

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-50/2019.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2019. április 24. 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. április 24. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2019. április

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!

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!

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

1. A külföldi államadósság csak nemzetközi szervezetek által finanszírozható.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a külföldi államadósság nemzetközi szervezetek, más országok kormányai által, külföldi bankok, nemzetközi pénzalapok által, és kötvénykibocsátás útján is finanszírozható.

2. A monetáris politika a költségvetési bevételek és a költségvetési kiadások alakulására gyakorol hatást.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a monetáris politika a belföldi pénztömeg mennyiségére és árára gyakorol hatást.

3. A tőzsdei limitáras vételi megbízás azt a legalacsonyabb árat adja meg, amelyen a befektető még hajlandó vásárolni.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a tőzsdei limitáras vételi megbízás azt a legmagasabb árat adja meg, amelyen a befektető még hajlandó vásárolni.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4. A külkereskedelmi mérleg aktívuma estén az országból kivitt áruk magyar forintban kifejezett értéke kevesebb, mint az országba behozott áruk magyar forintban kifejezett értéke.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a külkereskedelmi mérleg aktívuma estén az országból kivitt áruk magyar forintban kifejezett értéke meghaladja az országba behozott áruk magyar forintban kifejezett értékét.

5. A kölcsönt nyújtó bank által meghatározott teljes hiteldíj-mutató (THM) nem tartalmazza a hitel teljes költségét.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a teljes hiteldíj-mutatót (THM) szabályozó kormányrendelet alapján a THM nem tartalmazhat minden költséget, pl. a kamatlábváltozásból és a devizaárfolyam változásból keletkező pénzügyi nyereségeket és pénzügyi vesztségeket sem.

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.
d	b	c	c	d	a	b

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Párosítsa a két oszlop összetartozó elemeit! Válaszát a feladat alatt található táblázatban rögzítse! *(Csak a táblázatban történő jelölés fogadható el.)*

(Minden helyes válasz 1-1 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
D	G	I	J	H	F	C	E	A	B

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

**IV. Egészítse ki a megfelelő kifejezésekkel az alábbi hiányos mondatokat!
Írja a kipontozott vonalra a hiányzó fogalmat!**
(Minden helyes válasz 1 pont.)

1. Az állam által kibocsátott rövid lejáratú értékpapírok után ígért kamatláb ...**kockázatmentes**... kamatláb.
2. A ...**forward**... ügyletek esetében a szerződő felek közvetlenül egymással, míg a ...**futures**... ügyletek esetében ügynök közbeiktatásával (szervezett tőzsdén) kereskednek.
3. A ... **VIBER** ... az MNB által működtetett belföldi fizetési rendszer.
4. Az érzékenységi elemzések a beruházások ...**kockázatának**... elemzésére alkalmas módszerek.
5. A helyesen összeállított éves ...**cash flow-terv**... egyenlege a pénzeszközök állományváltozásával megegyező.
6. A ...**hitelbíráló**... a hiteldöntést előkészítő összetett folyamat.
7. A ...**közraktárjegy**... árufedezet melletti hitelfedezeti lehetőséget biztosít a zálogjegy tulajdonosának.
8. A ...**pénzmultiplikátor**... a jegybankpénz és a kereskedelmi bankok által teremthető pénztömeg közötti mennyiségi összefüggést fejezi ki.
9. A megbízás alapján és saját számlára is dolgozó szabad ügynök a ...**dealer**... .

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

V. Számítási feladatok

Maximális pontszám csak a hibátlan megoldások esetén adható! Hibavetés 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) **Mekkora összeggel rendelkezne 6. év utolsó napján a Pünkösdi Kkt? (Ft-ra kerekítsen!)**

$$FV = 3000 \times 1,03^5 + 2000 \times 1,03^4 + 1000 \times 1,03^3 + 4\,000 \times 1,03^2 \quad 4 \times 0,5 \text{ p}$$

$$FV = 11\,065\,167 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

1. feladat összes pontszáma:

3 p

2. **Számítsa ki, hogy hány Ft-ot kap a magánszemély a 15. év végén! (Használja az időérték táblázatot! Ft-ra kerekítsen!)**

$$\text{Időérték-tényező } FVIFA_{(r,n)} = 23,2760 \quad 1 \text{ p}$$

$$C \times \frac{(1+r)^n - 1}{r} = 500\,000 \times 23,2760 = 11\,638\,000 \text{ Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

áll a magánszemély rendelkezésére a 15. év végén.

