

**I. Állapítsa meg az alábbi mondatok igazságtartalmát! Döntését az Igaz/Hamis szó aláhúzásával jelölje! Döntését röviden indokolja!**

1. Az ISIN-kód az értékpapírok azonosítására szolgáló nemzetközi értékpapírkód.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás:

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

2. A garantált alapok a befektetőknek tőkemegóvást nyújtanak.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás:

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

3. Az átlagos tőkeköltség a vállalat által használt finanszírozási források egyedi költségeinek kronologikus átlaga.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás:

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

4. A beruházás külső finanszírozásának egyik alapvető formája a részesedés-finanszírozás.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás:

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

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

5. Az állományi és a forgalmi szemléletben készülő pénzforgalmi tervben kimutatott forráshiány/forrástöbblet lehet eltérő összegű.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás:

3 p	
-----	--

Az I. kérdéstípus pontszáma összesen:

15 p	
------	--

## II. Írja az alábbi megállapításokhoz tartozó válasz betűjelét a feladat után lévő táblázatba!

*(Minden feladat egy helyes választ tartalmaz. Csak a táblázatban történő jelölés fogadható el.)*

- A forfetírozás fontosabb költségelei
  - a diszkontkamat,
  - a diszkontkamat és a rendelkezésre tartási jutalék,
  - a diszkontkamat, a rendelkezésre tartási jutalék és az opciós jutalék,
  - a diszkontkamat és az opciós jutalék.
- Ha az ügyfél hitelfedezetként ingatlant ajánl fel biztosítékként, akkor
  - szindikált hitelről beszélünk,
  - kaució hitelt nyújt a bank,
  - cessziós hitelről beszélünk,
  - jelzáloghitelt nyújt a bank.
- A rugalmas árfolyamot rövidtávon alakító tényező
  - az inflációs ráták különbsége,
  - a fizetési mérleg aktivitása,
  - a külkereskedelmi mérleg passzivitása,
  - a kamatlábak különbözősége.
- A vállalkozás visszaforgatott nyeresége
  - a vállalkozás számára tőkeköltség nélkül rendelkezésre álló finanszírozási forrás,
  - A következő gazdasági évben az eredménytartalékot fogja növelni, így finanszírozásra nem használható fel,
  - forrásköltségét az osztalék értékelési vagy a tőkepiaci árfolyamok modellel becsülhetjük,
  - a vállalkozás egyik leggyakrabban felhasznált külső finanszírozási forrása.

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

5. A vállalkozások finanszírozási stratégiája lehet
- a) konzervatív,
  - b) agresszív,
  - c) szolid,
  - d) a fenti három mindegyike.
6. Likviditási problémát jelző helyzet
- a) a magas házipénztári készpénzállomány,
  - b) a folyószámlahitel rendszeres igénybevétele,
  - c) a készpénzhányad mutató magas értéke,
  - d) a nagy összegű számlapénz forgalom.

1.	2.	3.	4.	5.	6.

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p	
-----	--

### III. Sorolja fel... !

1. A kötvény visszafizetésének módjait!
- pl. Lejáratkor egyösszegben törlesztő

2 p	
-----	--

2. A pénzügyi döntések fajtáit!

2 p	
-----	--

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

3. Mire szólhat az akkreditív fizetési ígérete!

1,5 p

4. A pénzügypolitika részrendszereit!

1,5 p

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

7 p

**IV. Az alábbi jellemzőket rendszerezze aszerint, hogy azok a beruházás hitellel történő finanszírozására, vagy a projektfinanszírozásra, vagy mindkettőre vonatkozik! Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű beírásával adja meg!**

- a. a hitelbíráló alapja a vállalat múltja,
- b. a finanszírozás tárgya a meglévő vállalat, és annak a bővülése,
- c. a finanszírozás tárgya egy új, most induló létesítmény,
- d. a hitel fedezete a vállalat meglévő eszközei,
- e. a hitelbíráló alapja az induló létesítmény jövője,
- f. a beruházások külső finanszírozásának módozata,
- g. gyakran egyszerre több bankból álló alkalmi csoport (bankszindikátus) finanszírozza,
- h. általános vállalati célokra használható fel,
- i. tartós finanszírozási forrást nyújt,
- j. konkrét cél megvalósítását szolgálja,
- k. visszafizetés forrása a vállalat bevétele,
- l. visszafizetés forrása létesítmény átadás utáni jövedelme,
- m. a hitel fedezete a létrejövő eszközök,
- n. legtöbb esetben egy független jogi személy is létrejön a finanszírozás kapcsán.

