

.....
(vizsgázó olvasható neve)

.....
(Születési hely, idő)

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám:

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2019. október 24. 8:00 óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és fm. példányban

Egy példány: lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a: sz. fm. példány

T

**55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő
szakképesítés-ráépülés**

Modulzáró vizsga
Írásbeli vizsgatevékenysége

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2019. október 24. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2019. október

.....
(vizsgázó olvasható neve)

.....
(Születési hely, idő)

55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

modulzáró írásbeli vizsgatevékenység

Kidolgozási idő: **120 perc**

	A kérdés típusok pontszámai						
	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	Összesen
Elérhető pontszám	15	14	8	12	51	-	100
Elért pontszám							
„Megfelelt eredmény”-hez szükséges minimális %pont	60		Eredmény %-ban				
			Érdemjegy betűvel (számmal)				

90 – 100% jeles (5)
80 – 89% jó (4)
70 – 79% közepes (3)
60 – 69% elégséges (2)
0 – 59% elégtelen (1)

.....
Javító tanár neve

.....
aláírása

A vizsgabizottság észrevételei, módosító javaslatai és ezek indoklásai (szvk 5.4 pontja)

Dátuma:..... 2019. hó nap

.....
Vizsgabizottsági tag neve

.....
aláírása

FIGYELMEZTETÉS!

Az alábbi feladatokat figyelmesen olvassa át! A javítást szabályosan, kézjeggyével (szignóval) ellátva végezze! Minden javítást szignóznia kell! Amennyiben nem a fent leírtak szerint történt a javítása, nem látta el kézjeggyével (szignóval), a javított megoldására pontszám nem adható!

Minden esetben a kijelölt helyre készítse el a megoldást! A dolgozat végén található üres oldalakra csak akkor írjon – a feladat pontos jelölésével –, ha a feladat után kidolgozásra kijelölt hely már betelt.

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

1. Monetáris bázisnak nevezzük a forgalomban lévő készpénzállomány összegét.

IGAZ

HAMIS

Indoklás:

3 p

2. Az egyéves diszkonttényező sohasem kisebb, mint a kétéves diszkonttényező.

IGAZ

HAMIS

Indoklás:

3 p

3. Az előleg-visszafizetési garancia lényege, hogy a vevő és az eladó szerződésükben előleg (hitel) átutalásában egyeznek meg.

IGAZ

HAMIS

Indoklás:

3 p

4. Az átváltható kötvény lényege, hogy fix kamat helyett változó kamat is kérhető.

IGAZ

HAMIS

Indoklás:

3 p

5. A külső kamatláb a beruházással szemben megfogalmazott jövedelmezőségi követelmény.

IGAZ

HAMIS

Indoklás:

3 p

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.)

1. A valuták (devizák) eladási árfolyama az az ár,
 - a) amely áron a valuta (deviza) tulajdonosa valutáját, devizáját eladni hajlandó;
 - b) amely áron a devizaügyletekkel foglalkozó a valuta, deviza eladójától hajlandó megvenni;
 - c) amely áron az, aki devizaügyletekkel foglalkozik, a valutát, devizát eladásra kínálja;
 - d) amelyet az MNB eladási maximumként meghatároz.
2. Az agresszív finanszírozási stratégia alapvető jellemzője, hogy
 - a) A forgóeszközök növekményét részben rövid lejáratú kötelezettség finanszírozza;
 - b) A tartós forgóeszköz-lekötés növekményét részben rövid lejáratú kötelezettség finanszírozza;
 - c) A befektetett eszközök növekményét a tartós források növekménye finanszírozza;
 - d) Partnereitől kikényszeríti a fizetést.
3. A rugalmas árfolyamot rövidtávon alakító tényező
 - a) a kamatlábak eltérése;
 - b) a fizetési mérleg egyenlege;
 - c) az inflációs ráták különbsége;
 - d) a külkereskedelmi mérleg egyenlege.

