

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

TÜK szám: 49/4-63/2018.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2018. április 25. 10:00 óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és fm. példányban

Egy példány: lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a: sz. fm. példány

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:

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása
10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2018. április 25. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2018. április

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása
10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása
Modulzáró vizsga írásbeli vizsgatevékenysége
javítási-értékelési útmutató

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 feladtnál a részpontszám megadására lehetőséget ad.

A halmozódó hibák csak akkor vehetők figyelembe, ha a javítási-értékelési útmutató arra utal. Amennyiben a vizsgázó a javítást nem szabályosan végezte, nem látta el kézjegyével (szignóval), 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 nem alkalmazható.) Elfogadható a megoldástól eltérő más korrekt válasz is.

1. A tőkepiacról a vállalkozás csak idegen tőkét szerezhethet.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a vállalkozás új részvények kibocsátásával (résztesedésfinanszírozással) saját tőkéjét tudja emelni.

2. A tőzsdén jegyzett legismertebb vállalkozások részvényeit blue chip részvényeknek is nevezik.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a leglikvidebb és legnagyobb forgalmú részvényeket minden tőzsdén blue chip-nek nevezik. (Magyarországon pl. OTP, MOL, Richter, Magyar Telecom.)

3. Az országkockázat a nemzetközi kereskedelemben a különböző valuták árfolyamának ingadozásából adódik.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: az árfolyamok ingadozása az árfolyamkockázat, az országkockázat ettől tágabb fogalom.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4. A rediszkontálás a monetáris politika egyedüli eleme, a gazdaságra közvetlen hatást kiváltó eszköze.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a rediszkontálás a monetáris politikának egyik eleme, mert további is lehet pl. jegybanki kamatpolitika, árfolyam-politika.

5. Az avizáló bank a vinkulált inkasszó szereplője.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: az avizáló bank az akkreditív szereplője.

Az I. kérdéstípus pontszáma összesen:

15 p

II. Írja az alábbi megállapításokhoz tartozó válasz betűjelét a feladat után lévő táblázatba!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.
c	a	d	c	b	d

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

III. Sorolja fel... !

(Részpont adható, 1-1 pont bontásban.)

1. A részvényhez kapcsolódó vagyoni jog megjelenési formáit!

Osztalékra való jogosultság
Likvidációs hányadra való jogosultság
Elővételi jog

2. A lízing alapvető módozatait!

Pénzügyi lízing (finanszírozási)
Operatív lízing (működési)

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

3. A fizetési módokat!

- Fizetési számlák közötti fizetési mód
- Fizetési számlához kötődő készpénzfizetési mód
- Fizetési számla nélküli fizetési mód

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

8 p

IV. Az alábbi jellemzőket rendszerezze aszerint, hogy azok a váltóra, a csekkre, vagy mindkettőre vonatkozik! Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű beírásával adja meg!

(Minden helyes válasz 0,5 pont.)

Az ügylet típusa	Jellemző
Váltó	c, e, j, m
Csekk	d, f, g, l
Mindkettő	pl. a, b, h, i, k

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

V. Az alábbi táblázatban pénzügyi mutatók értelmezését olvashatja. A leírás előtti üres cellába írja be az értelmezett mutató megnevezését és értékét!

(Minden helyes válasz 2 pont. Részpont (1 pont akkor is adható, ha csak a felírt mutató-megnevezés helyes.)

Mutató megnevezése és értéke	Értelmezés
Kötelező tartalék ráta = 1	A hitelintézeteknek a betétjellegű forrásainak 1 %-át jegybankpénzben jegybanki tartalékba kell helyeznie.
Nettó jelenérték (NPV) = 1 200 000 Ft	A beruházás által elérhető jövőbeli hozamok jelenértékének és a beruházás egyszeri ráfordítása jelenértékének a különbsége 1 200 E Ft.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Mutató megnevezése és értéke	Értelmezés
ROE (saját tőke arányos eredmény) = 12%	A vállalkozás saját tőkéje 12 %-os hozamot/eredményt biztosított a vállalkozás számára.
Likviditási gyorsráta = 2	A vállalkozás könnyen mobilizálható – készletek nélküli – forgóeszközeinek értéke kétszerese a rövid lejáratú kötelezettségei értékének.
Pénzügyi tőkeáttétel I. = 0,6	A vállalkozás tartós forrásainak 60 %-át a hosszú lejáratú kötelezettségek teszik ki.

