

# Okleveles könyvvizsgálói képesítés Közgazdaságtan és pénzügyek írásbeli vizsga

## C sorozat

2019. szeptember 10.

A megoldáshoz rendelkezésre álló idő: 180 perc

Használható segédeszközök: nem programozható számológép  
jelenérték-táblázatok (helyszínen kapják)

I. Karikázza be a helyes válasz betűjelét a tesztkérdéseknél!

Mindig csak egy helyes válasz van.

a helyes megjelölés 2-2 pont

ha nem jelölt meg semmit = 0 pont

a helytelen megjelölés -1 pont

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
1-20.	40 pont	

II. Fejtse ki a kérdésekre adott választ!

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
21.	12 pont	
22.	8 pont	
összesen	20 pont	

III. Válaszolja meg, ill. számolja ki a feladatokat két tizedesre!

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
23.	8 pont	
24.	7 pont	
25.	10 pont	
26.	5 pont	
27.	10 pont	
összesen	40 pont	

Elfogadáshoz szükséges pontszám: 60 pont	Összes elérhető pontszám: 100 pont	Összes elért pontszám:
--	------------------------------------	------------------------

0 - 59 pont elégtelen (1)

60 - 69 pont elégséges (2)

70 - 79 pont közepes (3)

80 - 89 pont jó (4)

90 - 100 pont jeles (5)

Minősítés:	
------------	--

Budapest, 2019. szeptember

Javította:

## I. Karikázza be a helyes válasz betűjelét a tesztkérdéseknél!

Elérhető összesen: 40 pont

### C1. Mit fejez ki a Fisher-féle forgalmi egyenlet?

- a) A pénzmultiplikátor a pénztömeg és a jegybankpénz mennyiségének hányadosa.
- b) A pénzmennyiség a jegybankpénz mennyiségének, a kereskedelmi bankpénz mennyiségének és a likvid értékpapírok mennyiségének összege.
- c) Az egyes gazdasági szektorok pénzfelhasználásának és pénzkiadásának összege makroszinten megegyezik.
- d) Az összesített árumennyiség értékesítéséhez szükséges pénzérték a pénzmennyiség és a forgási sebesség szorzataként határozható meg.

2 pont

### C2. Válassza ki a HAMIS állítást!

- a) Közvetlen finanszírozásnak nevezzük azt, amikor a megtakarító és a felhasználó személye azonos.
- b) Közvetett finanszírozás esetén általában egy hitelintézet közvetít megtakarító és beruházó között.
- c) Elsődleges értékpapírnak tekintjük például a vállalati kötvényeket és részvényeket.
- d) A pénzügyi közvetítők feladata a pénzügyi piacok jellemzőinek – lejárat, összeg, kockázat, likviditás – transzformációja.

2 pont

### C3. Az alábbiak közül milyen következménye van általában a hiperinflációs időszaknak?

- a) Kizárólag a jegyrendszer bevezetése.
- b) Kizárólag az árucserre kialakulása.
- c) Kizárólag a hazai pénz funkcióinak kizáródása, majd egy másik valuta tölti be ezeket a funkciókat.
- d) Mindhárom fenti következmény lehetséges.

2 pont

### C4. Mi az alapvető különbség a jegybank és a kereskedelmi bankok pénzteremtési lehetőségei között?

- a) Csak a jegybank képes deviza vétele ellenében is pénzt teremteni.
- b) Csak a kereskedelmi bank képes hitel nyújtása ellenében pénzt teremteni.
- c) Csak a kereskedelmi bank képes jegybankpénz ellenében pénzt teremteni.
- d) Csak a jegybank képes számlapénzt teremteni.

2 pont

**C5. Melyik NEM tartozik az alábbiak közül a költségvetési ciklus elemei közé?**

- a) előterjesztés
- b) vita
- c) beszámolás
- d) felelősségvállalás és annak szankciója

2 pont

**C6. A felsorolt bevétel-típusok közül mellyel (melyekkel) rendelkezhetnek a helyi önkormányzatok?**

- I. adók**
- II. járulékok**
- III. vállalkozási bevételek**
- IV. díjbevételek**

- a) kizárólag I. és IV.
- b) kizárólag I., III. és IV.**
- c) kizárólag III. és IV.
- d) I., II., III. és IV.

2 pont

**C7. Az alábbiak közül melyik kiegészítő pénzügyi szolgáltatás?**

- a) pénzügyi lízing
- b) betétgyűjtés
- c) pénzváltás
- d) pénzforgalom bonyolítása

2 pont

**C8. Az alábbiak közül melyik NEM monetáris politikai lépés?**

- a) A betéti kamatok megadóztatása
- b) A refinanszírozási kamatláb megállapítása
- c) Repo-feltételek meghatározása
- d) A kötelező tartalékráta meghatározása

2 pont

**C9. Az alábbiak közül melyek tartoznak az adójellegű bevételek közé?**

- I. forgalmi típusú adók**
- II. megosztott központi adók**
- III. szociális hozzájárulási adó**
- IV. közvetlen adók**

- a) kizárólag II. és III.
- b) kizárólag I., II. és III.
- c) kizárólag I., III. és IV.
- d) I., II., III. és IV.

