

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

TÜK szám: 28/4-22/2016.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő 2016. február 24. 8:00-óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és 340 fm. példányban

Egy példány: 7 lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a: 68 sz. fm. példány

T

55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő
55 344 02 Államháztartási mérlegképes könyvelő
szakképesítés-ráépülés

Modulzáró vizsga
Írásbeli vizsgatevékenysége

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul
azonosítója, megnevezése:

10774-12 Pénzügyi feladatok

A vizsgafeladat időtartama:

120 perc

A vizsga ideje:

2016. február 24. 8:00-óra

Segédeszköz:

A vizsgán kizárólag nem programozható
zsebszámológép használható.



2016. február

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

(vizsgázó olvasható neve)

(Születési hely, idő)

55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő

10774-12 Pénzügyi feladatok
modulzáró írásbeli vizsgatevékenység

Kidolgozási idő: **120 perc**

	A kérdés típusok pontszámai				
	I.	II.	III.	IV.	Összesen
Elérhető pontszám	15	15	20	50	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)

Javítótanár neve

aláírása

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

Dátuma: 2016. hó nap

Vizsgabizottsági tag neve

aláírása

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 ki kell írni! Betűjelölés (I vagy H) nem alkalmazható. Döntését röviden indokolja meg! Javítás esetén a javított feladatot lássa el kézjegyével. Minden helyes döntés és megfelelő indoklás 3 pontot ér. Összesen 15 pont szerezhető.

1. A teljes hiteldíj mutató (THM) nem foglalja magába a hitel teljes várható költségét.

Az állítás, mert

3 p	
-----	--

2. A termelő vállalkozás részére folyósított beruházási hitel pénzteremtésnek minősül.

Az állítás, mert

3 p	
-----	--

3. Ha a beruházás nettó jelenértéke (NPV) negatív, akkor a jövedelmezőségi index (PI) kisebb, mint 1,00.

Az állítás, mert

3 p	
-----	--

4. A csendes faktoráláshoz a vevő beleegyezése szükséges.

Az állítás, mert

3 p	
-----	--

5. Csökkenő kamatirányzat esetében a változó lebegő betét fogadása előnyösebb a bank számára, mint a fix kamatozású betét.

Az állítás, mert

3 p	
-----	--

I. Összesen 15 p	
------------------	--

II. Kérdések (15 pont)

Olvassa el figyelmesen és definiálja a kérdéses gazdasági kategóriákat! Minden helyes válasz 3-3 pontot ér! Összesen 15 pont szerezhető

Meghatározandó gazdasági kategóriák	Pont
Belső kamatláb (IRR):	
Deviza-átutalás:	
Elektronikus pénzeszköz:	
Idegen váltó:	
Reálhozam:	

II. Összesen 15 p

III. Feleletválasztás (20 pont)

Olvassa el figyelmesen az alábbi feladatokat és húzza alá az ön által helyesnek ítélt választ. Minden helyes válasz 2 pontot ér, de ez a pontszám csak akkor szerezhető meg, ha nem jelölt meg hibás megoldást. Javítás esetén a javított feladatot lássa el kézjegyével.

1. Válassza ki a hozamgörbe lényegét!

- a) Az azonos kockázatú kamatlábak alakulása az idő függvényében.
- b) A különböző kockázatú ügyletek alakulása a kamatláb függvényében.
- c) Az azonos kockázatú kamatlábak a hitelnagyság függvényében.
- d) Az azonos nagyságú profitráták az idő függvényében.

2 p	
-----	--

2. Válassza ki a helyes megállapítást!

- a) A diszkontláb mindig nagyobb, mint a kamatláb.
- b) A diszkontláb és a kamatláb azonos is lehet.
- c) A diszkontláb mindig kisebb, mint a kamatláb.
- d) A diszkontláb és a kamatláb közvetlenül nem hasonlíthatók össze.

2 p	
-----	--

3. Válassza ki a menedzselt devizaárfolyam jellemzőjét!

- a) Az árfolyamot kizárólag a devizapiaci árfolyamok határozzák meg.
- b) Az árfolyamot a központi bank határozza meg.
- c) Az árfolyamot a devizapiac és a központi bank együttesen határozza meg.
- d) Mindhárom előző megállapítás egyaránt helytelen.

