

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-1/2020.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2020. január 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
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: **2020. január 14. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2020. január

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 tőkeköltség a vállalat által használt különböző források egyedi költségeinek egyszerű számtani átlaga.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a tőkeköltség a vállalat által használt különböző források egyedi költségeinek súlyozott számtani átlaga.

2. A vállalati kötvénykibocsátás a vállalkozások többsége számára nem jelent reális finanszírozási lehetőséget.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a kötvénypiac a kkv-k zöme számára nehezen elérhető a magas kibocsátási költségek és az alacsony ismertség következtében.

3. Az operatív lízingelt eszköz a lízingbe vevő mérlegében nem kerül kimutatásra, így egy újabb hitel igénylésénél ez számára előnyös lehet.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a lízingelt eszköz kötelezettségei között nem jelenik meg a lízing tőkerésze, így a vállalkozás hitelképessége nem romlik.

4. Ha a nettó forgótőke értéke nulla, akkor a vállalkozás szolid finanszírozási stratégiát alkalmaz.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: ebben az esetben a vállalkozás forgóeszközeinek értéke megegyezik a rövid lejáratú kötelezettségeivel, tehát a tartós forgóeszköz szükségletét is rövid lejáratú forrással finanszírozza, tehát agresszív a stratégiája.

5. A mérlegterv és a likviditási terv által kimutatott hiteligeny azonos nagyságú.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a mérlegmódszer következetes alkalmazásával az állományi és a forgalmi szemléletben ugyanahhoz a hitelszükséglethez kell jutnunk.

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.
c	b	a	c	b	d	a

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Írja be a táblázat üres celláiba a pénzügyi tervek jellemzőit a megadott példa, illetve szempontok szerint! (Minden helyes válasz 0,5 pont, más szakmailag helyes megfogalmazás elfogadható)

Szemponatok	Rövidtávú terv	Középtávú pénzügyi terv	Éves státusz	Éves likviditási terv	Éves cash-flow terv
Alapvető cél	<i>A fizetőképesség folyamatos megőrzése.</i>	A stratégiai elképzelések pénzügyi kihatásainak nagyvonalú előrejelzése	Eszköz-forrás egyensúly megteremtése	Bevételek és kiadások összhangjának megteremtése.	Pénzjövödelmek-képződés és felhasználás szerkezetének kialakítása
Időhorizontja	<i>1 hónap</i>	3-5 év	1 év	1 év	1 év
Időbeli tagolása	<i>munkanap</i>	évek szerint	negyedév vagy hónap	negyedév vagy hónap	negyedév vagy hónap
Szemlélete	<i>forgalmi</i>	többnyire forgalmi	állományi	forgalmi	forgalmi

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

8 p

IV. Az alábbi táblázatban fogalmak értelmezését olvashatja. Írja a táblázat üres cellájába az értelmezett fogalom megnevezését!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Cessziós hitel	Az a hitel, amelyet a hitelintézet a számlakövetelések vagy azok egy részének a megelőzésére nyújt. A hitel fedezete a hitelt felvevő számlakövetelése, amelyet a hitelintézetre engedményez (a hitelintézetre cedálja).
Elfogadványhitel	A hitelintézet ügyfele számára szerződésben meghatározott összegű hitelkeretet biztosít azzal a céllal, hogy a hitelkereten belül rá (a hitelintézetre) váltókat intézményezzen.
Kétszintű bankrendszer	Az ország központi bankja közvetlen kapcsolatot a hitelintézetekkel tart, és a gazdasági élet szereplőivel a közvetlen pénzügyi kapcsolatokat a pénzügyi intézmények tartják.
Likvid eszköz	A pénz és az azonnal pénzzé tehető eszközök összessége.
Pénzfeldolgozási tevékenység	Az a pénzügyi szolgáltatás, amelynek tárgya a bankjegyek és pénzérmekek tételes megszámlálása, valódiság és forgalomképesség szempontjából történő ellenőrzése, továbbá az újra forgalomba hozható bankjegyekötegek és pénzérmetételek kialakítása.
Széfszolgáltatás	Olyan pénzügyi szolgáltatás, amelynek keretében a bank – az ügyféllel kötött megállapodás alapján – állandóan őrzött helyiségben szekrényt (rekeszt) bocsát az ügyfél rendelkezésére. A széfben az ügyfél értékeit maga helyezi be és veszi ki.
Szolvencia	Mindenkori fizetőképességet értjük. Olyan állapot, amikor a gazdálkodó szervezet egy időtartamon belüli követeléseinek és kötelezettségeinek nagyságrendje és lejáratát egyeztetett, egyensúlyban van. Kapcsolódó fogalom a likviditás, amelyen az azonnali fizetőképességet kell érteni.
Faktorbank	Az a pénzügyi intézmény, amely pénzügyi szolgáltatásként vállalja rövidlejáratú követelések beszedését, megvásárlását.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Teljes forgatmány	Azt a váltóátruházási nyilatkozatot nevezik így, amely tartalmazza a váltó előlapján szereplő fizetési meghagyás szövegét, az új váltóbirtokos megnevezését, az átruházás helyét és idejét, az átruházó aláírását.
Arbitrázs	Azon ügyletek megnevezése, amelyek értékpapírok, devizák és kamatlábak esetében, nemzetközi vagy helyközi piacokon kialakuló, adott időpontban meglévő különbségek kihasználására szolgál. Kockázatmentes hozam kialakulását eredményezi.
Optimális rendelési mennyiség modellje (EOQ)	A modell végképlete arra ad választ, hogy mekkora az a tétel nagyság, amelynek beszerzése minimális készletgazdálkodási költséget eredményez.
Miller – Orr modell	A modell a pénzgazdálkodás optimalizálását hivatott elősegíteni a tranzakciós és a kamatköltségek minimalizálásával. A modell szerint a felső korlátot elérve annyi likvid értékpapírt kell venni, hogy pénzállományunk a visszatérítési pontra süllyedjen. Ha pénzeszközeink értéke az alsó korlátba ütközik, akkor az értékpapírok eladásával térjünk vissza az ábrán jelölt ponthoz.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

