

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-68/2020.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2020. július 13. 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: **2020. július 13. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2020. július

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 határidős ügyletek jövőbeni spot árfolyamon kerülnek teljesítésre.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a határidős ügylet olyan adásvételi ügylet, amelynek tárgya egy rögzített jövőbeni időpontban, szerződésben előre megállapított árfolyamon cserél gazdát.

2. Jól elvégzett pénzügyi tervezés esetén a mérlegtervben és a likviditási tervben azonos lesz a forrástöbblet/forráshiány.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a mérleg módszert következetesen érvényesítve állományi és forgalmi szemléletben ugyanahhoz a forráshiányhoz, vagy forrástöbbletbe kell jutnunk.

3. Az opciós díj a szerződéses árfolyamot csökkenti.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: az opciós díj a vételi vagy eladási jog ára, tehát nem képezi az árfolyam részét, ezért a szerződéses árat nem, míg az ügylet eredményét befolyásolja.

4. Az arbitrázs fedezeti céllal megkötött határidős ügylet.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a hedge ügylet a fedezeti célú ügylet, az arbitrázs kockázatmentes haszon.

5. A tőkeáttétel emelkedése növeli a saját tőke jövedelmezőségét, de ugyanakkor a kockázatát is.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a tőkeáttétel a hosszú lejáratú kötelezettségek és a saját tőke arányát fejezi ki. A tőkeáttétel emelkedése növeli a jövedelmezőséget a hitelkamat miatti adómegettakarítás következtében, és növeli a kockázatot is az eladósodottság növekedése miatt.

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	d	d	a	c	b	c

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

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

(Minden helyes válasz 0,5 pont.)

Az ügylet típusa	Jellemző
Forward ügylet	pl. a, c, f, l, m
Futures ügylet	d, g, j, k
Mindkettő	b, e, h, i

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

IV. 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
ROA (eszközarányos eredmény) = 20%	A vállalkozás eszközállománya 20 %-os hozamot/eredményt biztosított a vállalkozás számára.
Befektetett eszközök fedezeti mutatója = 1	Az a hányados, ahol a számláló a saját tőke és hosszú lejáratú kötelezettség, a nevező a vállalkozás befektetett eszközei, és a két érték megegyezik.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Mutató megnevezése és értéke	Értelmezés
Pénzhányad = 0,5	A vállalkozás a rövid lejáratú kötelezettségeinek felét azonnal rendezni tudja a pénzeszközeiből.
Beruházás rentabilitása/ Beruházás átlagos jövedelmezősége = 23 %	A vállalkozás beruházásba befektetett kezdőtőkéjének átlagosan 23 %-a térül meg a beruházás éves hozamából.
Tartós eszközök fedezeti mutatója = 0,9	A vállalkozást agresszív finanszírozási stratégia jellemzi. A tartós eszközeit 90 %-ban finanszírozza tartós forrással. (Vagy: a vállalkozás tartós eszközeinek 10%-át rövidlejáratú kötelezettséggel finanszírozza.)
Likviditási mutató = 2	A vállalkozás forgóeszközeiből rövidlejáratú kötelezettségeinek kétszer eleget tud tenni. A vállalkozás fizetőképessége nemzetközi viszonylatban is jó.
Osztalékfizetési ráta = 25 %	A vállalkozás az adózott eredményének egynegyedét nem forgatja vissza a vállalkozásba, a közgyűlés döntése értelmében a tulajdonosoknak kifizeti.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

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

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

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA}_{r,n}) = 26,9735 \qquad 1 \text{ p}$$

$$\text{FV}_A = 200\,000 \times 26,9735 = 5\,394\,700 \text{ Ft} \qquad 2 \text{ p}$$

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

$$\text{FV}_A = 200\,000 \times \frac{(1 + 0,12/12)^{2 \times 12} - 1}{0,12/12} = 5\,394\,693 \text{ Ft} \qquad (2 \text{ p})$$

1. feladat összes pontszáma:

4 p

- 2.a) **Számítsa ki mekkora összeget kellene befektetniük a gyermek születésekor, ha hosszabb távon évi 4 %-os hozamra számíthatnak?**

$$\text{PV} = 15\,000\,000 \times \frac{1}{(1 + 0,04)^{18}} = 7\,404\,422 \text{ Ft} \qquad 1 + 1 \text{ p}$$

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

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

$$r = 0,04 \qquad n = 18 \text{ év}$$

$$\text{Annuitási tényező (FVIFA}_{r,n}) = 25,6454 \qquad 1 \text{ p}$$

$$\text{AN} = \frac{\text{FV}}{\text{FVIFA}} = \frac{15\,000\,000}{25,6454} = 584\,900 \text{ Ft} \qquad 0,5 + 0,5 \text{ p}$$

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

$$AN = 15\,000\,000 / \frac{(1 + 0,04)^{18} - 1}{0,04} = 584\,900 \text{ Ft} \quad (1 \text{ p})$$

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:

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

$$PVIFA_{r,n} = 18,9139 \qquad 1 \text{ p}$$

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

$$PV_A = 100\,000 \times 18,9139 = 1\,891\,390 \text{ Ft} \qquad 1 + 0,5 \text{ p}$$

