

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám:

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2022. február 08. 9.30 óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és fm. példányban

Egy példány: lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a: sz. fm. példány

É

54 344 01 Pénzügyi-számviteli ügyintéző szakképesítés

51 344 04 Pénzügyi ügyintéző részsakképesítés

**Komplex szakmai vizsga
Írásbeli vizsgatevékenysége**

**Szakmai vizsga
Interaktív vizsgatevékenysége**

javítási-értékelési útmutató

A vizsgafeladat megnevezése:

Pénzügyi feladatok

A vizsgafeladat időtartama: **90 perc**

A vizsga ideje: 2022. február 08. 8.00 óra

P. H.

2022. február

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. (Két hiba esetén már pont a halmozódó hibákra nem adható!)

Amennyiben a vizsgázó a javítást nem szabályosan végezte, nem látott el kézjeggyel (szignóval) minden javítást, az útmutatóban jelölt pontszám részére nem adható meg!

I. Húzza alá a fogalmakhoz/kifejezésekhez tartozó egyetlen helyes választ!

1. Kibocsátási árfolyam

Az elsődleges piacon kialakult ár.

A jövőbeni pénzáramok diszkontált értéke.

A másodlagos piacon az adás-vétel eredményeként kialakult ár.

2. Befektetési döntések

Az eszköz-beszerzésekhez rendelt források.

Szigorú alakisághoz nem köthető értékpapír.

A vállalkozás vagyonstruktúrájára irányuló döntés.

3. A statikus beruházás-gazdaságossági számítások

A különböző időben felmerülő pénzáramokat egy azonos időre számítja át, így teszi azokat értelmezhetővé.

A módszer bonyolult, a számítások aprólékosak, nagy precizitást igényelnek, a kiszámított adatok értelmezést kívánnak.

A számításnál előnybe részesítik a kis kockázatú, rövid megtérülési idejű, de viszonylag nagyobb jövedelmezőségű beruházásokat.

4. Kiegészítő pénzügyi szolgáltatás

Elektronikus pénz kibocsátása.

Pénzváltási tevékenység.

Pénzforgalmi szolgáltatás nyújtása.

5. **A részvény**

Lejáratall bíró értékpapír.

Tulajdonjogot testesít meg.

Kizárólag jelzálogbank bocsáthat ki.

6. **A biztosítás**

Csak hitelintézetek köthetnek ügyfeleikkel.

Az átlagszámítás statisztikai módszerén alapuló pénzalapképzés a veszélyközösség tagjainak jövőbeni, véletlenszerű szükségleteinek kielégítése céljából.

Egyes formái hosszú távú takarékosági formák is.

7. **A tőkeköltség**

Rövid lejáratú hitelek költsége.

A saját tőke költsége.

A befektetők által elvárt minimális hozam.

8. **Pénzügypolitika jellemzője**

Feladata a piacsabályozás.

Fiskális politika, mely a költségvetési és adópolitikát foglalja magába.

Szerződésben rögzített pénzügyi szabályozás.

Minden helyes megoldás - aláhúzás és nem jelölés – 0,5 – 0,5 p.

Az I. kérdéstípus pontszáma összesen:

12 p

II. Az alábbi definíciók alapján határozza meg a fogalmat! A definíciók a finanszírozás témaköréből kerültek meghatározásra.

Definíció	Fogalom
Az a finanszírozási forrás, mely korábbi beruházások megtérüléséből származik, mivel a tárgyi eszközök (és immateriális javak) több évig szolgálják a vállalkozást, az évek során elhasználnak (erkölcsileg elavulnak), mely a vállalkozásnál költségként leírásra kerül.	Értécsökkenési leírás
A vállalkozás finanszírozási forrást pl. felesleges eszközök eladásával teremti elő.	Vagyon átrendezése
A vállalkozás pénzzel való ellátása, a vállalkozás működéséhez szükséges források biztosítása.	Finanszírozás
A vállalkozás a szükséges forrásokat működéséből teremti elő, más néven belső finanszírozás.	Önfinanszírozás
A beruházáshoz szükséges tőke a tulajdonosoktól vagy a pénzügyi intézményektől származik.	Külső finanszírozás
Olyan finanszírozási technika, különleges finanszírozási forma, melynek két fajtája: a finanszírozási és az operatív.	Lízing
A vállalkozás az adózott nyereség egy részét a tulajdonosok között kiosztja, a fennmaradó részt pedig a vállalkozásba visszaforgatja pl. gépeket vesz.	Adózott nyereség visszatartása
Speciális finanszírozási forma, mely lehetővé teszi, hogy a vállalkozás a vevőkkel szembeni követeléseit azok lejáratá előtt pénzre váltsa.	Faktoring

A fogalomfelismerés 1-1 pont.

A II. kérdéstípus pontszámai összesen:

8 p

III. Rendszerező feladatok!

1.a) Ismerje fel a definíció alapján a pénzügyi mutatókat!

