

# KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

**NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM**

TÜK szám: 24/4-214/2015.

**KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ**

Érvényességi idő: 2015.szeptember 30. 15.00-óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és 1 fm. példányban

Egy példány: lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a: sz. fm. példány

# É

**55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő**  
**55 344 02 Államháztartási mérlegképes könyvelő**

szakképesítés-ráépülés

Modulzáró vizsga  
**Írásbeli vizsgatevékenysége**  
**javítási-értékelési útmutató**

A vizsgafeladat megnevezése: **10774-12 Pénzügyi feladatok**

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

Felbontás ideje: **2015. szeptember 30. 8:00-óra**

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

P.H.

**2015. szeptember**

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

Minden helyes döntés és megfelelő indoklás 3 pontot ér. Helyes döntés esetén elfogadható indoklás nélkül 1 pont jár. Helytelen döntés esetén pontszám nem jár. Részpontozás nem alkalmazható. Az útmutatótól eltérően más logikus magyarázat is elfogadható.

### 1. A kezesség abszolút kötelezettségvállalás.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert a kezesség járulékos kötelezettségvállalás, minden esetben főkötelezettséget feltételez.

### 2. A váltó a rövid lejáratú cégekölcsön írásba foglalása.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert a váltó a kereskedelmi hitel okiratba foglalás, forgatható értékpapír, amely egy későbbi időpontban esedékes fizetést testesít meg.

### 3. A kis összegű készpénz-helyettesítő fizetési eszköz olyan bankkártya, amely kizárólag készpénzfelvételre jogosítja a tulajdonosát.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert kis összegű készpénz-helyettesítő fizetési eszköz olyan készpénz-helyettesítő fizetési eszköz, amely kizárólag kilencezer forintot meg nem haladó fizetési műveletre használható, vagy amelyen a rendelkezésre bocsátott vagy tárolt pénzérték nem haladja meg a negyvenötezer forintot.

### 4. A kölcsönt nyújtó bank által meghatározott teljes hiteldíj-mutató (THM) nem tartalmazza a hitel teljes költségét.

Az állítás .....**IGAZ**....., mert a teljes hiteldíj-mutatót (THM) szabályozó kormányrendelet alapján a THM nem tartalmazhat minden költséget, pl. a kamatlábváltozásból és a devizaárfolyam változásból keletkező pénzügyi nyereségeket és pénzügyi vesztségeket sem.

### 5. Az államháztartási rendszer két alrendszerrel rendelkezik.

Az állítás ...**IGAZ**....., mert az államháztartási rendszernek két alrendszerből áll: a központi alrendszerből és az önkormányzati alrendszerből.

## II. Kérdések (15 pont)

Az útmutatóban találhatóakon kívül más logikus felsorolás is elfogadható! Minden helyes válasz 1 pontot ér, de feladatonként legfeljebb 5 pont, összesen 15 pont szereshető

### 1. Soroljon fel a különleges akkreditívek közül ötöt!

Minden helyes válasz 1 pontot ér, de legfeljebb 5 pont szereshető!

Különleges (speciális) akkreditívek		
1.	Back-to-back akkreditív.	Nem operatív akkreditív.
2.	Revolving akkreditív.	Packing meghitelezés.
3.	Stand-by akkreditív.	Rembours meghitelezés.
4.	Kereskedelmi hitellel.	Keret-akkreditív.
5.	Omnibusz meghitelezés.	Preavizós akkreditív.
6.	Lokál akkreditív.	Clean (sima) akkreditív.
7.	Tranzit akkreditív.	Vásárlásra felhatalmazó akkreditív.
8.	Megelőlegező akkreditív.	Red cloused meghitelezés.

### 2. Soroljon fel a bankkölcsönök csoportosítási szempontjai közül ötöt!

Az útmutatóban találhatóakon kívül más logikus csoportosítási szempont is elfogadható!  
Minden helyes válasz 1 pontot ér, de legfeljebb 5 pont szereshető!

Csoportosítási szempontok	
1.	A kölcsön igénybevevője.
2.	A kölcsön célja.
3.	A folyósítás ütemezése.
4.	A kölcsön törlesztésének módja.
5.	A kölcsön kamatozása.
6.	A kölcsön lejáratának hossza.
7.	A kölcsön devizaneme.
8.	A kölcsön tárgya.
9.	A kölcsön fedezete.
10.	A kölcsön jogi biztosítékai.

