

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-99/2019.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2019. szeptember 18. 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. szeptember 18. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2019. szeptember

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!

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. Az arbitrázs értékpapírok megszerzésére irányuló tőzsdei ügylet.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: az arbitrázs valamely termék (devizák, értékpapírok, áruk) megszerzésére irányul. Az árfolyamok és kamatlábak nemzetközi/helyközi piacokon adott időpontban kialakuló különbségéből realizál kockázatmentes hozamot.

2. Azonos kamatláb mellett az egyéves kamattényező kisebb, mint a kétéves.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: az időérték miatt, az idő múlásával azonos kamatláb mellett a jövőérték növekszik.

3. A lombard hitel jellemző biztosítéka az elzálogosított ingatlan.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: az elzálogosított ingatlan jellemzően a jelzáloghitel biztosítéka.

4. A szolvencia és a likviditás azonos tartalmú fogalmak.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a likviditás pillanatnyi, míg a szolvencia mindenkor fizetőképességet jelent.

5. A ROE mutató a vállalkozás eszközarányos nyereségét fejezi ki.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a vállalkozás adózott eredményének és a saját tőkéjének hányadosa, tehát a saját tőke jövedelmezőségét fejezi ki.

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.
b	d	c	a	d	d	c

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.
E	G	H	J	I	F	C	D	B	A

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

IV. Az alábbi táblázatban fogalmak értelmezését olvashatja. Írja a táblázat üres cellájába az értelmezett fogalom megnevezését!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Zálogjog	Az a dologi biztosíték, melynek alapvető célja, hogy az adós a vagyontárgyat adja biztosítékba (vagy bejegyezteti), a jogosult később esedékes követelésének biztosításához.
Tőzsde	A helyettesíthető tömegárú koncentrált piaca, ahol a kereskedés meghatározott szabályok, szokványok szerint történik.
Teljes hiteldíj	Az az összeg, amit a hitelszerződés alapján a hitelfelvevőnek – a tőkeösszeg visszafizetésén felül – fizetnie kell.
Másodlagos piac	A már kibocsátott értékpapírok adásvételének helyszíne (értékpapírtőzsdék, OTC piac, két fél közötti közvetlen adásvétel).
Redisztribúció	A jövedelmek újra elosztása.

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Prolongálás	A kölcsön lejáratának módosítása, a törlesztés átütemezése.
Azonnali ügylet	Az a tőzsdei megállapodás, amely előre rögzített időpontban történő tényleges teljesítésre irányul.
Piacgazdaság	olyan gazdasági rendszer, ahol a gazdaság szereplői és a gazdasági folyamatok a piacon, a piac törvényei szerint kapcsolódnak egymáshoz.
Pénzügyi politika	Azoknak a felső szintű döntéseknek, intézkedéseknek az összessége, amelyek meghatározzák a pénzmozgások konkrét céljait és eszközeit, intézményrendszerét.
Névre szóló betét	A betétet csak a jogosult személyének ellenőrzése esetén fizeti ki a bank.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

V. 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! A végeredmények meghatározásakor amennyiben a vizsgázó nem a kerekítési elvárásoknak megfelelően dolgozik, számára a megoldásra járó részpont fele adható meg!

A javítási útmutatóhoz képest további részpontozás nem alkalmazható.

1. **Határozza meg, mekkora negyedéves megtakarítás szükséges ahhoz, hogy a 3. év végére 4 438 875 Ft gyűljön össze a számláján!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$r/m = 4\% / 4 = 1\% \qquad n \times m = 3 \times 4 = 12 \qquad 2 \times 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA)} = 12,6825 \qquad 1 \text{ p}$$

$$AN = 4\,438\,875 / 12,6825 = 350\,000 \text{ Ft} \qquad 2 \text{ p}$$

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

$$AN = 4\,438\,875 / \frac{(1 + 0,04 / 4)^{3 \times 4} - 1}{0,04/4} = 350\,000 \text{ Ft} \qquad (2 \text{ p})$$

1. feladat összes pontszáma:

4 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- 2.a) **Határozza meg a 6. év végén felvehető EUR összeget!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$FV = 2\,500 \times (1 + 0,01125)^{6 \times 6} = 3739,79 \text{ EUR} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

- b) **Számítsa ki, mekkora EUR összeget kellene ma elhelyeznie a bankban, ha a 6. év végén 3 500 eurót szeretne felvenni!** (Egész CHF-re kerekítsen!)

$$PV = 3500 \times \left(\frac{1}{(1 + 0,01125)^{6 \times 6}} \right) = 2340 \text{ CHF} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

2. feladat összes pontszáma:

4 p

- 3.a) **Számítsa ki az évi törlesztő-részletet (adósságszolgálat)!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Hitel összege: } 10\,000\,000 \times 0,6 = 6\,000\,000 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

$$\begin{aligned} \text{Annuitási tényező:} \\ \text{PVIFA} = 4,2124 \quad 1 \text{ p} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Adósságszolgálat:} \\ AN = \frac{6\,000\,000}{4,2124} = 1\,424\,366,15 = 1\,424\,366 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p} \end{aligned}$$

Amennyiben a vizsgázó nem az annuitási tényező alapján számítja ki az adósságszolgálat összegét, úgy az a) feladatrészre összesen 2 pont adható.