2 p	
-----	--

4. Válassza ki a sorozat - értékpapírok jellemzőjét!

- a) Az alapjául szolgáló jogviszonyból eredő jogokat és kötelezettségeket oszthatatlanul testesítik meg.
- b) Az alapjául szolgáló jogviszonyból eredő jogokat és kötelezettségeket több különböző részre osztva testesítik meg.
- c) Az alapjául szolgáló jogviszonyból eredő jogokat és kötelezettségeket több azonos részre osztva testesítik meg.
- d) Az alapjául szolgáló jogviszonyból eredő jogokat részekre osztva, a kötelezettségeket egységes egészben testesítik meg.

2 p	
-----	--

5. Válassza ki az angol-amerikai tőzsdék jellemzőjét!

- a) Magánjogi jellegűek, általában kft. formában működnek.
- b) Magánjogi jellegűek, általában rt. formájában működnek.
- c) Közjogi jellegűek és alapvetően rt. formájában működnek.
- d) Közjogi jellegűek, és költségvetési szervként működnek.

2 p	
-----	--

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

6. Válassza ki az aktív bankügylet jellemzőjét!

- a) A bank forrásgyűjtő tevékenységet végez.
- b) A bank pénzkihelyezést végez.
- c) A banknak tartozása keletkezik a betétesekkel szemben.
- d) A banknak tartozása keletkezik a hitelezőkel szemben.

2 p	
-----	--

7. Válassza ki a külkereskedelemben alkalmazott nyitva szállítás jellemzőjét!

- a) Az eladó az árut és az okmányokat közvetlenül a vevő címére adja fel, a vevő pedig ezt követően egyenlíti ki tartozását.
- b) Az eladó az árut a vevő, az okmányokat pedig a speditőr címére adja fel, a vevő pedig ezt követően egyenlíti ki tartozását.
- c) Az eladó az árut a speditőr, az okmányokat a vevő címére adja fel, a vevő pedig ezt követően egyenlíti ki tartozását.
- d) Mindhárom előbbi megállapítás egyaránt helytelen.

2 p	
-----	--

8. Válassza ki a váltókezesre vonatkozó helyes megállapítást!

- a) A váltóadósok speciális típusa, egyenes és megtérítési váltóadós is lehet.
- b) Kötelezettsége mindig ahhoz igazodik, akiért a kezességet vállalta.
- c) A váltó teljes összegére vagy annak meghatározott részére is vállalható.
- d) Mindhárom előző megállapítás egyaránt helyes.

2 p	
-----	--

9. Mikor kell rendelkezésre állni a csekkfedezetnek?

- a) Már a csekk kibocsátásának pillanatában.
- b) Csak a csekk bemutatásának pillanatában.
- c) A fedezetet a csekk kibocsátása előtt zárolni kell.
- d) Mindhárom előbbi megállapítás egyaránt helytelen.

2 p	
-----	--

10. Válassza ki a rentabilitás elvét!

- a) Olyan tőkefajtákat kell megszerezni, amelyek együttes tőkeköltsége elviselhető.
- b) Olyan tőkefajtákat kell megszerezni, amelyek hozama minimális.
- c) Olyan tőkefajtákat kell megszerezni, amelyek tőkeköltsége minimális.
- d) Mindhárom előző megállapítás egyaránt helyes.

2 p	
-----	--

III. Összesen 20 p	
--------------------	--

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. Pótlapon történő megoldásért pontszám nem adható.

1. feladat (5 pont)

Egy magánszemély befektetéséből az alábbi pénzáramok valószínűsíthetők:

0. év	1. év	2. év	3. év	4. év	5. év
- 10 000	- 5 000	8 000	9 000	11 000	12 000

A pénzáramok, mind a kiadások, mind a bevételek mindig év végén merülnek fel. A befektető által elvárt hozam évi 10%.

Feladat: Határozza meg, hogy a fenti pénzáramok esetében a befektetés belső megtérülési rátája meghaladja-e a befektető által elvárt hozamot!

