

NEMZETI FEJLESZTÉSI MINISZTERIUM

Írásbeli vizsgafeladat, javítási-értékelési útmutató

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:
1964-06 Közbeszerzési vonatkozású gazdasági- és pénzügyi tevékenység

Vizsgarészhez rendelt vizsgafeladat száma, megnevezése:
1964-06/1 Gazdasági- és pénzügyi ismeretek

Jóváhagyta:

Dr. Hajas Tünde
főosztályvezető

Vizsganap: I.

2011

NEMZETI SZAKKÉPZÉSI ÉS FELNŐTTKÉPZÉSI INTÉZET

A 10/2007 (II. 27.) SzMM rendelettel módosított 1/2006 (II. 17.) OM rendelet Országos Képzési Jegyzékről és az Országos Képzési Jegyzékbe történő felvétel és törlés eljárási rendjéről alapján.

Szakképesítés, szakképesítés-elágazás, rész-szakképesítés, szakképesítés-ráépülés azonosító száma és megnevezése, valamint a kapcsolódó szakképesítés megnevezése:

54 343 03 0000 00 00	Közbeszerzési referens	Közbeszerzési referens
----------------------	------------------------	------------------------

A javítási-értékelési útmutatótól eltérő helyes megoldást is el kell fogadni.

Összesen: 100 pont

100% = 100 pont

EBBEN A VIZSGARÉSZBEN A VIZSGAFELADAT ARÁNYA 100%.

MODULVIZSGA MEGOLDÁS

PÉNZÜGYI RÉSZ MEGOLDÁSA

Feladat	Elérhető pontszám	Megszerzett pontszám
I. feladat	5 pont	
II. feladat	5 pont	
III. feladat	10 pont	
IV. feladat	10 pont	
V. feladat	3 pont	
VI. feladat	17 pont	
Összesen pontszám	50 pont	

I. feladat

Az alábbiakban az állam gazdaságpolitikai intézkedéseinek makrogazdasági hatásait kell értékelnie. Írjon egyszavas választ a kipontozott részekbe úgy, hogy az a mondatokat helyes állításokká tegye! Használja a következő szavakat: nő, csökken, változatlan, több, kevesebb, növelésével, csökkentésével, növelése, csökkentése!

Összesen: 5 pont

A gazdasági életben komoly gondot jelent a munkanélküliség. Az állam az eddigi gazdaságpolitikájában az infláció mérséklését tűzte ki célul, ám mostantól a munkanélküliség csökkentését tekinti prioritásnak.

1. Ebben az esetben az állam részéről az adók **csökkentése** javasolt.
2. Ezáltal a rendelkezésre álló jövedelem **növekszik**.
3. Az adók változásának hatására az aggregált kereslet **növekszik**.
4. A pénzpiacon – változatlan reálpénz mennyiség mellett – az egyensúly akkor áll helyre, ha a kamatok **növekednek**.
5. Az összkereslet ugyanilyen irányú változását lehet elérni a kormányzati vásárlások **növelésével**.

Minden helyes válasz 1-1 pont, összesen 5 pont.

II. feladat

Határozza meg a marketingmix lényegét! Mutassa be alapelemeit (4P) és azok tartalmát!
Összesen: 5 pont

A marketingmix lényege:

A marketingmix a marketingeszközök optimális kombinációját jelenti, amelyet a vállalkozás stratégiai céljainak megvalósítása érdekében alkalmaz. Általában a marketingterv utolsó, befejező részének tekintik és néhány hónapra/évre tervezik.

A tartalmilag helyes válaszra 1 pont adható.

A marketingmix elemei:

A termékpolitika (Product) feladata, hogy feltárja az egyes termékek mögött létező szükségleteket, valamint új fogyasztói igényeket igyekezzen feltárni és felkelteni.

Az árpolitika (Price) a vállalkozás által kínált termékek árának megállapítására, valamint a piaci árváltozásokra való reagálásra vonatkozó elveket és módszereket tartalmazza.

Az elosztási csatornák politikája (Place) azon elveket és módszereket foglalja magában, amelyek meghatározzák, hogy milyen értékesítési úton jut el a termék a termelőtől a fogyasztóhoz.

