

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-27/2020.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2020. február 25. 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**

Vizsgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:

10774-12 Pénzügyi feladatok ellátása

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2020. február 25. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2020. február

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. A vállalkozások nem bocsáthatnak ki értékpapírt tulajdonosi jogokról.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: pl. a részvényt részvénytársaság bocsátja ki.

2. A magyar forint erősödése a külkereskedelmi mérlegre pozitív hatást gyakorol.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a forint erősödése gátolja az exportot és ösztönzi az importot, így a külkereskedelmi mérlegre negatívan hat.

3. A kamatozó részvény tulajdonosát osztalék is megilleti.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: a kamatozó részvény tulajdonosa kamatra is jogosult, valamint az osztalékhoz való jog is megilleti.

4. Az agresszív finanszírozási mód pénzügyi feszültség kialakulásához vezethet.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: ebben az esetben a vállalkozás rövid időre rendelkezésre álló forrásokkal finanszírozza a tartós eszköz szükségletét. Ha egy kieső forrást nem tud pótolni azonnal fizetési nehézségei lesznek.

5. A fizetéképtelen vállalkozás tartozásai kiegyenlíthetők az eszközeinek értékesítéséből származó bevétellel.

IGAZ **HAMIS**

Indoklás: amennyiben a cég fizetéképtelen (illikvid), akkor tartozásai csak részben elégíthetők ki az eszközeinek piaci értékéből.

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	d	c	b

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Az alábbi jellemzőket rendszerezze a szerint, hogy azok a faktor, a forfait ügyletre, vagy mindkettőre vonatkozik! Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű beírásával adja meg!

(Minden helyes válasz 0,5 pont.)

Fogalom	Meghatározás
Faktor ügylet	pl. a, d, e, i, l,
Forfait ügylet	b, c, f, g, j, m,
Mindkettő	h, k,

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

IV. Írja a táblázat üres cellájába a definícióhoz tartozó fogalmat!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom megnevezése	Definíció
Likviditási korlát	A vállalkozás által felhasználható saját és idegen pénzforrások maximális nagysága.
Pénzpiac	Az a piac, ahol az időben közel eső (néhány órától egy évig terjedő) csere-tárgyak adásvétele történik.
Szokásos piaci ár	Független felek között, összehasonlítható körülmények és összehasonlítható ügyletekben létrejött piaci ár.
LIBOR	A londoni bankok kínálati kamatlába, amin hajlandóak a bankközi devizahiteleket nyújtani.
Termin vagy határidős ügylet	Olyan vételi és eladási szerződések, amelyeknél a kölcsönös teljesítések nem azonnal, hanem későbbi időpontban történnek, azaz a jelenlegi szerződésben kialakított feltételek mellett, jövőbeni teljesítésre vonatkozó megállapodás.
Keresztárfolyam	Két deviza egymáshoz viszonyított aránya egy harmadik ország devizaárfolyamának közbeiktatásával.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Nyílt végű befektetési alap	Olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek folyamatosan kerülnek forgalmazásra
Beruházás külső kamatlába	Az a kamatláb, amely kifejezi, hogy a beruházó mekkora tőkehozadékat akar elérni. A beruházás jövedelmezőségi követelménye.
Cessziós hitel	Számlakövetelések, vagy azok egy részének megelőlegezésére nyújtott hitel, melynek fedezete a hitelt felvevő hitelintézetre engedményezett számlakövetelés.
Monetáris politika	Az állam jellemzően indirekt módon a pénzmennyiség szabályozásán keresztül avatkozik be a gazdaságba. Megvalósításának intézményi keretei a pénzügyi intézmények.
VIBER	Valós idejű bruttó elszámolási rendszer.
Nyíltpiaci műveletek	A jegybank értékpapírokat ad el és vásárol vissza, ezzel befolyásolja a bankok hitelnyújtó képességét.
Nettó forgótőke	A forgóeszközök azon része, melyet a vállalkozás tartós forrásokkal finanszíroz.
Rekta-záradék	A váltóra felvezetett forgatást tiltó záradék.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 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. 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) Számítsa ki, mekkora összeget kellene befektetniük a gyermek születésekor, ha hosszabb távon évi 3 %-os hozamra számíthatnak? (Ft-ra kerekítsen!)

$$PV = 30\,000\,000 \times \frac{1}{(1 + 0,03)^{18}} = 17\,621\,838 \text{ Ft}$$

1 + 1 p

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

- b) **Határozza meg, az egyösszegű befektetés helyett milyen nagyságú évi megtakarításokkal lenne megvalósítható a szülők célja! (Ft-ra kerekítsen!)**

$$r = 0,03 \quad n = 18 \text{ év}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA}_{r,n}) = 23,4144 \quad 1 \text{ p}$$

$$AN = \frac{FV}{FVIFA} = \frac{30\,000\,000}{23,4144} = 1\,281\,263 \text{ Ft} \quad 0,5 + 0,5 \text{ p}$$

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

$$AN = 30\,000\,000 / \frac{(1 + 0,03)^{18} - 1}{0,03} = 1\,281\,261 \text{ Ft} \quad (1 \text{ p})$$

2. feladat összes pontszáma:

4 p

2. **Határozza meg, mekkora összeggel rendelkezik a cég a második év végén!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$r/m = 6\% / 12 = 0,5\% \quad n \times m = 2 \times 12 = 24 \quad 2 \times 0,5 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA}_{r,n}) = 25,4320 \quad 1 \text{ p}$$

$$FV_A = 200\,000 \times 25,4320 = 5\,086\,400 \text{ Ft} \quad 2 \text{ p}$$

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

$$FV_A = 200\,000 \times \frac{(1 + 0,06/12)^{2 \times 12} - 1}{0,06/12} = 5\,086\,391 \text{ Ft}$$

