

# KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

**NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM**

TÜK szám: 24/4-8/2015.

**KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ**

Érvényességi idő: 2015. január 28. 15.30-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. január 28. 8:00-óra**

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

P.H.

**2015. január**

## 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 jövőbeni bevétel jelenértéke kizárólag a piaci kamatláb nagyságától függ.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert a jövőbeni bevétel jelenértékét a bevétel pénzürtékben kifejezett nagysága, a bevétel jelentkezésének időpontja, a kamatrátá, illetve diszkontráta határozza együttesen meg.

### 2. A kereskedelmi hitelt nyújtó számára a banki kezesség, a vevő számára a bankgarancia az előnyösebb személyi biztosíték.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert a kereskedelmi hitelt nyújtó számára a bankgarancia, a vevő számára a bankkezesség az előnyösebb személyi biztosíték, ugyanis a bankgarancia abszolút, a bankkezesség járulékos kötelezettségvállalás.

### 3. Az idegen tőke az a vásárlóerő, amelyet a hitelező kamatfizetés és költségeinek megtérítése ellenében, visszafizetési kötelezettséggel, meghatározott időtartamra ad át a vállalkozóknak.

Az állítás ...**IGAZ**....., mert az idegen tőke hitel vagy kölcsön formájában jelenhet meg a vállalkozások forrás állománya között. Ezek visszafizetendő, kamattal és költségekkel terhelt források.

### 4. A kronológikus átlagkészlet a január 1-jei nyitó és a december 31-ei zárókészlet harmonikus átlagaként számítandó.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert a kronológikus átlagkészlet állományi (napi, heti, havi, negyedéves stb.) állományi adatok alapján számítandó oly módon, hogy a nyitó és a záró készletet 50 százalékos, a többi állományi adatot 100 százalékos súllyal kell figyelembe venni.

### 5. A deviza más ország törvényes fizetési eszköze az adott országban, illetve az adott ország törvényes fizetőeszköze más országban, amely érme vagy bankjegy formájában jelenik meg.

Az állítás ...**HAMIS**....., mert a deviza más ország törvényes fizetőeszközére (valutára) szóló követelés.

## II. Kérdések (15 pont)

**1. Soroljon fel a nemzetközi fizetési módok közül legalább ötöt!  
Minden helyes válasz 1 pontot ér, de legfeljebb 5 pont szerezhető!**

Nemzetközi fizetési módok	
1.	Késpénzfizetés valutával vagy magyar forinttal
2.	Debit, credit kártya használatával történő fizetések
3.	Késpénzátutalás
4.	Csekk
5.	Váltó
6.	Sima (feltétel nélküli) beszedvények
7.	Okmányos beszedvények
8.	Alap akkreditív (okmányos meghitelezés)
9.	Különleges akkreditív okmányos meghitelezés)

**2. Soroljon fel a tőzsdei megbízási típusok (ajánlatok) közül ötöt!  
Minden helyes válasz 1 pontot ér, de legfeljebb 5 pont szerezhető!**

A tőzsdei megbízási típusok (ajánlatok)	
1.	Limit ajánlat
2.	Stop limit ajánlat
3.	Piaci ajánlat
4.	Stop piaci ajánlat
5.	Rész ajánlat
6.	Mind ajánlat
7.	Minimális mennyiségű ajánlat
8.	Most ajánlat
9.	Szakasz ajánlat
10.	Nap ajánlat
11.	Adott dátumig érvényes ajánlat
12.	Visszavonásig érvényes ajánlat

**3. Soroljon fel a vállalkozás rendelkezésére álló finanszírozási lehetőségek közül ötöt!  
Mindenhelyes válasz 1 pontot ér, de legfeljebb 5 pont szerezhető!**

Finanszírozási források	
1.	Részesedés finanszírozás (tőkeemelés, részvénykibocsátás)
2.	Állami támogatások igénybevétele
3.	Tulajdonosi kölcsönök igénybevétele
4.	Kötvénykibocsátás
5.	Bankkölcsön
6.	Céghitel
7.	Váltókibocsátás
8.	Szállítói finanszírozás (kereskedelmi hitel)
9.	Nyereség és az amortizáció visszaforgatása
10.	Bevétel

**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 kézjegyével.

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

- a) ha a piaci kamatláb = inflációs ráta, akkor a reálkamatláb = 0
- b) ha a piaci kamatláb > inflációs ráta, akkor a reálkamatláb > 0
- c) ha a piaci kamatláb < inflációs ráta, akkor a reálkamatláb < 0
- d) **mindhárom előző megállapítás egyaránt helyes**