4. Ha a diszkontráta növekszik, akkor a jövőbeni pénz jelen értéke
- nem változik;
 - növekszik;
 - csökken;
 - nincs köztük összefüggés.
5. Ha az ügyfél hitelfedezetként ingatlan biztosítékot nyújt a banknak, akkor
- a bank által nyújtott hitelt cessziós hitelnek nevezik;
 - a bank által nyújtott hitelt lombard hitelnek nevezik;
 - a bank által nyújtott hitel jelzáloghitelnek minősül;
 - a bank által nyújtott hitel elfogadványhitelnek minősül.
6. A likviditási mutató
- a rövid lejáratú hitelállomány és a készpénzállomány hányadosa;
 - a kamatkötelezettség és a nettó árbevétel hányadosa;
 - a rövid lejáratú hitelállomány és a bankszámlapénz-állomány hányadosa;
 - a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek hányadosa.
7. A faktoring ügylet
- a hosszú lejáratú követelések refinanszírozása;
 - a rövid lejáratú követelések refinanszírozása;
 - váltóleszámlítási ügylet;
 - a hitelintézetek forrásszerző bankművelete.

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p	
------	--

III. Írja be a táblázat üres celláiba a klasszikus beruházás hitelezés és a projektfinanszírozás közötti legfontosabb különbségeket a megadott szempontok szerint!

Szemponatok	Beruházás hitelezés	Projektfinanszírozás
A finanszírozás tárgya		
A hitelbírálat alapja		
A törlesztés forrása		
A hitel fedezete		

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

8 p	
-----	--

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

Fogalom megnevezése	Értelmezés	Pont-Szám
	Az a kamatláb, amellyel a beruházás révén keletkező pénzáramokat diszkontálva azok együttes összege éppen egyenlő a kezdő pénzárammal.	
	A hitelintézet az ügyféllel kötött szerződés alapján az ügyfél megbízásából pénzüsszeget elkülönített letéti számlán kezel és az elhelyezett összeg után – szerződés szerint – kamatot fizet vagy nem fizet.	
	A pénz- és hitelkínálat és kereslet alakításán keresztül segíti a pénzügyi egyensúly megteremtését.	
	A banki forrásszerzést, pénzeszközbevonást célzó műveletek.	
	Olyan pénzáramlás sorozat, amely végtelen számú tagból áll és a tagok értéke megegyezik.	
	A rövid lejáratú pénz és hitelműveletek piaca, amely bankszerűen működik. Legfontosabb eszközei a rövid lejáratú betétek, hitelek és értékpapírok.	
	Tőkejövedelmezőség. Egy időszak alatt elért eredmény viszonya az összes tőkéhez, vagy a saját tőkéhez.	
	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amely típusát tekintve bemutatóra vagy névre szólhat, biztosíthat elsőbbségi jogokat is.	
	A hitel törlesztésekor a tőke visszafizetésére adott haladék. Az az időtartam, mely alatt a tőke törlesztését, a hitel visszafizetését még nem kell megkezdeni, de a kamatot és a szerződésben meghatározott díjakat, költségeket már fizetni kell.	
	A forgóeszközöknek az az állománya, amelyre a folyamatos tevékenység biztosításához adott gazdasági és technikai feltételek mellett szükség van.	

Fogalom megnevezése	Értelmezés	Pont- Szám
	A kölcsön lejáratának módosítása, a törlesztés átütemezése	
	A hitelintézeteknek a számviteli jogszabályok által meghatározott saját tőkéje és azok a források, amelyek a hitelintézettel szemben fennálló követelések kielégítésébe tőkeként bevonhatók.	

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

12 p	
------	--

V. Számítási feladatok

Oldja meg a következő feladatokat! Számításai elvégzéséhez, ahol szükséges használja a mellékletben található időérték táblázatokat! Figyeljen a feladatoknál megadott kerekítési pontosságokra!

- Magyar András szabad pénzeszközeit hozamelérés érdekében szeretné befektetni. A felkeresett bank ügyintézője az alábbi lehetőségekről tájékoztatja:
 - a havi lekötésű betét induló kamatlába évi 2,2 % az első három hónapban, és azt követően háromhavonta évi 0,4 %-kal nő,
 - az 1 éves lejáratú kamatozó kincstárjegy évi 2,96 %-os névleges kamatozása.

Határozza meg, melyik alternatíva választásával éri el a magasabb hozamot! (A végeredményt két tizedesjegyre kerekítse!)

1. feladat összes pontszáma:

4 p	
-----	--

2. Szegény János a „Pénzházhoz” pénzügyi vállalkozástól személyi kölcsönt vett fel. A pénzügyi vállalkozás által nyújtott hitel feltételei:

- a hitel összege 4 200 000 Ft,
- a hitel futamideje 120 nap,
- a felvett hitelt és kamatait egyösszegben kell visszafizetnie, az időszak utolsó napján,
- a visszafizetendő összeg 4 650 000 Ft.

