

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-136/2019.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2019. október 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
szakképesítés-ráépülés**

Modulzáró vizsga
**Írásbeli vizsgatevékenysége
javítási-értékelési útmutató**

Vizgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:

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

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2019. október 24. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2019. október

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. Monetáris bázisnak nevezzük a forgalomban lévő készpénzállomány összegét.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a monetáris elmélet a monetáris bázison a készpénzállomány és a hitelintézeti tartalékok együttes összegét érti.

2. Az egyéves diszkonttényező sohasem kisebb, mint a kétéves diszkonttényező.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a diszkonttényező értéke az idő múlásával fordítottan arányos.

3. Az előleg-visszafizetési garancia lényege, hogy a vevő és az eladó szerződésükben előleg (hitel) átutalásában egyeznek meg.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: mivel fennáll annak a veszélye, hogy miután a vevő átutalta az előleget, az eladó nem szállít, vagy nem szállítja le a teljes, szerződéses mennyiséget, ennek kivédésére született ez a garanciatípus. Az előleg átutalására többnyire akkor kerül sor, amikor az eladó megbízásából bankja kibocsátotta az előleg-visszafizetési garanciát.

4. Az átváltható kötvény lényege, hogy fix kamat helyett változó kamat is kérhető.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: Az átváltható kötvény olyan névre szóló kötvény, amelyet a kötvényes kérésére részvényre kell átalakítani.

5. A külső kamatláb a beruházással szemben megfogalmazott jövedelmezőségi követelmény.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: Az a kamatláb, amely kifejezi, hogy a beruházó mekkora tőkehozadékat akar elérni.

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.
c	b	a	c	c	d	b

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Írja be a táblázatba a klasszikus beruházás hitelezés és a projektfinanszírozás közötti legfontosabb különbségeket a megadott szempontok szerint! (Minden helyes válasz 1 pont, más szakmailag helyes megfogalmazás elfogadható)

Szemponatok	Beruházás hitelezés	Projektfinanszírozás
A finanszírozás tárgya	A meglévő vállalkozás, illetve annak bővítése	Egy új, most induló létesítmény, eszköz létrehozása
A hitelbírálat alapja	A vállalkozás korábbi teljesítménye	A projektből származó jövőbeli teljesítmény
A törlesztés forrása	A vállalkozás jövőbeli jövedelme	A projekt jövedelemtermelő képessége
A hitel fedezete	A vállalkozás meglévő eszközei	A projekt megvalósulása során létrejövő eszközök

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

8 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	Pontszám
Belső megtérülési ráta (IRR)	Az a kamatláb, amellyel a beruházás révén keletkező pénzáramokat diszkontálva, azok együttes összege éppen egyenlő a kezdő pénzárammal.	
Letéti szolgáltatás	A hitelintézet az ügyféllel kötött szerződés alapján az ügyfél megbízásából pénzüsszeget elkülönített letéti számlán kezel és az elhelyezett összeg után – szerződés szerint – kamatot fizet vagy nem fizet.	
Monetáris politika	A pénz- és hitelkínálat és kereslet alakításán keresztül segíti a pénzügyi egyensúly megteremtését.	
Passzív bankügylet	A banki forrászerzést, pénzeszközbevonást célzó műveletek.	
Örökjáradék	Olyan pénzáramlás sorozat, amely végtelen számú tagból áll és a tagok értéke megegyezik.	
Pénzpiac	A rövid lejáratú pénz és hitelműveletek piaca, amely bankszerűen működik. Legfontosabb eszközei a rövid lejáratú betétek, hitelek és értékpapírok.	
Rentabilitás	Tőkejövedelmezőség. Egy időszak alatt elért eredmény viszonya az összes tőkéhez, vagy a saját tőkéhez.	
Részvény	Tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amely típusát tekintve bemutatóra vagy névre szólhat, biztosíthat elsőbbségi jogokat is.	
Türelmi idő	A hitel törlesztésekor a tőke visszafizetésére adott haladék. Az az időtartam, mely alatt a tőke törlesztését, a hitel visszafizetését még nem kell megkezdeni, de a kamatot és a szerződésben meghatározott díjakat, költségeket már fizetni kell.	