12 p

V. 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! A végeredmények meghatározásakor amennyiben a vizsgázó nem a kerekítési elvárásoknak megfelelően dolgozik, számára a megoldásra járó részpont fele adható meg!

A javítási útmutatóhoz képest további részpontozás nem alkalmazható!

1. **Határozza meg a futamidő végén felvehető Ft összeget!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$r/m = 1,2\% / 12 = 0,1\% \qquad n \times m = 1,5 \times 12 = 18 \qquad 2 \times 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA)} = 18,1538 \qquad 1 \text{ p}$$

$$FV_A = 100\,000 \times 18,1538 = 1\,815\,380 \text{ Ft} \qquad 2 \text{ p}$$

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

$$FVA = 100\,000 \times \frac{(1 + 0,012/12)^{1,5 \times 12} - 1}{0,012/12} = 1\,815\,382 \text{ Ft} \qquad (2 \text{ p})$$

1. feladat összes pontszáma:

4 p

- 2.a) **Határozza meg, mekkora összeget kellene felajánlania a vevőnek, hogy a szállító elfogadja az ajánlatát, ha a piaci kamatláb 1,8 %!** Az évet tekintse 365 naposnak! (Ft-ra kerekítsen!)

$$100 - 40 = 60 \text{ nap} \qquad 1 \text{ p}$$

$$PV = \frac{5\,200\,000}{1 + \frac{0,018 \times 60}{365}} = 5\,184\,659 \text{ Ft} \qquad 1+1 \text{ p}$$

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a Ft összeg megegyezik.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- b) Számítsa ki, hogy a Kft. hány %-os évi kamatlábnak megfelelő hozamot érne el, ha elfogadná a vevő ajánlatát? Az évet tekintse 365 naposnak! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$r = \frac{\left(\frac{5\,200\,000}{5\,180\,000} - 1\right) \times 365}{60} = 2,35\% \quad 1 + 1 \text{ p}$$

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha az a kamatláb értékével megegyező.

2. feladat összes pontszáma:

5 p

- 3.a) Számítsa ki a részvény elméleti árfolyamát! (Egy tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\begin{aligned} g &= 0,15 \times 0,7 = 10,5\% && 1 + 0,5 \text{ p} \\ \text{DIV}_0 &= 1500 \times 0,3 = 450 \text{ Ft} && 1 + 0,5 \text{ p} \\ \text{DIV}_1 &= 450 \times 1,105 = 497,3 \text{ Ft} && 1 + 0,5 \text{ p} \end{aligned}$$

$$P_0 = \frac{497,3}{0,138 - 0,105} = 15\,069,7 \text{ Ft}^* \quad 3 + 0,5 \text{ p}$$

*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!)

$$r = \frac{15\,100^* - 13\,900^* + 497,3^*}{13\,900} = 12,21\% \quad 3^* + 0,5 \text{ p}$$

*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 vásárolják meg a részvényt! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$r_e = \frac{497,3}{15\,100} + 0,105 = 10,53\% \quad 3 + 0,5 \text{ p}$$

*Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.