A marketingkommunikáció (Promotion, ösztönzéspolitika) feladata, hogy a vállalkozás informálja a fogyasztókat termékei értékéről, meggyőzze annak előnyeiről, megalapozza a cég jó hírnevét.

A tartalmilag helyes válaszokra 1-1 pont, összesen 4 pont adható.

III. feladat

Az alábbi tesztkérdésekben egy-egy állítás teljessé tételéhez 4 válaszlehetőséget adunk meg, de közülük csak egy helyes. Válassza ki a helyes válasz betűjelét és karikázza be! Figyelem! Csak egy helyes választ fogadunk el. Nem egyértelmű, vagy egynél több megjelölés esetén nem adunk pontot.
Összesen: 10 pont

1. A faktoringra nem igaz, hogy
 - a) lejárt, be nem hajtható, hosszú lejáratú követelések visszkereset nélküli megvásárlását jelenti
 - b) áruszállításból vagy szolgáltatás nyújtásából származó rövid lejáratú követelések megelőlegezése
 - c) az áru vagy szolgáltatás eladójának likviditási helyzetét javítja
 - d) a faktorcég faktordíjat számít fel.

2. A pénz fizetési eszköz funkciója azt jelenti, hogy
 - a) a pénz vásárlóértéke állandó
 - b) a pénz vásárlóértéke változó
 - c) áruk egymáshoz viszonyított arányát határozza meg
 - d) a reális teljesítés és a pénzügyi teljesítés időben elválhat egymástól.**

3. Az MNB-re vonatkozóan nem igaz, hogy
 - a) részvénytársasági formában működik
 - b) elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása
 - c) központi költségvetési intézmény**
 - d) elnöke az Országgyűlésnek tartozik beszámolási kötelezettséggel.

4. Nem tartozik a Világbank-csoport tagjai közé:
 - a) Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank
 - b) Nemzetközi Fejlesztési Társulás
 - c) Nemzetközi Pénzügyi Társulás
 - d) Nemzetközi Valutaalap (IMF).**

5. A részvény olyan értékpapír, amely
 - a) hitelviszonyt testesít meg
 - b) részesedési jogot testesít meg**
 - c) áruk feletti rendelkezési jogot biztosít
 - d) a fenti válaszokban szereplő egyetlen jellemzőnek sem felel meg.

6. A jegybank a forgalomban lévő pénz mennyiséget csökkenti, ha
 - a) a számlapénzek készpénzre történő átválthatóságát korlátozza
 - b) a kötelező tartalékrátát csökkenti
 - c) értékpapírt ad el**
 - d) a refinanszírozási kamatlábat emeli.

7. Ha a kötvény árfolyama nagyobb, mint a kötvény névértéke, akkor
 - a) a névleges hozam kisebb az elvárt hozamnál.
 - b) a névleges hozam nagyobb az elvárt hozamnál.**
 - c) a névleges hozam megegyezik az elvárt hozammal.
 - d) nem tudjuk megítélni a névleges hozam és az elvárt hozam viszonyát, mivel köztük nincs összefüggés.

8. A kereskedelmi bankok
 - a) hitelnyújtással számlapénzt teremtenek**
 - b) készpénzt és számlapénzt egyaránt teremthetnek
 - c) tevékenysége nem hat a pénzmennyiségre, mivel pénzteremtésre csak a jegybank jogosult
 - d) jellemzően bankjegyet és készpénzt teremtenek.

9. A folyószámla-vezetés
 - a) aktív bankművelet
 - b) passzív bankművelet
 - c) semleges bankművelet**
 - d) a fentiek egyikébe sem sorolható művelet.

10. A hazai hitelintézetek típusaira vonatkozó helyes felsorolás:

- a) kereskedelmi bank, bank, pénzügyi vállalkozás, tőzsde
- b) kereskedelmi bank, befektetési bank, állami fejlesztési bank
- c) **kereskedelmi bank, szakosított hitelintézet, szövetkezeti hitelintézet**
- d) szakosított hitelintézet, befektetési alap, biztosítótársaság.

Minden helyes válasz bekarikázásáért 1-1 pont adható. Több válasz bekarikázása, nem egyértelmű jelölés esetén nem adható pontszám.

