

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-1/2019.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2019. január 16. 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:

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

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2019. január 16. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2019. január

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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 kézjeggyével (szignóval) minden javítást, az útmutatóban jelölt pontszám részére nem adható meg!

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

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

(Mindenesetében helyes döntés 1 pont. Megfelelő indoklás 2 pont. Az indoklásnál részpontozás alkalmazható.) Elfogadható a megoldástól eltérő más korrekt válasz is.

1. Az ISIN-kód az értékpapírok azonosítására szolgáló nemzetközi értékpapírkód.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: Az ISIN-kód a központi értéktár által kiadott betű vagy számjelek összességéből, kombinációjából álló kód. Az ISIN-kód egységes nemzetközi szabvány, ami az értékpapírok egyértelmű azonosítására szolgál.

2. A garantált alapok a befektetőknek tőkemegóvást nyújtanak.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a garantált alapok a befektetőknek tőkemegóvást vagy hozamgaranciát nyújtanak.

3. Az átlagos tőkeköltség a vállalat által használt finanszírozási források egyedi költségeinek kronologikus átlaga.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a tőkeköltség a vállalat által használt finanszírozási források egyedi költségeinek a finanszírozási források tőkeszerkezetén belüli arányával súlyozott átlaga.

4. A beruházás külső finanszírozásának egyik alapvető formája a részesedés-finanszírozás.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a részesedésfinanszírozás során a vállalkozásba újabb tulajdonosokat vonnak be, akik pótlólagosan tőkét juttatnak a cégnek.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

5. Az állományi és a forgalmi szemléletben készülő pénzforgalmi tervben kimutatott forráshiány/forrástöbblet lehet eltérő összegű.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: hibátlan tervezés esetén a mérlegtervben megjelenő eszközök és források különbözete megegyezik a pénzforgalmi szemléletben készülő terv bevételeinek és kiadásainak különbségével.

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	d	d	c	d	b

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

III. Sorolja fel... !

(Részpont adható; 0,5-0,5 pont bontásban.)

1. A kötvény visszafizetésének módjait!
pl. Lejáratkor egyösszegben törlesztő,
Arányosan törlesztő,
Annuitásos módon törlesztő,
Türelmi idős kötvény,
Törlesztés nélküli (örökjáradékkötvény).
2. A pénzügyi döntések fajtáit!
Hosszú távú befektetési döntés,
Rövid távú befektetési döntés,
Rövid távú finanszírozási döntés,
Hosszú távú finanszírozási döntés.
3. Mire szólhat az akkreditív fizetési ígérete!
Azonnali fizetésre (payment credit)
Váltó elfogadásra (acceptance credit)
Negociálásra / meghatározott feltétel teljesülése esetén történő fizetésre (negotiation credit)

4. A pénzügypolitika részrendszereit!
 Monetáris politika
 Fiskális (kötségvetési) politika
 Devizapolitika

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

7 p

IV. Az alábbi jellemzőket rendszerezze aszerint, hogy azok a beruházás hitellel történő finanszírozására, vagy a projektfinanszírozásra, vagy mindkettőre vonatkozik! Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű beírásával adja meg!

(Minden helyes válasz 0,5 pont.)

Finanszírozás típusa	Jellemző
Beruházás hitelezés	a, b, d, h, k
Projektfinanszírozás	c, e, g, j, l, m, n
Mindkettő	f, i

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

7 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
Likviditási mutató = 2	A vállalkozás forgóeszköz-állományának értéke kétszerese a rövidlejáratú kötelezettségei értékének.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Mutató megnevezése és értéke	Értelmezés
Forgóeszközök fordulatszáma = 36	A forgóeszközök forgatási sebességének egyik mutatója, azt mutatja, hogy a forgóeszköz-állomány egy év alatt 36-szor térül meg.
Befektetett eszközök fedezeti mutatója = 1,3	A vállalkozás tartós forrásainak értéke 30 %-kal haladja meg tartós eszközeinek értékét.
Nettó forgótőke = 2 000 E Ft	A vállalkozás 2000 E Ft-nyi tartós forrással finanszíroz forgóeszközt.
Kamatrugalmasság (elaszticitás) = - 0,85	A kamatláb egy százalékos csökkenése a kötvény árfolyamának 0,85 %-os növekedését idézte elő.

Az V. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

VI. Az alábbi táblázat az operatív és a pénzügyi lízing összehasonlítását tartalmazza. A megadott jellemzőkről döntse el, hogy azok a lízingbe adóhoz, vagy a lízingbe vevőhöz kapcsolódnak-e! Válaszát X-el jelölje a táblázat üres cellájába!

(Minden helyes válasz 0,5 pont.)