<b>Finanszírozás típusa</b>	<b>Jellemző</b>
<b>Beruházás hitelezés</b>	
<b>Projektfinanszírozás</b>	
<b>Mindkettő</b>	

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

<b>7 p</b>	
------------	--

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- V. Az alábbi táblázatban pénzügyi mutatók értelmezését olvashatja. Írja a táblázat üres cellájába az értelmezett mutató megnevezését és értékét!

Mutató megnevezése és értéke	Értelmezés
	A vállalkozás forgóeszköz-állományának értéke kétszerese a rövidlejáratú kötelezettségei értékének.
	A forgóeszközök forgatási sebességének egyik mutatója, azt mutatja, hogy a forgóeszköz-állomány egy év alatt 36-szor térül meg.
	A vállalkozás tartós forrásainak értéke 30 %-kal haladja meg tartós eszközeinek értékét.
	A vállalkozás 2000 E Ft-nyi tartós forrással finanszíroz forgóeszközt.
	A kamatláb egy százalékos csökkenése a kötvény árfolyamának 0,85 %-os növekedését idézi elő.

Az V. kérdéstípus pontszáma összesen:

**10 p**

**VI. Az alábbi táblázat az operatív és a pénzügyi lízing összehasonlítását tartalmazza. A megadott jellemzőkről döntse el, hogy azok a lízingbe adóhoz, vagy a lízingbe vevőhöz kapcsolódnak-e! Válaszát X-el jelölje a táblázat üres cellájába!**

Jellemző	Operatív lízing		Pénzügyi lízing	
	lízingbe adó	lízingbe vevő	lízingbe adó	lízingbe vevő
Tulajdonlás joga				
Birtoklás joga				
Lízingelt eszköz a vagyoni nyilvántartásban				
Az értékcsökkenés elszámolása				

A VI. kérdéstípus pontszáma összesen:

4 p	
-----	--

## VII. Számítási feladatok

**Oldja meg a következő feladatokat! Számításai elvégzéséhez, ahol szükséges használja a mellékletben található időérték táblázatokat! Figyeljen a feladatoknál megadott kerekítési pontosságokra!**

1. Felelőtlen Lenke a „Stabil-Hitel” pénzügyi vállalkozástól személyi hitelt vett fel. A pénzügyi vállalkozás által nyújtott hitel feltételei:
  - a hitel összege 1 900 000 Ft,
  - a hitel futamideje 180 nap,
  - a felvett hitelt és kamatait egyösszegben kell visszafizetnie, az időszak utolsó napján,
  - a visszafizetendő összeg 2 100 000 Ft.

Finanszírozási problémájának megoldásaképpen a Prompt-Hitel Bank Rt-től is vehetett volna fel hitelt, évi 12 %-os hitelkamatláb mellett, melyet szintén a futamidő végén törleszthetett volna egyösszegben.

- a) **Határozza meg a pénzügyi vállalkozás hány %-os évi kamatlábbal helyezte ki a hitelt? Az évet tekintse 365 naposnak! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

3 p	
-----	--

- b) Számítsa ki Felelőtlen Lenke hány Ft-tal fizetett volna kevesebb hitelkamatot, ha a Prompt-Hitel Bank Rt hitelét vette volna fel! (Ft-ra kerekítsen!)

2 p	
-----	--

1. feladat összes pontszáma:

5 p	
-----	--

2. Kuporgató Janó vállalkozó 2019. január 1-jétől egy éven keresztül pénzforgalmi számlájáról minden hónap végén elkülönített betétszámlára kíván vezetetni 300 000 Ft-ot.

A bank ügyintézője az alábbi lehetőségekről tájékoztatja:

- a havi lekötésű betét kamatlába évi 1,2 %.

**Határozza meg az 1. év végén felvehető Ft összeget!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)



## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

2. feladat összes pontszáma:

4 p	
-----	--

3. Az Újév Bt. kisvállalkozás 6 millió Ft értékben kapacitásfejlesztő beruházást tervez megvalósítani, melynek felét bankhitellel, 30%-át kötvény kibocsátásával, a többit saját erőből kívánja finanszírozni.
- A bank a hitelt az adósminősítése alapján 4 évre, évi 7 %-os kamatláb mellett nyújtja a vállalkozásnak. A felvett hitelt és kamatait 4 egyenlő részletben kell visszafizetnie, az egyes időszak utolsó napjain.
  - A kibocsátott kötvények után 6 %-os kamat fizetését vállalja a vállalkozás.
  - A Márton Bt. tulajdonosainak hozamelvárása 9 %.