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

A felvehető hitel összege:

$$100\,000 \times \left[\frac{1}{0,24/12} \times \left(1 - \frac{1}{(1 + 0,24/12)^{2 \times 12}} \right) \right] = 1\,891\,393 \text{ Ft} \quad (3 + 1 \text{ p})$$

A futamidő alatt visszafizetendő összes törlesztőrészlet összege:

$$100\,000 \times 24 = 2\,400\,000 \text{ Ft} \qquad 1 + 1 \text{ p}$$

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

	Adatok Ft-ban			
Periódus	Fennálló tartozás	Kamat	Tőketörlesztés	Adósságszolgálat
1.	1 891 390	37 828	62 172	100 000
2.	1 829 218	36 584	63 416	100 000
3.	1 765 802	35 316	64 684	100 000
4.	1 701 118	34 022	65 978	100 000
5.	1 635 140	32 703	67 297	100 000

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

3. feladat összes pontszáma:

13 p

4.a) **Írja fel a kötvény Cash-flowját a befektető szempontjából!**

Adatok Ft-ban

	0.	1.	2.	3.	4.
Tőke	- 50 300	0	0	0	+ 50 000
Kamat	-	+ 2 000	+ 2 000	+ 2 000	+ 2 000
Cash-flow	- 50 300	+ 2 000	+ 2 000	+ 2 000	+ 52 000

Minden helyesen kitöltött sor 1- 1 pontot ér.

3 p

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

$$P_0 = \frac{2000}{(1+0,025)^1} + \frac{2000}{(1+0,025)^2} + \frac{2000}{(1+0,025)^3} + \frac{52000}{(1+0,025)^4} = 52\,821 \text{ Ft} \quad 4 \times 1 + 1 \text{ p}$$

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 50 600 Ft-ért!** (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{YTM} = \frac{2\,000 + (50\,000 - 50\,600)/3}{(50\,000 + 50\,600)/2} = \frac{1\,800}{50\,300} = 3,579\% \quad 2 \times 2^* + 1 \text{ p}$$

**Számláló 2 pont, nevező 2 pont.*

d) **Határozza meg a kötvény egyszerű hozamát, ha a kibocsátás után egy évvel vásárolta meg a befektető!** (két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$\text{CY} = \frac{2000}{50\,600} = 3,95\% \quad 1 + 1 \text{ p}$$

4. feladat összes pontszáma:

15 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

5. **Határozza meg a PARKSIDE ZRt súlyozott átlagos tőkeköltségét!** (Három tizedesjegyre kerekítsen!)

A vállalkozás nyereséges, tehát az adómegettakarítással számolni kell! 1 p*
 A pont megadható akkor is, ha csak a számításból derül ki, hogy számol az adómegettakarítással.

A bankhitel tényleges forrás költsége: $0,059 \times (1 - 0,09) = 5,369 \%$ 1 p

A kötvény forrásköltsége: $0,05 \times (1 - 0,09) = 4,550 \%$ 1 p

WACC = $0,45 \times 0,1 + 0,25 \times 0,05369 + 0,3 \times 0,0455 = 7,207 \%$ 4 × 0,5 p

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

5. feladat összes pontszáma:

5 p

- 6.a) **Számítsa ki a FERNOX Rt. szállítói kötelezettségének havi záróállományait a 2020. gazdasági év harmadik negyedévére!** A feladat megoldásához használja a következő oldalon található munkatáblát! Számítása során az évet 366 nappal számolja! (E Ft-ra kerekítsen!)

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

Adatok E Ft-ban

Időszak	Július	Augusztus	Szeptember	Pont
Időszak napjainak száma	31	31	30	0,5 p*
Átutalás	$\frac{15 \times 51\,000}{31}$ = 24 677	$\frac{15 \times 64\,500}{31}$ = 31 210	$\frac{15 \times 85\,500}{30}$ = 42 750	3 × 0,5 p
Inkasszó	$\frac{5 \times 8\,250}{31}$ = 1 331	$\frac{5 \times 9\,600}{31}$ = 1 548	$\frac{5 \times 10\,950}{30}$ = 1 825	3 × 0,5 p
Csekk	$\frac{8 \times 1\,170}{31}$ = 302	$\frac{8 \times 690}{31}$ = 178	$\frac{8 \times 1\,020}{30}$ = 272	3 × 0,5 p
Készpénz	0	0	0	0,5 p*

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Időszak	Július	Augusztus	Szeptember	Pont
Időszak napjainak száma	31	31	30	0,5 p*
Összesen:	26 310	32 936	44 847	0,5 p*

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

- b) Számítsa ki a FERNOX Rt. szállítói állományának kronologikus átlagát a 2020. gazdasági év 3. negyedévére!

$$K_{sz} = \frac{(39\,663 / 2) + 26\,310 + 32\,936 + (44\,847 / 2)}{4 - 1} = 33\,834 \text{ E Ft}$$

1 + 1 p

- c) Határozza meg, átlagosan hány naponta tesz eleget a FERNOX Rt. szállítói kötelezettségei rendezésének! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$i = K / (\dot{E}/n) = \frac{33\,834}{(201\,000 + 28\,800 + 2\,880) / 92} = 13,38 \text{ nap}$$

1 + 1 p

6. feladat összes pontszáma:

10 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:

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Pénzügyek példatár PERFEKT 2008.