3. feladat összes pontszáma:

15 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4. **Számítsa ki az alapanyagok forgási sebességét mérő mutatók értékeit!** (A mutatóértékeket E Ft-ra, illetve két tizedesjegyre kerekítse! Tényleges naptári napokkal számoljon!)

Kronologikus átlag = $(8\ 250/2 + 6\ 750 + 7\ 950 + 8\ 850/2) / 3 = 7\ 750$ E Ft 1+1 p

Negyedéves felhasználás: $(31+29+31 \text{ nap}) 91 \text{ nap} \times 1\ 100 = 100\ 100$ E Ft 0,5+0,5 p

Fordulatszám: $f = 100\ 100 / 7\ 750 = 12,92$ fordulat 1+1 p

Forgási idő napokban: $i = 91 / 12,92 = 7,04$ nap 1+1 p

Kiszámítható az $i = K / (\dot{E} \div n)$ képlet alapján is.

4. feladat összes pontszáma:

7 p

- 5.a) **Állapítsa meg, hogyan dönt a befektető az opciót illetően! Döntését indokolja!** Az évet 360 nappal számítsa! (Ahol szükséges egy tizedesjegyre kerekítsen!)

Opciós díj = $(94\ 600 \div 1\ 100) \times (1 + \frac{0,022 \times 90}{360}) = 86,47 \sim 86,5$ Ft 0,5+1+0,5 p

Árfolyam-különbözet:

kötési árfolyam	9 210 Ft	
spot árfolyam	9 080 Ft	
Árfolyam nyereség	+ 130 Ft / részvény	1 p

Ügylet eredménye: $130 - 86,5 = 43,5$ Ft nyereség/részvény 1 p

A lejáratkori spot árfolyam alacsonyabb, mint a kötési árfolyam, érdemes lehívni az opciót. A befektető tehát éljen opció jogával. 1 p

- b) **Állapítsa meg az ügylet pénzügyi eredményét az opció lehívása és elutasítása esetén!** (Ft-ra kerekítsen!)

Ha nem hívja le az opciót: $86 \times 1\ 100 = 94\ 600$ Ft veszteség. 1 p

Érvényesíti opciós jogát: $43,5 \times 1\ 100 = 47\ 850$ Ft nyereség 1 p

- c) **Határozza meg az opció lehívásának határárfolyamát (küszöbárfolyam)!**

A határárfolyam a kötési árfolyam, tehát 9 210 Ft. 1 p

5. feladat összes pontszáma:

8 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

6.a) Határozza meg az amerikai dollár 2020. májusra várható deviza vételi és eladási árfolyamát, valamint a középárfolyamát! (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Az árfolyamok alakulása	Pontszám
Kiindulási vételi-eladási árfolyamok	297,11 – 301,30 HUF/USD	1
Középárfolyam	$(297,11 + 301,30) \div 2 = 299,205$ HUF/USD	1
Devizamarge	$301,30 - 299,205 = 20\ 950$ devizapont	1
Várható középárfolyam	$299,205 \times 1,09 = 326,133$ HUF/USD	1
Várható vételi-eladási árfolyamok	$326,133 - 2,0950 = 324,038$ HUF/USD $326,133 + 2,0950 = 328,228$ HUF/USD	1 1

b) Határozza meg az az euro 2020. május végére várható valuta vételi és eladási árfolyamát, valamint a középárfolyamát! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Az árfolyamok alakulása	Pontszám
Kiindulási vételi-eladási árfolyamok	321,51 – 340,03 HUF/EUR	1
Középárfolyam	$(321,51 + 340,03) \div 2 = 330,77$ HUF/EUR	1
Változás devizapontban	335 300 devizapont	1
Várható vételi-eladási árfolyamok	$321,51 + 33,5300 = 355,04$ HUF/EUR $340,03 + 33,5300 = 373,56$ HUF/EUR	1 1
Várható középárfolyam	$(355,04 + 373,56) \div 2 = 364,30$ HUF/EUR vagy: $330,77 + 33,5300 = 364,30$ HUF/EUR	1

6. feladat összes pontszáma:

12 p

A V. 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.