

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 1/4-92/2020.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2020. augusztus 04. 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. augusztus 04. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2020. augusztus

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 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.

2. 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.

3. 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.

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

IGAZ

HAMIS

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

5. A külföldi államadósság csak nemzetközi szervezetek által finanszírozható.

IGAZ

HAMIS

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

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

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	c	d	d	b	c	b

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Sorolja fel... !

(Minden helyes válasz 2 pont. Részpont adható, 1-1 pont bontásban.)

1. A tőzsdék jogállásuk szerinti csoportjait!

Európai-kontinentális tőzsde (közjogi jellegű)
Angol-amerikai típusú tőzsde (magánjogi alapon működő)

2. A gazdaságpolitika formáját a gazdaságra gyakorolt hatását tekintve!

Gazdaságot élénkítő, ösztönző, azaz expanzív
Gazdaságot visszahúzó, korlátozó azaz restriktív

3. A vállalkozásoknál megjelenő pénzügyi feszültségek jellemző formáit!

Tartós strukturális egyensúlytalanság
Átmeneti jellegű likviditási hiány

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

IV. Írja a táblázat üres cellájába a fogalomhoz tartozó definíciót!*(Minden helyes válasz 2 pont. Amennyiben a válasz nem teljes értékű 1 pont adható.)*

Fogalom megnevezése	Definíció
Közvetlen árfolyamjegyzés	Az a jegyzési forma, amikor a külföldi pénznem 1, 10, 100, vagy 1 000 egységét fejezik ki a nemzeti fizetőeszközben.
Átlagos tőkeköltség	A finanszírozási forrás átlagos ára, a különböző finanszírozási források egyedi költségeinek súlyozott átlaga.
Engedményezés (cedálás)	Olyan jogcselekmény, amelynek keretében a jogosult (engedményező) követelését szerződéssel az új jogosultra (engedményesre) átruházza.
Tőkeszerkezet	A vállalkozás tartós forrásainak nagyságát és összetételét mutatja meg.
BUBOR	Referenciamutató, melyet a MNB állít elő és kezel. Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb, a kereskedelmi bankok kihelyezési rátájának átlaga.
Pénzügypolitika	Az államnak a pénzügyekre, pénzmozgásokra, valamint a pénzkapcsolatok szabályozására vonatkozó célrendszere és a célok megvalósításának eszközeiről, módszereiről vallott nézetrendszere.
Likviditási terv	Olyan pénzügyi terv, amely a bevételek és kiadások prognosztizálására szolgál. Legfőbb sajátossága a pénzforgalmi szemlélet, vagyis csak olyan tételeket tartalmaz, melyek valódi pénzmozgással (pénzbevétellel vagy pénzkiadással) járnak.

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. Számítsa ki, hogy érdemes-e vásárolni a részvényekből! (Ft-ra kerekítsen!)

$$\text{Következő évi várható osztalék: } DIV_1 = 1\,350 \times 0,6 = 810 \text{ Ft} \quad 1 \text{ p}$$

$$\text{Az osztalék növekedési üteme: } g = ROE \times (1 - b) = 0,08 \times (1 - 0,6) = 3,2 \% \quad 1 \text{ p}$$

$$\begin{aligned} \text{A részvény elméleti árfolyama:} \quad & 810 \\ P_0 = & \frac{810}{0,10 - 0,032} = 11\,912 \text{ Ft}^* \quad 1 \text{ p} \end{aligned}$$

Mivel az aktuális árfolyam kisebb, mint a részvény elméleti árfolyama, ezért érdemes megvásárolni az értékpapírt. 1 p

1. feladat összes pontszáma:

4 p

2. Számítsa ki, hogy hány Ft-ot kap a magánszemély a 20. év végén! Használja az időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

$$FVIFA_{(r,n)} = 57,2750 \quad 1 \text{ p}$$

$$FV = C \times FVIFA_{(r,n)} = 200\,000 \times 57,2750 = 11\,455\,000 \text{ Ft} \quad 3 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot, abban az esetben az alábbi megoldásra a pontszám fele megadható.

$$FV = C \times \frac{(1+r)^t - 1}{r} = 200\,000 \times \frac{(1+0,1)^{20} - 1}{0,1} = 11\,455\,000 \text{ Ft} \quad 2 \text{ p}$$

2. feladat összes pontszáma:

4 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

3. **Készítse el a vállalkozás negyedéves bontású finanszírozási tervét!** (a mellékszámításokat e Ft-ra kerekítse!)

Adatok E Ft-ban

Megnevezés	1. negyedév	2. negyedév	3. negyedév	4. negyedév	Pont
Árbevétel	185 000	70 000	245 000	290 000	1 p
– Beszerzés	– 75 000	– 50 000	– 110 000	– 115 000	1 p
– Munkabér és közterhei	– 50 000	– 40 000	– 40 000	– 70 000	1 p
– Egyéb fixköltség	– 12 500	– 12 500	– 12 500	– 12 500	1 p
– Befizetendő áfa	– 27 500	– 12 500	– 17 500	– 17 500	1 p
+ Kamat bevétel	–	285	–	437	1 p
– Kamatkiadás	–	–	– 67	–	1 p
± EGYENLEG	20 000	– 44 715	64 933	75 437	1 p
± Nyitó pénzállomány	28 000	48 000	3 285	68 218	1 p
± Záró pénzállomány	48 000	3 285	68 218	143 655	1 p
– Minimális készpénz	– 10 000	– 10 000	– 10 000	– 10 000	1 p
Betételhelyezés	38 000	–	58 218	133 655	1 p
Hitelszükséglet	–	– 6 715	–	–	1 p

