

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-26/2018.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2018. szeptember 12. 10:00 óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és 0 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

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2018. szeptember 12. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2018. szeptember

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása
10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

Modulzáró vizsga írásbeli vizsgatevékenysége
javítási-értékelési útmutató

Az értékelést az útmutatóban meghatározottak szerint kell elvégezni. Az útmutatóban javasolt részpontszámokat tovább bontani nem szabad, tehát a javasolt pontszám a vizsgázó feladatmegoldására vagy megadható – helyes megoldás esetén – vagy nem, kivéve, ha az értékelési útmutató arra az adott feladatnál a részpontszám megadására lehetőséget ad.

A halmozódó hibák csak akkor vehetők figyelembe, ha a javítási-értékelési útmutató arra utal. Amennyiben a vizsgázó a javítást nem szabályosan végezte, nem látta el kézjeggyével (szignóval), az útmutatóban jelölt pontszám részére nem adható meg!

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

(Minden helyes döntés 1 pont. Megfelelő indoklás 2 pont. Az indoklásnál részpontozás alkalmazható. Elfogadható a megoldástól eltérő más korrekt válasz is.)

1. A vállalkozás a tőkepiacról idegen és saját tőke bevonását is végrehajthatja.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a tulajdonosok pl. részvénykibocsátással tudnak saját tőkét növelni, míg pl. hitelfelvétellel, kötvénykibocsátással az idegen forrásaikat tudják növelni.

2. A brókerek olyan ügynökök, akik saját kockázatukra, saját nevükben kötnek tőzsdei ügyleteket.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a bróker olyan tőzsdei kereskedő, aki ügyfele megbízása alapján köt tőzsdei ügyleteket, kizárólag bizományosként és jutalék ellenében végzi tevékenységét.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

3. A jegybanki alapkamat a kereskedelmi bankok által alkalmazott bankközi kamatláb.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a jegybanki alapkamat a hitelintézeteknek az MNB által nyújtott refinanszírozási hitelei után felszámított kamat, a bankközi kamatláb a panelbankok által MNB-nek beadott (fedezetlen bankközi hitel) kamatjegyzéseken alapuló átlagos kamatláb.

4. Azonos kamatláb mellett az egyéves kamattényező értéke annál kisebb, minél nagyobb a tőkésítési gyakoriságok száma.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a tőkésítési gyakoriságok számával azonos irányban változik a kamattényező értéke.

5. Az átlagos tőkeköltség fogalmát értelmezhetjük úgy, mint az ösztőkétől elvárt hozam minimális mértékét.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: az ösztőke hozadékának minimálisan biztosítania kell az idegen tőke költségét és a tulajdonosok által elvárt hozam összegét.

6. A teljes hiteldíj-mutató tartalmazza a hitel teljes költségét.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a THM nem tartalmazhat minden költséget a vonatkozó jogi szabály alapján, nem tartalmazza többek között pl. a kamatlábváltozásból adódó pénzügyi veszteségeket és nyereségeket sem

Az I. kérdéstípus pontszáma összesen:

18 p

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

(Minden helyes válasz 1 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.
b	b	d	d	a	c

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

III. Írja a táblázat üres cellájába a definícióhoz tartozó fogalmat!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom	Definíció
Gazdaságpolitika	Egy ország gazdasági céljainak kijelölése, valamint a célok eléréséhez szükséges eszközök, módszerek és intézkedések összessége.
Aukció	Értékpapír forgalomba hozatalának azon módja, amely keretén belül a kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempontok alapján versenyeznek.
Váltó	A kereskedelmi hitel okiratba foglalása. Forgatható értékpapír, egy későbbi időpontban esedékes fizetést testesít meg.
Esedékes annuitás	Olyan meghatározott ideig esedékes, egyenlő tagú pénzáramok sorozata, amely során az egyes pénzáramok a periódus (pl. év, hónap) elején keletkeznek.
Érzékenységi elemzés	A beruházások szempontjából kulcsfontosságú paraméterek értékeiben bekövetkező változások nettó jelenértékre gyakorolt hatásának vizsgálata.
Lízingszorzó	A fizetendő teljes lízingdíj és a lízingtárgy teljes árának hányadosa.
Decentralizált vagy tőzsdén kívüli piac	A pénzügyi termékek adásvétele földrajzilag szétszórta, tőzsdén kívüli, nem szervezett, nem központosított piacon történik.
Fedezeti pont	Az értékesítés volumene éppen fedezi a felmerülő költségeket, tehát ez az a pont, ami alatt a vállalkozás veszteséges, felette nyereséges.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Cash-flow terv	A vállalkozás azon pénzügyi terve, amelynek egyenlege megegyezik a státuszbeli (mérlegtervbeli) pénzállomány változással.
-----------------------	---