- a) **Számítsa ki az évi törlesztő-részletet (adósságszolgálat)!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

Hitel összege:

1	
---	--

Annuitási tényező:

1	
---	--

Adósságszolgálat:

2	
---	--

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

b) **Készítse el a hitel törlesztési ütemtervét!**

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.				
2.				
3.				
4.				

6	
---	--

c) **Határozza meg, mekkora össztőkére jutó hozamot (átlagos tőke költség) szükséges realizálnia a projekttel létrehozott objektumnak! Az idegen tőke költségénél az adóhatástól eltekintünk. (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

2	
---	--

Az Újév Bt. vevőkkel szembeni követelésállományának rendelkezésünkre álló adatai a következők (ezer Ft-ban):

2018. június 30.	5412
2018. szeptember 30.	3720
2018. december 31.	4428

d) **Határozza meg a követelések átlagos beszedési idejét, ha a féléves forgalom 32 340 000 Ft volt és a vevők 16%-a fizetett csak készpénzzel! A negyedéveket 90 nappal számolja! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

7	
---	--

3. feladat összes pontszáma:

19 p	
------	--

4. Az Állatvédő Kft. új kennelek kialakítása érdekében építési beruházást kíván végrehajtani. A vállalkozás korábbi sikeres pályázási múltjára alapozva egy újonnan adódó pályázati lehetőséget kíván megragadni. A megvalósíthatósági tanulmány elkészítésekor két eltérő élettartamú, egymást kölcsönösen kizáró projektjavaslattal számol.

A projekt során létrehozott objektumból származó pénzáramokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	„A” javaslat	„B” javaslat
Kezdő tőkeszükséglet (EFt)	39 200	38 700
Működési pénzáram (EFt/év)	9 200	10 500
Hasznos élettartam (év)	6	5

A pénzáramok az egyes évek végén keletkeznek. Az átlagos tőkeköltség 8 %.

- a) **Állapítsa meg az egyes projektjavaslatokból származó hozamok jelenértékét!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (EFt-ra kerekítsen!)

3 p	
-----	--

- b) **Határozza meg a projektjavaslatok nettó jelenértékét! Döntsen a projekt megvalósítására vonatkozóan a nettó jelenérték alapján! (Eft-ra kerekítsen!)**

6 p	
-----	--

- c) **Állapítsa meg melyik projektjavaslatot érdemes megvalósítani a hasznos élettartam figyelembevételével! (Eft-ra kerekítsen!)**

5 p	
-----	--

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- d) **Döntsön a projekt megvalósítására vonatkozóan a kiszámított értékek alapján!**

1 p	
-----	--

4. feladat összes pontszáma:

15 p	
------	--

5. Egy befektető 90 nap múlva 1000 db vállalati részvényt szeretne eladni. Az árfolyamkockázat kivédése érdekében 45 000 Ft-ért európai eladási opciót vásárol a részvénycsomagra. Az értékpapír spot árfolyama 6 300 Ft. Számításai szerint a részvény árfolyama lényegesen esni fog. Az opció kötési árfolyama 4400 Ft/részvény. A részvény lejáratkori árfolyama 4340 Ft. A piaci kamatszint 2,3%.
- a) **Állapítsa meg, hogyan dönt a befektető az opciót illetően! Döntését indokolja! Az évet 360 nappal számítsa! (Ft-ra kerekítsen!)**

5	
---	--

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- b) **Állapítsa meg az ügylet pénzügyi eredményét az opció lehívása és elutasítása esetén! (Ft-ra kerekítsen!)**

2	
---	--

- c) **Határozza meg az opció lehívásának határ árfolyamát (küszöbárfolyam)!**

1	
---	--

5. feladat összes pontszáma:

8 p	
-----	--

A VII. kérdéstípus pontszáma összesen:

51 p	
------	--



KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

1. számú melléklet: t éven át esedékes egységnyi pénzösszeg jövőbeli értéke  $\{FVIFA_{(r,n)} = \frac{(1+r)^n - 1}{r}\}$

n\;	r→	0,10%	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%	0,6%	0,7%	0,8%	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%	1,3%	1,4%	1,5%	1,6%	1,7%	
1	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
2	2,0010	2,0020	2,0030	2,0040	2,0050	2,0060	2,0070	2,0080	2,0090	2,0100	2,0110	2,0120	2,0130	2,0140	2,0150	2,0160	2,0170	2,0180	2,0190
3	3,0030	3,0060	3,0090	3,0120	3,0150	3,0180	3,0210	3,0240	3,0270	3,0300	3,0330	3,0360	3,0390	3,0420	3,0450	3,0480	3,0510	3,0540	3,0570
4	4,0060	4,0120	4,0180	4,0240	4,0300	4,0360	4,0420	4,0480	4,0540	4,0600	4,0660	4,0720	4,0780	4,0840	4,0900	4,0960	4,1020	4,1080	4,1140
5	5,0100	5,0200	5,0300	5,0400	5,0500	5,0600	5,0700	5,0800	5,0900	5,1000	5,1100	5,1200	5,1300	5,1400	5,1500	5,1600	5,1700	5,1800	5,1900
6	6,0150	6,0300	6,0450	6,0600	6,0750	6,0900	6,1060	6,1210	6,1360	6,1520	6,1670	6,1820	6,1970	6,2120	6,2270	6,2420	6,2570	6,2720	6,2870
7	7,0210	7,0420	7,0630	7,0840	7,1050	7,1260	7,1470	7,1680	7,1890	7,2100	7,2310	7,2520	7,2730	7,2940	7,3150	7,3360	7,3570	7,3780	7,3990
8	8,0280	8,0560	8,0840	8,1120	8,1400	8,1680	8,1960	8,2240	8,2520	8,2800	8,3080	8,3360	8,3640	8,3920	8,4200	8,4480	8,4760	8,5040	8,5320
9	9,0360	9,0720	9,1080	9,1440	9,1800	9,2160	9,2520	9,2880	9,3240	9,3600	9,3960	9,4320	9,4680	9,5040	9,5400	9,5760	9,6120	9,6480	9,6840
10	10,0450	10,0900	10,1360	10,1810	10,2280	10,2740	10,3210	10,3670	10,4140	10,4620	10,5090	10,5570	10,6050	10,6530	10,7010	10,7490	10,7970	10,8450	10,8930
11	11,0550	11,1100	11,1660	11,2220	11,2790	11,3360	11,3930	11,4500	11,5080	11,5660	11,6250	11,6840	11,7430	11,8020	11,8610	11,9200	11,9790	12,0380	12,0970
12	12,0660	12,1320	12,2000	12,2670	12,3350	12,4040	12,4730	12,5420	12,6120	12,6820	12,7530	12,8240	12,8960	12,9680	13,0410	13,1140	13,1880	13,2620	13,3360
13	13,0780	13,1570	13,2360	13,3160	13,3970	13,4780	13,5600	13,6420	13,7250	13,8090	13,8930	13,9780	14,0630	14,1500	14,2360	14,3240	14,4120	14,5000	14,5880
14	14,0910	14,1830	14,2760	14,3690	14,4640	14,5590	14,6550	14,7510	14,8490	14,9470	15,0460	15,1460	15,2460	15,3480	15,4500	15,5530	15,6570	15,7620	15,8670
15	15,1050	15,2110	15,3190	15,4270	15,5360	15,6460	15,7570	15,8690	15,9820	16,0960	16,2110	16,3270	16,4450	16,5630	16,6820	16,8020	16,9230	17,0450	17,1670
16	16,1200	16,2420	16,3650	16,4890	16,6140	16,7400	16,8680	16,9960	17,1260	17,2570	17,3900	17,5230	17,6580	17,7940	17,9320	18,0710	18,2110	18,3520	18,4930
17	17,1360	17,2740	17,4140	17,5550	17,6970	17,8410	17,9860	18,1320	18,2800	18,4300	18,5810	18,7340	18,8880	19,0440	19,2010	19,3600	19,5200	19,6810	19,8430
18	18,1530	18,3090	18,4660	18,6250	18,7850	18,9480	19,1120	19,2770	19,4450	19,6140	19,7850	19,9590	20,1330	20,3100	20,4890	20,6700	20,8520	21,0360	21,2210
19	19,1720	19,3450	19,5210	19,6990	19,8790	20,0610	20,2450	20,4320	20,6200	20,8100	21,0030	21,1980	21,3950	21,5950	21,7960	22,0000	22,2070	22,4160	22,6270
20	20,1910	20,3840	20,5800	20,7780	20,9790	21,1820	21,3870	21,5950	21,8060	22,0190	22,2340	22,4520	22,6730	22,8970	23,1230	23,3520	23,5840	23,8190	24,0560