$$\text{Betéti kamat 2. negyedévre:} = \frac{38\,000 \times 0,03}{4} = 285 \text{ e Ft} \quad 2 \text{ p}$$

$$\text{Hitelkamat 3. negyedévre:} = \frac{6\,715 \times 0,04}{4} = 67 \text{ e Ft} \quad 2 \text{ p}$$

$$\text{Betéti kamat 4. negyedévre:} = \frac{58\,218 \times 0,03}{4} = 437 \text{ e Ft} \quad 2 \text{ p}$$

3. feladat összes pontszáma:

19 p

- 4.a) Számítsa ki a nettó forgótőkét és állapítsa meg, hogy milyen finanszírozási stratégiát alkalmaz a vállalkozás!

Adatok E Ft-ban

Mutatók és mellékszámítások	Pont
<p>Nettó forgótőke $(60\,000 + 70\,000 + 32\,000 + 10\,000 + 8\,000) - (28\,000 + 36\,000 + 120\,000 + 20\,000) = 180\,000 - 204\,000 = - 24\,000$ vagy: $(30\,000 + 66\,000) - (10\,000 + 80\,000 + 30\,000) = - 24\,000$</p>	2 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

<p>Finanszírozási stratégia Tartósan lekötött eszköz: $(10\ 000 + 80\ 000 + 30\ 000 + 56\ 000) = 176\ 000$ Tartós forrás: $(30\ 000 + 66\ 000) = 96\ 000$</p> <p>A vállalkozás <u>agresszív finanszírozási</u> stratégiát folytat, mert a tartósan lekötött eszközök egy részét is rövid lejáratú forrással finanszírozza.</p>	<p>1+1 p</p>
--	---------------------

4.b) Számítsa ki a likviditási rátát és a likviditási gyorsrátát, a pénzeszközarány-mutatót, valamint állapítsa meg, hogy megfelelő-e a vállalkozás rövidtávú fizetőképessége! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Mutatók és mellékszámítások	Pont
<p>Likviditási mutató $\left(\frac{60\ 000 + 70\ 000 + 32\ 000 + 10\ 000 + 8\ 000}{28\ 000 + 36\ 000 + 120\ 000 + 20\ 000} \right)$ $= 180\ 000 / 204\ 000 = 0,88$</p>	<p>2 p</p>
<p>Likviditási gyorsráta $\left(\frac{180\ 000 - 60\ 000}{204\ 000} \right) = 0,59$</p>	<p>2 p</p>
<p>Pénzeszközarány-mutató $\left(\frac{10\ 000 + 8\ 000}{204\ 000} \right) = 0,09$</p>	<p>2 p</p>
<p>Fizetőképesség: A vállalkozás rövid távú fizetőképessége nem megfelelő.</p>	<p>1 p</p>

4.c) Számítsa ki és értelmezze a tőkefeszültségi mutatót! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Mutatók és mellékszámítások	Pont
<p>Tőkefeszültségi mutató: $\left(\frac{270\ 000}{30\ 000} \right) = 9,00$</p> <p>Mivel a mutató értéke jóval magasabb 1-nél, a vállalkozás tevékenysége egyre kockázatosabb az idegen tőke egyre magasabb terhei és a vállalkozás hitelezőktől való növekvő függősége miatt.</p>	<p>1 + 1 p</p>

4. feladat összes pontszáma:

13 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

5.a) Határozza meg az amerikai dollár novemberre várható deviza vételi és eladási árfolyamát, valamint a középárfolyamát! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Az árfolyamok alakulása	Pont
Kiindulási vételi-eladási árfolyamok	291,11 – 296,59 HUF/USD	1 p
Középárfolyam	$(291,11 + 296,59) \div 2 = 293,85$ HUF/USD	1 p
Devizamarge	$296,59 - 293,85 = 27\ 400$ devizapont	1 p
Várható középárfolyam	$293,85 \times 1,04 = 305,60$ HUF/USD	1 p
Várható vételi-eladási árfolyamok	$305,60 - 2,7400 = 302,86$ HUF/USD	1 p
	$305,60 + 2,7400 = 308,34$ HUF/USD	1 p

b) Határozza meg az ausztrál dollár novemberre várható valuta vételi és eladási árfolyamát, valamint a középárfolyamát! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Az árfolyamok alakulása	Pont
Kiindulási vételi-eladási árfolyamok	205,23 – 215,71 HUF/AUD	1 p
Középárfolyam	$(205,23 + 215,71) \div 2 = 210,47$ HUF/AUD	1 p
Változás devizapontban	25 200 devizapont	0 p
Várható vételi-eladási árfolyamok	$205,23 + 2,5200 = 207,75$ HUF/AUD	1 p
	$215,71 + 2,5200 = 218,23$ HUF/AUD	1 p
Várható középárfolyam	$(207,75 + 218,23) \div 2 = 212,99$ HUF/AUD vagy: $210,47 + 2,5200 = 212,99$ HUF/AUD	1 p

5. 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.