

# KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

TÜK szám:

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő 2016. január 27. 8:00-óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és 615 fm. példányban

Egy példány: 8 lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a:                      sz. fm. példány

# T

**55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő**  
**55 344 02 Államháztartási mérlegképes könyvelő**  
szakképesítés-ráépülés

Modulzáró vizsga  
**Írásbeli vizsgatevékenysége**

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul  
azonosítója, megnevezése:

**10774-12 Pénzügyi feladatok**

A vizsgafeladat időtartama:

**120 perc**

A vizsga ideje:

**2016. január 27. 8:00-óra**

Segédeszköz:

**A vizsgán kizárólag nem programozható  
zsebszámológép használható.**



**2016. január**

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

T/1



KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

.....  
(vizsgáló olvasható neve)

.....  
(Születési hely, idő)

**55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő**

**10774-12 Pénzügyi feladatok**  
modulzáró írásbeli vizsgatevékenység

Kidolgozási idő: **120 perc**

	A kérdés típusok pontszámai				
	I.	II.	III.	IV.	Összesen
Elérhető pontszám	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>50</b>	<b>100</b>
Elért pontszám					
„Megfelelt eredmény”-hez szükséges minimális %pont	<b>60</b>	Eredmény %-ban			
		Érdemjegy betűvel (számmal)			

90 – 100%	jelas (5)
80 – 89%	jó (4)
70 – 79%	közepes (3)
60 – 69%	elégséges (2)
0 – 59%	elégtelen (1)

.....  
Javítótanár neve

.....  
aláírása

A vizsgabizottság észrevételei, módosító javaslatai és ezek indoklásai (szvk 5.4 pontja)

Dátuma:..... 2016. hó nap

.....  
Vizsgabizottsági tag neve

.....  
aláírása

**I. Igaz – hamis állítások (15 pont)**

Olvassa el figyelmesen az alábbi állításokat! Döntse el, hogy az állítások igazak vagy hamisak! Az igaz vagy a hamis szót ki kell írni! Betűjelölés (I vagy H) nem alkalmazható. Döntését röviden indokolja meg! Javítás esetén a javított feladatot lássa el kézjegyével. Minden helyes döntés és megfelelő indoklás 3 pontot ér. Összesen 15 pont szerezhető.

1. A változó kamatozású kötvények névleges kamatlábát a kibocsátó bármelyik időpontban módosíthatja.

Az állítás ....., mert

3 p	
-----	--

2. Az illeszkedési elv azt a követelményt támasztja, hogy a vállalkozás eszközeinek és forrásainak meg kell egyezniük.

Az állítás ....., mert

3 p	
-----	--

3. A dematerializált formában kibocsátott értékpapírokat később nyomdai úton előállítani nem lehet.

Az állítás ....., mert

3 p	
-----	--

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

**4. Konzervatív finanszírozás esetén a vállalkozás erőteljesen függ a rövid lejáratú finanszírozási forrást nyújtóktól.**

Az állítás ....., mert

<b>3 p</b>	
------------	--

**5. A bankgarancia abszolút kötelezettségvállalás!**

Az állítás ....., mert

<b>3 p</b>	
------------	--

<b>I. Összesen 15 p</b>	
-------------------------	--

## II. Kérdések (15 pont)

1. Soroljon fel öt olyan pénzügyi területet, amelyre a nemzeti valuta árfolyamának változása azonnal hatást gyakorol! (5 pont)

	Pénzügyi területek
1.	
2.	
3.	
4.	
5.	

5p	
----	--

2. Sorolja fel a különleges akkreditívek közül ötöt! (5 pont)

	Különleges (speciális) akkreditívek
1.	
2.	
3.	
4.	
5.	

5p	
----	--

3. Soroljon fel a vállalkozások által az üzleti bankoktól igénybe vehető pénzügyi szolgáltatások közül ötöt! (5 pont)

	Pénzügyi szolgáltatások
1.	
2.	
3.	
4.	
5.	

5p	
----	--

II. Összesen 15 p	
-------------------	--

### III. Feleletválasztás (20 pont)

Olvassa el figyelmesen az alábbi feladatokat és húzza alá az ön által helyesnek ítélt választ. Minden helyes válasz 2 pontot ér, de ez a pontszám csak akkor szerezhető meg, ha nem jelölt meg hibás megoldást. Javítás esetén a javított feladatot lássa el kézjeggyével.