Az alábbi megoldás is elfogadható, maximum 2 pontért:

$$C \times \frac{(1+r)^n - 1}{r} = 500\,000 \times \frac{(1+0,06)^{15} - 1}{0,06} = 11\,637\,985 \text{ Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

2. feladat összes pontszáma:

3 p

3.a) **Határozza meg az optimális rendelési mennyiséget, a rendelések számát és a rendelés gyakoriságát! (db-ra és Ft-ra kerekítsen, a rendelések számát és a rendelési időt egy tizedesjegyre kerekítse!)**

Az optimális rendelési mennyiség:

$$\sqrt{\frac{2 \times S \times R}{k \times C}} = \sqrt{\frac{2 \times 5000 \times 433\,200}{300 \times 0,01}} = \sqrt{1\,444\,000\,000} = 38\,000 \text{ db} \quad 2 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

A rendelések száma: $\frac{R}{Q_{opt}} = \frac{433\,200}{38\,000} = 11,4$ alkalom 1 p

Rendelési idő: $n / (R / Q) = \frac{365}{11,4} = 32,0175 \approx 32,0$ nap 1 p

- b) **Határozza meg a készletezés éves költségét!** (Ft-ra kerekítsen, a rendelések számát egy tizedesjegyre kerekítse!)

Rendelési költség: $S \times (R / Q) = [5\,000 \times 11,4] = 57\,000$ Ft 1 p

Tartási költség: $k \times C \times (Q / 2) = \left[300 \times 0,01 \times \frac{38\,000}{2} \right] = 57\,000$ Ft 1 p

Készletezési költség: $(57\,000 + 57\,000) = 114\,000$ Ft 1 p

- c) **Állapítsa meg és számítással támassza el, hogy érdemes-e elfogadni a szállító árendegedményre vonatkozó ajánlatát!** (Ft-ra kerekítsen, a rendelések számát egy tizedesjegyre kerekítse!)

Beszerezési költség csökkenése: $(300\text{Ft/db} \times 0,005 \times 433\,200\text{db}) = 649\,800$ Ft 1 p

A rendelések száma: $R / Q = \frac{433\,200}{50\,000} = 8,664 \approx 8,7$ alkalom 1 p

Rendelési költség: $S \times (R / Q) = (5\,000 \times 8,7) = 43\,500$ Ft 0,5 p

Tartási költség: $k \times C \times (Q / 2) = \left[300 \times 0,01 \times \frac{50\,000}{2} \right] = 75\,000$ Ft 1 p

Készletezési költség: $(43\,500 + 75\,000) = 118\,500$ 0,5 p

Költségnövekedés az optimális rendelési mennyiséghez viszonyítottan
 $(118\,500 - 114\,000) = 4\,500$ Ft 1 p

Megtakarítás (649 800 Ft) > **Költségnövekmény** (4500 Ft),
 tehát érdemes elfogadni a vevő ajánlatát. 1 p

A részpontok a képletek helyes behelyettesítése és a végeredmény helyessége esetén, a képlet felírása nélkül is megadhatóak a teljes feladatban.

3. feladat összes pontszáma:

13 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4.a) Számítsa ki a táblázatban megadott mutatók értékét! (EFt-ra és két tizedesre kerekítsen!)

Mutató megnevezése	Kiszámításának módja	Mutató értéke
ROE	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$ $235\,000\,000 / 40\,000\,000 =$	5,88
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes eszköz}}$ $235\,000\,000 / 160\,000\,000 =$	1,47
ROS	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$ $235\,000\,000 / 320\,000\,000 =$	0,73
Nettó forgótőke	Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek vagy: Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettségek – Befektetett eszközök $95\,000\,000 - 95\,000\,000 =$ vagy: $40\,000\,000 + 25\,000\,000 - 65\,000\,000 =$	0 EFt
Tőkeáttétel II.	$\frac{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}{\text{Saját tőke}}$ $25\,000\,000 / 40\,000\,000 =$	0,63
Tőkeerősség	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$ $40\,000\,000 / 160\,000\,000 =$	0,25

A mutatók kiszámítása 2-2 pont.