**2. Válassza ki az értékpapír jegyzési eljárás lényegét!**

- a) a kibocsátás közbeni piaci igényfelmérése
- b) a kibocsátás utáni piaci kereslet felmérése
- c) **a kibocsátás előtti piaci igények felmérése**
- d) a jegyzési eljárás csak a devizák esetében értelmezhető

**3. Válassza ki a kamatozó részvény jellemzőjét!**

- a) a kibocsátó osztalékot nem fizet
- b) kibocsátó osztalékot és kamatot minden esetben fizet
- c) **kamat akkor is jár, ha osztalékfizetésre nem kerül sor**
- d) a befektető eldöntheti, hogy kamatot vagy osztalékot kér

**4. Válassza ki a másodlagos piac jellemzőjét!**

- a) másodlagos piacon csak saját számlás kereskedés folytatható
- b) másodlagos piacon csak megbízásos kereskedés folytatható
- c) **másodlagos piacon saját számlás és bizományi kereskedés is folytatható**
- d) mindhárom előbbi megállapítás egyaránt helytelen

**5. Válassza ki a külkereskedelemben használatos sima beszedvény jellemzőjét!**

- a) **a pénzügyi okmányok mellé kereskedelmi okmányokat nem csatolnak**
- b) a pénzügyi okmányok mellé kereskedelmi okmányokat is csatolnak
- c) a pénzügyi okmányokat határidős váltó kíséri
- d) sima beszedvény esetén kereskedelmi okmányt nem állítanak ki

**6. Válassza ki a váltóleszámítolás (diszkontálás) meghatározását!**

- a) a váltó névérték alatti árfolyamon történő szabadpiaci értékesítése
- b) **a váltókövetelés esedékesség előtti eladása egy hitelintézetnek**
- c) a váltó csökkentett értéken történő továbbadása
- d) a váltóval történő továbbfizetés

**7. Válassza ki a hivatalos árfolyam meghatározását!**

- a) az engedéllyel rendelkező pénzváltók által alkalmazott árfolyam
- b) a bankok által alkalmazott átlagos vételi és eladási árfolyam
- c) **az MNB hivatalos devizalapján szereplő devizák árfolyama**
- d) devizatörvényben előírt, kötelezően alkalmazandó árfolyam

**8. Válassza ki a státusz (mérlegterv) jellemzőjét!**

- a) **a vállalkozás eszközeit és forrásait egy időpontra nézve állítja szembe**
- b) a vállalkozás eszközeit és forrásait egy időszakra nézve állítja szembe
- c) a vállalkozás bevételeit és kiadásait egy időpontra nézve állítja szembe
- d) a vállalkozás követeléseit és tartozásait egy időpontra nézve állítja szembe

**9. Milyen időszakra készülnek finanszírozási tervek?**

- a) a finanszírozási tervezés alapját az éves terv képezi
- b) a folyó gazdálkodás vitelét az operatív terv szolgálja
- c) a pénzügyi folyamatok labilitása miatt célszerű a gördülő tervezés
- d) **mindhárom előző megállapítás egyaránt helyes**

**10. Válassza ki a dinamikus gazdaságossági számítások jellemzőjét!**

- a) a pénzáramok időértékét soha nem veszi figyelembe
- b) a pénzáramok időértékét kizárólag a bevételeknél veszi figyelembe
- c) a pénzáramok időértékét kizárólag a hozamoknál veszi figyelembe
- d) **a pénz időértékét minden pénzáram esetén figyelembe veszi**

**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.**

**1. Feladat (5 pont)**

Egy gyógyszergyár humángyógyszereket értékesített Franciaországba. Az adásvételi szerződés szerint a vevő a vételárát euróban fogja kifizetni. A fizetés esedékessége a szállítás napjától számított 90. nap. A követelés összege 80 000 EUR. A gyógyszergyár a számlavezető bankjával egy visszkereseti jogot tartalmazó factorszerződést kötött. A szerződés alapján a hitelintézet a mindenkor aktuális árfolyamon hajlandó megvásárolni a követelés 80%-át. A pénzügyi szolgáltatásért felszámított kamat (éves szinten) az euró devizapiacán jegyzett LIBOR + 3%, amelyet a bank az ügyfél számláján jóváírandó forintösszegeből automatikusan levon. A faktordíj a számlaérték 1%-a, amelyet a követelés megvásárlásának napján kell megfizetni. A gyógyszergyár 2015. január 28-án teljesített és a faktoráláshoz szükséges okmányokat ugyanezen a napon a bank részére átadta. A faktorálás napján jegyzett LIBOR 4%. Az euró aktuális vételi árfolyama 300,5000 HUF/EUR, az aktuális eladási árfolyam pedig 308,5000 HUF/EUR.