#### 1. Válassza ki a helyes megállapítást!

- A belső megtérülési ráta az a diszkontráta, amely mellett a nettó jelenérték negatív.
- A pénzügyi piac tágabb értelemben mindazon szervezett és spontán piacok, ügyletek összessége, ahol pénzt közvetlenül cserélnek pénzre.
- A költségvetési hiány kizárólag államkötvény kibocsátással finanszírozható.
- A belföldi fizetési forgalomban okmányos inkasszó nem alkalmazható.

2 p	
-----	--

#### 2. Válassza ki a helyes megállapítást!

- Az adósságszolgálat összegét a hitelek átütemezése nem befolyásolja.
- A pénzforgalmi számla az a fizetési számla, amelyet a számlatulajdonos rendszeres gazdasági tevékenysége körében pénzforgalmának lebonyolítása céljából törvényben megállapított kötelezettség alapján nyit.
- A tulajdonosi kölcsön költségmentes finanszírozási forrás.
- Céginkasszó esetén a beszédést a számlavezető bank kezdeményezi.

2 p	
-----	--

#### 3. Válassza ki a helyes megállapítást!

- A kereskedelmi hitel az üzletláncok által biztosított áruvásárlási hitel.
- A határidős ügylet olyan adásvételi ügylet, amelynek során az adásvétel tárgya egy rögzített jövőbeli időpontban, előre megállapított áron cserél gazdát.
- Passzív bankügylet esetén banknak követelése keletkezik a jegybankkal szemben.
- A jövedelmezőségi indexnél az elfogadás határértéke a tőke alternatív költsége.

2 p	
-----	--

#### 4. Válassza ki a helyes megállapítást!

- Az államháztartási rendszer négy alrendszerrel rendelkezik.
- Az általános kamatszint-emelkedés, a kötvények értékvesztéséhez, a kamatláb-csökkenés pedig a kötvények felértékelődéséhez vezet.
- A devizacsekk beváltása kizárólag készpénzkifizetés útján teljesíthető.
- Az M1 monetáris aggregátum az összes folyószámlapénz + egyéb banki betétek összessége.

2 p	
-----	--

#### 5. Válassza ki a helyes megállapítást!

- A kamatozó részvény tulajdonosát a kamaton felül a részvényhez fűződő valamennyi jog megilleti.
- Az óvadék a hitel személyi biztosítékának egyik fajtája.
- A fiskális politika az árszínvonal védelmére irányuló kormányzati törekvés.
- A nap ajánlat olyan tőzsdei megbízás, melyik az adott tőzsdénap végéig érvényes.

2 p	
-----	--

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

### 6. Válassza ki a helyes megállapítást!

- a) Egy pénzáram jelenértéke annál nagyobb, minél magasabb a kamatláb.
- b) A piaci kamatláb csökkenése esetén a kincstárjegyek értéke is csökken.
- c) A tőke alternatív költsége az alternatív befektetéssel elérhető hozamérték.
- d) Az üzleti bankok kizárólag rövid távú hitelügyletekkel foglalkoznak.

2 p	
-----	--

### 7. Válassza ki a helyes megállapítást!

- a) A faktoring olyan speciális finanszírozási technika, mely lehetővé teszi, hogy a vállalkozás a vevőkkel szembeni követeléseit azok lejáratá előtt pénzre váltsa.
- b) A monetáris expanzió a gazdaságban lévő pénzkínálat (pénzmennyiség) csökkenése.
- c) A vételi opciós jog eladójának vételi kötelezettsége keletkezik.
- d) A pénztömeg szabályozása a pénzügyi kormányzat feladata.

2 p	
-----	--

### 8. Válassza ki a helyes megállapítást!

- a) Ha a piaci kamatláb  $>$  inflációs ráta, akkor a reálkamat  $< 0$ .
- b) A ROA mutató kifejezi, hogy a vállalkozás mekkora bevételarányos haszonnal működik.
- c) A nettó államadósság az állam által egy év alatt felvett kölcsönök összege.
- d) Az ügyfélminősítés során a bankok hitelígenylő partnereiket azok hitelképességét jelző osztályok valamelyikébe sorolják be.

2 p	
-----	--

### 9. Válassza ki a helyes megállapítást!

- a) A pénzforgalmi szolgáltatási keretszerződés szóban is megköthető.
- b) A kereskedelmi hitel-kapcsolat akkor jön létre, ha az eladó az áru átadásakor lehetővé teszi a vevőnek a halasztott kiegyenlítést.
- c) Agresszív finanszírozási stratégia esetén a devizahitel felvétele nem célszerű.
- d) A banki monitoring tevékenység megelőzi a hitelfolyósítást.

