

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 27/4-77/2021.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2021. szeptember 14. 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
55 344 03 Egyéb szervezeti mérlegképes könyvelő

szakképesítés-ráépülés

Modulzáró vizsga
Írásbeli vizsgatevékenysége
javítási-értékelési útmutató

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2021. szeptember 14. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2021. szeptember

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

FIGYELMEZTETÉS!

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 részpontszám adására lehetőséget ad.

A halmozódó hibák csak akkor vehetők figyelembe, ha a javítási-értékelési útmutató arra utal. Abban az esetben, ha halmozódó hiba van, akkor a pontozásban csak a hiba keletkezési helyén nem adunk pontot, de a hiba következményét szaggatott piros aláhúzás mellett pontozzuk amennyiben a továbbhozott hiba mellett a megoldás többi része helyes.

Amennyiben a vizsgázó a javítást nem szabályosan végezte, nem látott el kézjeggyel (szignóval) minden javítást, 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 vállalati kötvény követelést megtestesítő értékpapír.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a kötvény hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

2. A közraktárjegy adómentességet biztosító értékpapír.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a közraktárjegy áru feletti tulajdonjogot megtestesítő értékpapírok.

3. A beruházás külső finanszírozásának egyik alapvető formája a részesedés-finanszírozás, ami valójában új kötvények kibocsátását jelenti.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a részesedés-finanszírozás új tulajdonosi tőke bevonását jelenti, a kötvénykibocsátás útján pedig hitelhez juthat a vállalkozás.

4. A szolid finanszírozási stratégiát követő vállalkozás mérlege elméletileg bármely időpontban megfelel az illeszkedési tervnek.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a szolid stratégia az illeszkedési elv folyamatos alkalmazása.

5. A gazdaságos rendelési mennyiség (EOQ) modell alkalmatlan egy napilap példányszámának optimalizálására.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a napilap mai zárókészlete a holnapi eladás szempontjából nem releváns, értékét másnapra jóformán teljesen elveszíti. Statikus (egy periódusú) készletezési problémák megoldására pedig az EOQ modell alkalmatlan.

Az I. kérdéstípus pontszáma összesen:

15 p

II. Írja az alábbi megállapításokhoz tartozó válasz betűjelét a feladat után lévő táblázatba! (Minden feladat egy helyes választ tartalmaz. Csak a táblázatban történő jelölés fogadható el. Minden helyes válasz 2 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
d	c	a	d	d	c	b

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Az alábbi táblázatban fogalmak értelmezését olvashatja. Írja a táblázat üres cellájába az értelmezett fogalom megnevezését! (Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Zálogjog	Az a dologi biztosíték, melynek alapvető célja, hogy az adós a vagyontárgyat adja biztosítékba (vagy bejegyezteti), a jogosult később esedékes követelésének biztosításához.
Teljes hiteldíj	Az az összeg, amit a hitelszerződés alapján a hitelfelvevőnek – a tőkeösszeg visszafizetésén felül – fizetnie kell.
Redisztribúció	A jövedelmek újra elosztása.
Prolongálás	A kölcsön lejáratának módosítása, a törlesztés átütemezése.
Piacgazdaság	Olyan gazdasági rendszer, ahol a gazdaság szereplői és a gazdasági folyamatok a piacon, a piac törvényei szerint kapcsolódnak egymáshoz.
Pénzügyi politika	Azoknak a felső szintű döntéseknek, intézkedéseknek az összessége, amelyek meghatározzák a pénzmozgások konkrét céljait és eszközeit, intézményrendszerét.

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

IV. Sorolja fel... !

(Minden helyes válasz 2 pont. Részpont adható, 1-1 pont bontásban.)