IV. feladat

Mutassa be az államháztartás részeként működő kincstári rendszer lényegét, a hozzá kapcsolódó szervezeteket! **Összesen: 10 pont**

A kincstári rendszer lényege, hogy a pénzeszközöket központosítja, így a pénzforgalommal járó költségek csökkenthetők. Kincstári rendszeren belül az egyes intézmények nem valóságos pénzeszközökkel, hanem a Magyar Államkincstár által rendelkezésre bocsátott előirányzat-felhasználási keretekkel gazdálkodnak, így a rendszeren belüli – egymás közötti – fizetések valóságos pénzforgalom nem történik.

A rendszer további előnyeként kell említeni, hogy a költségvetés végrehajtásához kapcsolódó adatok, információk rendszeres gyűjtése, nyilvántartásba vétele révén naprakész információkat szolgáltat a költségvetés teljesüléséről, biztosítja annak nyomon követhetőségét. A kincstári rendszer pénzeszközei egyetlen bankszámlán, a Magyar Nemzeti Banknál vezetett Kincstári Egységes Számlán koncentrálódnak.

A kincstári rendszerben a következők vesznek részt:

– **Magyar Államkincstár:** az államháztartásért felelős miniszter szakmai és törvényességi felügyelete alatt működő országos hatáskörű költségvetési szerv, amely feladatait a Kincstári Központ, illetve területi szervei útján látja el.

– **kincstári körbe tartozók:** központi költségvetés, központi költségvetési szervek, társadalombiztosítás pénzügyi alapjai, társadalombiztosítási költségvetési szervek, elkülönített állami pénzalapok, valamint a Magyar Tudományos Akadémia nem gazdasági társasági formában működtetett szervei.

– **kincstári pénzforgalmi számlatulajdonosok:** azok a szervezetek, amelyek kötelesek a Magyar Államkincstárnál pénzforgalmi számlával rendelkezni (pl. Diákhitel Központ, Nemzeti Média és Hírközlési Hatóság, Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.).

A kincstári körbe tartozókat és a kincstári pénzforgalmi számlatulajdonosokat együtt kincstári ügyfeleknek nevezzük.

– **Államadósságkezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.):** egyszemélyes részvénytársaság, részvényei forgalomképtelenek és az állam tulajdonában vannak; gondoskodik a központi költségvetés fizetőképességének fenntartásáról, ellátja az államadósság kezelésével kapcsolatos, törvényben előírt feladatokat.

Tartalmilag helyes válasz esetén 10 pont adható. Minden aláhúzott elem 1-1 pontot ér. (Más, szakmailag helyes megfogalmazás is elfogadható.)

V. feladat

„A hitelek mindig olcsóbb forrást jelentenek a vállalkozás számára, mint a saját tőke.”
Értelmezze a fenti állítást! Összesen: 3 pont

A hitelek azért jelentenek olcsóbb forrást, mint a saját tőke, mert a hitelezők kisebb kockázatot vállalnak: minden esetben – jó és rossz években egyaránt – meg kell, hogy kapják a nekik járó hozamot (kamatot, tőketörlesztést). A tulajdonosok jóval nagyobb kockázatot vállalnak, mivel rossz években esetleg még befizetést is teljesíteniük kell, hogy cégüket megtarthassák, igaz, jó években komoly haszonra tehetnek szert. Így elvárt hozamuk is magasabb.

Noha a hitelek olcsóbb források, mint a tulajdonostól származó saját tőke, a céget teljes egészében hitelből azonban mégsem célszerű finanszírozni, mivel a hitelek arányának növelésével ugyanis mind a saját tőke, mind az idegen tőke elvárt hozama emelkedik, hiszen nő a cég kockázata (egyre nagyobb az esély, hogy a vállalat nem lesz képes kifizetni a hitelezőknek mindenképpen járó összegeket). Így a tőkeforrások drágulnak (a hitelezők is drágábban nyújtják emiatt hiteleiket), s ez utóbbi hatás bizonyos határ után már jobban drágítja a tőkét, mint amennyivel az első hatás azt csökkenteni képes.

A vállalatok számára a hitelfelvétel több szempontból is előnyös lehet. A hitelezők alacsonyabb elvárt hozama feletti többletet is a tulajdonos kapja, a kamatok az adóalapból levonhatóak (így egy részét a kamatoknak az állam „fizeti”).