2 p	
-----	--

### 10. Válassza ki a helyes megállapítást!

- a) Tőzsdén kizárólag forward ügylet köthető.
- b) A likviditási terv a várható bevételeket és kiadásokat állítja szembe, emiatt bevétel-kiadási tervnek is nevezik.
- c) A beruházás egyszeri ráfordítása az a tőkeszükséglet, amely nélkül a beruházást befejezni nem lehet.
- d) A hosszú távú bérlet és a nyílt végű pénzügyi lízing ugyanazt jelenti.

2 p	
-----	--

III. Összesen 20 p	
--------------------	--



## IV. feladatok (50 pont)

Maximális pontszám csak a hibátlan megoldások esetén adható. Számolástechnikai, kerekítési eltérések következtében pontszámot levonni nem lehet. A görgetett hibákért nem lehet többszörös pontlevonást alkalmazni. A javítási útmutatóhoz képest további részpontozás nem alkalmazható. Pótlapon történő megoldásért pontszám nem adható.

### 1. feladat (11 pont)

Egy vállalkozó 100 000 000 Ft 4 éves lejáratú beruházási kölcsönt kért a számlavezető bankjától, mert egy új üzemcsarnokot szeretne építeni. A hitelintézet két, de egymástól igen eltérő ajánlatot tett.

#### a) ajánlat:

- A kölcsön nyilvántartása és törlesztése is magyar forintban történik.
- A kamatláb az első két évben 6%, a második két évben pedig 4%. A kamatfizetés kezdő időpontja a hitelfolyósítás napja.
- A kölcsönt évente állandó összegű tőketörlesztéssel kell visszafizetni.
- A hitelintézet 1,5% egyszeri kezelési költséget, 40 000 Ft hitelbírálati díjat és 60 000 Ft folyósítási díjat számít fel, amely a folyósítandó kölcsön összegéből levonásra kerül.
- A felajánlott fedezet értébecslési díja 100 000 Ft.
- Késedelmes fizetés esetén a bank 4% késedelmi kamatot számít fel.

#### b) ajánlat:

- A kölcsön fix kamatozású. A kamatláb évi 5%.
- A hitelintézet 1,6% egyszeri kezelési költséget és 0,2% hitelfolyósítási díjat számít fel, amely a folyósítandó kölcsön összegéből levonásra kerül.
- Az adósságot azonos összegekben kell megfizetni.
- A hitelbírálati díj 30 000 Ft.
- A felajánlott fedezet értébecslési díja 48 000 Ft.
- Az ingatlan-nyilvántartási eljárás díja 12 000 Ft.
- Késedelmes fizetés esetén a bank 3,5% késedelmi kamatot számít fel.

**Feladat:** Számítsa ki, hogy a teljes hiteldíj összege alapján melyik – az a) vagy a b) – ajánlat elfogadása a célszerűbb!

**1. feladat megoldása (11 pont)**

Az „a” ajánlat

Adatok forintban

Év	Tőke- törlesztés	Érvényes kamatláb	Esedékes kamat	Részlet	Év elején fennálló hitel	Pont
<b>Összesen</b>					-	

<b>A teljes hiteldíj összege</b>		

A „b” ajánlat

Adatok forintban

<b>Teljes hiteldíj összege</b>		

**11 p**

**2. feladat (6 pont)**

Egy magánszemély 1000 db tőzsdei részvénnel rendelkezik. A részvények kibocsátója ugyanaz a részvénytársaság. A befektető bizonytalan abban, hogy a részvények tőzsdei árfolyama hogyan alakul. Kockázatának mérséklése érdekében európai típusú eladási opciós jogot vásárol.

- Az opció ára részvényenként 400 Ft.
- A szerződéskötés napján érvényes piaci árfolyam 10 000 Ft/részvény.
- A szerződési (kötési) árfolyam 9 500 Ft/részvény.
- A szerződés megkötésétől az opció lejáratáig 181 nap van hátra. Az opció lejáratakor a részvény piaci árfolyama 9 250 Ft/részvény.
- A rövid távú befektetések átlagos piaci hozama évi 3%.

**Feladat:** Számítsa ki, hogy érdemes-e érvényesíteni az opciós jogot!

**2. feladat megoldása (6 pont)**


<b>6 p</b>	
------------	--

**3. feladat (6 pont)**

Egy részvénytársaság egy új beruházás végrehajtását tervezi. A beruházás finanszírozását külső forrásbevonással, a tulajdonosi kör bővítésével kívánja megvalósítani, ezért 100 000 Ft névértékű törzsrészvényeket bocsát ki. A vállalkozás 1 év múlva 4% kifizetését tervezi. A következő évtől az osztalék összegének 2%-os, a 4. évtől pedig 1%-os növekedése várható. A hasonló kockázatú befektetések hozama évi 10%.