Fogalom megnevezése	Értelmezés	Pontszám
Tartós forgóeszköz-szükséglet	A forgóeszközöknek az az állománya, amelyre a folyamatos tevékenység biztosításához adott gazdasági és technikai feltételek mellett szükség van.	
Prolongálás	A kölcsön lejáratának módosítása, a törlesztés átütemezése	
Szavatoló tőke	A hitelintézeteknek a számviteli jogszabályok által meghatározott saját tőkéje és azok a források, amelyek a hitelintézettel szemben fennálló követelések kielégítésébe tőkeként bevonhatók.	

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

12 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, melyik alternatíva választásával éri el a magasabb hozamot! (A végeredményt két tizedesjegyre kerekítse!)**

A betét hozama:

$$\left(1 + \frac{0,022}{12}\right)^3 \times \left(1 + \frac{0,026}{12}\right)^3 \times \left(1 + \frac{0,030}{12}\right)^3 \times \left(1 + \frac{0,034}{12}\right)^3 - 1 = 2,84\%$$

0,5 p
0,5 p
0,5 p
0,5 p
0,5 p

Az értékpapír hozama:

2,96 %, nincs tőkésítés így a névleges és az effektív hozam megegyezik. 1p

A kamatozó kincstárjegyet célszerű választania a megtakarítónak, bár csekély az eltérés a hozamok között, minimálisan magasabb hozamot biztosít az értékpapír. 0,5 p

1. feladat összes pontszáma:

4 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

$$r = \frac{\left(\frac{4\,650\,000}{4\,200\,000} - 1\right) \times 365}{120} = 32,59\%$$

1+ 1 p

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

- b) **Számítsa ki Szegény János hány Ft-tal fizetett volna kevesebb hitelkamatot, ha a Magyar Bank hitelét vette volna fel!** (Ft-ra kerekítsen!)

Kamatmegtakarítás:

„Pénzházhoz” pénzügyi vállalkozás

$$4\,650\,000 - 4\,200\,000 = 450\,000 \text{ Ft}$$

0,5 p

Magyar Bank Rt.

$$(4\,200\,000 \times 0,125 \times 120) \div 365 = 172\,603 \text{ Ft}$$

0,5 p

$$450\,000 - 172\,603 = 277\,397 \text{ Ft}$$

1 p

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

2. feladat összes pontszáma:

4 p

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

Adatok Ft-ban

	0.	1.	2.	3.	4.
Tőke	+ 41 000	0	0	0	- 40 000
Kamat	-	- 2 000	- 2 000	- 2 000	- 2 000
Cash-flow	+ 41 000	- 2 000	- 2 000	- 2 000	- 42 000

Minden helyesen kitöltött sor 1- 1 pontot ér.

3 p

b) **Határozza meg a kötvény reális (elméleti) árfolyamát!** (Ft-ra kerekítsen!)

$$P_0 = \frac{2000}{(1+0,038)^1} + \frac{2000}{(1+0,038)^2} + \frac{2000}{(1+0,038)^3} + \frac{42\,000}{(1+0,038)^4} = 41\,751 \text{ Ft}$$

1 p 1 p 1 p 1 p 1 p

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a végeredmény értéke megegyezik.

c) **Számítsa ki a kötvény lejáratig számított hozamát egyszerűsített módszerrel, ha a befektető kibocsájtás után 1 évvel vásárolta meg az értékpapírt 40 600 Ft-ért!** (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{SYTM} = \frac{2\,000 + (40\,000 - 40\,600)/3}{(40\,000 + 40\,600)/2} = \frac{1\,800}{40\,300} = 4,467\% \quad 2 \times 2^* + 1 \text{ p}$$

*Számláló 2 pont, nevező 2 pont.