5 p

2. feladat (7 pont)

Egy társas vállalkozás deviza alapú lombard hitelt szeretne felvenni számlavezető bankjától. A vállalkozás 60 000 e Ft lombard biztosítékot tud felajánlani. A bank – a teljes követelésre vonatkozó – 120 százalékos fedezeti szint mellett hajlandó a kölcsönt folyósítani. A szerződés szerint a kölcsön futamideje 20 hónap. A kölcsön kamatlába évi 12 százalék. A kezelési költség 0,5 százalék, a szerződéskötési díj és a folyósítási jutalék mértéke 1-1 százalék. Az adósságot havonta azonos összegekben kell megfizetni.

Feladat: Számítsa ki, hogy hány forint kölcsönt kaphat a vállalkozás a fenti feltételek mellett!

--	--

7 p	
-----	--

3. feladat (8 pont)

Egy részvénytársaság saját tőke arányos nyeresége (ROE) tartósan 15 százalék. A vállalkozás osztalékpolitikájának megfelelően ennek 60 százalékát fizeti ki osztalékként a tulajdonosoknak. A vizsga napján éppen kifizetett osztalék összege részvényenként 1 000 Ft. A részvényesek által elvárt hozam évi 13 százalék.

Feladat: a) Számítsa ki a részvény elméleti árfolyamát abban az esetben, ha feltételezzük, hogy sem a cég osztalék politikája, sem a befektetők elvárása nem változik!
 b) Számítsa ki annak a befektetőnek a hozamát, aki a vizsga napján 14 143 Ft-ért vásárolta meg a részvényt!



8 p

4. Feladat (14 pont)

Egy Rt. januárban kezdi meg a kiskereskedelmi tevékenységét. A rendelkezésre bocsátott tőkéből a menedzsment megvásárolta a szükséges infrastruktúrát.

- Ezt követően 20 000 e Ft maradt a tevékenység megkezdéséhez szükséges áruk beszerzésére. A részvénytársaság kizárólag készpénzért vásárol és készpénzért értékesít.
- A pénzügyi vezető negyedéves bontásban előrejelzést készít a vállalkozás finanszírozási szükségletének felmérésére.

Adatok ezer forintban

Tranzakció	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Árbevétel	175 000	45 000	90 000	35 000
Beszerzés	70 000	50 000	130 000	12 000

- Az eladott áruk beszerzési értékén felüli költségek állandó összegűek és negyedévente 15 000 e Ft-ot tesznek ki.
- Az Rt. biztonságos működéséhez szükséges, hogy a pénzeszközök szintje az 5 000 e Ft-ot állandóan elérje.
- A vállalkozás a pénzfölösleget évi 4%-os kamatláb mellett tudja kihelyezni. Bankhitelt évi 8% kamatláb mellett kap.
- Az adóktól tekintsen el.

Feladat: Készítse el a vállalkozás negyedéves bontású finanszírozási tervét!

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Adatok ezer forintban

Megnevezés	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Pont

Mellékszámítás:

14 p	
------	--

5. Feladat (16 pont)

Egy gazdasági társaság értékpapír portfoliójának bővítése céljából államkötvények vásárlását tervezi. Az értékpapír névértéke 500 000 Ft, a lejáratá 5 év, a névleges kamatlába évi 15%. A kibocsátó a kölcsön összegét évente egyenletes ütemben törleszti és az esedékes kamatokat is évente megfizeti. A vállalkozás által elvárt hozam évi 19%. Az államkötvények bruttó eladási árfolyama 89%. Az első kamatfizetés és tőketörlesztés a vásárlás napjától számított 1 év múlva esedékes.

Feladat:

- Számítsa ki a kötvény kibocsátáskori elméleti árfolyamát!
- Számítsa ki az értékpapír nettó jelenértékét (NPV)!
- Számítsa ki a szelvényhozamot!
- Számítsa ki a hátralévő átlagos futamidőt (DURATION)!

A kötvény jövőbeni pénzáramlása					
Év	Tőke-törlesztés	Fennálló hitel	Esedékes kamat	Pénzáramlás	Pont
1.					
2.					
3.					
4.					
5.					

Mutató	Pont
Elméleti árfolyam:	

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

NPV:	
Szelvényhozam:	
Duration:	

16 p	
------	--

IV. Összesen 50 p	
-------------------	--