2 pont

**C10. Milyen tételek NEM szerepelnek a költségvetés elsődleges egyenlegében a végső egyenleghez képest?**

- a) nettó kamatfizetés, kölcsön felvétele és annak törlesztése
- b) állami támogatások kifizetése
- c) transzferkifizetések
- d) veszteséges állami vállalatok támogatása

2 pont

**C11. Az alábbiak közül melyik NEM tartozik az IMF deklarált céljai közé?**

- a) A nemzetközi kereskedelem kiegyensúlyozott növekedésének biztosítása
- b) Nemzetközi monetáris problémákkal kapcsolatos együttműködés
- c) A fizetési mérlegek egyensúlyának fenntartását segítő szerkezet-átalakító programok
- d) A folyó fizetések multilaterális rendszere kialakításának elősegítése

2 pont

**C12. Az alábbiak közül melyik jelent készpénz nélküli fizetési formát?**

- I. Inkasszó**
- II. Váltó**
- III. Akkreditív**
- IV. Csekk**

- a) Kizárólag II. és IV.
- b) Kizárólag I., II. és III.
- c) Kizárólag I., III. és IV.
- d) I., II., III. és IV.**

**2 pont**

**C13. Melyik definíció HAMIS az alábbiak közül?**

- a) Pénzhitel: az overdraft-
- b) Nyitott hitelkeret: egy maximális hitelösszeg, amelyet az adós a futamidőn belül többször is igénybe vehet és visszatörleszthet.
- c) LIBOR: Londoni Nemzetközi Alapkamatláb
- d) Határidős inkasszó: adott időszak múlva életbe lépő beszedési megbízás, a fizetés kezdeményezője a jogosult.

**2 pont**

**C14. Mi a tőkefedezeti rendszer fő sajátossága?**

- a) A kockázatok diverzifikációval való fedezése.
- b) Az egyes magánszemélyek megtakarításai és nyugdíjas jövedelmei között közvetlen kapcsolat van.
- c) A kockázatok fedezeti ügyletekkel való semlegesítése.
- d) Az aktív korúak és a nyugdíjasok közötti vagyónátcsoportosítás.

**2 pont**

**C15. A kockázatkezeléssel kapcsolatos következő állítások közül válassza ki, hogy melyik a HAMIS!**

- a) Nem-pénzügyi kockázatnak számít a vállalat alaptevékenységével kapcsolatos operatív kockázat.
- b) Pénzügyi kockázatnak nevezzük a pénzügyi piacok árainak változékonyságából eredő értékváltozások lehetőségét.
- c) A fedezeti ügyletek egy része feltételes kötelezettség-vállalást jelent, és ezért a vállalat ezeket a mérlegen kívüli tételek között szerepeltetheti.
- d) A Value at Risk az adott befektetés hozamszórásának négyzetgyökét mutatja.

2 pont

**C16. Mi a lényegi különbség az egyszerű és az effektív kamatláb között?**

- a) Az egyszerű kamatlábat évre szokás megadni.
- b) Az effektív kamatláb figyelembe veszi az újrabefektetési lehetőségeket.
- c) Az effektív kamatláb esetén korrigálni szükséges az inflációs rátával.
- d) Az egyszerű kamatlábat csak betétekre, az effektív kamatlábat csak értékpapírokra alkalmazzák.

2 pont

**C17. Az EPS mutató**

- a) a vállalat adózás utáni eredményének és összes piacon lévő részvénye számának hányadosa.
- b) a vállalat adózás előtti eredményének és összes piacon lévő részvénye számának hányadosa.
- c) a vállalati részvények árfolyamának és egy részvényre jutó adózott eredményének hányadosa.
- d) a vállalati részvények árfolyamának és egy részvényre jutó adózás előtti eredményének hányadosa.

2 pont

**C18. A vállalatok közötti sokféle fuzionálási mód közül melyik fúziós típus NEM létezik?**

- a) Vertikális
- b) Horizontális
- c) Konglomerátum-típusú
- d) Konzorcium-jellegű

2 pont

**C19. Mi jelent különbséget a futures és a forward üzletkötések között?**

- a) A forward piaci üzletek jellemzően sztenderdizáltak.
- b) A futures piacokon könnyebb feltételei tekintetében testreszabott üzleteket kötni.
- c) A futures piaci elszámolásokat a tőzsdei elszámolóházon keresztül szokás bonyolítani.
- d) A futures piacon határidős, a forward piacokon prompt, opciós kereskedés zajlik.

**2 pont**

**C20. Melyik állítás HAMIS?**

- a) A vételi opció jogosultjának vételi joga van.
- b) A vételi opció kötelezettjének vételi kötelezettsége van.
- c) Az eladási opció jogosultjának eladási joga van.
- d) Az eladási opció kötelezettjének vételi kötelezettsége van.