Jellemző	Operatív lízing		Pénzügyi lízing	
	lízingbe adó	lízingbe vevő	lízingbe adó	lízingbe vevő
Tulajdonlás joga	X		X	
Birtoklás joga		X		X
Lízingelt eszköz a vagyoni nyilvántartásban	X			X
Az értékcsökkenés elszámolása	X			X

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

$$r = \frac{\left(\frac{2\,100\,000}{1\,900\,000} - 1 \right) \times 365}{180} = 21,35 \%$$

2 + 1 p

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

- b) Számítsa ki Felelőtlen Lenke hány Ft-tal fizetett volna kevesebb hitelkamatot, ha a Prompt-Hitel Bank hitelét vette volna fel! (Ft-ra kerekítsen!)**

Kamatmegtakarítás:

„Stabil-Hitel” pénzügyi vállalkozás

$$2\,100\,000 \text{ E} - 1\,900\,000 \text{ E} = 200\,000 \text{ Ft} \quad 0,5 \text{ p}$$

Prompt-Hitel Bank Rt.

$$1\,900\,000 \times \{(0,12 \times 180) \div 365\} = 112\,438 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

$$200\,000 - 112\,438 = 87\,562 \text{ Ft} \quad 0,5 \text{ p}$$

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a kamattakarítás 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!)**

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

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA)} = 12,0662 \quad 1 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

$$FV_A = 300\,000 \times 12,0662 = 3\,619\,860 \text{ Ft}$$

2 p

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

$$FVA = 300\,000 \times \frac{(1 + 0,012/12)^{1 \times 12} - 1}{0,012/12} = 3\,619\,866 \text{ Ft}$$

(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!)

$$\text{Hitel összege: } 6\,000\,000 \div 2 = 3\,000\,000 \text{ Ft}$$

1 p

Annuitási tényező:

$$PVIFA = 3,3872$$

1 p

Adósságszolgálat:

$$AN = \frac{3\,000\,000}{3,3872} = 885\,687,29 = 885\,687 \text{ Ft}$$

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 az alábbi eredményre:

$$AN = 885\,684 \text{ Ft}$$

b) **Készítse el a hitel törlesztési ütemtervét!**

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	3 000 000	675 687	210 000	885 687
2.	2 324 313	722 985	162 702	885 687
3.	1 601 328	773 594	112 093	885 687
4.	827 734	827 746*	57 941	885 687

* A 827 734 Ft teljes értékű válaszként elfogadható. (A 12 Ft-os eltérés a kerekítésből adódik.)

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

Amennyiben a vizsgázó a 885 684 Ft-os adósságszolgálati összeggel dolgozott, az alábbi megoldásra a 6 pont megadható részére:

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	3 000 000	675 684	210 000	885 684
2.	2 324 316	722 982	162 702	885 684
3.	1 601 334	773 591	112 093	885 684
4.	827 743	827 742*	57 942	885 684

* A 827 743 Ft teljes értékű válaszként elfogadható. (Az 1 Ft-os eltérés a kerekítésből adódik.)

6 p

- 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!)

$$r_a = 0,5 \times 0,07 + 0,3 \times 0,06 + 0,2 \times 0,09 = 0,071 \approx 7,10 \% \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

- d) **Határozza meg a követelések átlagos beszedési idejét, ha a féléves forgalom 25 540 000 Ft volt és a vevők 12%-a fizetett csak készpénzzel!** Az évet 360 nappal számolja! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{Átlagos vevőállomány} = \frac{5412/2 + 3720 + 4428/2}{2} \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

$$K = 4320,00 \text{ E Ft} \quad 1 \text{ p}$$

$$\text{Fordulatszám} = \frac{32\,340 \text{ E} \times 0,84}{4320 \text{ E}} = 6,29 \text{ fordulat} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Átlagos beszedési idő} = \frac{180}{6,29} = 28,62 \text{ nap} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

$$i = 4320 E / (32 340 E \times 0,84 / 180) = 28,62 \text{ nap.}$$

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

$$f = 180 / 28,62 = 6,29 \text{ fordulat}$$

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:

$$PV = 9\,200 \times 4,6229 = 42\,531 \text{ EFt} \quad 1 \text{ p}$$

„B” javaslat:

$$PV = 10\,500 \times 3,9927 = 41\,923 \text{ EFt} \quad 1 \text{ p}$$

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! Döntsen a projekt megvalósítására vonatkozóan a nettó jelenérték alapján!** (EFt-ra kerekítsen!)

„A” javaslat:

$$NPV = 9\,200 \times 4,6229 - 39\,200 = 42\,531 - 39\,200 = 3331 \text{ EFt} \quad 2 + 0,5 \text{ p}$$

„B” javaslat:

$$NPV = 10\,500 \times 3,9927 - 38\,700 = 41\,923 - 38\,700 = 3223 \text{ EFt} \quad 2 + 0,5 \text{ p}$$

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:

$$\text{Egyenértékű évi annuitás} = 3331 \div 4,6229 = 721 \text{ EFt} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

„B” javaslat:

$$\text{Egyenértékű évi annuitás} = 3223 \div 3,9927 = 807 \text{ EFt} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

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) **Döntson 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!)**

$$\text{Opció díj} = (45\,000 \div 1\,000) \times \left(1 + \frac{0,023 \times 90}{360}\right) = 45,26 \sim 45 \text{ Ft} \quad 0,5+1+0,5 \text{ p}$$

Árfolyam-különbözet:

kötési árfolyam	4400 Ft	
lejáratkori árfolyam	<u>4340 Ft</u>	
Árfolyam nyereség	+ 60 Ft / részvény	1 p

Ügylet eredménye: $60 - 45 = 15 \text{ Ft}$ 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

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- b) **Állapítsa meg az ügylet pénzügyi eredményét az opció lehívása és elutasítása esetén!** (Ft-ra kerekítsen!)

Ha nem hívja le az opciót: $45 \times 1000 = 45\,000$ Ft veszteség. 1 p
Érvényesíti opciós jogát: $15 \times 1000 = 15\,000$ Ft nyereség 1 p

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

A határárfolyam a kötési árfolyam, tehát 4400 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.