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

9 p

IV. Az alábbi jellemzőket rendszerezze a szerint, hogy azok melyik pénzügyi tervre vonatkoznak! Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű beírásával adja meg! Egy betűjel több helyen is szerepelhet!

(Minden helyes válasz 0,5 pont.)

Pénzügyi terv	Jellemző
Mérlegterv	a, c, d, g, j,
Eredményterv	b, h,
Likviditási terv	b, e, i,
Cash-flow terv	b, f,

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

V. Röviden értelmezze a megadott mutatók értékeit!

(Minden helyes értelmezés 2 pont. Elfogadható a megoldástól eltérő más korrekt értelmezés is.)

Mutató értéke	Értelmezés
ROE = 30 %	A vállalkozás saját tőkéje 30 %-os hozamot/eredményt biztosított a vállalkozás számára. Saját tőke arányos jövedelmezőség.
Átmeneti eszközök fedezeti mutatója = 0,8	A vállalkozás átmeneti eszköz lekötését 80 %-ban finanszírozza átmeneti forrással.

Mutató értéke	Értelmezés
Jövedelmezőségi index = 1,4	A beruházás hozamai jelenértéken 1,4-szerese a beruházási ráfordításoknak.
Osztalékfizetési ráta = 0,6	A vállalkozás az adózott eredményének 60 %-át nem forgatja vissza a vállalkozásba, a közgyűlés döntése értelmében a tulajdonosoknak kifizeti osztalékként.
EPS = 2 000 E Ft	Egy részvényre jutó nyereség. A vállalkozás adózott eredményéből egy részvényre jutó eredmény 2 000 E Ft.

Az V. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

VI. Számítási feladatok

Maximális pontszám csak a hibátlan megoldások esetén adható! Hibavétés helyén pont nem adható. A hibát aláhúzással, a halmozati hibát szaggatott aláhúzással jelöljük. A halmozati hibák estén a részpont megadható. Amennyiben a vizsgázó nem a kerekítési elvárásoknak megfelelően dolgozik, számára a részpont fele adható meg!

A javítási útmutatóhoz képest további részpontozás nem alkalmazható.

- 1.a) **Határozza meg az 5. év végén felvehető EUR összeget!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$FV = 3000 \times (1 + 0,01112)^{5 \times 6} = 4\,180,25 \text{ EUR}$$

1 + 1 p

- b) **Számítsa ki, mekkora EUR összeget kellene ma elhelyeznie a bankban, ha az 5. év végén 6 000 eurót szeretne felvenni!** (Egész EUR-ra kerekítsen!)

$$PV = 6\,000 \times \left(\frac{1}{(1 + 0,01112)^{5 \times 6}} \right) = 4\,306 \text{ EUR}$$

1 + 1 p

1. feladat összes pontszáma:

4 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- 2.a) **Határozza meg a felhalmozott tőkeösszeget a 10. év végére!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Annuitási tényező: } 12,0061 \qquad 1 \text{ p}$$

Tőke a 10. év végén:

$$FV_A = 1\,000\,000 \times 12,0061 = 12\,006\,100 \text{ Ft} \qquad 1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot, az alábbi megoldásra a pontszám fele megadható részére:

$$FV_A = 1\,000\,000 \times \frac{(1 + 0,04)^{10} - 1}{0,04} = 12\,006\,107 \text{ Ft} \qquad (1 \text{ p})$$