Átmeneti forráshiányának megoldására a Magyar Bank Rt-től is vehetett volna fel hitelt, évi 12,5 %-os hitelkamatláb mellett, melyet szintén a futamidő végén törleszthetett volna egyösszegben.

- a) **Határozza meg a pénzügyi vállalkozás hány %-os évi kamatlábbal helyezte ki a hitelt?** Az évet tekintse 365 naposnak! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

2 p	
-----	--

- b) **Számítsa ki Szegény János hány Ft-tal fizetett volna kevesebb hitelkamatot, ha a Magyar Bank hitelét vette volna fel!** (Ft-ra kerekítsen!)

Kamatmegtakarítás:

2 p	
-----	--

2. feladat összes pontszáma:

4 p	
-----	--

2. A Casino Kft. 2019. október 24-én egy fix kamatozású 40 000 Ft névértékű kötvényt bocsájtott ki, melynek névleges kamatlába 5%. Kibocsátási árfolyama 41 000 Ft. Futamideje 4 év. Visszaíratási feltételek:
- tőketörlesztés futamidő végén egy összegben,
 - kamatfizetés évente a fennálló tőketartozás után.
- A hasonló kockázatú befektetések aktuális piaci hozama 3,8%.

a) Írja fel a kötvény Cash-flowját a kibocsátó szempontjából!

Adatok Ft-ban

	0.	1.	2.	3.	4.
Tőke					
Kamat					
Cash-flow					

3 p

b) Határozza meg a kötvény reális (elméleti) árfolyamát! (Ft-ra kerekítsen!)

5 p

c) Számítsa ki a kötvény lejáratig számított hozamát egyszerűsített módszerrel, ha a befektető kibocsájtás után 1 évvel vásárolta meg az értékpapírt 40 600 Ft-ért! (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

5 p	
-----	--

- d) **Határozza meg a kötvény egyszerű hozamát!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

3 p	
-----	--

3. feladat összes pontszáma:

16 p	
------	--

3. A Gépész Kft szelepszár szimeringet gyárt, amelyeket hazai és nemzetközi piacon is értékesít. A szelepszár szimeringek gyártásához speciális gumialapanyagot használ, amelyeket egy Rt-től vásárol meg. A gumialapanyag szükséges mennyisége összesen 866 400 kg. A gumialapanyag ára 600 Ft/kg. A készlettartás költsége a beszerzési ár 1%-a. A rendelési költség minden alkalommal 10 000 Ft.

A szállító felajánlotta, hogy 0,5% árengedményt ad abban az esetben, ha a vállalkozás alkalmanként legalább 80 000 kg gumialapanyagot rendel. Egy évet tekintsen 365 naposnak!

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

Az optimális rendelési mennyiség:

A rendelések száma:

Rendelési idő:

4 p	
-----	--

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

Rendelési költség:

Tartási költség:

Készletezési költség:

3 p	
-----	--

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

Beszerzési költség csökkenése:

A rendelések száma:

Rendelési költség:

Tartási költség:

Készletezési költség:

Költségnövekedés:

Javaslat (indoklással):

7 p

4. feladat összes pontszáma:

14 p

5. A Fejlesztő Kft. új teherautók megvásárlását szeretné végrehajtani. A gépek beszerzési ára 245 000 000 Ft. A szállítási költség 1 000 000 Ft. A teherautók üzembe helyezésével évente 52 000 000 Ft többlethozamot tud elérni a Kft. A teherautók várható élettartama 6 év. A vállalkozás maradványérték megállapítását nem tervezi. A beruházástól elvárt hozam évi 11%. A társasági adó mértéke 9%.

- a) **Számítsa ki a beruházás nettó jelenértékét!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (E Ft-ra kerekítsen!)

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Mellékszámítás	Összeg
Eredményváltozás a beruházás következtében	–	
- Értékcsökkenési leírás		
Adózás előtti eredmény		
Társasági adó		
Adózott eredmény		
+ Értékcsökkenési leírás	–	
Működési cash flow		

Annuitási tényező:

NPV=

9 p	
-----	--

b) Számítsa ki a beruházás jövedelmezőségi indexét! (Két tizedesre kerekítsen!)