**Feladat:** Számítsa ki a gyógyszergyár forintoszámláján jóváírandó összeget!

**1. Feladat megoldása (5 pont)**

A gyógyszergyár forintoszámláján jóváírandó összeg	Összeg	Pont
A faktorbank által megvásárolt követelés (80 000 EUR x 0,8)	64 000 EUR	1 p
Fizetendő összeg euróban $= \frac{64\,000 \text{ EUR}}{\left(1 + \frac{0,07 \cdot 90}{365}\right)} - 64\,000 \cdot 0,01 = \frac{64\,000}{1,0173} - 640 = 62\,912 - 640$	62 272 EUR	3 p
<b>A forintoszámlán jóváírandó (62 272 x 300,500 HUF/EUR)</b>	<b>18 712 736 Ft</b>	<b>1 p</b>

**2. Feladat (10 pont)**

Egy magánszemély szeretné lecserélni régi autóját. A kiválasztott személygépkocsi fogyasztói ára 5 900 000 Ft. A magánszemély jelenleg csak 4 000 000 Ft-tal rendelkezik. A gépjárművásárlás finanszírozására két lehetősége kínálkozik:

- Az első lehetőség alapján a magánszemély autóvásárlási kölcsönt vehet fel a Banktól. A hitelintézet 36 hónapos futamidőre hajlandó a kölcsönt folyósítani. A havonta fizetendő törlesztő-részletek összege 62 000 Ft, amely magába foglalja az ügyleti kamatot is. A hitelintézet 1% egyszeri kezelési költséget és 20 000 Ft hitelbírálati díjat és 30 000 Ft hitelfolyósítási díjat számít fel, amelyet az adós a kölcsön felvételekor köteles megfizetni. Az első részlet megfizetése a folyósítás után 1 hónappal esedékes.
- A magánszemély második lehetősége az autókereskedés által felajánlott üzleti hitel. Az adósságot 3 év alatt havonta azonos összegekben kell visszafizetni. Az üzleti hitel kamatlába évi 12%. Az autókereskedés kezelési vagy egyéb járulékos költséget nem számít fel. Az adósság törlesztését a vásárlás napját követő 1 hónap múlva kell elkezdni.

**Feladat:** Számítsa ki, hogy pénzügyi szempontból melyik az előnyösebb megoldás!

**2. Feladat megoldása (10 pont)**

Az autóvásárlási kölcsön teljes hiteldíja	Összeg (Ft)	Pont
Hitelszükséglet (5 900 000 – 4 000 000)	1 900 000	–
Egyszeri kezelési költség (1 900 000 x 0,01)	19 000	1 p
Hitelbírálati díj összege	20 000	1 p
Hitelfolyósítási díj	30 000	1 p
Kamat összege (62 000 x 36 – 1 900 000)	332 000	1 p
<b>A teljes hiteldíj összege (19 000 + 20 000 + 30 000 + 332 000)</b>	<b>401 000</b>	<b>1 p</b>

**Az üzleti hitel teljes hiteldíja**

$$A \text{ havonta fizetendő részlet összege} = \frac{1\,900\,000}{\frac{1}{0,12} \cdot \left(1 - \frac{1}{\left(1 + \frac{0,12}{12}\right)^{36}}\right)} = \frac{1\,900\,000}{0,01 \cdot \left(1 - \frac{1}{(1,01)^{36}}\right)}$$

$$\frac{1\,900\,000}{100 \cdot \left(1 - \frac{1}{1,4308}\right)} = \frac{1\,900\,000}{100 \cdot (1 - 0,6989)} = \frac{1\,900\,000}{30,11} \approx \mathbf{63\,102 \text{ Ft}} \quad \mathbf{(3 \text{ pont})}$$

Az üzleti hitel költsége (63 102 x 36 – 1 900 000) = **371 672 Ft** **(1 pont)**  
 Pénzügyi szempontból az üzleti hitel választása a célszerűbb. **(1 pont)**

**3. Feladat (12 pont)**

Egy magánszemély a megtakarított pénzét 5 éves lejáratú banki kötvényekbe szeretné fektetni. Az értékpapír névértéke 100 000 Ft, névleges kamatlába a kibocsátás évében 3% és évente 1%-kal nő. A kibocsátó a kölcsönt 3 év türelmi idő után egyenletes ütemben törleszti, de az esedékes kamatokat évente kifizeti. A vásárlás napjától a lejáratig 1,5 év van hátra. A befektető által elvárt hozam azonos a piaci kamatlábbal, amely évi 4%, és feltételezzük, hogy nem változik. A vásárlás napján érvényes piaci bruttó eladási árfolyam 102%.