Az V. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

VI. Nevezze meg a rendelkezésre álló információk alapján milyen finanszírozási stratégiát alkalmaz a vállalkozás! Válaszát írja a táblázat üres cellájába!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

Jellemző	Finanszírozási stratégia megnevezése
A nettó forgótőke meghaladja a tartós forgóeszköz szükségletet.	Konzervatív
A tartósan lekötött eszközök (<i>Befektetett eszköz + Tartós forgóeszköz szükséglet</i>) fedezeti mutatójának értéke éppen 1.	Szolid
A tartósan lekötött eszközök fedezeti mutatójának értéke 1-nél kisebb.	Agresszív
A nettó forgótőke negatív.	Agresszív

A VI. kérdéstípus pontszáma összesen:

4 p

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

$$r/m = 2,4\% / 12 = 0,2\% \quad n \times m = 1 \times 12 = 12 \quad 2 \times 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA)} = 12,1329 \quad 1 \text{ p}$$

$$FV_A = 200\,000 \times 12,1329 = 2\,426\,580 \text{ Ft} \quad 2 \text{ p}$$

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

$$FVA = 200\,000 \times \frac{(1 + 0,024/12)^{1 \times 12} - 1}{0,024/12} = 2\,426\,577 \text{ Ft} \quad (2 \text{ p})$$

1. feladat összes pontszáma:

4 p

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

$$r = \frac{\left(\frac{2\,200\,000}{2\,100\,000} - 1 \right) \times 365}{90} = 19,31\% \quad 1+1 \text{ p}$$

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

- b) Számítsa ki Esztelen Ede hány Ft-tal fizetett volna kevesebb hitelkamatot, ha a Rendes Bank hitelét vette volna fel! (Ft-ra kerekítsen!)

Kamatmegtakarítás:

„HáziHitel” pénzügyi vállalkozás

$$2\,200\,000 - 2\,100\,000 = 100\,000 \text{ Ft} \quad 0,5 \text{ p}$$

Rendes Bank Rt.

$$2\,100\,000 \times \{(0,11 \times 90) \div 365\} = 56\,959 \text{ Ft} \quad 0,5 \text{ p}$$

$$100\,000 - 56\,959 = 43\,041 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

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

2. feladat összes pontszáma:

4 p

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

A vállalható (hitel és kamat) visszafizetés összege:

$$\frac{22\,000\,000}{1,6} = 13\,750\,000 \text{ Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

Havi törlesztő-részlet összege: $\frac{13\,750\,000}{20} = 687\,500 \text{ Ft/hó} \quad 1 + 1 \text{ p}$

Annuitási tényező:

$$r/m = 8,4\% / 12 = 0,7\% \quad n \times m = 20 \quad 0,5 + 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező} = 18,6025 \quad 1 \text{ p}$$

Hitel összege:

$$PV_A = 687\,500 \text{ Ft} \times 18,6025 = 12\,789\,219 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

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

$$PV_A = 687\,500 \times \left[\frac{1}{0,084/12} \left(1 - \frac{1}{(1 + 0,084/12)^{20}} \right) \right] = 12\,789\,234 \text{ Ft} \quad (1,5 \text{ p})$$

b) Készítse el a hitel törlesztőtervét a futamidő utolsó 4 hónapjára!

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
17.	2 702 524	668 582	18 918	687 500
18.	2 033 942	673 262	14 238	687 500
19.	1 360 679	677 975	9 525	687 500
20.	682 704	682 721*	4 779	687 500

*17 Ft kerekítési különbözet!

Amennyiben a vizsgázó a törlesztésre 682 704 Ft-ot írt, abban az esetben a kamat összegére 4796 Ft elfogadható.

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

3. feladat összes pontszáma:

13 p

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

Adatok Ft-ban

	0.	1.	2.	3.	4.	5.
Tőke	208 000	---	- 50 000	- 50 000	- 50 000	- 50 000
Kamat	---	- 10 000	- 10 000	- 7 500	- 5 000	- 2 500
Cash-flow	208 000	- 10 000	- 60 000	- 57 500	- 55 000	- 52 500

Minden helyesen kitöltött oszlop 1- 1 pontot ér.