A hitelezők és a tulajdonosok kockázatának összehasonlítására 1,5 pont, az idegen források aránya hatásának bemutatása a tőkeköltségekre 1,5 pont, összesen 3 pont.

VI. feladat

Egy magánszemély 5 000 000 Ft megtakarítással rendelkezik, amit szeretne befektetni 3 évre. Több lehetőség közül is választhat. Értelmezze az alábbi variációkat és a pénzáramok helyes felírásával és nettó jelenértékek számításával döntsön, hogy melyik változat a legelőnyösebb a magánszemély számára. A döntést a mai napra vonatkozóan kell meghoznia! Szövegesen is fogalmazza meg, melyik a legkedvezőbb változat!

Összesen: 17 pont

- a) Az „A” bankban hosszú lejáratú bankbetétként helyezi el megtakarítását, évenkénti tőkésítés és 8% névleges kamatláb mellett.
- b) A „B” banknál helyezi el hosszú lejáratú bankbetét formájában, ahol éves 6% éves névleges kamatláb mellett a kamat jóváírása és tőkésítése félévenként történik.
- c) Megvásárolja „C” vállalat kötvényeit, amelyet 10% névleges kamatlábbal bocsátottak ki. A kamatfizetés évente történik, a névértéket lejáratkor fizetik vissza.
- d) Megtakarítását a „D” vállalat beruházási projektjébe fekteti be, amely az első évben 1 000 000 Ft, a második évben 2 500 000 Ft, a harmadik évben 3 100 000 Ft hozamot biztosít.

A piaci elvárt hozam a bankbetétek esetében („A” és „B” lehetőség) 6%, a kötvénycsere és a beruházás esetében („C” és „D” variációk) 8%.

Lehetőség	Kamatláb	Pénzáramlások			
		ma	1. év	2. év	3. év
„A”	8%	- 5 000 000	0	0	6 298 560
„B”	6%	- 5 000 000	0	0	5 970 261
„C”	10%	- 5 000 000	500 000	500 000	5 500 000
„D”	-	- 5 000 000	1 000 000	2 500 000	3 100 000

Mellékszámítások:

$$FV_A = 5\,000\,000 * (1,08)^3 = 6\,298\,560; FV_B = 5\,000\,000 * (1,03)^6 = 5\,970\,261$$

Pénzáramlásokonként 0,5-0,5 pont, összesen 8 pont adható.

Lehetőség	Elvárt hozam	Pénzáramlások diszkontált értékei				Nettó jelenérték
		ma	1. év	2. év	3. év	
„A”	6%	- 5 000 000	0	0	5 288 392	288 392
„B”	6%	- 5 000 000	0	0	5 012 746	12 746
„C”	8%	- 5 000 000	462 963	428 669	4 366 077	257 709
„D”	8%	- 5 000 000	925 926	2 143 347	2 460 880	530 153

Pénzáramlások diszkontált értékeinek kiszámítása: az 1., 2., és 3. év pénzáramlására egyenként 0,5-0,5 pont, a nettó jelenértékekre egyenként 1 pont, összesen 8 pont adható. (Az „A” és „B” változat 1.-2. évének diszkontált pénzáramára külön nem jár pont.)

Pénzáramok diszkontált értékeinek mellékszámításai

„A”: $6\,298\,560/(1,06)^3$; „B”: $5\,970\,261/(1,06)^3$; „C” 1. év: $500\,000/1,08$, „C” 2. év: $500\,000/(1,08)^2$, „C” 3. év: $5\,500\,000/(1,08)^3$; „D” 1. év: $1\,000\,000/1,08$, „D” 2. év: $2\,500\,000/(1,08)^2$, „D” 3. év: $3\,100\,000/(1,08)^3$

Szöveges értékelés

Mivel a „D” lehetőség eredményezi a legnagyobb eredményt a nettó jelenérték alapján, ezt érdemes megvalósítani. (1 pont)

SZÁMVITELI RÉSZ MEGOLDÁSA

Feladat	Elérhető pontszám	Megszerzett pontszám
VII. feladat	12 pont	
VIII. feladat	4 pont	
IX. feladat	34 pont	
<i>IX/a. feladat</i>	<i>14 pont</i>	
<i>IX/b. feladat</i>	<i>5 pont</i>	
<i>IX/c. feladat</i>	<i>5 pont</i>	
<i>IX/d. feladat</i>	<i>5 pont</i>	
<i>IX/e. feladat</i>	<i>5 pont</i>	
Összesen pontszám	50 pont	

