

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

TÜK szám: 28/2-95/2017.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2017. május 31. 15.00-óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és 1 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

A vizsgafeladat megnevezése: **10774-12 és 10774-16 Pénzügyi feladatok**

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

Felbontás ideje: **2017. május 31. 8:00-óra**

Segédeszköz: **A vizsgán kizárólag nem programozható zsebszámológép használható.**

P.H.

2017. május

I. Igaz – hamis állítások (15 pont)

Olvassa el figyelmesen az alábbi állításokat! Döntse el, hogy az állítások igazak vagy hamisak! Az igaz vagy a hamis szót írja ki! Betűjelölés (I-H) nem alkalmazható.

Minden helyes döntés és megfelelő indoklás 3 pontot ér. Helyes döntés esetén elfogadható indoklás nélkül 1 pont jár. Helytelen döntés esetén pontszám nem jár. Részpontozás nem alkalmazható. Az útmutatótól eltérően más logikus magyarázat is elfogadható.

1. Az állítás ...**HAMIS**....., mert a részvénytársaság részvényeket bocsáthat ki a tagsági jogokról.
2. Az állítás ...**HAMIS**....., mert a csődeljárás olyan eljárás, amelynek során az adós - a csődegyezség megkötése érdekében - fizetési haladékot kap, és csődegyezség megkötésére tesz kísérletet.
3. Az állítás ...**IGAZ**....., mert a hazai valuta felértékelődése csak abban az esetben hat a gyártási költségekre, ha a termék előállításánál importból származó anyagokat, alkatrészeket is felhasználnak.
4. Az állítás ...**HAMIS**....., mert a külkereskedelmi mérleg a folyó fizetési mérleg részét képezi. Nem pénzforgalmi szemléletű mérlegrész. A folyó fizetési mérleg passzívuma mellett is lehet a külkereskedelmi mérlegnek aktívuma.
5. Az állítás ...**HAMIS**....., mert a magyar pénzügyi piacon a hazai befektetők mellett külföldi intézményi- és kockázati tőkebefektetők is jelen vannak.

II. Kérdések (15 pont)

1. Minden helyes válasz 1 pontot ér. Összesen 5 pont szerezhető.

Jellemzők	Stratégia	Pont
1.	Konzervatív stratégia	1 p
2.	Agresszív stratégia	1 p
3.	Konzervatív stratégia	1 p
4.	Szolid stratégia	1 p
5.	Agresszív stratégia	1 p

2. Minden helyes válasz 1 pontot ér. Összesen 5 pont szerezhető.

Jellemzők	Részvény	Pont
1.	Osztalék-elsőbbségi	1 p
2.	Dolgozói	1 p
3.	Kamatozó	1 p
4.	Visszaváltható	1 p
5.	Ideiglenes	1 p

3. Minden helyes válasz 1 pontot ér. Összesen 5 pont szerezhető.

Szolgáltatások		BEVA	OBA	Pont
1.	Védi a banki betétesek megtakarításait.		X	1 p
2.	Akkor fizet, ha a hitelintézet fizetésképtelenné válik.		X	1 p
3.	A kártalanítás értékpapír után jár.	X		1 p
4.	Befektetési szolgáltatási tevékenységből származó követelést téríti meg.	X		1 p
5.	Akkor fizet, ha a bíróság az Alap tagjának a felszámolását rendeli el	X		1 p

III. Feleletválasztásos feladatok megoldása (20 pont)

Minden helyes válasz 2 pontot ér. Részpont nem adható.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
B	C	C	C	B	B	C	D	C	C

IV. feladatok (50 pont)

Maximális pontszám csak a hibátlan megoldások esetén adható. Számolástechnikai, kerekítési eltérések következtében pontszámot levonni nem lehet. A görgetett hibákért nem lehet többszörös pontlevonást alkalmazni. A javítási útmutatóhoz képest további részpontozás nem alkalmazható. A dolgozatban található üres lapokon, valamint a pótlapokon történő megoldásért pontszám nem adható.

1. Feladat megoldása (7 pont)

Mellékszámítás	Eredmény	Pont
A vállalkozás átlagos tőkeköltése $\left(\frac{50\,000}{50\,000 + 50\,000} \cdot 10 + \frac{50\,000}{50\,000 + 50\,000} \cdot 8 \right)$	9%	2 p
A beruházási költség	11 000 e Ft	1 p
A lízingdíj jelenértéke $\left[3\,500 \cdot \frac{1}{0,09} \cdot \left(1 - \frac{1}{1,09^5} \right) = 3\,500 \cdot \frac{1}{0,09} \cdot \left(1 - \frac{1}{1,5386} \right) \right]$ $= \left[3\,500 \cdot \frac{1}{0,09} \cdot (1 - 0,6499) = 3\,500 \cdot \frac{1}{0,09} \cdot 0,3501 \approx 13\,615 \right]$	13 615 e Ft	3 p
A beruházás megvalósítása a célszerűbb, mert jelenértéken számítva 2 615 e Ft-tal kevesebbe kerül.		1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