**2. számú melléklet: t éven át esedékes egységnyi pénzösszeg jelenértéke**  $\{ PVIFA_{(r,n)} = \frac{1}{r} \times \{ 1 - \frac{1}{(1+r)^n} \} \}$

n\→ r	1 %	2 %	3 %	4 %	5 %	6 %	7 %	8 %	9 %	10 %	12 %	14 %	16 %	18 %	20 %	25 %
1	0,9901	0,9804	0,9709	0,9615	0,9524	0,9434	0,9346	0,9259	0,9174	0,9091	0,8929	0,8772	0,8621	0,8475	0,8333	0,8000
2	1,9704	1,9416	1,9135	1,8861	1,8594	1,8334	1,8080	1,7833	1,7591	1,7355	1,6901	1,6467	1,6052	1,5656	1,5278	1,4400
3	2,9410	2,8839	2,8286	2,7751	2,7232	2,6730	2,6243	2,5771	2,5313	2,4869	2,4018	2,3216	2,2459	2,1743	2,1065	1,9520
4	3,9020	3,8077	3,7171	3,6299	3,5460	3,4651	3,3872	3,3121	3,2397	3,1699	3,0373	2,9137	2,7982	2,6901	2,5887	2,3616
5	4,8534	4,7135	4,5797	4,4518	4,3295	4,2124	4,1002	3,9927	3,8897	3,7908	3,6048	3,4331	3,2743	3,1272	2,9906	2,6893
6	5,7955	5,6014	5,4172	5,2421	5,0757	4,9173	4,7665	4,6229	4,4859	4,3553	4,1114	3,8887	3,6847	3,4976	3,3255	2,9514
7	6,7282	6,4720	6,2303	6,0021	5,7864	5,5824	5,3893	5,2064	5,0330	4,8684	4,5638	4,2883	4,0386	3,8115	3,6046	3,1611
8	7,6517	7,3255	7,0197	6,7327	6,4632	6,2098	5,9713	5,7466	5,5348	5,3349	4,9676	4,6389	4,3436	4,0776	3,8372	3,3289
9	8,5660	8,1622	7,7861	7,4353	7,1078	6,8017	6,5152	6,2469	5,9952	5,7590	5,3282	4,9464	4,6065	4,3030	4,0310	3,4631
10	9,4713	8,9826	8,5302	8,1109	7,7217	7,3601	7,0236	6,7101	6,4177	6,1446	5,6502	5,2161	4,8332	4,4941	4,1925	3,5705
11	10,3676	9,7868	9,2526	8,7605	8,3064	7,8869	7,4987	7,1390	6,8052	6,4951	5,9377	5,4527	5,0286	4,6560	4,3271	3,6564
12	11,2551	10,5753	9,9540	9,3851	8,8633	8,3838	7,9427	7,5361	7,1607	6,8137	6,1944	5,6603	5,1971	4,7932	4,4392	3,7251
13	12,1337	11,3484	10,6350	9,9856	9,3936	8,8527	8,3577	7,9038	7,4869	7,1034	6,4235	5,8424	5,3423	4,9095	4,5327	3,7801
14	13,0037	12,1062	11,2961	10,5631	9,8986	9,2950	8,7455	8,2442	7,7862	7,3667	6,6282	6,0021	5,4675	5,0081	4,6106	3,8241
15	13,8651	12,8493	11,9379	11,1184	10,3797	9,7122	9,1079	8,5595	8,0607	7,6061	6,8109	6,1422	5,5755	5,0916	4,6755	3,8593
16	14,7179	13,5777	12,5611	11,6523	10,8378	10,1059	9,4466	8,8514	8,3126	7,8237	6,9740	6,2651	5,6685	5,1624	4,7296	3,8874
17	15,5623	14,2919	13,1661	12,1657	11,2741	10,4773	9,7632	9,1216	8,5436	8,0216	7,1196	6,3729	5,7487	5,2223	4,7746	3,9099
18	16,3983	14,9920	13,7535	12,6593	11,6896	10,8276	10,0591	9,3719	8,7556	8,2014	7,2497	6,4674	5,8178	5,2732	4,8122	3,9279
19	17,2260	15,6785	14,3238	13,1339	12,0853	11,1581	10,3356	9,6036	8,9501	8,3649	7,3658	6,5504	5,8775	5,3162	4,8435	3,9424
20	18,0456	16,3514	14,8775	13,5903	12,4622	11,4699	10,5940	9,8181	9,1285	8,5136	7,4694	6,6231	5,9288	5,3527	4,8696	3,9539