

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

TÜK szám: 28/4-107/2017.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2017. szeptember 13. 10:00 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 ellátása**

**10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása**

*(27/2012. (VIII. 27.) NGM rendelet (25/2014. (VIII.26) NGM rendelet által módosított)*

A vizsgafeladat időtartama: 120 perc

A vizsga ideje: 2017. szeptember 13. 8:00 óra

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

**2017. szeptember**

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

**Az igaz vagy a hamis szót ki kell írni! Betűjelölés (I-H) nem alkalmazható.**

**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. Az állítás ...**HAMIS**....., mert az államháztartási rendszer két alrendszerből áll: a központi alrendszerből és az önkormányzati alrendszerből.
2. Az állítás ...**HAMIS**....., mert a monetáris politika a belföldi pénztömeg mennyiségére és árára gyakorol hatást.
3. Az állítás ...**HAMIS**....., mert a tőzsdei limitáras vételi megbízás azt a legmagasabb árat adja meg, amelyen a befektető még hajlandó vásárolni.
4. Az állítás ...**IGAZ**....., mert a külföldi államadósság nemzetközi szervezetek, más országok kormányai által, külföldi bankok és nemzetközi pénzalapok által, továbbá kötvénykibocsátás útján is finanszírozható.
5. Az állítás ...**IGAZ**....., mert a fizető fél a pénzforgalmi szolgáltatójával történt megállapodás alapján az azonos jogcímű, különböző kedvezményezettek javára szóló átutalási megbízásokat kötegelve, csoportos formában is benyújthatja.

## II. Kérdések (15 pont)

**1. Minden helyes válasz 1 pontot ér. Összesen 5 pont szerezhető.**

Jellemzők	Fizetési mód
Banki előzmény nélküli fizetési megbízás, amelyet ügyfele megbízása alapján egy bank ad devizában, egy másik belföldi vagy külföldi banknál számlát vezető kedvezményezett javára.	Átutalás
Az eladó írásos rendelkezése bankjához, hogy a vevőtől a megküldött okmányok átadása ellenében egy meghatározott összeget az ő javára szedjen be, illetve külföldi bankösszeköttetése révén szedessen be.	Okmányos beszédvény
E fizetési mód alkalmazása esetén az árut a speditőr címére, de a bank rendelkezésére adják fel.	Indirekt inkasszó
Olyan megállapodás, amely folytán a nyitó bank a vevőtől kapott megbízás alapján arra kötelezi magát az eladóval szemben, hogy számára – meghatározott feltételek megvalósulása esetén – fizetést teljesít, későbbi időpontban fizetést teljesít, a rá címzett intézkedést elfogadja.	Akkreditív
Bankjegy vagy érme felhasználásával történő adósságrendezés.	Készpénz-fizetés

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

2. Minden helyes válasz 0,5 pontot ér. Ha bármelyik sorban hibás jelölés található, akkor arra a sorra pontszám nem adható. Összesen 5 pont szerezhető.

Pénzügyi piac szereplői		B	H	BSZ	PSZ	S
1.	Posta Elszámoló Központot működtető intézmény				X	
2.	Zsazsa gépjármű lízing Kft.					X
3.	Furfang Befektetési vállalkozás			X		
4.	Fundamenta Lakáskassza		X			
5.	Központi Elszámolóház és Értéktár		X			
6.	Magyar nemzeti Bank	X			X	
7.	Magyar Államkincstár				X	
8.	Váci utcai hivatalos pénzváltó					X
9.	Szorgos Hangya Hitelszövetkezet		X			

3. Mindenhelyes válasz 0,5 pontot ér. Összesen 5 pont szerezhető.

Gazdasági esemény		B	K
1.	Folyószámlahitel lehívása.		X
2.	Részvénykibocsátás.		X
3.	Adózott eredmény visszaforgatása.	X	
4.	Kötvénykibocsátás útján szerzett forrás.		X
5.	Tulajdonosi kölcsön bevonása.		X
6.	Vissza nem térítendő állami támogatás igénybevétele.		X
7.	Termékeladásból realizált árbevétel.	X	
8.	Zárt végű pénzügyi lízing igénybevétele.		X
9.	Szállítói állomány növekedése.		X
10.	A vállalkozás tulajdonában lévő kincstárjegyek értékesítése.	X	