VII. feladat

Hasonlítsa össze a megadott szempontok szerint a beszámoló típusait! **Összesen: 12 pont**

	Éves beszámoló	Egyszerűsített éves beszámoló	Összevont (konszolidált) éves beszámoló
Alkalmazási köre (készítői)	minden részvénytársaság, konszolidálásba bevont vállalkozás, külföldi székhelyű vállalkozás magyarországi fióktelepe, továbbá minden egyéb vállalkozó, ha nem jogosult egyszerűsített éves beszámolót készíteni. <i>(2 pont)</i>	Azok a vállalkozók, amelyek két, egymást követő üzleti évben az alábbi kritériumokból legalább kettőt teljesítettek: – a mérlegfőösszeg nem haladta meg az 500 millió forintot, – az éves nettó árbevétel nem haladta meg az 1000 millió forintot, – a foglalkoztatottak száma nem haladta meg az 50 főt. <i>(2 pont)</i>	Egy vagy több vállalkozáshoz fűződő viszonyában anyavállalatnak minősülő vállalkozó. <i>(Kivételek vannak, de nem várjuk el azok részletes ismeretét!)</i> <i>(2 pont)</i>
Részei	mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet <i>(1 pont)</i>	mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet (mindhárom részszűkebb tartalommal) <i>(1 pont)</i>	összevont (konszolidált) mérleg, összevont (konszolidált) eredménykimutatás, összevont (konszolidált) kiegészítő melléklet <i>(1 pont)</i>
Üzleti jelentés készítése	kötelező <i>(1 pont)</i>	nem kötelező <i>(1 pont)</i>	összevont (konszolidált) üzleti jelentést kötelező készíteni <i>(1 pont)</i>

VIII. feladat

Hasonlítsa össze az összköltség eljárással készített eredménykimutatást és a forgalmi költség eljárással készített eredménykimutatást! Összesen: 4 pont

Az összköltség eljárással készített eredménykimutatás az összes kibocsátott (értékesített és saját) teljesítmény előállításának költségét tartalmazza, míg a forgalmi költség eljárással készült eredménykimutatás csupán az értékesítés közvetlen és közvetett költségeit mutatja ki.

A kétféle eredménykimutatásban az üzemi (üzleti) tevékenység eredményének egvezősége azáltal biztosított, hogy míg a forgalmi költség eljárással készített kimutatásban a hozamok között csupán az értékesítés bevételeit tartalmazzák, addig az összköltség eljárással készített eredménykimutatásban a saját termelésű készletek állományváltozása és a saját előállítású eszközök aktivált értéke, vagyis a saját teljesítmények a hozamok között is szerepelnek.

Az eredménykimutatás üzemi (üzleti) eredményen túli elemei (pénzügyi eredmény, rendkívüli eredmény, stb.) egveznek.

Az aláhúzott elemeket is tartalmazó válaszáért 4 pont adható. (Más válasz is elfogadható, ha tartalmilag helyes és a fenti megoldással megfeleltethető.)

IX. feladat

A következőkben egy közbeszerzési pályázatra jelentkezett nonprofit gazdasági társaság pénzügyi kimutatásait látja. Összesen: 34 pont

- a) Egészítse ki a kimutatások hiányzó sorait! (14 x 1 pont = 14 pont)
- b) Számítsa ki a likviditási gyorsrátát mindkét évre és értékelje a kapott eredményt! (5 pont)
- c) Számítsa ki az eladósodottság fokát mindkét évben és értékelje a kapott eredményt! (5 pont)
- d) Számítsa ki a ROE mutató értékét! Értékelje a kapott eredményt! (5 pont)
- e) Nevezzen meg két példát olyan mutatókra, amelyekkel a cég működésének hatékonysága jellemezhető! Mindkét mutató képletét is írja le! (5 pont)

a) rész:

