

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-84/2019.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2019. május 29. 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
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: **2019. május 29. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2019. május

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 törvényes magyar fizetőeszköz gyengülése előnyösen érinti a devizabetét tulajdonosát.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a hazai valuta gyengülésének következtében ugyanannyi devizája több magyar forintot ér.

2. A változó kamatozású hitel kamata bármikor változhat.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a szerződésben rögzített kamatperiódus végén módosulhat.

3. A pénzügyi tervezés kizárólag csak a pontosan előre jelezhető eseményekkel számol.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a pénzügyi folyamatok nem jelezhetőek előre teljes pontossággal, tehát a pénzügyi terv tartalmaz bizonytalanságokat is.

4. A vételi határidős tőzsdei ügyletet kötő fél a tőzsdei árfolyamok csökkenésére számít.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a vételi határidős ügyletet kötő fél a tőzsdei árak emelkedésére számít, a szerződésben rögzített, a teljesítéskor aktuális piaci ártól alacsonyabb áron tervezi megszerezni a tőzsdei terméket.

5. A ROA mutató a vállalkozás eszközarányos nyereségét fejezi ki.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a vállalkozás adózott eredményének és eszközei összértékének hányadosa.

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.
a	d	a	b	d	c	c

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Párosítsa a két oszlop összetartozó elemeit! Válaszát a feladat alatt található táblázatban rögzítse! (Csak a táblázatban történő jelölés fogadható el.)

(Minden helyes válasz 1-1 pont.)

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

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

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

(Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Befektetési jegy	Befektetési alap nevében (javára és terhére) - a törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.
BUX index	A Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe, a legnagyobb forgalmú részvények utolsó kötési árából, és az adott cég nagyságából súlyozással számított mutató.
Értékpapírszámla	A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás (számla).
Másodlagos piac	A már kibocsátott értékpapírok adásvételének helyszíne (értékpapírtőzsdék, OTC piac, két fél közötti közvetlen adásvétel).
Nyilvános forgalomba hozatal	Az értékpapír nem zártkörű (egyedileg előre meg nem határozott befektetők részére történő) forgalomba hozatala.

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Állampapír	A magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
Azonnali ügylet	Az a tőzsdei megállapodás, amely előre rögzített időpontban történő tényleges teljesítésre irányul.
VIBER	Az MNB által lebonyolított hazai nagy értékű forint fizetési megbízások teljesítésére szolgáló, bruttó elven alapuló valós idejű elszámolási rendszer.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

8 p

V. 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! 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.a) **Határozza meg a 8. év végén felvehető CHF összeget!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$FV = 3\,200 \times (1 + 0,01115)^{8 \times 4} = 4562,98 \text{ CHF} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

b) **Számítsa ki, mekkora CHF összeget kellene ma elhelyeznie a bankban, ha a 10. év végén 5 500 svájci frankot szeretne felvenni!** (Egész CHF-re kerekítsen!)

$$PV = 5\,500 \times \left(\frac{1}{(1 + 0,01115)^{10 \times 4}} \right) = 3530 \text{ CHF} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

1. feladat összes pontszáma:

4 p

2. **Határozza meg, mekkora negyedéves megtakarítás szükséges ahhoz, hogy a 2. év végére 3 479 994 Ft gyűljön össze a számláján!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$r/m = 4\% / 4 = 1\% \quad n \times m = 2 \times 4 = 8 \quad 2 \times 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA)} = 8,2857 \quad 1 \text{ p}$$

$$AN = 3\,479\,994 / 8,2857 = 420\,000 \text{ Ft} \quad 2 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

$$AN = 3\,479\,994 / \frac{(1 + 0,04 / 4)^{2 \times 4} - 1}{0,04/4} = 420\,001 \text{ Ft}$$

(2 p)

2. feladat összes pontszáma:

4 p

3.a) Számítsa ki a felvehető hitel összegét! Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$r/m = 8\% / 2 = 4\% \quad n \times m = 4 \times 2 = 8 \quad 0,5+0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező} = 6,7327 \quad 1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot, a pontszám fele megadható részére. (1 p)

Hitel összege:

$$PV_A = 600\,000 \text{ Ft} \times 6,7327 = 4\,039\,620 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

b) Készítse el a hitel törlesztőtervét a futamidő második felére!

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
5.	2 177 906	512 884	87 116	600 000
6.	1 665 022	533 399	66 601	600 000
7.	1 131 623	554 735	45 265	600 000
8.	576 888	576 924*	23 076	600 000

**Kerekítési különbözet 36 Ft. Amennyiben a vizsgázó a tőketörlesztés cellájában az 576 888 Ft-os összeget szerepelteti, valamint a kamat összegénél 23 112 Ft-ot, megoldására a pont megadható.*

A kamat, a tőketörlesztés, és a hitelállomány oszlopának minden helyes adata 0,5-0,5 pont, összesen 5,5 pont; az adósságszolgálat összege összesen 0,5 pont. Összesen: 6 p

c) Határozza meg a beruházás kezdő tőkeszükségletét! (Ft-ra kerekítsen!)

$$4\,039\,620 / 0,4 = 10\,099\,050 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- d) Határozza meg, mekkora össztkére jutó hozamot (átlagos tőkeköltség) szükséges realizálnia a beruházással létrehozott objektumnak! Az idegen tőke költségénél az adóhatástól eltekintünk. (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

A hitel éves tényleges kamatköltsége: $(1 + 0,04)^2 - 1 = 8,16\%$ 1 p

$$r_a = 0,4 \times 0,0816 + 0,35 \times 0,09 + 0,25 \times 0,11 = 0,09164 \approx 9,16\% \quad 4 \times 0,5 p$$

