerskiego;
- B: wstrzymać się od udzielania rekomendacji;
- C: poinformować klienta o tym fakcie w stosownej umowie o działalność maklerską;
- D: poinformować klienta o tym fakcie w udzielonej rekomendacji.

16. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, w interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. W takim przypadku (o ile akcje nie mają być objęte przez subemitenta) uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej:
- A: dwóch trzecich głosów;
  - B: trzech czwartych głosów;
  - C: czterech piątych głosów;
  - D: dziewięćdziesięciu procent głosów.
17. Zgodnie z MSSF 3 "Połączenia jednostek", który został zatwierdzony przez UE, "wartość firmy" to:
- A: wartość aktywów netto jednostki przejmowanej;
  - B: możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów nieposiadający postaci fizycznej;
  - C: składnik aktywów reprezentujący przyszłe korzyści ekonomiczne powstające z aktywów nabytych w ramach połączenia jednostek, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć;
  - D: kapitały w jednostce zależnej, których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej.
18. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, umowę o prowadzenie rejestru aktywów można zawrzeć z:
- A: agentem firmy inwestycyjnej;
  - B: firmą inwestycyjną;
  - C: zrzeczeniem banków spółdzielczych;
  - D: Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.
19. Jeżeli rynek kapitałowy jest efektywny w formie półmocnej, to reakcje rynku na komunikaty o sytuacji w spółce (np. informacje o wynikach finansowych):
- A: następują w sposób stopniowy wraz z postępem analiz prowadzonych przez inwestorów;
  - B: następują natychmiastowo;
  - C: następują powoli lub szybko, w zależności od ilości informacji zawartych w komunikacie;
  - D: uwzględnione są we wcześniejszej cenie przed ogłoszeniem komunikatu.

20. Przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych, stanowią, że firma inwestycyjna ma obowiązek rejestrować na rachunku klienta instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego zgodnie z zasadami określonymi przez:
- A: Narodowy Bank Polski,
  - B: Komisję Nadzoru Finansowego;
  - C: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
  - D: Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.
21. Zgodnie z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, instytucją obowiązana nie jest:
- A: syndyk;
  - B: notariusz;
  - C: podmiot prowadzący działalność w zakresie wymiany walut;
  - D: fundusz inwestycyjny.
22. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, kontrakt na różnicę jest:
- A: papierem wartościowym;
  - B: instrumentem rynku pieniężnego;
  - C: instrumentem finansowym nie będącym papierem wartościowym;
  - D: rodzajem opcji.
23. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym zamkniętym raport kwartalny za pierwszy kwartał roku obrotowego przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, nie później niż w terminie:
- A: 30 dni od dnia zakończenia tego kwartału;
  - B: 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału;
  - C: 45 dni od dnia zakończenia tego kwartału;
  - D: 60 dni od dnia zakończenia tego kwartału.



24. Na podstawie MSR 2 "Zapasy", który został zatwierdzony przez UE, wskaż która z metod nie znajduje zastosowania do ustalania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pozycji zapasów:
- A: metoda szczegółowej identyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia;
  - B: metoda średniej ważonej;
  - C: "ostatnie weszło, pierwsze wyszło" (LIFO);
  - D: "pierwsze weszło, pierwsze wyszło" (FIFO).
25. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej fundusz inwestycyjny nie zbywa i nie odkupuje jednostek uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem:
- A: towarzystwa będącego organem tego funduszu;
  - B: spółki zarządzającej, która zarządza tym funduszem i prowadzi jego sprawy;
  - C: biura usług płatniczych;
  - D: firmy inwestycyjnej, uprawnionej do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
26. Wskaż stwierdzenie prawdziwe (przy pozostałych warunkach stałych) w stosunku do pozycji długiej opcji sprzedaży wystawionej na akcje spółki ABC:
- A: wzrost ceny akcji powoduje wzrost ceny opcji;
  - B: wzrost ceny wykonania opcji powoduje spadek ceny opcji;
  - C: wzrost czasu do wygaśnięcia opcji powoduje wzrost ceny opcji;
  - D: spadek zmienności ceny instrumentu bazowego powoduje wzrost ceny opcji.
27. Jeżeli możliwe są wyłącznie równoległe przesunięcia krzywej dochodowości, to wśród poniższych obligacji największą zmienność (volatility) ceny ma:
- A: obligacja 10-letnia z kuponem w wysokości 15% wartości nominalnej, wypłacanym po każdym roku;
  - B: obligacja 10-letnia, z kuponem w wysokości 10% wartości nominalnej, wypłacanym po każdym roku;
  - C: obligacja 3-letnia, z kuponem w wysokości 10% wartości nominalnej, wypłacanym po każdym roku;
  - D: obligacja 20-letnia z miesięcznym kuponem w wysokości iloczynu wartości nominalnej i  $1/12$  miesięcznej stawki LIBOR z pierwszego dnia okresu kuponowego.



28. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, obowiązek przekazywania do publicznej wiadomości informacji okresowych nie ma zastosowania w odniesieniu do:
- A: emitentów będących państwami, jednostkami samorządu terytorialnego lub bankami centralnymi;
  - B: emitentów będących państwami lub jednostkami samorządu terytorialnego;
  - C: emitentów będących państwami lub bankami centralnymi oraz do Europejskiego Banku Centralnego;
  - D: wyłącznie do emitentów będących państwami.
29. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty nieuprawnione, jest:
- A: nieważna;
  - B: ważna pod warunkiem jej potwierdzenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
  - C: ważna pod warunkiem jej uznania przez giełdę;
  - D: przestępstwem.
30. Zgodnie z ustawą o Narodowym Banku Polskim, NBP nie może:
- A: emitować i sprzedawać papierów wartościowych;
  - B: sprzedawać i kupować dłużnych papierów wartościowych w operacjach otwartego rynku;
  - C: organizować obrotu papierami wartościowymi, których jest emitentem oraz papierami wartościowymi emitowanymi albo poręczanymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa;
  - D: skupować obligacji Skarbu Państwa.

- 1/1.-

1-D	2-A	3-B	4-C	5-B	6-C	7-A	8-A	9-D	10-D	11-C
12-D	13-A	14-B	15-D	16-C	17-C	18-D	19-B	20-C	21-A	22-C
23-B	24-C	25-C	26-C	27-B	28-C	29-A	30-D			