### III. Feleletválasztás (20 pont)

Minden helyes válasz 2 pontot ér, de ez a pontszám csak akkor szerezhető meg, ha a vizsgázó nem jelölt meg hibás megoldást is.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
C	B	D	A	C	C	A	C	B	A

## 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. A dolgozatban található üres lapokon, valamint a pótlapokon történő megoldásért pontszám nem adható. Ezek az oldalak kizárólag mellékszámításokra használhatók.

### 1. Feladat megoldása (4 pont)

Mellékszámítás	Pont
$\text{Az importőr tartozása} = 100\,000 \cdot \left(1 + \frac{0,06 \cdot 300 \text{ nap}}{365 \text{ nap}}\right) =$ $100\,000 \cdot 1,0493 = 104\,930 \text{ SGD}$	2 p
A vállalkozás forintszámláján jóváírandó összeg: $104\,930 \text{ SGD} \cdot 208,6644 \text{ HUF/SGD} = 21\,895\,155 \text{ HUF}.$	2 p

### 2. Feladat megoldása (13 pont)

Készletezés éves költsége	Pont
Az optimális rendelési mennyiség = $\sqrt{\frac{2 \cdot 6000 \cdot 484\,000}{3}} = \sqrt{1\,936\,000\,000} = 44\,000 \text{ pár cipőfüző.}$	2 p
A rendelések száma = $\frac{484\,000}{44\,000} = 11 \text{ alkalom.}$	1 p
Rendelési idő = $\frac{365}{11} = 33,1818 \approx 33 \text{ nap.}$	1 p
Rendelési költség $[6\,000 \cdot 11] = 66\,000 \text{ Ft.}$	0,5 p
Tartási költség $\left[3 \cdot \frac{44\,000}{2}\right] = 66\,000 \text{ Ft.}$	2 p
Készletezési költség $(66\,000 + 66\,000) = 132\,000 \text{ Ft.}$	0,5 p

Többletköltség/megtakarítás a vevő ajánlatának elfogadása esetén	Pont
Beszerzési költség csökkenése $(300 \cdot 0,01 \cdot 484\,000) = 1\,452\,000 \text{ Ft}$	1 p
A rendelések száma = $\frac{484\,000}{100\,000} = 4,84 \approx 5$	1 p
Rendelési költség = $(6\,000 \cdot 5) = 30\,000 \text{ Ft}$	0,5 p
Tartási költség $\left[3 \cdot \frac{100\,000}{2}\right] = 150\,000$	1 p
Készletezési költség $(30\,000 + 150\,000) = 180\,000$	0,5 p
Költségnövekedés az optimális rendelési mennyiséghez viszonyítottan $(180\,000 - 132\,000) = 50\,000 \text{ Ft.}$	1 p
Megtakarítás $(1\,452\,000) > \text{Költségnövekmény } (50\,000)$ , tehát érdemes elfogadni a vevő ajánlatát.	1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

**3. feladat megoldása (10 pont)**

Adatok ezer forintban

Szöveg - mellékszámítás	Összeg	Pont
Eredményváltozás a beruházás következtében	30 000	<b>1 p</b>
- Értékcsökkenési leírás [(120 000 + 2 000) / 10 év]	- 12 200	<b>1 p</b>
Adózás előtti eredmény (30 000 - 12 200)	17 800	<b>0,5 p</b>
Társasági adó (17 800 · 0,09)	- 1 602	<b>1 p</b>
Adózott eredmény (17 800 - 1 602)	16 198	<b>1 p</b>
+ Értékcsökkenési leírás	+ 12 200	<b>1 p</b>
<b>Működési cash flow (16 020 + 12 200)</b>	<b>28 398</b>	<b>0,5 p</b>

$$\text{Nettó jelenérték (NPV)} = -122\,000 + 28\,398 \cdot \frac{1}{0,12} \left( 1 - \frac{1}{1,12^{10}} \right) =$$

$$= -122\,000 + 28\,398 \cdot 5,650 = -122\,000 + 160\,449 = +38\,449 \text{ e Ft. (2 pont)}$$

$$\text{Jövedelmezőségi index (PI)} = \frac{160\,449}{122\,000} = 1,3152 \approx 1,3 \text{ (1 pont)}$$