(2 p)

2. feladat összes pontszáma:

4 p

- 3.a) **Számítsa ki a felvehető hitel összegét, valamint a futamidő alatt visszafizetendő összes törlesztőrészlet összegét!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

Annuitási tényező:

$$r/m = 12\% / 12 = 1\% \quad n \times m = 2 \times 12 = 24 \text{ hó} \quad 0,5 + 0,5 \text{ p}$$

$$PVIFA_{r,n} = 21,2434 \quad 1 \text{ p}$$

A felvehető hitel összege: $PV = AN \times PVIFA_{r,n}$

$$PV_A = 300\,000 \times 21,2434 = 6\,373\,020 \text{ Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot 3 pont megadható részére az alábbi megoldásra:

A felvehető hitel összege:

$$300\,000 \times \left[\frac{1}{0,12/12} \times \left(1 - \frac{1}{(1 + 0,12/12)^{2 \times 12}} \right) \right] = 6\,373\,016 \text{ Ft} \quad (2 + 1 \text{ p})$$

A futamidő alatt visszafizetendő összes törlesztőrészlet összege:

$$300\,000 \times 24 = 7\,200\,000 \text{ Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

b) **Készítse el a hitel törlesztési ütemtervét a futamidő utolsó öt hónapjára!**

Adatok Ft-ban

Periódus	Fennálló tartozás	Kamat	Tőketörlesztés	Adósságszolgálat
20.	1 456 029	14 560	285 440	300 000
21.	1 170 589	11 706	288 294	300 000
22.	882 295	8 823	291 177	300 000
23.	591 118	5 911	294 089	300 000
24.	297 029	2 970	297 030	300 000

A fennálló tartozás, a kamat, és a tőketörlesztés oszlopának minden helyes adata 0,5-0,5 pont, összesen 7 pont; az adósságszolgálat összesen 1 pont.

8 p

3. feladat összes pontszáma:

14 p

4. **Határozza meg a Bonnie ZRt súlyozott átlagos tőkeköltségét!** (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

A vállalkozás nyereséges, tehát az adómegettarítással számolni kell! 1 p

A bankhitel tényleges forrás költsége: $0,085 \times (1 - 0,09) = 7,735 \%$ 1 p

A kötvény forrásköltsége: $0,035 \times (1 - 0,09) = 3,185\%$ 1 p

WACC = $0,6 \times 0,07 + 0,2 \times 0,07735 + 0,3 \times 0,03185 = 6,703 \%$ 4 × 0,5 p

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha az átlagos tőkeköltség mértéke megegyezik.

4. feladat összes pontszáma:

5 p

5.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	-	- 1 800	- 1 800	- 1 800	- 1 800
Cash-flow	+ 41 000	- 1 800	- 1 800	- 1 800	- 41 800

Minden helyesen kitöltött sor 1- 1 pontot ér.

3 p

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

$$P_0 = \frac{1800}{(1+0,037)^1} + \frac{1800}{(1+0,037)^2} + \frac{1800}{(1+0,037)^3} + \frac{41\,800}{(1+0,037)^4} = 41\,170 \text{ Ft} \quad 4 \times 1 + 1 \text{ p}$$

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 41 200 Ft-ért!** (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{YTM} = \frac{1\,800 + (40\,000 - 41\,200)/3}{(40\,000 + 41\,200)/2} = \frac{1\,400}{40\,600} = 3,448 \% \quad 2 \times 2^* + 1 \text{ p}$$

*Számláló 2 pont, nevező 2 pont.

5. feladat összes pontszáma:

13 p

6.a) **Számítsa ki az Opció ZRt. szállítói kötelezettségének havi záróállományait a 2020. gazdasági év második negyedévére!** A feladat megoldásához használja a következő oldalon található munkatáblát! Számítása során az évet tényleges naptári napokkal számolja! (E Ft-ra kerekítsen!)

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

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Adatok E Ft-ban

Időszak	Április	május	Június	Pont
Időszak napjainak száma	30	31	30	0,5 p*
Átutalás	$\frac{22 \times 44\,000}{30}$ = 32 267	$\frac{22 \times 48\,000}{31}$ = 34 065	$\frac{22 \times 52\,000}{30}$ = 38 133	3 × 0,5 p
Inkasszó	$\frac{8 \times 6\,200}{30}$ = 1 653	$\frac{8 \times 6\,400}{31}$ = 1 652	$\frac{8 \times 7\,100}{30}$ = 1893	3 × 0,5 p
Csekk	$\frac{7 \times 580}{30}$ = 135	$\frac{7 \times 720}{31}$ = 163	$\frac{7 \times 780}{30}$ = 182	3 × 0,5 p
Készpénz	0	0	0	0,5 p*
Összesen:	34 055	35 880	40 208	0,5 p*

*A pont csak akkor adható meg, ha mindhárom hónapnál helyes az érték!

- b) Számítsa ki az Opció ZRt. szállítói állományának kronologikus átlagát a 2020. gazdasági év 2. negyedévére! (E Ft-ra kerekítsen!)

$$K_{sz} = \frac{(38\,293/2) + 34\,055 + 35\,880 + (40\,208/2)}{4 - 1} = 36\,395 \text{ E Ft}$$

*2 + 1 p

*Számláló 1 pont, nevező 1 pont.

- c) Határozza meg, átlagosan hány naponta tesz eleget az Opció Zrt. szállítói kötelezettségei rendezésének! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$i = K / (\dot{E}/n) = \frac{36\,395}{(144\,000 + 19\,700 + 2080) / 91} = 19,98 \text{ nap}$$

1 + 1 p

6. feladat összes pontszáma:

11 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.