- b) **Számítsa ki, milyen összegű járadékra számíthat a nyaralásai éveiben!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Annuitási tényező: } 8,5302 \qquad 1 \text{ p}$$

Évi járadék összege:

$$AN = 12\,006\,100 / 8,5302 = 1\,407\,482 \text{ Ft/év} \qquad 1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot, az alábbi megoldásra a pontszám fele megadható részére:

$$AN = 12\,006\,107 / \left(\frac{1}{0,03} \times \left\{ 1 - \frac{1}{(1 + 0,03)^{10}} \right\} \right) = 1\,407\,482 \text{ Ft/év} \qquad (1 \text{ p})$$

2. feladat összes pontszáma:

4 p

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

$$\text{Hitel összege: } 8\,000\,000 \div 2 = 4\,000\,000 \text{ Ft} \qquad 1 \text{ p}$$

$$\begin{aligned} \text{Annuitási tényező:} \\ \text{PVIFA} = 3,4651 \qquad 1 \text{ p} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Adósságszolgálat:} \\ AN = \frac{4\,000\,000}{3,4651} = 1\,154\,367,83 = 1\,154\,368 \text{ Ft} \qquad 1 \text{ p} \end{aligned}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Amennyiben a vizsgázó nem az annuitási tényező alapján számítja ki az adósságszolgálat összegét, úgy az a) feladatrészre összesen 2 pont adható az alábbi eredményre:

$$AN = 1\,154\,366 \text{ Ft}$$

b) Készítse el a hitel törlesztőtervét!

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	4 000 000	914 368	240 000	1 154 368
2.	3 085 632	969 230	185 138	1 154 368
3.	2 116 402	1 027 384	126 984	1 154 368
4.	1 089 018	1 089 027*	65 341	1 154 368

* Az 1 089 018 Ft teljes értékű válaszként elfogadható. (A 9 Ft-os eltérés a kerekítésből adódik.)

A kamat, a tőketörlesztés, és a hitelállomány oszlopának minden helyes adata 0,5-0,5 pont, összesen 6 pont.

Amennyiben a vizsgázó az 1 154 366 Ft-os adósságszolgálati összeggel dolgozott, az alábbi megoldásra a 6 pont megadható részére:

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	4 000 000	914 366	240 000	1 154 366
2.	3 085 634	969 228	185 138	1 154 366
3.	2 116 406	1 027 382	126 984	1 154 366
4.	1 089 024	1 089 025*	65 341	1 154 366

* Az 1 089 024 Ft teljes értékű válaszként elfogadható. (Az 1 Ft-os eltérés a kerekítésből adódik.)

6p

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

$$r_a = 0,5 \times 0,06 + 0,2 \times 0,05 + 0,3 \times 0,08 = 0,064 \approx 6,40 \%$$

1 p

- d) **Határozza meg a követelések átlagos beszedési idejét, ha a féléves forgalom 25 540 000 Ft volt és a vevők 12%-a fizetett csak készpénzzel! Az évet 360 nappal számolja! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$\text{Átlagos vevőállomány} = \frac{3\,215/2 + 4\,218 + 5\,225/2}{2}$$

$$K = 4\,219,00 \text{ E Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Fordulatszám} = \frac{25\,540 \text{ E} \times 0,88}{4\,219 \text{ E}} = 5,33 \text{ fordulat} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Átlagos beszedési idő} = \frac{180}{5,33} = 33,77 \text{ nap} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó az $i = K / (\dot{E} \cdot n)$ képlet alapján dolgozott, az alábbi megoldásra a pontszám megadható részére:

$$i = 4219 \text{ E} / (25\,540 \text{ E} \times 0,88 / 180) = 33,79 \text{ nap.}$$

Amennyiben a vizsgázó a forgási idő felhasználásával számolja a fordulatok számát, az alábbi megoldásra a pontszám megadható részére:

$$f = 180 / 33,79 = 5,32 \text{ fordulat}$$

3. feladat összes pontszáma:

16 p

4. **Számítsa ki a részvény elméleti árfolyamát! Döntsen a vásárlási szándékról! (Egy tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$DIV_1 = 3000 \times 0,2 = 600,0 \text{ Ft}$$

$$g = 0,14 \times 0,8 = 0,112 = 11,2 \%$$

$$P_0 = \frac{600}{0,13 - 0,112} = 33\,333,3 \text{ Ft}$$

1 + 1 + 1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

A részvényt túlértékelt a piac (35 500 Ft > 33 333 Ft), nem érdemes ilyen árfolyamon megvásárolni. A részvényvásárlási szándékunkat célszerű elhalasztani.

1 p

4. feladat összes pontszáma:

4 p

5.a) **Határozza meg az amerikai dollár novemberre várható deviza vételi és eladási árfolyamát, valamint a középárfolyamát!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Az árfolyamok alakulása	Pont
Kiindulási vételi-eladási árfolyamok	251,01 – 256,09 HUF/USD	1
Középárfolyam	$(251,01 + 256,09) \div 2 = 253,55$ HUF/USD	1
Devizamarge	$256,09 - 253,55 = 25\ 400$ devizapont	1
Várható középárfolyam	$253,55 \times 1,08 = 273,83$ HUF/USD	1
Várható vételi-eladási árfolyamok	$273,83 - 2,5400 = 271,29$ HUF/USD	1
	$273,83 + 2,5400 = 276,37$ HUF/USD	1

b) **Határozza meg az ausztrál dollár novemberre várható valuta vételi és eladási árfolyamát, valamint a középárfolyamát!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Az árfolyamok alakulása	Pont
Kiindulási vételi-eladási árfolyamok	188,13 – 200,97 HUF/AUD	1
Középárfolyam	$(188,13 + 200,97) \div 2 = 194,55$ HUF/AUD	1
Változás devizapontban	35 300 devizapont	0
Várható vételi-eladási árfolyamok	$188,13 + 3,5300 = 191,66$ HUF/AUD	1
	$200,97 + 3,5300 = 204,50$ HUF/AUD	1
Várható középárfolyam	$(191,66 + 204,50) \div 2 = 198,08$ HUF/AUD <i>vagy: $194,55 + 3,5300 = 198,08$ HUF/AUD</i>	1

5. feladat összes pontszáma:

11 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

6. **Készítse el a vállalkozás likviditási tervét 2018. gazdasági év 4. negyedévére!** A feladat megoldásához használja a munkatáblát!

A feladat megoldása során a vizsgázó a mellékszámításokat amennyiben nem írta le, a helyes megoldás nem fogadható el!

Likviditási terv:

Adatok E Ft-ban

2018.	Október	November	December	Pont
Nyitó pénzállomány	9 400	10 600	15 800	3 × 0,5
Befolyó bevétel	$(14\,000 \times 0,2) + (6\,600 \times 0,5) =$ = 6100	$(8\,000 \times 0,2) + (14\,000 \times 0,8) + (6\,600 \times 0,5)$ = 16 100	$(6\,000 \times 0,2) + (8\,000 \times 0,8)$ = 7 600	7 × 0,5
Kiadások	$(6\,000 \times 0,4) + 2\,500$ = 4 900	$(4\,500 \times 0,4) + (6\,000 \times 0,6) + 5\,500$ = 10 900	$(7\,600 \times 0,4) + (4\,500 \times 0,6) + 4\,000$ = 9 740	8 × 0,5
Pénzáram:				
Forrástöbblet	6 100 – 4 900 = 1 200	16 100 – 10 900 = 5 200		0,5
Forráshiány			7 600 – 9740 = 2 140	2 × 0,5
Záró pénzállomány	10 600	15 800	13 660	3 × 0,5

Mellékszámítások nélkül részpont nem adható a befolyó bevétel és a kiadások értékének meghatározására!

6. feladat összes pontszáma:

12 p

A VII. kérdéstípus pontszáma összesen:

51 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.