A mutatók alapján érdemes végrehajtani a beruházást. (1 pont)

**4. Feladat megoldása (5 pont)**

Adatok forintban

Év	Tőketörlesztés	Kamat	Részlet	Fennálló hitel	Pont
0.	0	0	0	18 000 000	-
1.	0	1 080 000	1 080 000	18 000 000	<b>1 p</b>
2.	0	1 080 000	1 080 000	18 000 000	<b>1 p</b>
3.	6 000 000	1 080 000	7 080 000	12 000 000	<b>1 p</b>
4.	6 000 000	720 000	6 720 000	6 000 000	<b>1 p</b>
5.	6 000 000	360 000	6 360 000	0	<b>1 p</b>

**5. Feladat megoldása (5 pont)**

Mellékszámítás	Pont
Elméleti árfolyam = $\frac{1500}{1,1} + \frac{1600}{1,1^2} + \frac{1700}{1,1^3} + \frac{1700}{1,1^3} \cdot \frac{0,1 - 0,02}{1,1^3} = \frac{1500}{1,1} + \frac{1600}{1,21} + \frac{1700}{1,331} + \frac{21\,250}{1,331} =$ $= 1364 + 1322 + 1277 + 15\,965 = 19\,928 \text{ Ft, vagyis legfeljebb ekkora összegért szabad megvásárolni a részvényt.}$	<b>3 p</b>
Az elméleti árfolyam meghaladja a részvény piaci eladási árfolyamát, vagyis a részvény alulértékelt.	<b>2 p</b>

6. Feladat megoldása (13 pont)

Adatok ezer forintban

Mutatók és mellékszámítások	Pont
<b>Nettó forgótőke</b> = (10 000 + 30 000 – 40 000) vagy (24 000 + 16 000 + 12 000 + 8 000) – (44 000 + 14 000 + 2 000) = 0, vagy (60 000 – 60 000) = 0	2 p
<b>Likviditási mutató</b> (24 000 + 16 000 + 12 000 + 8 000)/(44 000 + 14 000 + 2 000)= 1, vagy (60 000/ 60 000) = 1	1 p
<b>Likviditási gyorsráta</b> (16 000 + 12 000 + 8 000)/(44 000 + 14 000 + 2 000) = 0,6, vagy (60 000 – 24 000)/(44 000 + 14 000 + 2 000) = 0,6	1 p
<b>ROE mutató</b> (160 000/10 000) = 16,0	1 p
<b>ROA mutató</b> (160 000/100 000) = 1,6	1 p
<b>ROS mutató</b> (160 000/200 000) = 0,8	1 p
<b>EPS mutató</b> (160 000/80) = 2 000 Ft	1 p
<b>Átlagos tőke költség</b> = $\frac{10\,000}{100\,000} \cdot 5 + \frac{30\,000}{100\,000} \cdot 4 + \frac{44\,000}{100\,000} \cdot 3 = 3,02\%$	2 p
<b>Tőkeerősség</b> (10 000 / 100 000) = 10	1 p
<b>Finanszírozási stratégia</b> A vállalkozás agresszív finanszírozási stratégiát követ, mert a teljes forgóeszköz állományt – a tartósan leköötött forgóeszközöket is – rövid lejáratú források finanszírozzák.	2 p

**Felhasznált irodalom:**

Sándorné Új Éva:  
Gyakorlati pénzügyek  
Penta Unió 2017

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