- b) **Készítse el a hitel törlesztőtervét!** Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	6 000 000	1 064 366	360 000	1 424 366
2.	4 935 634	1 128 228	296 138	1 424 366
3.	3 807 406	1 195 922	228 444	1 424 366
4.	2 611 484	1 267 677	156 689	1 424 366
5.	1 343 807	1 343 738	80 628	1 424 366

Minden helyes sor 1-1 pont, összesen 5 pont.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- c) **Határozza meg, mekkora össztőkére jutó hozamot (átlagos tőkeköltés) szükséges realizálnia a beruházással létrehozott objektumnak!** Az idegen tőke költségénél az adóhatástól eltekintünk. (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$r_a = 0,6 \times 0,06 + 0,1 \times 0,07 + 0,3 \times 0,08 = 0,067 \approx 6,70 \% \quad 2 \text{ p}$$

- d) **Határozza meg a követelések átlagos beszedési idejét, ha az éves forgalom 39 785 000 Ft volt és a vevők 10 %-a fizetett csak készpénzzel!** Az évet 360 nappal számolja! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{Átlagos vevőállomány} = \frac{1350/2 + 3\,240 + 4\,200 + 3\,800 + 3\,900/2}{4}$$

$$K = 3\,466,25 \text{ E Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Fordulatszám} = \frac{39\,785 \text{ E} \times 0,9}{3\,466,25 \text{ E Ft}} = 10,33 \text{ fordulat} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Átlagos beszedési idő} = \frac{360}{10,33} = 34,85 \text{ nap} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

Kiszámítható az $i = K / (\dot{E} \div n)$ képlet alapján is (34,85 nap).

- e) **Számítsa ki, mekkora haszonáldozatot jelent a vállalkozás számára a vevők finanszírozása!** A pénzüpi kamatláb 1,05%. (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Haszonáldozat: } 3\,466\,250 \times 0,0105 = 36\,396 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

3. feladat összes pontszáma:

17 p

4. a) **Határozza meg a kötvény névleges hozamát!** (Egy tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\frac{30\,000}{200\,000} = 0,150 \quad 15,0 \% \quad 1 \text{ p}$$

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

$$\frac{30\,000}{210\,000} = 0,1429 \quad 14,29 \% \quad 1 \text{ p}$$

- c) **Állapítsa meg, hogy a kötvényt kibocsátási árfolyamon megvásárló befektető tényleges hozama meghaladja-e a 12%-ot! (Ft-ra kerekítsen!)**

$$NPV = \frac{30\,000}{1,12} + \frac{30\,000}{1,12^2} + \frac{130\,000}{1,12^3} + \frac{115\,000}{1,12^4} - 210\,000 = 6\,318 \text{ Ft}$$

$1p$ $1p$ $1p+1p$ $1p+1p$ $1p$ $1p$ *összesen:* 8 p

A tényleges hozama meghaladja a 12%-ot, mert az NPV pozitív. 1 p

4. feladat összes pontszáma:

11 p

5. **Készítse el a vállalkozás likviditási tervét 2019. gazdasági év IV. negyedévére! A feladat megoldásához használja a munkatáblát!**

A feladat megoldása során a vizsgázó a mellékszámításokat amennyiben nem írta le, a helyes megoldás nem fogadható el!

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Likviditási terv:

Adatok E Ft-ban

2019.	október	november	December
Nyitó pénzállomány	15 200	12 860	15 180
Befolyó bevétel *	$(15\,000 \times 0,4)$ = 6 000	$(5\,600/2)+$ $(15\,000 \times 0,6)+$ $(12\,000 \times 0,4)$ = 16 600	$(5\,600/2) +$ $(12\,000 \times 0,6)+$ $(11\,000 \times 0,4)$ = 14 400
Kiadások*	$(6\,000 \times 0,2)+$ $(5\,800 \times 0,8)+$ 2 500 = 8 340	$(6\,000 \times 0,8)+$ $(4\,400 \times 0,2)+$ 8 600 = 14 280	$(4\,400 \times 0,8)+$ $(6\,100 \times 0,2)+$ 6 200 = 10 940
Pénzáram:			
Forrástöbblet		2 320	3 460
Forráshiány	- 2 340		
Záró pénzállomány	12 860	15 180	18 640

Minden helyesen beírt érték 1-1 pont, összesen: 15 pont.

**Amennyiben a havi befolyó bevétel és kiadás értékéből kihagyott a vizsgázó adatokat, de a beírt adatai önmagában helyesek, abban az esetben 0,5 pont adható. A halmozó hibákra a pont megadható.*

(Mellékszámítások nélkül részpont sem adható!)

5. feladat összes pontszáma:

15 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.