3. feladat összes pontszáma:

13 p

- 4. a) Állapítsa meg nettó jelenérték számítással, hogy a beruházás megfelel-e a kalkulált hozamelvárásnak (átlagos tőkeköltség)! (EFt-ra kerekítsen!)**

$$NPV = \frac{5\,000}{1,08} + \frac{5\,100}{1,08^2} + \frac{5\,200}{1,08^3} + \frac{5\,300}{1,08^4} + \frac{4\,000}{1,08^5} - 20\,000 = 19\,748 - 20\,000 = -252 \text{ EFt}$$

0,5p
0,5p
0,5p
0,5p
2 \times 0,5p
0,5p
0,5 p

összesen: 4 p

A nettó jelenértéke negatív, tehát nem **érdemes a beruházást** megvalósítani. 1 p

- b) Becsülje meg a beruházó tényleges hozamát! (Három tizedesjegyre kerekítsen!)**

$r = ..8\%..$ (becsült kamatláb)

$NPV = ..-252.. \text{ Ft}$ 1 p

$r = ..7%..*$ (becsült kamatláb) *jól megválasztott diszkontráta*0,5 p*

**Elfogadható bármely becsült kamatláb, mely pozitív nettó jelenértéket eredményez.*

$$NPV = \frac{5\,000}{1,07} + \frac{5\,100}{1,07^2} + \frac{5\,200}{1,07^3} + \frac{5\,300}{1,07^4} + \frac{4\,000}{1,07^5} - 20\,000 = 20\,267 - 20\,000 = 267 \text{ Ft}$$

0,5p
0,5p
0,5p
0,5p
0,5p
0,5p
0,5p

összesen: 4 p

A befektető a tényleges hozama (lineáris interpoláció):

<i>Határ</i>	<i>Határ értéke</i>
<i>7,00%</i>	<i>+ 267</i>
<i>8,00%</i>	<i>- 252</i>

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

$$\text{IRR} = 7 + \left\{ \frac{267}{267 + 252} \right\} = 7,514 \%$$

0,5p 0,5p 0,5p 0,5p összesen: 2 p

vagy:

$$\text{IRR} = 8 - \left\{ \frac{252}{267 + 252} \right\} = 7,514 \%$$

vagy:

$$\text{IRR} = 7 + \frac{(267-0)}{(267 - (-252))} \times (8-7) = 7,514 \%$$

$$\text{IRR} = 7 + \frac{(267-0)}{(267+ 252)} \times (8-7) = 7,514 \%$$

4. feladat összes pontszáma:

12 p

5.a) Számítsa ki a táblázatban megadott mutatók értékét! (EFt-ra és két tizedesre kerekítsen!)

Mutató megnevezése	Kiszámításának módja	Mutató értéke
Nettó forgótőke	Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek vagy: Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettségek – Befektetett eszközök $35\,000 - 25\,000 =$ vagy: $20\,000 + 15\,000 - 25\,000 =$	10 000 E Ft
Saját tőke arányos eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$ $136\,500 / 20\,000 =$	6,83
Árbevétel arányos eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$ $136\,500 / 210\,000 =$	0,65
Eszközarányos eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes eszköz}}$ $136\,500 / 60\,000 =$	2,28

A mutatók kiszámítása 2-2 pont.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Mellékszámítás:

Forgóeszközök = 8 M + 9 M + 5 M + 6M + 7M = 35 000 EFt

Rövid lejáratú kötelezettségek = 5M + 6M + 7M + 7M = 25 000 EFt

Befektetett eszközök = 4 M + 15 M + 6 M = 25 000 EFt

b) Határozza meg a vállalkozás által alkalmazott finanszírozási stratégiát! Válaszát röviden indokolja!

A vállalkozás **agresszív** finanszírozási stratégiát folytat. 1 p

A vállalkozás a nettó forgótőkéje: 10 000 000 Ft

A tartós forgóeszköz szükséglete: $35\,000\,000 \times 0,7 = 24\,500\,000$ Ft

Tartós forgóeszköz szükségletének egy részét átmeneti forrásokkal finanszírozza. 1 p

Más, szakmailag helyes levezetés is elfogadható.

5. feladat összes pontszáma:

10 p

6.a) Számítsa ki a vevőállomány negyedévenkénti záróállományát a 2019. gazdasági év II. félévére! A feladat megoldásához használja a következő oldalon található munkatáblát! Számítása során az évet 360 nappal számolja! (E Ft-ra kerekítsen!)

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

Adatok E Ft-ban

Időszak	III. negyedév	IV. negyedév	Pont
Időszak napjainak száma	90 nap	90 nap	0,5 p
Átutalás	$\frac{18 \times 97\,000}{90}$ $=$ 19 400	$\frac{18 \times 88\,000}{90}$ $=$ 17 600	2 × 1 p
Inkasszó	$\frac{12 \times 5\,700}{90}$ $=$ 760	$\frac{12 \times 7\,200}{90}$ $=$ 960	2 × 1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Időszak	III. negyedév	IV. negyedév	Pont
Csekk	$\frac{6 \times 5\,100}{90}$ = 340	$\frac{6 \times 6\,600}{90}$ = 440	2 × 1 p
Készpénz	0	0	0,5 p
Összesen:	20 500	19 000	2 × 0,5 p

b) Számítsa ki a vevőállomány kronologikus átlagát a 2019. év második félévére!

$$K_v = \frac{(21\,600 / 2) + 20\,500 + (19\,000 / 2)}{3} = 13\,600 \text{ E Ft}$$

4×0,5 p

6. feladat összes pontszáma:

10 p

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

53 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.