1. A vállalkozásoknál megjelenő pénzügyi feszültségek jellemző formáit!

Tartós strukturális egyensúlytalanság
Átmeneti jellegű likviditási hiány

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

2. A gazdaságpolitika formáit a gazdaságra gyakorolt hatását tekintve!

Gazdaságot élénkítő, ösztönző, azaz expanzív
Gazdaságot visszahúzó, korlátozó azaz restriktív

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

4 p

V. Párosítsa a két oszlop összetartozó elemeit! Válaszát a feladat alatt található táblázatban rögzítse!

(Minden helyes válasz 1-1 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
J	I	G	H	A	F	B	C	E	D

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

VI. Számítási feladatok

Maximális pontszám csak a hibátlan megoldások esetén adható! Hibavetés 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, mennyit ér ma ez a befektetés, ha a Kft. hozamelvárása évi 5 %!** (EFt-ra kerekítsen!)

$$PV = 20\,000 \times \frac{1}{1,05^1} + 22\,000 \times \frac{1}{1,05^2} + 19\,900 \times \frac{1}{1,05^3} + 24\,000 \times \frac{1}{1,05^4} \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

$$PV = 75\,937 \text{ EFt} \quad 1 \text{ p}$$

b) **Mekkora összeggel rendelkezne az 5. év végén a Holiday Kft.?** (Ft-ra kerekítsen!)

$$FV = 20\,000 \times 1,025^4 + 22\,000 \times 1,025^3 + 19\,900 \times 1,025^2 + 24\,000 \times 1,025^1 \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

$$FV = 91\,275\,289 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

1. feladat összes pontszáma:

6 p

2. **Határozza meg, mekkora összeggel rendelkezik a vállalkozás tulajdonosa a második év végén!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$r/m = 6\% / 12 = 0,5\% \quad n \times m = 2 \times 12 = 24 \quad 2 \times 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA}_{r,n}) = 25,4320 \quad 1 \text{ p}$$

$$FV_A = 400\,000 \times 25,4320 = 10\,172\,800 \text{ Ft} \quad 2 \text{ p}$$

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

$$FV_A = 400\,000 \times \frac{(1 + 0,06/12)^{2 \times 12} - 1}{0,06/12} = 10\,172\,782 \text{ Ft}$$

2. feladat összes pontszáma:

4 p

- 3.a) **Határozza meg az optimális rendelési mennyiséget, a rendelések számát és a rendelés gyakoriságát!** (db-ra és Ft-ra kerekítsen, a rendelések számát és a rendelési időt egy tizedesjegyre kerekítse!)

Az optimális rendelési mennyiség:

$$\sqrt{\frac{2 \times S \times R}{k \times C}} = \sqrt{\frac{2 \times 10\,000 \times 500\,000}{200 \times 0,01}} = 70\,711 \text{ db} \quad 2 \text{ p}$$

A rendelések száma: $\frac{R}{Q_{opt}} = \frac{500\,000}{70\,711} = 7,1$ alkalom 1 p

Rendelési idő: $n / (R / Q_{opt}) = \frac{365}{7,1} = 51,408 \approx 51,4$ nap 1 p

4 p

- b) **Határozza meg a készletezés éves költségét!** (Ft-ra kerekítsen, a rendelések számát egy tizedesjegyre kerekítse!)

Rendelési költség: $S \times (R / Q_{opt}) = (10\,000 \times 7,1) = 71\,000$ Ft 1 p

Tartási költség: $k \times C \times (Q_{opt} / 2) = \left[200 \times 0,01 \times \frac{70\,711}{2} \right] = 70\,711$ Ft 1 p

Készletezési költség: $(71\,000 + 70\,711) = 141\,711$ Ft 1 p

3 p

- c) **Állapítsa meg és számítással támassza alá, hogy érdemes-e elfogadni a szállító árengedményre vonatkozó ajánlatát!** (Ft-ra kerekítsen, a rendelések számát egy tizedesjegyre kerekítse!)