6 p

b) Becsülje meg a befektető tényleges hozamát! (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

$r = 4\%$ (becsült kamatláb)

$$PV = \frac{10\,000}{1,04} + \frac{60\,000}{1,04^2} + \frac{57\,500}{1,04^3} + \frac{55\,000}{1,04^4} + \frac{52\,500}{1,04^5} = 206\,371 \text{ Ft}$$

1 p

PV (hozam jelenértéke = 206 372 Ft

C_0 (befektetés jelenértéke) = 208 000 Ft

NPV nettó jelenérték = - 1 628 Ft

1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

$r = 3\%$ jól választott diszkontráta* 1 p

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

$$PV = \frac{10\,000}{1,03} + \frac{60\,000}{1,03^2} + \frac{57\,500}{1,03^3} + \frac{55\,000}{1,03^4} + \frac{52\,500}{1,03^5} = 213\,039 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

PV (hozam jelenértéke) = 213 039
 C₀ (befektetés jelenértéke) = 208 000
 NPV nettó jelenérték = 5 039 1 p

A befektető a tényleges hozama:

$$3 + \{5\,039 / (5\,039 + 1\,628)\} = 3,756\% \text{, vagy} \quad 1 \text{ p}$$

$$4 - \{1\,628 / (5\,039 + 1\,628)\} = 3,756\%$$

Vagy

$$YTM = \frac{10\,000 + (200\,000 - 208\,000) / 5}{0,5 \times 200\,000 + 0,5 \times 208\,000} = \frac{8\,400}{204\,000} = 4,118\% \quad 6 \text{ p}$$

Képlet helyes felismerése 2 pont, számláló 2 pont, nevező 2 pont.

4. feladat összes pontszáma:

12 p

5. **Határozza meg a nettó forgótőkét, pénzhányad mutatót, valamint a likviditási rátát!** (E Ft-ra, illetve két tizedesjegyre kerekítsen!)

Eszközök:

befektetett eszközök 60%	900	
forgóeszköz 40%	$900 / 60 \times 40 =$	600 0,5 p
pénzeszközök	$600 \times 0,1 =$	60 0,5 p

Eszközök összesen: $900 + 600 =$ **1 500** 0,5 p

Források:

Saját tőke 40%		
Idegen tőke	$1500 \times 0,6 = 900$	0,5 p
rövid lejáratú hitel	$900 \times 0,25 = 225$	0,5 p
egyéb rövid lej.köt.	$900 \times 0,15 = 135$	0,5 p

Források összesen: **1 500**

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Nettó forgótőke = $600 - (225 + 135) = 240$ 1 p

Pénzhányad mutató = $60 / 360 = 0,17$ 1 p

Likviditási ráta = $600 / 360 = 1,67$ 1 p

Amennyiben a vizsgázó nem a fenti vagyon- és tőkestruktúra megoszlása alapján számította ki a mutatókat, de azok értéke a megoldással egyező, a maximális pontszám megadható.

5. feladat összes pontszáma:

6 p

6.a) Számítsa ki a vevőállomány negyedévenkénti záróállományát a 2018. gazdasági évre! A feladat megoldásához használja a következő oldalon található munkatáblát! Számítása során az évet 365 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	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Pont
Időszak napjainak száma	90 nap	91 nap	92 nap	92 nap	1 p
Átutalás	$\frac{22 \times 82\,000}{90}$ = 20 044	$\frac{22 \times 100\,000}{91}$ = 24 176	$\frac{22 \times 128\,000}{92}$ = 30 609	$\frac{22 \times 138\,000}{92}$ = 33 000	4 × 0,5 p
Inkasszó	$\frac{6 \times 5\,500}{90}$ = 367	$\frac{6 \times 6\,400}{91}$ = 422	$\frac{6 \times 7\,300}{92}$ = 476	$\frac{6 \times 8\,300}{92}$ = 541	4 × 0,5 p
Csekk	$\frac{5 \times 4\,250}{90}$ = 236	$\frac{5 \times 4\,700}{91}$ = 258	$\frac{5 \times 4\,700}{92}$ = 255	$\frac{5 \times 5\,150}{92}$ = 280	4 × 0,5 p
Készpénz	0	0	0	0	1 p
Összesen:	20 647	24 856	31 340	33 821	4 × 0,5 p

b) Számítsa ki a vevőállomány kronologikus átlagát a 2018. gazdasági évre!

$$K_v = \frac{(28\,062 / 2) + 20\,647 + 24\,856 + 31\,340 + (33\,821 / 2)}{4} = 26\,946 \text{ E Ft} \quad 2 \text{ p}$$

6. feladat összes pontszáma:

12 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.