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

$$\text{CY} = \frac{2000}{40\,600} = 4,93\%$$

2 × 1* + 1 p

*Számláló 1 pont, nevező 1 pont.

3. feladat összes pontszáma:

16 p

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

Az optimális rendelési mennyiség:

$$\sqrt{\frac{2 \times S \times R}{k \times C}} = \sqrt{\frac{2 \times 10\,000 \times 866\,400}{600 \times 0,01}} = 53\,740 \text{ kg} \quad 2 \text{ p}$$

$$\text{A rendelések száma: } \frac{R}{Q_{opt}} = \frac{866\,400}{53\,740} = 16,1 \text{ alkalom} \quad 1 \text{ p}$$

$$\text{Rendelési idő: } n / (R / Q) = \frac{365}{16,1} = 22,6708 \approx 22,7 \text{ nap} \quad 1 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

Rendelési költség: $S \times (R / Q) = [10\,000 \times 16,1] = 161\,000 \text{ Ft}$ 1 p

Tartási költség: $k \times C \times (Q / 2) = \left[600 \times 0,01 \times \frac{53\,740}{2} \right] = 161\,220 \text{ Ft}$ 1 p

Készletezési költség: $(161\,000 + 161\,220) = 322\,220 \text{ Ft}$ 1 p

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

Beszerezési költség csökkenése: $(600 \times 0,005 \times 866\,400) = 2\,599\,200 \text{ Ft}$ 1 p

A rendelések száma: $R / Q = \frac{866\,400}{80\,000} = 10,83 \approx 10,8 \text{ alkalom}$ 1 p

Rendelési költség: $S \times (R / Q) = (10\,000 \times 10,8) = 108\,000 \text{ Ft}$ 1 p

Tartási költség: $k \times C \times (Q / 2) = \left[600 \times 0,01 \times \frac{80\,000}{2} \right] = 240\,000 \text{ Ft}$ 1 p

Készletezési költség: $(108\,000 + 240\,000) = 348\,000 \text{ Ft}$ 1 p

Költségnövekedés az optimális rendelési mennyiséghez viszonyítottn
 $(348\,000 - 322\,220) = 25\,780 \text{ Ft}$ 1 p

Megtakarítás (2 599 200 Ft) > **Költségnövekmény** (25 780 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.

4. feladat összes pontszáma:

14 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- 5.a) Számítsa ki a beruházás nettó jelenértékét! Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (E Ft-ra kerekítsen!)

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Mellékszámítás	Összeg	Pont
Eredményváltozás a beruházás következtében	–	52 000	0,5 p
- Értékcsökkenési leírás	$(245\ 000 + 1\ 000) / 6\ \text{év}$	– 41 000	1 p
Adózás előtti eredmény	$(52\ 000 - 41\ 000)$	11 000	0,5 p
Társasági adó	$(11\ 000 \times 0,09)$	– 990	1 p
Adózott eredmény	$(11\ 000 - 990)$	10 010	1 p
+ Értékcsökkenési leírás	–	+ 41 000	0,5 p
Működési cash flow	$(10\ 010 + 41\ 000)$	51 010	0,5 p

Annuitási tényező: 4,2305

1 p

$$NPV = -245\ 000 + 51\ 010 \times \frac{1}{0,11} \left(1 - \frac{1}{1,11^6} \right) =$$

$$NPV = -245\ 000 + 51\ 010 \times 4,2305 = -245\ 000 + 215\ 798 = -29\ 202\ \text{EFt}$$

1 p

1p

1 p

- b) Számítsa ki a beruházás jövedelmezőségi indexét! (Két tizedesre kerekítsen!)

$$PI = \frac{215\ 798}{245\ 000} = 0,8808 \approx 0,88$$

2* + 1 p

*Számláló 1 pont, nevező 1 pont.

- c) Állapítsa meg, hogy érdemes-e megvalósítani a beruházást!

A mutatók alapján nem érdemes végrehajtani a beruházást, mert a befektetett tőke a többelhozamokból jelenértéken nem térül meg.

1 p

5. 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.