

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 31/4-3/2022.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2022. január 18. 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:

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: 2022. január 18. 8:00 óra

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2022. 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 kötvények esetében felmerülő hitelezési kockázat azt jelenti, hogy lejáratkor a kötvényt forgalmazó bank nem fizeti meg a tartozást.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A kötvény esetében felmerülő hitelezési kockázat esetén a kibocsátó a kötvény törlesztő részleteit és / vagy kamatait esedékességkor nem fizeti meg.

2. A vállalati átlagos tőkeköltség akkor használható fel diszkontrátaként az új beruházási javaslatok értékelésére, ha az új beruházás kockázata a meglévő eszközök átlagos kockázatához hasonló.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A vállalati átlagos tőkeköltség használatakor ez az egyik alapfeltétel. Ezen felül elvárás az is, hogy a befektetés hatására ne változzon lényegesen a cég tőkeszerkezete. Eltérő kockázatú projekt esetén a vállalati átlagos tőkeköltség helyett más, hasonló befektetések hozamát célszerű alapul venni.

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

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A mondat első fele igaz, azonban a részesedés-financezírozás új tulajdonosi tőke bevonását jelenti, a kötvénykibocsátás útján pedig hitelhez juthat a vállalkozás.

4. A visszlízing leggyakoribb oka a vállalkozás tartós likviditási zavara.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A visszlízing alapjában drága financezírozás. Az esetek többségében a bérleti díjak együttes jelenértéke meghaladja az eszköz eladási árát, tehát a visszlízing nettó jelenértéke többnyire negatív.

5. A szolid financezírozási stratégiát követő vállalkozás mérlege elméletileg bármely időpontban megfelel az illeszkedési tervnek.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A szolid stratégia az illeszkedési elv folyamatos alkalmazása.

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	b	c	a	d	b	c

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
Adósminősítés	A bankhoz hitelért forduló ügyfélről készített értékelés, mely feltárja a pénzükhelyezés kockázatát, megvizsgálja az adós fizetőképességét és készségét.
Árstabilitás	Erről akkor beszélünk, ha az átlagos árszínvonal-emelkedés, az infláció stabilan és tartósan alacsony marad.
Bankrendszer	Egy ország bankjainak, pénzintézeteinek összessége.
Nettó forgótőke	A tartós forrásokkal, hosszú lejáratú forrásokkal (saját tőke, hosszú lejáratú kötelezettségek) finanszírozott forgóeszközök értéke.
Pénzforgalom	A pénznek az állandó, szakadatlan körforgása, melynek során közvetíti az áruk cseréjét és az egyéb fizetéseket.
Személyi biztosíték	Az adós tartozásáért egy harmadik (természetes vagy jogi) személy vállal kötelezettséget

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

**IV. Egészítse ki a megfelelő kifejezésekkel az alábbi hiányos mondatokat!
Írja a kipontozott vonalra a hiányzó fogalmat!**

(Minden helyes válasz 1 pont.)

1. A projektfinanszírozás során a hitel elbírálásánál az elsődleges szempont az új létesítmény jövőbeni **megtérülése**, a létre hozott objektum **jövedelemtermelő képessége**.
2. A részvény a részvénytársaság alaptőkéjének meghatározott, a névértéknek megfelelő **hányadát** testesíti meg. A részvénytársaság által kibocsátott **részesedési** jogviszonyt megtestesítő értékpapír.
3. Az Akkreditív a pénzforgalmi szolgáltató fizetési ígérete a **vevő** megbízásából, hogy az általa rendelkezésre bocsátott fedezet terhére, meghatározott időn belül, az akkreditív szerződésben meghatározott okmányok benyújtása ellenében a **jogosult (kedvezményezett)** részére fizetést teljesítsen.
4. Az árfolyamérték a **másodlagos** piacon kialakult ár, az aktuális piaci ár.
5. **Azonnali** ügyletről akkor beszélünk, amikor a szerződéskötés és teljesítés időben nem válik szét. Az **adásvételi** ügylet azonnal az elszámolás technikai idejét figyelembe véve teljesül.
6. A bankkártya a kibocsátó bank által a kártyabirtokos **rendelkezésére** bocsátott, általában plastik formájú fizetési eszköz, amelyet a kártyabirtokos áruk és szolgáltatások ellenértékének számlapénzzel, illetve hitelből történő kifizetésére, készpénz felvételére és befizetésére, illetve egyéb műveletek (átutalás, egyenleg lekérdezés stb.) használhat.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

V. Az alábbi jellemzőket rendszerezze a szerint, hogy azok a faktor, a forfait ügyletre, vagy mindkettőre vonatkozik! Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű beírásával adja meg!