3 p	
-----	--

c) Állapítsa meg, hogy érdemes-e megvalósítani a beruházást!

1 p	
-----	--

5. feladat összes pontszáma:

13 p	
------	--

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

51 p	
------	--

1. számú melléklet: t éven át esedékes egységnyi pénzösszeg jövőbeli értéke $\{ FVIFA_{(r,n)} = \frac{(1+r)^n - 1}{r} \}$

n↓; r→	1,0%	2,0%	3,0%	4,0%	5,0%	6,0%	7,0%	8,0%	9,0%	10,0%	11,0%	12,0%	13,0%	14,0%	15,0%
1	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
2	2,0100	2,0200	2,0300	2,0400	2,0500	2,0600	2,0700	2,0800	2,0900	2,1000	2,1100	2,1200	2,1300	2,1400	2,1500
3	3,0301	3,0604	3,0909	3,1216	3,1525	3,1836	3,2149	3,2464	3,2781	3,3100	3,3421	3,3744	3,4069	3,4396	3,4725
4	4,0604	4,1216	4,1836	4,2465	4,3101	4,3746	4,4399	4,5061	4,5731	4,6410	4,7097	4,7793	4,8498	4,9211	4,9934
5	5,1010	5,2040	5,3091	5,4163	5,5256	5,6371	5,7507	5,8666	5,9847	6,1051	6,2278	6,3528	6,4803	6,6101	6,7424
6	6,1520	6,3081	6,4684	6,6330	6,8019	6,9753	7,1533	7,3359	7,5233	7,7156	7,9129	8,1152	8,3227	8,5355	8,7537
7	7,2135	7,4343	7,6625	7,8983	8,1420	8,3938	8,6540	8,9228	9,2004	9,4872	9,7833	10,0890	10,4047	10,7305	11,0668
8	8,2857	8,5830	8,8923	9,2142	9,5491	9,8975	10,2598	10,6366	11,0285	11,4359	11,8594	12,2997	12,7573	13,2328	13,7268
9	9,3685	9,7546	10,1591	10,5828	11,0266	11,4913	11,9780	12,4876	13,0210	13,5795	14,1640	14,7757	15,4157	16,0853	16,7858
10	10,4622	10,9497	11,4639	12,0061	12,5779	13,1808	13,8164	14,4866	15,1929	15,9374	16,7220	17,5487	18,4197	19,3373	20,3037
11	11,5668	12,1687	12,8078	13,4864	14,2068	14,9716	15,7836	16,6455	17,5603	18,5312	19,5614	20,6546	21,8143	23,0445	24,3493
12	12,6825	13,4121	14,1920	15,0258	15,9171	16,8699	17,8885	18,9771	20,1407	21,3843	22,7132	24,1331	25,6502	27,2707	29,0017
13	13,8093	14,6803	15,6178	16,6268	17,7130	18,8821	20,1406	21,4953	22,9534	24,5227	26,2116	28,0291	29,9847	32,0887	34,3519
14	14,9474	15,9739	17,0863	18,2919	19,5986	21,0151	22,5505	24,2149	26,0192	27,9750	30,0949	32,3926	34,8827	37,5811	40,5047
15	16,0969	17,2934	18,5989	20,0236	21,5786	23,2760	25,1290	27,1521	29,3609	31,7725	34,4054	37,2797	40,4175	43,8424	47,5804
16	17,2579	18,6393	20,1569	21,8245	23,6575	25,6725	27,8881	30,3243	33,0034	35,9497	39,1899	42,7533	46,6717	50,9804	55,7175
17	18,4304	20,0121	21,7616	23,6975	25,8404	28,2129	30,8402	33,7502	36,9737	40,5447	44,5008	48,8837	53,7391	59,1176	65,0751
18	19,6147	21,4123	23,4144	25,6454	28,1324	30,9057	33,9990	37,4502	41,3013	45,5992	50,3959	55,7497	61,7251	68,3941	75,8364
19	20,8109	22,8406	25,1169	27,6712	30,5390	33,7600	37,3790	41,4463	46,0185	51,1591	56,9395	63,4397	70,7494	78,9692	88,2118
20	22,0190	24,2974	26,8704	29,7781	33,0660	36,7856	40,9955	45,7620	51,1601	57,2750	64,2028	72,0524	80,9468	91,0249	102,4436