### 3. Soroljon fel a forfait ügylet jellemzői közül ötöt!

Az útmutatóban találhatóakon kívül más logikus csoportosítási szempont is elfogadható!  
Minden helyes válasz 1 pontot ér, de legfeljebb 5 pont szereshető!

A forfait ügylet jellemzői	
1.	Közép- hosszú lejáratú követelések megvásárlása.
2.	Számlakövetelések és váltók megvásárlása.
3.	Jelentős összegekről van szó.
4.	Visszkereseti jog nem köthető ki.
5.	A biztosítási díj igen magas.
6.	Egyedi megállapodások köttenek.
7.	A kockázatviselés és a finanszírozás egymástól nem különíthető el.
8.	A vevő a forfait ügyletről nem szerez tudomást.
9.	A szolgáltató-ügyműködési funkció nem jelentős
10.	Áruügyletekből származó követelések, zárolás a követelés meghatározott %-ában lehetséges

**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 szereshető meg, ha nem jelölt meg hibás megoldást. Javítás esetén a javított feladatot lássa el kézjegyével.

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

- a) A befektetési alapok kockázatporlasztást tesznek lehetővé.
- b) Magyarországon visszaváltható részvény nem bocsátható ki.
- c) A diszkontkincstárjegy fix kamatozású értékpapír.
- d) A devizacsekk beváltása csak számlajóváírás útján teljesíthető.

**2. Válassza ki a forráshiány megszüntetésének lehetőségét!**

- a) A képződő nyereség osztalékként történő kiosztása.
- b) A készletek forgási idejének növelése.
- c) A felesleges tárgyi eszközök értékesítése, készletek leépítése.
- d) A bankhitelek előtörlesztése.

**3. Válassza ki a passzív bankügyletet!**

- a) A bank kölcsönt nyújt az ügyfelei részére.
- b) A bank forrásgyűjtő tevékenységet végez.
- c) A banknak követelése keletkezik a jegybankkal szemben.
- d) A banknak követelése keletkezik az állammal szemben.

**4. Válassza ki a nyílt végű pénzügyi lízing jellemzőjét!**

- a) Az eszközök tartós bérletbe adását jelenti.
- b) Az eszközök éven túli használati jogának átadása.
- c) Olyan bérleti ügylet, amelyben a tulajdonjog is átszállhat a lízingbe vevőre.
- d) Olyan bérleti ügylet, amelyben a tulajdonjog is átszáll a lízingbe vevőre.

**5. Válassza ki az annuitásos törlesztés jellemzőjét!**

- a) Minden periódusban azonos kamatösszeget kell fizetni.
- b) Minden periódusban azonos törlesztő részletet kell fizetni.
- c) Azonos időközönként azonos összegű részleteket kell fizetni.
- d) Mindhárom előző eset annuitásos törlesztésnek számít.

**6. Válassza ki a hitelezési kockázat lényegét!**

- a) Annak kockázata, hogy az adós más devizanemben fizeti meg a tartozását.
- b) Annak kockázata, hogy devizában fennálló tartozás esetén a forint árfolyama csökken.
- c) Annak a kockázata, hogy az adós nem vagy csak későn fizeti meg a tartozását.
- d) Mindhárom előbbi megállapítás egyaránt helytelen.

**7. Válassza ki, hogy mit fejez ki a ROA mutató!**

- a) **A vállalkozás teljes eszközállománya által biztosított hozamot fejezi ki.**
- b) A vállalkozás saját tőkéje által biztosított hozamot fejezi ki.
- c) Megmutatja, hogy a vállalkozás mekkora bevételarányos haszonnal működik.
- d) Megmutatja, hogy a vállalkozás mekkora költségarányos haszonnal működik.

**8. Válassza ki a kötvény kibocsátásának előnyét a kibocsátó szempontjából!**

- a) Az így szerzett tőke költsége előre meghatározott.
- b) A kötvényes nem szólhat bele a cég irányításába.
- c) A kamatot az adózás előtti eredményből kell kifizetni.
- d) **Mindhárom előbbi tulajdonság a kötvény előnyei közé tartozik.**

**9. Válassza ki a kereskedelmi hitel lényegét!**

- a) Kereskedelmi bankok által folyósított rövidlejáratú hitel.
- b) **Szállítók vevőknek nyújtott hitelei a szokásos üzletmenet során.**
- c) Kereskedelmi kötvények mögött meghúzódó rövidlejáratú tartozás.
- d) Mindhárom megállapítás egyaránt helyes.