**Feladat:** Számítsa ki, hogy hány forintért érdemes megvásárolni a részvényt!

**3. feladat megoldása (6 pont)**

Adatok forintban

$DIV_1$	$DIV_2$	$DIV_3$	$DIV_4$	Pont

<b>6 p</b>	
------------	--

**4. feladat (12 pont)**

Egy könyvelő iroda új telephelyet szeretne létesíteni a belvárosban.

- A kiszemelt ingatlan eladási ára 42 000 e Ft. A berendezések és felszerelések 13 000 e Ft-ba kerülnének. Ezen felül még 5 000 e Ft kezdeti költség merül fel az új telephely létesítésével kapcsolatban.
- Az iroda működtetése várhatóan évi 18 000 e Ft adózott nyereséget eredményez. Az évente elszámolt amortizáció összege 2 000 e Ft.
- Az irodát 5 évig kívánják működtetni, majd az 5. év végén az ingatlan 40 000 e Ft-ért értékesítésre kerül, a többi eszközt pedig kisselejtezik.
- A hasonlóan kockázatos befektetések éves hozama 10%.

$(1+r)^t$	1. év	2. év	3. év	4. év	5. év
	1,1	1,21	1,331	1,4641	1,6105

**Feladat:** Számítsa ki a nettó jelenértéket, a jövedelmezőségi indexet, továbbá azt is, hogy hány év alatt térül meg a befektetés!

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4. feladat megoldása (12 pont)

Adatok ezer forintban

Év	Éves cash flow	$(1+r)^t$	Jelenérték	Göngyöltött jelenérték	Pont
0.					
1.		1,1000			
2.		1,2100			
3.		1,3310			
4.		1,4641			
5.		1,6105			

Mutató	Számítás	Pont
Nettó jelenérték		
Jövedelmezőségi index		
Diszkontált megtérülési idő		

12 p

5. feladat (8 pont)

Egy vállalkozás számviteli mérlegéből az alábbi információk állnak rendelkezésre.

Adatok ezer forintban

Szöveg	Összeg
Befektetett eszközök	60 000
Forgóeszközök	90 000
A tartósan lekötött forgóeszköz állomány	28 000
Saját tőke	15 000
Rövid lejáratú kötelezettségek	102 000

- Feladat:** a) Számítsa ki a nettó forgótőkét és állapítsa meg, hogy milyen finanszírozási stratégiát alkalmaz a vállalkozás!  
 b) Számítsa ki a likviditási rátát és a likviditási gyorsrátát és állapítsa meg, hogy megfelelő-e a vállalkozás rövidtávú fizetőképessége!

## 5. feladat megoldása (8 pont)

Adatok ezer forintban

Szöveg	Összeg	Pont
<b>Tartós források</b>		
<b>Nettó forgótőke</b>		
<b>Finanszírozási stratégia</b>		
<b>Likviditási ráta</b>		
<b>Likviditási gyorsráta</b>		
<b>Szöveges magyarázat:</b>		

8 p

**6. feladat (7 pont)**

Egy gazdasági társaság 10 000 db fűtőpanelt értékesített egy hollandiai vevőnek. A termék egységára 320 EUR/db. A felek 90 napos fizetési határidőben állapodtak meg. Az eladó úgy rendelkezett, hogy a beérkező euró bevételt a számlavezető bank – devizakonverzió után - a forintszámláján írja jóvá. Az eladó számlavezető bankjának árfolyamai – az adás-vételi szerződés megkötésének napján: 311,7700 - 314,6000 HUF/EUR. Az értékesítés és a fizetés közötti időtartam alatt a magyar forint 50 000 devizapontos erősödése várható. A holland vevő felajánlotta, hogy azonnal átutalja a termékek ellenértékét, ha 5% árengedményt kap. Az átlagos piaci hozamszint évi 3%.

**Feladat:** Számítsa ki, hogy érdeme-e elfogadni a holland vevő ajánlatát!

**6. feladat megoldása (7 pont)**

Adatok forintban

Megoldás	Pont
Az azonnali fizetés esetén realizált forintbevétel:	
A 90 napos fizetési határidő esetén realizált forintbevétel jelenértéke:	
Döntés:	

7 p	
-----	--

<b>IV. Összesen 50 p</b>	
--------------------------	--