Sor-szám	Mutató megnevezése	Definíció
1.	Eszközarányos eredmény (ROA)	Rámutat az eszközök jövedelemtermelő képességére.
2.	Saját tőkearányos jövedelem (ROE)	Megmutatja, hogy az adózott eredmény a saját tőke növekedéséhez milyen mértékben képes hozzájárulni.
3.	Forgóeszközök aránya	Megmutatja, hogy a vállalkozás összes eszközéből mekkora hányadot tesznek ki a forgóeszközök.
4.	Forgási idő napokban	Kifejezi a forgóeszközök fordulatának hosszát napokban.

Minden helyes mutató megnevezése 1-1 pont.

4 p

b) Az alábbi képleteket rendelje hozzá az a) feladatban meghatározott mutatókhoz! A táblázat alatt lévő megoldáscellákba írja az a) feladat mutatói előtti sorszámok alá a hozzá tartozó képletek előtti A), B) C), D) betűjelet!

Betűjel	Mutató képlete	Mutató értéke
A)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	...38,9...%
B)	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Eszközök összesen}}$	...57,8...%
C)	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	...23,3...%
D)	$\frac{\text{Az időszak napjainak száma}}{\text{Fordulatok száma}}$	...36,0... nap

1.	2.	3.	4.
C)	A)	B)	D)

Minden helyes hozzárendelés 1-1 pont.

4 p

- c) Az alábbi adatok alapján számítsa ki a b) pontban szereplő képletek használatával a mutatóértékeket a képletek mellé történő beírással!

Minden helyes mutatóérték 1-1 pont.

4 p

12 p

2. Sorolja fel a

Korrekt felsorolás 0,5-0,5 pont.

- a) **hitelintézeteket!**
bank, szakosított hitelintézet, szövetkezeti hitelintézet
- b) **pénzkezeléssel kapcsolatos feladatköröket!**
pénztáros, pénztári számfejtő, utalványozó, pénztári ellenőr
- c) **számlák közötti fizetési módokat!**
átutalás, beszedés, okmányos meghitelezés (akkreditív)

5 p

A III. kérdéstípus pontszámai összesen:

17 p

IV. Számítási feladatok

A pontszámok további részpontokra nem bonthatók! Halmozódó hiba esetén az adható pontszám megadható! (Két hiba esetén már pont a halmozódó hibákra nem adható!)

- 1.a) **Határozza meg a futamidő végén bankszámláján jóváírt összeget, ha a bank a kamatot negyedévente tőkésíti! (Ft-ra kerekítsen!)**

$$1\,200\,000 \times (1 + 0,01)^8 = 1\,299\,428 \text{ Ft}$$

1 + 1 p

2 p

- b) **Számítsa ki, mennyivel több a bankszámláján lévő összeg negyedéves tőkésítés esetén Ft-ban!**

$$1\,200\,000 \times (1 + 0,04)^2 = 1\,297\,920 \text{ Ft}$$

1 + 1 p

Negyedéves lekötéssel nagyobb a bankszámlán jóváírt összeg 1 508 Ft-tal.

$$1\,299\,428 - 1\,297\,920 = 1\,508 \text{ Ft}$$

1 + 1 p

4 p

- c) **Határozza meg az effektív kamatlábat!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$(1 + 0,01)^4 - 1 = 4,06\%$$

2 p

8 p

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

$$\text{Kamat} \quad 20\,000 \times 2,8\% = 560 \text{ Ft} \quad 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Árfolyam} \quad 20\,000 \times 95\% = 19\,000 \text{ Ft} \quad 0,5 \text{ p}$$

$$\text{CY} = 560 \div 19\,000 \sim 0,029474 = 2,95\% \quad 0,5 + 0,5 \text{ p (kerekítés)}$$

2 p

- b) **Határozza meg a kötvény elméleti árfolyamát és nettó jelenértékét Ft-ra kerekítve!** (Tőkeköltség 3,0%)

Elméleti árfolyam:

$$560 \div 1,03 + 560 \div 1,03^2 + 560 \div 1,03^3 + 20\,560 \div 1,03^4 = 19\,851 \text{ Ft}$$

0,5 p

0,5 p

0,5 p

0,5 p

1 p

$$\text{NPV} = -19\,000 + 19\,851 = 851 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

4 p

- c) **Ajánlaná-e megvételre barátjának ezt a kötvényt? Válaszát indokolja! Térjen ki arra is, hogy az értékpapír alulértékelt, vagy felülértékelt-e?**

Igen, mert $\text{NPV} > 0$, azaz $\text{NPV} = 851 \text{ Ft}$. 1 p

(Elfogadható más indoklás is pl. az árfolyam és az elméleti árfolyam összevetése is.)

Az értékpapír alulértékelt. 1 p

2 p

8 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

3. Számítsa ki a vállalkozás nettó forgótőkéjét, és határozza meg milyen finanszírozási stratégiát alkalmaz a vállalkozás! A mutatót a III/1. c) feladatban megadott adatokból számolja!