**10. Válassza ki a helyes megállapítást!**

- a) A likviditási terv adott időszakra vonatkozóan az eszközöket és a forrásokat hasonlítja össze, és ez alapján a forrásszükségletet jelzi.
- b) **A státusz adott időpontra vonatkozóan az eszközöket és a forrásokat hasonlítja össze, és ez alapján hitelszükségletet vagy hiteltörlesztési lehetőséget jelezhet.**
- c) Az eredményterv a likviditási terv kontroll terveként is használható.
- d) Az eredményterv a státusz kontroll terveként is használható.

**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 részpontozás nem alkalmazható. Pótlapon történő megoldásért pontszám nem adható.**

**1. Feladat (6 pont)**

Egy magánszemély 1000 db tőzsdei részvénnyel rendelkezik. A részvények kibocsátója ugyanaz a részvénytársaság. A magánszemélynek 3 hónap (91) nap múlva pénzre lesz szüksége, ezért azt tervezi, hogy értékesíteni fogja részvényeit. 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 6 000 Ft/részvény.
- A szerződési (kötési) árfolyam 5 500 Ft/részvény.
- A szerződés megkötésétől az opció lejáratáig 100 nap van hátra. Az opció lejáratakor a részvény piaci árfolyama 5 200 Ft/részvény.
- A rövid távú befektetések átlagos piaci hozama évi 5%.

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

**1. Feladat megoldása (6 pont)**

Pénzügyi veszteség az opció le nem hívása esetén $-400 \times 1000 \times \left(1 + \frac{0,05 \times 100}{365}\right) = -400\,000 \times 1,0137$	- 405 480 Ft	<b>2 p</b>
Az opció lehívásának pénzügyi eredménye $(5\,500 - 5\,200) \times 1\,000 - 405\,480$	- 105 480 Ft	<b>2 p</b>
Érdemes lehívni az opciót, mert ebben az esetben kisebb a pénzügyi veszteség.		<b>2 p</b>

**2. Feladat (6 pont)**

Egy részvénytársaság alapításakor 500 000 db törzsrészvény került kibocsátásra. A részvények névértéke 10 000 Ft. A kibocsátási árfolyam 11 000 Ft volt. A részvénytársaság első üzleti évének lezárásakor 400 000 000 Ft adózott nyereség került kimutatásra. A közgyűlés úgy döntött, hogy osztalékként az adózott eredmény 70%-a kerül kifizetésre. Az első osztalék kifizetése után a részvények árfolyama 12 000 Ft-ra emelkedett.

**Feladat:** Határozza meg a részvény által biztosított hozamot abban az esetben, ha a befektető a tőzsdei bevezetéskor megvásárolta az értékpapírt és az árfolyam emelkedése után pedig értékesítette azt!

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

### 2. Feladat megoldása (6 pont)

A kerekítésből adódó eltérés elfogadható.

A részvény hozama	Pont
$\text{EPS} = \frac{400\,000\,000}{500\,000} = 800 \text{ Ft} \quad \text{DIV} = 800 \times 0,7 = 560 \text{ Ft}$	<b>3 p</b>
$E(r) = \frac{(P_1 - P_0) + \text{DIV}_1}{P_0} = \frac{12\,000 - 11\,000 + 560}{11\,000} = \frac{1560}{11\,000} = 0,1418 \approx 14\%$	<b>3 p</b>

### 3. Feladat (8 pont)

Egy vállalkozás zöld teát szállított egy részvénytársaságnak, és fizetés helyett elfogadott egy 50 000 000 Ft értékű kereskedelmi váltót. A váltó kiállításának napja 2015. március 5. A fizetés esedékessége (a váltó lejárat) 2015. október 24. A váltóbirtokos 150 nappal a lejárat előtt a váltót a számlavezető bankjával leszámítoltatja. A hitelintézet által alkalmazott diszkontláb 8%. Az üzleti bank ugyanezt a váltót 100 nap múlva a jegybankkal viszontleszámítoltatja. Az MNB által alkalmazott rediszkontláb 6%. A leszámítoló bank és a jegybank nem számít fel kezelési költséget.

- Feladat:**
- Számítsa ki a váltóbirtokos vállalkozás pénzforgalmi számláján jóváírandó összeget és a bank által levont kamat összegét!
  - Számítsa ki a leszámítoló bank pénzforgalmi számláján jóváírandó összeget és a jegybank által levont kamat összegét!
  - Számítsa ki a bank váltóleszámítolásból származó pénzügyi eredményét!