Mellékszámítás:

Forgóeszközök = 25M+40M+16M+8M+ 6M = 95 000 EFt

Rövid lejáratú kötelezettségek = 15M+21M+42M+17M = 95 000 EFt

Befektetett eszközök = 10M + 35M + 20M = 65 000 EFt

- b) Határozza meg a vállalkozás által alkalmazott finanszírozási stratégiát! Válaszát röviden indokolja!**

A vállalkozás agresszív finanszírozási stratégiát folytat. 1 p

A vállalkozás a nettó forgótőkéje 0.

Tehát minden forgóeszközét átmeneti forrásokkal finanszírozza, vagyis a tartós forgóeszköz szükségletét is. 1 p

Más, szakmailag helyes levezetés is elfogadható.

4. feladat összes pontszáma:

14 p

- 5.a) Számítsa ki a részvény elméleti árfolyamát! (Egy tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$\begin{aligned} \text{Elméleti árfolyam} &= \frac{1000}{1,1} + \frac{1200}{1,1^2} + \frac{1400}{1,1^3} + \frac{1400}{0,1 - 0,02} = \\ &= 16\,100,7 \text{ Ft, maximum ennyiért szabad megvásárolni a részvényt.} \end{aligned}$$

4 × 0,5 p
1 p

- b) Döntsen a részvényvásárlásról! Állapítsa meg, hogy a piac megfelelően árazta-e be a részvényt!**

A részvényt nem érdemes megvásárolni az aktuális eladási árfolyamon. 1 p

Az elméleti árfolyam (16 100,7 Ft) nem éri el a részvény piaci eladási árfolyamát (16 495 Ft), vagyis a részvény túlértékelt. 1 p

5. feladat összes pontszáma:

5 p

- 6. Készítse el a vállalkozás negyedéves bontású finanszírozási tervét! A finanszírozási terv elkészítéséhez használja a munkatáblát! (a mellékszámításoknál és a végeredménynél is E Ft-ra kerekítsen!)**

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Adatok E forintban

Megnevezés	1. negyedév	2. negyedév	3. negyedév	4. negyedév	Pont
Árbevétel	215 000	190 000	290 000	350 000	0,5 p
– Beszerzés	90 000	110 000	120 000	180 000	0,5 p
– Munkabér és közterhei	70 000	90 000	90 000	110 000	0,5 p
– Befizetendő áfa	20 000	25 000	35 000	35 000	0,5 p
– Egyéb fixköltség	15 000	15 000	15 000	15 000	1 p
+ Kamat bevétel	0	263	0	113	4 × 0,5 p
– Kamatkiadás	0	0	221	0	4 × 0,5 p
± EGYENLEG	20 000	- 49 737	29 779	10 113	1 p
± Nyitó pénzállomány	35 000	55 000	5 263	35 042	1 p
± Záró pénzállomány	55 000	5 263	35 042	45 155	1 p
– Minimális készpénz	20 000	20 000	20 000	20 000	1 p
Betételhelyezés	35 000	–	15 042	25 155	3 × 0,5 p
Hitelszükséglet	–	14 737	–	–	1 × 0,5 p

Mellékszámítás

$$\text{Betéti kamat}_{2. \text{ negyedévre}} = \frac{35\,000 \times 0,03 \times 90}{360} = 263 \text{ E Ft}$$

$$\text{Hitelkamata}_{3. \text{ negyedévre}} = \frac{14\,737 \times 0,06 \times 90}{360} = 221 \text{ E Ft}$$

$$\text{Betéti kamata}_{4. \text{ negyedévre}} = \frac{15\,042 \times 0,03 \times 90}{360} = 113 \text{ E Ft}$$

6. feladat összes pontszáma:

13 p

A V. 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.