Nettó forgótőke $10\,400 - 4\,200 = 6\,200$ EFt 1 p

Tartós forgóeszköz (8 200 EFt) > Nettó forgótőke (6 200 EFt), ezért a finanszírozási stratégia **agresszív**. 0,5 + 0,5 + 1 p

3 p

4. Számítsa ki és értelmezze, milyen hatással volt a forint gyengülése a vállalkozás bevételére! Forintra kerekítsen!

Leértékelés előtt a bevétel
 $800 \times 26 \times 364,22 = 7\,575\,776$ Ft 1 + 1 p

Leértékelés után a bevétel
 $800 \times 26 \times 375,46 = 7\,809\,568$ Ft 1 + 1 p

Elfogadható a következő számítás is
 $800 \times 26 \times (375,46 - 364,22) = 233\,792$ Ft

A vállalkozást az árfolyamváltozás miatt **233 792 Ft**
 (7 809 568 Ft - 7 575 776 Ft) **bevételi többletet realizált.** 1 + 1 p

6 p

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

25 p

V. Pénzügyi terv

A pontszámok további részpontokra nem bonthatók! Halmozódó hiba esetén az adható pontszám megadható! (Két hiba esetén már pont a halmozódó hibákra nem adható!) A halmozódó hiba a feladat egészére vonatkozik, azaz az a), b) c) feladatrészekben együtt, összesen csak egyszer lehet figyelembe venni.

Állítsa össze a II. negyedévi Pénzforgalmi tervrészletet!

- a) Állapítsa meg a tervezett értékesítésből származó vevőktől befolyó bevételeket 2022. II. negyedév egyes hónapjaiban! Használja a munkatáblát!

1. sz. munkatábla. Tervezett bevételek 2022. II. negyedév adatok Ft-ban

Megnevezés	Április	Május	Június
Vevőktől befolyó bevétel	3 320 000	5 590 000	7 220 000

0,5 p

1 p

1,5 p

Május $2\,130\,000 + 3\,460\,000 = 5\,590\,000$ Ft 2 × 0,5 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Június $380\,000 + 2\,720\,000 + 4\,120\,000 = 7\,220\,000$

$3 \times 0,5 \text{ p}$

5,5 p

- b) **Határozza meg a Vevőállomány záróértékét 2022. II. negyedév egyes hónapjaiban!** Használja a munkatáblát!

2. sz. munkatábla. **Záró Vevőállomány 2022. II. negyedév**

adatok Ft

Megnevezés	Záró Vevőállomány		
	Április	Május	Június
Nyitó Vevőállomány	1 210 000	4 230 000	6 460 000
Értékesítés	6 340 000	7 820 000	8 260 000
Befolyó bevételek	3 320 000	5 590 000	7 220 000
Záró Vevőállomány	4 230 000	6 460 000	7 500 000

A nyitó- és záróállomány, valamint a befolyó bevételek helyesen kitöltött cellái 0,5-0,5 p, összesen 4,5 p.

4,5 p

- c) **Állapítsa meg 2022. II. negyedév hónapjainak tervezett pénzáramait (hiány, vagy többlet)!**

Pénzforgalmi terv 2022. II. negyedév (Ft)			
Megnevezés	Április	Május	Június
Bevétel összesen	3 320 000	5 590 000	7 220 000
Kiadás összesen	4 260 000	4 450 000	5 820 000
Pénzáram összevont hatása:			
Forráshiány	940 000		
Forrástöbblet		1 140 000	1 400 000

A pénzáramok összevont hatásának korrekt meghatározása 1-1 pont.

3 p

Az V. kérdéstípus pontszáma összesen:

13 p

Felhasznált irodalom:

Dr. Horváth Zsuzsanna: Pénzügy I. (Eszterházy Károly Egyetem Oktatókutatató és Fejlesztő Intézet)

Dr. Horváth Zsuzsanna: Példatár és feladatgyűjtemény a Pénzügy I. c. tankönyvhöz (Eszterházy Károly Egyetem Oktatókutatató és Fejlesztő Intézet)

Dr. Horváth Zsuzsanna: Pénzügy II. (Eszterházy Károly Egyetem Oktatókutatató és Fejlesztő Intézet)

Dr. Horváth Zsuzsanna: Példatár és feladatgyűjtemény a Pénzügy II. c. tankönyvhöz (Eszterházy Károly Egyetem Oktatókutatató és Fejlesztő Intézet)

Juhászné Koppány Márta: Pénzügyi alapismeretek 1. (Műszaki Könyvkiadó Kft.)

Ivádyiné Mezei Ildikó: Pénzügyi alapismeretek 2. (Műszaki Könyvkiadó Kft.)

Ivádyiné Mezei Ildikó: Pénzügyi gyakorlat (Műszaki Könyvkiadó Kft.)