Beszerezési költség csökkenése: $(200 \text{ Ft/db} \times 0,005 \times 500\,000 \text{ db}) = 500\,000$ Ft 1 p

A rendelések száma: $R / Q = \frac{500\,000}{100\,000} = 5 \approx 5,0$ alkalom 1 p

Rendelési költség: $S \times (R / Q) = (10\,000 \times 5) = 50\,000$ Ft 0,5 p

Tartási költség: $k \times C \times (Q / 2) = \left[200 \times 0,01 \times \frac{100\,000}{2} \right] = 100\,000$ Ft 1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Készletezési költség: $(100\ 000 + 50\ 000) = 150\ 000$ Ft 0,5 p

Költségnövekedés az optimális rendelési mennyiséghez viszonyítottan
 $(150\ 000 - 141\ 711) = 8\ 289$ Ft 1 p

Megtakarítás $(500\ 000$ Ft) > **Költségnövekmény** $(8\ 289$ Ft),
 tehát érdemes elfogadni a vevő ajánlatát. 1 p

A részpontok a képletek helyes behelyettesítése és a végeredmény helyessége esetén, a képlet felírása nélkül is megadhatóak a teljes feladatban.

3. feladat összes pontszáma:

13 p

4.a) **Határozza meg a Strand ZRt súlyozott átlagos tőkeköltségét!** (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

A vállalkozás nyereséges, tehát az adómegetakarítással számolni kell! 1 p

A bankhitel tényleges forrás költsége: $0,089 \times (1 - 0,09) = 8,099$ % 1 p

A kötvény forrásköltsége: $0,039 \times (1 - 0,09) = 3,549$ % 1 p

WACC = $0,5 \times 0,08 + 0,3 \times 0,08099 + 0,2 \times 0,03549 = 7,140$ % 4 × 0,5 p

4. feladat összes pontszáma:

5 p

a) 5. a) **Számítsa ki a részvény elméleti árfolyamát!** (két tizedesjegyre kerekítsen!)

$g = 0,15 \times 0,85 = 12,75$ % 1 + 0,5 p

$DIV_0 = 1500 \times 0,15 = 225$ Ft 1 + 0,5 p

$DIV_1 = 225 \times 1,1275 = 253,69$ Ft 1 + 0,5 p

$P_0 = \frac{253,69}{0,148 - 0,1275} = 12\ 375,12$ Ft* 3 + 0,5 p

**Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.*

b) **Határozza meg, mekkora éves hozamot realizál az a részvényes, aki ezelőtt egy évvel vásárolta meg a részvényt!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$r = \frac{15\ 100^* - 13\ 900^* + 253,69^*}{13\ 900} = 10,46$ % 3* + 0,5 p

**Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér, a végeredmény 0,5 pont.*

- c) Számítsa ki, hogy hosszabb távon milyen hozamra számíthatnak azok a befektetők, akik az aktuális piaci árfolyamon vásárolták meg a részvényt! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$r_e = \frac{253,69^*}{15\,100^*} + 0,1275^* = 14,43\% \quad 3 + 0,5 \text{ p}$$

*Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.

5. feladat összes pontszáma:

15 p

6. Határozza meg a nettó forgótőkét, pénzhányad mutatót, valamint a likviditási rátát! (E Ft-ra, illetve két tizedesjegyre kerekítsen!)

Eszközök:

befektetett eszközök 60%	1200	
forgóeszköz 40% $1200/60 \times 40 =$	800	1 p
pénzeszközök $800 \times 0,1 =$	80	1 p
Eszközök összesen: $1\,200 + 800 =$	2 000	0,5 p

Források:

Saját tőke $2000 \times 0,4 = 800$		
Idegen tőke $2000 \times 0,6 = 1200$		0,5 p
rövid lejáratú hitel $1200 \times 0,25 = 300$		1 p
egyéb rövid lej. köt. $1200 \times 0,15 = 180$		1 p
Források összesen: $800 + 1\,200 =$	2 000	

Nettó forgótőke = Forgóeszköz – Rövid.lej.köt. = $800 - (300 + 180) = 320$ 1 p

Pénzhányad mutató = Pénzeszköz / Rövid.lej.köt. = $80 / (300 + 180) = 0,17$ 1 p

Likviditási ráta = Forgóeszköz / Rövid.lej.köt. = $800 / (300 + 180) = 1,67$ 1 p

Amennyiben a vizsgázó nem a fenti vagyon- és tőkestruktúra megoszlása alapján számította ki a mutatókat, de azok értéke a megoldással egyező, a maximális pontszám megadható.

6. feladat összes pontszáma:

8 p

A VI. 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.