### 3. Feladat megoldása (8 pont)

A kerekítésből adódó eltérések elfogadhatók.

Számítások	Pont
A vállalkozás pénzforgalmi számláján jóváírandó összeg $50\,000\,000 \times \left(1 - \frac{0,08 \cdot 150}{365}\right) = 50\,000\,000 \times (1 - 0,0329) = 50\,000\,000 \times 0,9671 =$ $= 48\,355\,000 \text{ Ft}$	<b>2 p</b>
A leszámítoló bank által levont kamat $50\,000\,000 - 48\,355\,000 \text{ Ft} = 1\,645\,000 \text{ Ft, vagy}$ $50\,000\,000 \times \left(\frac{0,08 \cdot 150}{365}\right) = 1\,645\,000 \text{ Ft}$	<b>1 p</b>
A leszámítoló bank pénzforgalmi számláján jóváírandó összeg $50\,000\,000 \times \left(1 - \frac{0,06 \cdot 50}{365}\right) = 50\,000\,000 \times (1 - 0,0082) = 50\,000\,000 \times 0,9918 =$ $= 49\,590\,000 \text{ Ft}$	<b>2 p</b>
A jegybank által levont kamat $50\,000\,000 - 49\,590\,000 = 410\,000 \text{ Ft, vagy}$ $50\,000\,000 \times \left(\frac{0,06 \cdot 50}{365}\right) = 410\,000 \text{ Ft}$	<b>1 p</b>
A váltót leszámítoló bank pénzügyi eredménye $49\,590\,000 - 48\,355\,000 = 1\,235\,000 \text{ Ft nyereség, vagy}$ $1\,645\,000 - 410\,000 = 1\,235\,000 \text{ Ft}$	<b>2 p</b>

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

### 4. Feladat (10 pont)

Egy kft. különböző fizetési módok alkalmazása mellett értékesíti a termékeit. A vevők 10%-a készpénzzel, a többi számlaátutalással fizeti ki vásárlásait. A kft. éves árbevétele 23 564 e Ft volt. A vállalkozás analitikus nyilvántartásaiból az alábbi információk ismertek:

Adatok ezer forintban

<b>A vevőkkel szembeni követelés állománya</b>				
<b>2015.I.1.</b>	<b>2015.III.31</b>	<b>2015.VI.30.</b>	<b>2015.IX.30.</b>	<b>2015.XII.31</b>
3 000	4 200	3 800	4 600	3 800

**Feladat:** a) Számítsa ki a követelések fordulatanak számát és az átlagos beszedési idejét!

(Az évet 365 nappal számolja!)

b) Számítsa ki, hogy mekkora használdozatot jelent a vevők finanszírozása, ha a kft. átlagos tőkeköltsége 12%!

### 4. Feladat megoldása (10 pont)

Összeg ezer forintban

<b>Szöveg</b>	<b>Összeg</b>	<b>Pont</b>
$\text{Kronologikus átlagkészlet} = \left( \frac{\frac{3\,000}{2} + 4\,200 + 3\,800 + 4\,600 + \frac{3\,800}{2}}{4} \right)$	4 000	<b>2 p</b>
A nem készpénzes értékesítés nettó árbevétele $[23\,564 \times (1 - 0,1)]$	21 208	<b>2 p</b>
<b>Fordulatok száma</b> $\frac{21\,208}{4\,000} = 5,30$	<b>5,3</b>	<b>2 p</b>
<b>Átlagos beszedési idő</b> $= \left[ \frac{365}{5,3} \right]$	<b>68,87 nap</b>	<b>2 p</b>
<b>Használdozat költsége</b> $(4\,000 \times 0,12)$	<b>480</b>	<b>2 p</b>

### 5. Feladat (10 pont)

Egy autószerelő kft. új telephelyet szeretne létesíteni ügyfélköre bővítésének céljából.

- A kiszemelt ingatlan eladási ára 45 000 e Ft. A berendezések és felszerelések 20 000 e Ft-ba kerülnének. Ezen felül még 5 000 e Ft egyéb kezdeti költség merül fel az új telephely létesítésével kapcsolatban.
- Az új telephelyet 5 évig kívánják működtetni, majd az ingatlan 40 000 e Ft készpénzért értékesítésre kerül az 5. év végén. A használt eszközöket a tervek alapján kiselejtezik.
- A telephely működtetése várhatóan évi 30 000 e Ft működési pénzáramot eredményez.
- A hasonlóan kockázatos befektetések éves hozama 10%.