**Feladat:**

- Számítsa ki a kötvény vásárláskori elméleti árfolyamát!
- Számítsa ki a kötvény vásárláskori nettó jelenértékét!
- Számítsa ki a kötvény nettó jelenértékét és hátralévő átlagos futamidejét (DUR)!

**3. Feladat megoldása (12 pont)**

adatok forintban

Év	Törlesztés	Fennálló hitel	Kamatláb	Kamat	Pénzáramlás	Pont
1.	–	100 000	3%	3 000	3 000	1 p
2.	–	100 000	4%	4 000	4 000	1 p
3.	–	100 000	5%	5 000	5 000	1 p
4.	50 000	100 000	6%	6 000	56 000	1 p
5.	50 000	50 000	7%	3 500	53 500	1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

<p>A kötvény vásárlás napjára vonatkozó elméleti árfolyama</p> $\frac{56\,000}{1 + \frac{0,04}{2}} + \frac{53\,500}{\left(1 + \frac{0,04}{2}\right)^x (1 + 0,04)} = \frac{56\,000}{1,02} + \frac{53\,500}{1,0608} =$ $= 54\,902 + 50\,434$	105 336	<b>3 p</b>
<p>A kötvény nettó jelenértéke (NPV)</p> $- 100\,000 \times 1,02 + 105\,336$	+ 3 336	<b>2 p</b>
<p>DURATION</p> $\frac{0,5 \cdot \frac{56\,000}{1,02} + 1 \cdot \frac{53\,500}{1,02 \cdot 1,04}}{\frac{56\,000}{1,02} + \frac{53\,500}{1,02 \cdot 1,04}} = \frac{0,5 \times 54\,902 + 1 \times 50\,434}{54\,902 + 50\,434} =$ $= \frac{77\,885}{105\,336} = 0,73939 \approx 0,74 \text{ év alatt térül meg a befektetés}$	0,74 év	<b>2 p</b>

**4. Feladat (8 pont)**

Egy vállalkozás számviteli adataiból az alábbi információk ismertek:

Adatok ezer forintban

Befektetett eszközök	20 000
Készletek	12 000
Követelések	8 000
Értékpapírok	6 000
Pénzeszközök	4 000
Saját tőke	5 000
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	15 000
Rövid lejáratú kölcsönök	22 000
Kötelezettségek áruszállításból	7 000
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	1 000
Szokásos vállalkozási eredmény	11 000
Adózás előtti eredmény	10 000
Adózás utáni eredmény	13 000
Tulajdonosok által elvárt hozam	10%
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök éves kamatlába	8%
Rövid lejáratra kapott kölcsönök éves kamatlába	6%

**Feladat:**

- a) Számítsa ki a vállalkozás nettó forgótőkéjét!
- b) Számítsa ki a vállalkozás likviditási rátáját és a gyorsrátát!
- c) Számítsa ki a ROE és a ROA mutatókat!
- d) Számítsa ki az átlagos tőkeköltséget!
- e) Állapítsa meg, hogy milyen finanszírozási stratégiát követ a vállalkozás!



## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

### 4. Feladat megoldása (8 pont)

Adatok ezer forintban

Forgóeszközök (12 000 + 8 000 + 6 000 + 4 000)	30 000	<b>0 p</b>
Rövid lejáratú kötelezettségek (22 000 + 7 000 + 1 000)	30 000	<b>0 p</b>
Összes eszköz (20 000 + 12 000 + 8 000 + 6 000 + 4 000)	50 000	<b>0 p</b>
Összes forrás (5 000 + 15 000 + 22 000 + 7 000 + 1 000)	50 000	<b>0 p</b>