(Minden helyes válasz 0,5-0,5 pont.)

Fogalom	Meghatározás
Forfait ügylet	b, c, e, f, g,
Faktor ügylet	pl. a, d, i
Mindkettő	h

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

4 p

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

$$r = \frac{\left(\frac{2\,200\,000}{2\,100\,000} - 1 \right) \times 365}{150} = 11,59 \%$$

2 + 1 p

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a kamatláb összege megegyezik.

- b) Számítsa ki Jámbor Áron hány Ft-tal fizetett volna több hitelkamatot, ha a Hitel-Most Bank hitelét vette volna fel! (Ft-ra kerekítsen!)**

Kamatmegtakarítás:

„Olcsón-Hitel” pénzügyi vállalkozás

$$2\,200\,000 - 2\,100\,000 = 100\,000 \text{ Ft}$$

0,5 p

Hitel-Most Bank Rt.

$$2\,100\,000 \times \{(0,12 \times 150) \div 365\} = 103\,562 \text{ Ft}$$

1 p

$$103\,562 - 100\,000 = 3\,562 \text{ Ft}$$

0,5 p

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a kamatmegtakarítás összege megegyezik.

1. feladat összes pontszáma:

5 p

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

$$r/m = 2,4\% / 6 = 0,4 \%$$

$$n \times m = 1 \times 6 = 6$$

2 × 0,5 p

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA)} = 6,0603$$

1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

$$FV_A = 500\,000 \times 6,0603 = 3\,030\,150 \text{ Ft}$$

2 p

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

$$FVA = 500\,000 \times \frac{(1 + 0,024/6)^{1 \times 6} - 1}{0,024/6} = 3\,030\,160 \text{ Ft}$$

(2 p)

2. feladat összes pontszáma:

4 p

3.a) Számítsa ki az évi törlesztő-részletet (adósságszolgálat)! Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Hitel összege: } 9\,000\,000 \times 1/3 = 3\,000\,000 \text{ Ft}$$

1 p

Annuitási tényező:

$$PVIFA = 3,2397$$

1 p

Adósságszolgálat:

$$AN = \frac{3\,000\,000}{3,2397} = 926\,011,67 = 926\,012 \text{ Ft}$$

1 + 1p

Amennyiben a vizsgázó nem az annuitási tényező alapján számítja ki az adósságszolgálat összegét helyesen számolta ki, úgy az a) feladatrésze összesen 2 pont adható.

b) Készítse el a hitel törlesztési ütemtervét!

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	3 000 000	656 012	270 000	926 012
2.	2 343 988	715 053	210 959	926 012
3.	1 628 935	779 408	146 604	926 012
4.	849 527	849 555*	76 457	926 012

** A 849 527 Ft teljes értékű válaszként elfogadható. (Az eltérés a kerekítésből adódik.)
A kamat, a tőketörlesztés, és a hitelállomány oszlopának minden helyes adata 0,5-0,5 pont, összesen 6 pont.*

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Amennyiben a vizsgázó nem az annuitási tényező alapján számítja ki az adósságszolgálat összegét, de a hiteltörlesztési tervet szakmailag jól vezeti végig, a 6 pont megadható részére.

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

$$r_a = 1/3 \times 0,09 + 1/3 \times 0,11 + 1/3 \times 0,10 = 0,10 \approx 10,00 \% \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

- d) **Határozza meg a követelések átlagos beszedési idejét, ha a féléves forgalom 62 520 000 Ft volt és a vevők 12%-a fizetett csak készpénzzel!** A negyedéveket 90 nappal számolja! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{Átlagos vevőállomány} = \frac{6312/2 + 5720 + 6856/2}{2} \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

$$K = 6152,00 \text{ E Ft} \quad 1 \text{ p}$$

$$\text{Fordulatszám} = \frac{62\,520 \text{ E} \times 0,88}{6152 \text{ E}} = 8,94 \text{ fordulat} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Átlagos beszedési idő} = \frac{180}{8,94} = 20,13 \text{ nap} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó az $i = K / (\dot{E} \div n)$ képlet alapján dolgozott, az alábbi megoldásra a pontszám megadható részére:

$$i = 6152 \text{ E} / (62\,520 \text{ E} \times 0,88 / 180) = 20,13 \text{ nap.}$$