2. számú melléklet: t éven át esedékes egységnyi pénzösszeg jelenértéke $\{ PVIFA_{(r,n)} = \frac{1}{r} \times \{1 - \frac{1}{(1+r)^n}\} \}$

n↓; r→	1,0%	2,0%	3,0%	4,0%	5,0%	6,0%	7,0%	8,0%	9,0%	10,0%	11,0%	12,0%	13,0%	14,0%	15,0%
1	0,9901	0,9804	0,9709	0,9615	0,9524	0,9434	0,9346	0,9259	0,9174	0,9091	0,9009	0,8929	0,8850	0,8772	0,8696
2	1,9704	1,9416	1,9135	1,8861	1,8594	1,8334	1,8080	1,7833	1,7591	1,7355	1,7125	1,6901	1,6681	1,6467	1,6257
3	2,9410	2,8839	2,8286	2,7751	2,7232	2,6730	2,6243	2,5771	2,5313	2,4869	2,4437	2,4018	2,3612	2,3216	2,2832
4	3,9020	3,8077	3,7171	3,6299	3,5460	3,4651	3,3872	3,3121	3,2397	3,1699	3,1024	3,0373	2,9745	2,9137	2,8550
5	4,8534	4,7135	4,5797	4,4518	4,3295	4,2124	4,1002	3,9927	3,8897	3,7908	3,6959	3,6048	3,5172	3,4331	3,3522
6	5,7955	5,6014	5,4172	5,2421	5,0757	4,9173	4,7665	4,6229	4,4859	4,3553	4,2305	4,1114	3,9975	3,8887	3,7845
7	6,7282	6,4720	6,2303	6,0021	5,7864	5,5824	5,3893	5,2064	5,0330	4,8684	4,7122	4,5638	4,4226	4,2883	4,1604
8	7,6517	7,3255	7,0197	6,7327	6,4632	6,2098	5,9713	5,7466	5,5348	5,3349	5,1461	4,9676	4,7988	4,6389	4,4873
9	8,5660	8,1622	7,7861	7,4353	7,1078	6,8017	6,5152	6,2469	5,9952	5,7590	5,5370	5,3282	5,1317	4,9464	4,7716
10	9,4713	8,9826	8,5302	8,1109	7,7217	7,3601	7,0236	6,7101	6,4177	6,1446	5,8892	5,6502	5,4262	5,2161	5,0188
11	10,3676	9,7868	9,2526	8,7605	8,3064	7,8869	7,4987	7,1390	6,8052	6,4951	6,2065	5,9377	5,6869	5,4527	5,2337
12	11,2551	10,5753	9,9540	9,3851	8,8633	8,3838	7,9427	7,5361	7,1607	6,8137	6,4924	6,1944	5,9176	5,6603	5,4206
13	12,1337	11,3484	10,6350	9,9856	9,3936	8,8527	8,3577	7,9038	7,4869	7,1034	6,7499	6,4235	6,1218	5,8424	5,5831
14	13,0037	12,1062	11,2961	10,5631	9,8986	9,2950	8,7455	8,2442	7,7862	7,3667	6,9819	6,6282	6,3025	6,0021	5,7245
15	13,8651	12,8493	11,9379	11,1184	10,3797	9,7122	9,1079	8,5595	8,0607	7,6061	7,1909	6,8109	6,4624	6,1422	5,8474
16	14,7179	13,5777	12,5611	11,6523	10,8378	10,1059	9,4466	8,8514	8,3126	7,8237	7,3792	6,9740	6,6039	6,2651	5,9542
17	15,5623	14,2919	13,1661	12,1657	11,2741	10,4773	9,7632	9,1216	8,5436	8,0216	7,5488	7,1196	6,7291	6,3729	6,0472
18	16,3983	14,9920	13,7535	12,6593	11,6896	10,8276	10,0591	9,3719	8,7556	8,2014	7,7016	7,2497	6,8399	6,4674	6,1280
19	17,2260	15,6785	14,3238	13,1339	12,0853	11,1581	10,3356	9,6036	8,9501	8,3649	7,8393	7,3658	6,9380	6,5504	6,1982
20	18,0456	16,3514	14,8775	13,5903	12,4622	11,4699	10,5940	9,8181	9,1285	8,5136	7,9633	7,4694	7,0248	6,6231	6,2593

CENZORI PÉLDÁNY

CENZORI PÉLDÁNY

CENZORI PÉLDÁNY