**Feladat:** Számítsa ki a beruházás nettó jelenértékét és jövedelmezőségi indexét, majd állapítsa meg, hogy az ismert információk függvényében érdemes-e megvalósítani a beruházást!



**5. Feladat megoldása (10 pont)**

Összeg ezer forintban

Szöveg (mellékszámítás)	Összeg	Pont
Beruházási költség (45 000 + 20 000 + 5 000)	70 000	2 p
A működési pénzáram és az ingatlan eladás bevételének jelenértéke $30\,000 \times \frac{1}{0,1} \times \left(1 - \frac{1}{(1+0,1)^5}\right) + \frac{40\,000}{1,1^5} = 30\,000 \times 3,7908 + 24\,837 = 113\,729 + 24\,837$	138 561	3 p
<b>Nettó jelenérték (NPV)</b> (138 561– 70 000)	<b>+ 68 561</b>	<b>2 p</b>
<b>Jövedelmezőségi index (PI)</b> $\left(\frac{138\,561}{70\,000}\right) = 1,97944 \approx$	<b>1,98</b>	<b>2 p</b>
<b>A beruházást érdemes megvalósítani,</b> mert a nettó jelenérték pozitív és a jövedelmezőségi index az 1,00 értéket meghaladja.		<b>1 p</b>

**6. Feladat (10 pont)**

Egy vállalkozás számviteli mérlegéből az alábbi információk állnak rendelkezésre.

Adatok ezer forintban

Eszközök	Összeg	Források	Összeg
Immateriális javak	5 000	Saját tőke	15 000
Tárgyi eszközök	40 000	Céltartalék	0
Befektetett pénzügyi eszközök	15 000	Hátrasorolt kötelezettség	0
Készletek	30 000	Hosszú lejáratú kötelezettség	33 000
Követelések áruszállításból	35 000	Rövid lejáratú hitelek	14 000
Egyéb követelések	16 000	Rövid lejáratú kölcsönök	18 000
Értékpapírok	5 000	Kötelezettségek áruszállításból	60 000
Pénzeszközök	4 000	Egyéb rövid lej. kötelezettség	10 000
Aktív időbeli elhatárolás	0	Passzív időbeli elhatárolás	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>150 000</b>	<b>Források összesen</b>	<b>150 000</b>
A vállalkozás tartósan lekötött forgóeszköz állománya: 28 000 e Ft			

**Feladat:**

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

**6. Feladat megoldása (10 pont)**

Az alábbi táblázatban található adatok eltérő számolási módszerrel is megállapíthatók.

Adatok ezer forintban

Szöveg	Összeg	Pont
Befektetett eszközök (5 000 + 40 000 + 15 000)	60 000	1 p
Forgóeszközök (30 000 + 35 000 + 16 000 + 5 000 + 4000) vagy (150 000 – 60 000)	90 000	1 p
Tartós források (15 000 + 33 000)	48 000	1 p
Rövid lejáratú kötelezettségek (14 000 + 18 000 + 60 000 + 10 000)	102 000	1 p
<b>Nettó forgótőke</b> (90 000 – 102 000), vagy (48 000 – 60 000)	<b>– 12 000</b>	<b>2 p</b>
<b>Finanszírozási stratégia</b> A nettó forgótőke kisebb, mint a tartós forgóeszköz állomány.	<b>agresszív</b>	<b>1 p</b>
<b>Likviditási ráta</b> $\left(\frac{90\,000}{102\,000}\right)$	<b>0,88</b>	<b>1 p</b>
<b>Likviditási gyorsráta</b> $\left(\frac{90\,000 - 30\,000}{102\,000}\right)$	<b>0,59</b>	<b>1 p</b>
<b>A vállalkozás rövid távú fizetőképessége nem megfelelő.</b>		<b>1 p</b>

Sándorné Új Éva:  
Pénzügy teszt és példatár  
Penta Unió 2010

Dr. Gyulai László – Illés Ivánné dr– Paróczai Péterné dr. – Sándorné Új Éva:  
Pénzügyi ismeretek PERFEKT 2009

Dr. Gyulai László – Illés Ivánné dr. – Paróczai Péterné dr. – Sándorné Új Éva:  
Pénzügyek példatár PERFEKT 2008