2. Feladat megoldása (14 pont)

Adatok forintban

Forintbetét elhelyezése	Összeg	Pont
A dollár forintértéke (160 000 x 278,1200)	44 499 200	1 p
Forintbetétben elhelyezhető összeg (44 499 200 – 15 000 000)	29 499 200	2 p
A forintbetét értéke 90 nap múlva $\left[29\,499\,200 \cdot \left(1 + \frac{0,02 \cdot 90}{365} \right) \right] = 29\,499\,200 \cdot 1,0049$	29 643 746	2 p
A 90 nap múlva fizetendő összeg 30 000 000 > 29 643 746, ezzel a módszerrel nem finanszírozható a beruházás.		1 p

Dollárbetét elhelyezése	Pont
Jelenleg kifizetendő összeg 15 000 000 Ft, amely 15 000 000 / 278,12 = 53 933,55 ≈ 53 934 USD-nek felel meg.	2 p
Dollárbetétben elhelyezhető összeg (160 000 – 53 934) = 106 066 USD	1 p
A forintbetét értéke 90 nap múlva $\left[106\,066 \cdot \left(1 + \frac{0,015 \cdot 90}{365} \right) \right] = 106\,066 \cdot 1,0037 = 106\,458 \text{ USD}$	2 p
Új dollárvételi árfolyam 282,0400 HUF/USD	1 p
A 90 nap múlva rendelkezésre álló forintösszeg (106 458 x 282,0400 = 30 025 414 HUF) > 30 000 000, tehát dollárbetéttel finanszírozható a beruházás.	2 p

14 p

3. feladat megoldása (3 pont)

Mellékszámítás	Pont
$\text{Árfolyam} = \frac{1500}{1,1} + \frac{1600}{1,1^2} + \frac{1700}{1,1^3} + \frac{1700}{1,1^3} = \frac{1500}{1,1} + \frac{1600}{1,21} + \frac{1700}{1,331} + \frac{17\,000}{1,331} =$ $= 1364 + 1322 + 1277 + 12\,772 = 16\,735 \text{ Ft, vagyis legfeljebb ekkora összegért szabad megvásárolni a részvényt.}$	3 p

4. Feladat megoldása (12 pont)

	3. félév	4. félév	5. félév	6. félév	Pont
Névleges kamatláb	3%	3%	4%	4%	-
Pénzáramlás	1 500	1 500	2 000	102 000	2 p

Adatok forintban

A kötvény nettó jelenértéke	Pont
$-100000 \cdot 0,92 + \frac{1500}{1,03} + \frac{1500}{1,03^2} + \frac{2000}{1,03^3} + \frac{102\,000}{1,03^4} = \frac{1500}{1,03} + \frac{1500}{1,0609} + \frac{2000}{1,0927} + \frac{102\,000}{1,1255}$ $= -92\,000 + 1456 + 1414 + 1830 + 90\,626 = +3\,326 \text{ Ft}$	5 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

A kötvény hátralévő átlagos futamideje	Pont
$\frac{\frac{1500}{1,03} \cdot 0,5 + \frac{1500}{1,03^2} \cdot 1 + \frac{2000}{1,03^3} \cdot 1,5 + \frac{102\,000}{1,03^4} \cdot 2}{\frac{1500}{1,03} + \frac{1500}{1,03^2} + \frac{2000}{1,03^3} + \frac{102\,000}{1,03^4}} = \frac{728 + 1414 + 2745 + 181\,252}{1456 + 1414 + 1830 + 90\,626} =$ $= \frac{186\,139}{95\,326} = 1,95 \text{ év}$	5 p

5. Feladat megoldása (6 pont)

Pénzügyi veszteség az opció le nem hívása esetén $-400 \times 1\,000 \times \left(1 + \frac{0,05 \times 100}{365}\right) = -400\,000 \times 1,0137$	- 405 480 Ft	2 p
Az opció lehívásának pénzügyi eredménye $(5\,500 - 5\,200) \times 1\,000 - 405\,480$	- 105 480 Ft	2 p
Érdemes lehívni az opciót, mert ebben az esetben kisebb a pénzügyi veszteség.		2 p

6. Feladat megoldása (8 pont)

Összeg ezer forintban

Kronologikus átlagkészlet = $\left(\frac{\frac{3\,000}{2} + 4\,200 + 3\,800 + 4\,600 + \frac{3\,800}{2}}{4}\right)$	4 000	2 p
A nem készpénzes értékesítés nettó árbevétele $[23\,564 \times (1 - 0,1)]$	21 208	1 p
Fordulatok száma $\frac{21\,208}{4\,000} = 5,30$	5,3	2 p
Átlagos beszédési idő = $\left[\frac{365}{5,3}\right]$	68,87 nap	2 p
Használózat költsége $(4\,000 \times 0,12)$	480	1 p

Sándorné Új Éva:
 Pénzügyi 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