Amennyiben a vizsgázó a forgási idő felhasználásával számolja a fordulatok számát, az alábbi megoldásra a pontszám megadható részére:

$$f = 180 / 20,13 = 8,94 \text{ fordulat}$$

3. feladat összes pontszáma:

19 p

- 4.a) **Állapítsa meg az egyes projektjavaslatokból származó hozamok jelenértékét!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (EFt-ra kerekítsen!)

„A” javaslat:

$$PV = 10\,300 \times 4,6229 = 47\,616 \text{ EFt} \quad 1 \text{ p}$$

„B” javaslat:

$$PV = 11\,600 \times 3,9927 = 46\,315 \text{ EFt} \quad 1 \text{ p}$$

Minden helyesen kiválasztott időérték tényező 0,5 - 0,5 pontot ér. Összesen: 1 p.*

**Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot, az időérték tényezők kiszámításáért a részpont fele megadható.*

- b) **Határozza meg a projektjavaslatok nettó jelenértékét! Döntsön a projekt megvalósítására vonatkozóan a nettó jelenérték alapján!** (EFt-ra kerekítsen!)

„A” javaslat:

$$NPV = 10\,300 \times 4,6229 - 46\,300 = 1316 \text{ EFt} \quad 2 + 0,5 \text{ p}$$

„B” javaslat:

$$NPV = 11\,600 \times 3,9927 - 45\,100 = 1215 \text{ EFt} \quad 2 + 0,5 \text{ p}$$

A nettó jelenérték alapján az „A” projektjavaslatot érdemes megvalósítani, ha figyelmen kívül hagyjuk az eltérő használati időtartamot. 1 p

Amennyiben a vizsgázó nem használta az időérték táblázatot, az általa kiszámított időérték tényezőkkel elvégzett feladatmegoldásokért a teljes pont megadható.

- c) **Állapítsa meg melyik projektjavaslatot érdemes megvalósítani a hasznos élettartam figyelembevételével!** (EFt-ra kerekítsen!)

„A” javaslat:

$$\text{Egyenértékű évi annuitás} = 1316 \div 4,6229 = 285 \text{ EFt} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

„B” javaslat:

$$\text{Egyenértékű évi annuitás} = 1215 \div 3,9927 = 304 \text{ EFt} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó nem használta az időérték táblázatot, az általa kiszámított időérték tényezőkkel elvégzett feladatmegoldásokért a teljes pont megadható.

Figyelembe véve az eltérő hasznos élettartamot, az egyenértékű évi annuitás alapján a „B” projektjavaslatot érdemes megvalósítani. 1 p

d) Döntsön a projekt megvalósítására vonatkozóan a kiszámított értékek alapján!

A vállalkozás a nettó jelenérték alapján hibás döntést hozna. A helyes döntést az eltérő időtartamok figyelembe vételével kell meghozni, tehát a „B” projektjavaslatot célszerű megvalósítani, mert az magasabb évi nettó jelenértéket (vagyongyarapodást) eredményez. 1 p

4. feladat összes pontszáma:

15 p

5.a) Állapítsa meg, hogyan dönt a befektető az opciót illetően! Döntését indokolja! (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Opció díj} = (56\,000 \div 1\,200) \times (1 + \frac{0,056 \times 90}{360}) = 47,32 \sim 47 \text{ Ft} \quad 0,5+1+0,5 \text{ p}$$

Árfolyam-különbözet:

kötési árfolyam	4500 Ft	
lejáratkori árfolyam	<u>4450 Ft</u>	
Árfolyam nyereség	+ 50 Ft / részvény	1 p

Ügylet eredménye: $50 - 47 = 3$ 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: $47 \times 1200 = 56\,400$ Ft veszteség. 1 p
Érvényesíti opciós jogát: $3 \times 1200 = 3\,600$ Ft nyereség 1 p

c) Határozza meg az opció lehívásának határárfolyamát (küszöbárfolyam)! (Ft-ra kerekítsen!)

A határárfolyam a kötési árfolyam, tehát 4500 Ft. 1 p

5. feladat összes pontszáma:

8 p

A VII. 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.