**2 pont**

**II. Fejtse ki a kérdésekre adott választ!**

**Elérhető: 20 pont**

**C21. Ismertesse a nemzetközi hitelek egyes fajtáit! (Térjen ki a lejáratra, a felhasználhatóság körére, a hitelnyújtó személyére, a gazdasági folyamatokkal való kapcsolatra, és a kamatláb meghatározásának módjára!)**

**(12 pont)**

**C22. A befektetési vállalkozások tevékenységével kapcsolatban válaszolja meg, hogy**  
- melyek a befektetési szolgáltatási tevékenységek,  
- melyek a befektetési szolgáltatók kiegészítő tevékenységei?

**(8 pont)**

**III. Válaszolja meg, ill. számolja ki a feladatokat két tizedesre!**

**Elérhető: 40 pont**

**C23. A Tudás Nyrt. 600 millió forint hitelt szeretne felvenni. Annak érdekében, hogy olcsóbban juthasson forráshoz, kötvényt bocsát ki a piacon. Egy kötvény névértéke 100 forint, futamideje két év, évente *kétszer* fizeti az évi 6% névleges kamatot, az utolsó alkalommal egy összegben törleszt. A piacon a befektetők a hasonló kockázatú befektetésektől évi 7%-os hozamot várnak el.**

**Feladat:**

**8 pont**

**a) Írja fel a kibocsátandó kötvény pénzáramlását!**

**(2 pont)**

**b) Milyen áron lehet a kötvényeket a piacon eladni? (Éven belül egyszerű kamatozással diszkontálhat!)**

**(4 pont)**

**c) Hány darab papírt kell a Siker Nyrt-nek piaci áron eladnia, hogy a kívánt hitelhez hozzájusson?**

**(1 pont)**

**d) Hány forint kamatot kell a cégnek fél év múlva fizetnie?**

**(1 pont)**

**C24. A Tudás Nyrt. jövő évre várható nyeresége részvényenként 200 forint. A cégnél a sajáttőke arányos nyereség évi 8%, ami várhatóan a jövőben is fenntartható lesz. A vezetés minden évben a nyereség 60%-át tervezi osztalékként kifizetni a részvényeseknek. A részvénytől elvárt hozam évi 10%.**

**Feladat:**

**7 pont**

**a) Mennyit adna a Siker Nyrt. részvényéért?**

**(3 pont)**

**b) Mennyit érne a cég, ha a vezetés minden nyereséget minden évben maradéktalanul kifizetne osztalékként?**

**(2 pont)**

**c) Magyarázza meg az a) és a b) feladat eredményeinek egymáshoz viszonyított értékét!**

**(2 pont)**

**C25. Egy befektetői kör új cég, a Tudás2 NyRt. alapítását tervezi. A cég tevékenységét a piaci lehetőségek beszűkülése után, előreláthatóan három év múlva fel fogják számolni. A projekt beindításához egy egyszeri, 300 millió forintos beruházásra van szükség, amelyet a későbbiekben 10%-os kulccsal amortizálhatnak. A termelés forgótőke szükséglete a beruházással egy időben 30 millió forint, és ez a forgótőkeigény később az egyes évek végén az adott évi árbevétel 10%-a lesz majd.**

**Az árbevételt az első évben 500, a másodikban 800, a harmadikban 1200 millió forintra tervezik. A termelés érdekében felmerülő ráfordítások előreláthatóan a bevételek 60%-át teszi majd ki.**

**Három év múlva a befektetett eszközöket 250 millió forintért, a forgótőkét könyv szerinti értéken értékesítik, és az összeg még a harmadik évben be is folyik. A társasági adó kulcsa 10%.**

**Feladat:**

**10 pont**

**Írja fel a projekt pénzáramlását! Az egyes évek pénzáramlását az adott év végén vegye figyelembe!**

**C26. A Tudás Nyrt. részvényének ára az azonnali piacon 800 Ft. A kockázatmentes hozam minden lejáratra évi 1%.**

**Feladat:**

**5 pont**

- a) **Mekkora a részvény egyéves határidős árfolyama, ha a papír időközben nem fizet osztalékot?** **(2 pont)**
- b) **Hogyan változik másnap a részvény határidős árfolyama, ha a papír azonnali árfolyama megváltozik, mert a részvény hirtelen a többi tényező változatlansága mellett 100 forint osztalékot fizetett?** **(2 pont)**
- c) **Mennyit nyert vagy veszített az a befektető, aki tegnap a tőzsdén egy részvényt vett határidőre, majd ma határidőre el is adta azt?** **(1 pont)**

**C27. Két befektetést kell összevetnie. Az X befektetés 8 évig tart, és 12 M Ft befektetése ellenében minden évben 3 M Ft-ot hoz. Az Y befektetés 3 évig tart, és 2 M Ft befektetése ellenében minden évben 1 M Ft pénzáramlást biztosít. Az elvárt hozam évi 10%.**

**Feladat:**

**10 pont**

- a) Számítsa ki az NPV, IRR, PI, diszkontált megtérülési idő mutatóit! Határozza meg, hogy az egyes mutatók alapján melyik befektetést választaná! (8 pont)**
- b) Magyarázza meg, hogy mi annak az oka, hogy bizonyos mutatók az X, bizonyos mutatók az Y befektetést preferálták! (2 pont)**