A mutató megnevezése	Mutató értéke	Pont
Nettó forgótőke (5 000 + 15 000 – 20 000) vagy (12 000 + 8 000 + 6 000 + 4 000) – (22 000 + 7 000 + 1 000), vagy (30 000 – 30 000)	<b>0</b>	<b>1 p</b>
Likviditási mutató (12 000 + 8 000 + 6 000 + 4 000) / (22 000 + 7 000 + 1 000), vagy (30 000/30 000)	<b>1,0</b>	<b>1 p</b>
Likviditási gyorsráta (8 000 + 6 000 + 4 000) / (22 000 + 7 000 + 1 000), vagy (30 000 – 12 000) / (22 000 + 7 000 + 1 000),	<b>0,6</b>	<b>1 p</b>
ROE mutató (13 000 / 5 000)	<b>2,6</b>	<b>1 p</b>
ROA mutató (13 000 / 50 000)	<b>0,26</b>	<b>1 p</b>
Átlagos tőkeköltés = $\frac{5\,000}{50\,000} \times 10 + \frac{15\,000}{50\,000} \times 8 + \frac{22\,000}{50\,000} \times 6$	<b>6,04%</b>	<b>2 p</b>
A vállalkozás szolid finanszírozási stratégiát követ		<b>1 p</b>

### 5. Feladat (15 pont)

Egy speditőr cég szeretne nemzetközi szállítmányozást is megvalósítani. A terv megvalósításához 20 db új kamion megvásárlása szükséges.

- A kamionok beszerzési ára 50 000 e Ft/db. A vállalkozás a gépjárműveket 10 évig kívánja használni, majd maradványértéken szeretné értékesíteni a 10. év végén.
- A kamionok értékét 5 000 e Ft maradványérték figyelembe vételével évente azonos összegekben számolják el értékcsökkenésként. A kamionok parkolása miatt egy 300 000 e Ft beruházási költségű garázs is megvalósításra kerül. Az épület maradvány érték figyelembe vétele nélkül évente 2%-kos leírási kulcs mellett amortizálják.
- A kamionok üzemeltetésének és karbantartásának költsége várhatóan 11 600 e Ft/év/db.
- Az új kamionok üzembe helyezése után valószínűsíthető bevétel 436 000 e Ft/év.
- Az épület fenntartásának, üzemeltetésének költsége 8 000 e Ft/év.
- A vállalkozás által elvárt hozam 10%. A társasági adó mértéke 10%.

**Feladat:** Számítsa ki a vállalkozás nettó jelenértékét, jövedelmezőségi indexét és állapítsa meg, hogy érdemes-e megvalósítani a beruházást!

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

**5. Feladat megoldása (15 pont)**

Adatok ezer forintban

Pénzáramlás	0. év	1 – 10 év	Pont
Bevétel		436 000	0 p
– Folyóműködési költségek (20 x 11 600 + 8 000)		– 240 000	1 p
– Amortizáció (50 000 – 5 000) x 20 x 0,1 + (300 000 x 0,02)		– 96 000	1 p
Adózás előtti eredmény		100 000	1 p
Adóalap módosítás		0	0 p
<b>Adóalap</b>		100 000	1 p
– Társasági adó		– 10 000	1 p
<b>Adózott nyereség</b>		90 000	1 p
+ Amortizáció		96 000	1 p
<b>Működési cash flow</b>		186 000	1 p
± Nettó forgótőke vált.	0	0	0 p
± Beruházási pénzáram (20 x 50 000 + 300 000) és (5 000 x 20)	– 1 300 000	10. év végén 100 000	1 p
<b>Teljes cash flow</b>	– 1 300 000	186 000 és a 10. év végén 100 000	1 p
<b>Nettó jelenérték (NPV)</b>			
$-1\,300\,000 + 186\,000 \times \frac{1}{0,1} \left(1 - \frac{1}{1,1^{10}}\right) + \frac{100\,000}{1,1^{10}} =$ $= -1\,300\,000 + 186\,000 \times 10 \times \left(1 - \frac{1}{2,5937}\right) + \frac{100\,000}{2,5937} =$ $= -1\,300\,000 + 186\,000 \times 10 \times (1 - 0,3856) + 38\,555 =$ $= -1\,300\,000 + 186\,000 \times 6,144 + 38\,555 =$ $= -1\,300\,000 + 1\,142\,784 + 38\,555 = -118\,661$			2 p
<b>Jövedelmezőségi index</b> = $\frac{1181339}{1300000} = 0,9087 \approx 0,91$			2 p
<b>A beruházást nem érdemes megvalósítani.</b>			1 p

**Felhasznált irodalom:**

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

Sándorné Új Éva:  
Pénzügy teszt és példatár  
Penta Unió 2010

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