„SZÉLMALOM KFT.”
Mérleg Eszközök (aktívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2009.12.31
A	B	C	D	E
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 700		6 000
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0		0
03.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 700		6 000
04.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0		0
05.	B. FORGÓESZKÖZÖK	50 760		80 700
06.	I. KÉSZLETEK	4 000		11 000
07.	II. KÖVETELÉSEK	13 060		26 000
08.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	2 000		2 000
09.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	31 700		41 700
10.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	140		0
11.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+05.+10.)	56 600		86 700

„SZÉLMALOM KFT.”
Mérleg Források (passzívák)

adatok ezer Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2009. 12. 31.
A	B	C	D	E
12.	D. SAJÁT TŐKE (13.+14.+15. ... 19.)	21 600		28 200
13.	I. JEGYZETT TŐKE	3 000		3 000
14.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
15.	III. TŐKETARTALÉK	0		0
16.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	14 300		18 600
17.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		0
18.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
19.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	4 300		6 600
20.	E. CÉLTARTALÉKOK	0		0
21.	F. KÖTELEZETTSÉGEK (22.+23.+24.)	31 000		56 100
22.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
23.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0

24.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	31 000		56 100
25.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 000		2 400
26.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (12.+20.+21.+25.)	56 600		86 700

SZÉLMALOM KFT.”

„A” Eredménykimutatás (összköltségeljárással)

adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év 2008. 12. 31.	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2009. 12. 31.
A	B	C	D	E
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	149 420		198 160
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	600		500
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	135 000		175 300
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	8 200		8 600
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	1 800		4 000
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	400		3 300
	Ebből: értékvesztés	0		0
A	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	4 620		7 460
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	500		400
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	500		400
C	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	5 120		7 860
X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
D	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	0		0
E	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	5 120		7 860
XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	820		4 838
F	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-XII)	4 300		6 600
G	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	4 300		6 600

b) Likviditási gyorsráta:

Képlet: **Forgóeszközök - Készletek/Rövid lejáratú kötelezettségek**

$$2008: (50\,760 - 4\,000)/31\,000 = 1,51$$

$$2009: (80\,700 - 11\,000)/56\,100 = 1,24$$

Értékelés: A likviditási gyorsráta mutatója alacsonyabb tárgyévben, de még elfogadható nagyságú. Azonban tendencia folytatódása komoly likviditási gondokat okozhat.

c) Eladósodottság foka:

Képlet: **Kötelezettségek/összes forrás**

$$2008: 31\,000/56\,600 = 0,5477 = 54,77\%$$

$$2009: 56\,100/86\,700 = 0,6471 = 64,71\%$$

Értékelés: A cég eladósodottsága jelentős mértékben növekedett az előző évihez képest. A mutató 60% feletti mértéke nagyfokú eladósodottságot jelez, amely a tőkekockázatot jelentős mértékben növeli.

d) Sajáttőke-arányos eredmény (ROE mutató):

Képlet: **Adózott eredmény/Saját tőke**

$$2008: 4\,300/21\,600 = 0,1991 = 19,91\%$$

$$2009: 6\,600/28\,200 = 0,2340 = 23,40\%$$

Értékelés: A mutató értékének növekedése azt jelzi, hogy a cégbe beruházott saját vagyon jövedelmezősége javult az előző időszakhoz képest.

Az b) – d) feladatrészek egységes értékelési elve: képletek 2-2 pont, számítás évenként 1-1 pont, értékelés 1 pont. A b) – d) feladatrészekért így feladatrészenként 5-5 pont adható.

e) Két példa hatékonysági mutatóra megnevezéssel és számítási képletével:

Eszközforgás = Árbevétel/összes eszköz

Vevők forgási ideje = Vevőállomány/Árbevétel × 360 nap

Készletek forgási ideje = Készletállomány/ELÁBÉ × 360 nap

(Készletek forgási idejénél ELÁBÉ helyett elfogadható/emplíthető termelő vállalkozásoknál az anyagi és személyi ráfordítások együttes összege)

Szállítók forgási ideje = Szállítóállomány/Anyagi jellegű ráfordítások × 360 nap

**Kézpénz konverziós ciklus hossza = készletek forgási ideje + vevők forgási ideje –
– szállítók forgási ideje**

Értékelés: egy-egy példa megnevezése 1,5-1,5 pont, képletek 1-1 pont, összesen 5 pont. (A megoldásban a leggyakoribb mutatókat említettük, más hatékonysági mutatók is elfogadhatók)