

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 27/4-1/2021.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2021. január 19. 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:

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2021. január 19. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2021. január

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 kötvények esetében a felmerülő hitelezési kockázat azt jelenti, hogy lejáratkor a kötvényt a forgalmazó bank nem fizeti meg a tartozást.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a hitelezési kockázat azt jelenti, hogy a kibocsátó a kötvény törlesztő részleteit és/vagy kamatait esedékességkor nem fizeti meg.

2. A részvénytúlsúlyos alapok portfóliójában csak részvények találhatóak.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a részvénytúlsúlyos alapok portfóliójában nem csak részvény található, pl.: kötvény is.

3. A modern pénzek anyagi mivoltát tekintve három formáját tudjuk megkülönböztetni, a készpénzt, elektronikus pénzt és a számlapénzt.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a fenti csoportosítás a modern pénzek a létrehozása során kialakuló anyagi mivoltára utal.

4. Ha a nettó forgótőke negatív, akkor a vállalat konzervatív finanszírozási stratégiát alkalmaz.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: ez a helyzet erősen agresszív finanszírozást feltételez.

5. Amennyiben jól állítjuk össze az éves pénzügyi tervet, akkor a mérlegtervben és a likviditási tervben azonos lesz az új hitelgény.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: az állományi és forgalmi szemléletben ugyanahhoz a hitelszükséglethez kell jutni.

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.
a	d	a	b	a	d	d

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 megnevezése helyes.)

Mutató megnevezése és értéke	Értelmezés
Pénzhányad = 0,6	A vállalkozás a rövid lejáratú kötelezettségeinek 60 százalékát azonnal rendezni tudja a pénzeszközeiből.
Kötelező tartalék ráta = 2 %	A hitelintézeteknek a betétjellegű forrásainak 2 %-át jegybankpénzben jegybanki tartalékba kell helyeznie.
Osztalékfizetési ráta = 30 %	A vállalkozás az adózott eredményének 30 százalékát nem forgatja vissza a vállalkozásba, a közgyűlés döntése értelmében a tulajdonosoknak kifizeti.
ROA (eszközarányos eredmény) = 20%	A vállalkozás eszközállománya 20 %-os hozamot/eredményt biztosított a vállalkozás számára.
ROE (saját tőke arányos eredmény) = 15%	A vállalkozás saját tőkéje 15 %-os hozamot/eredményt biztosított a vállalkozás számára.
Beruházás rentabilitása/ Beruházás átlagos jövedelmezősége = 25 %	A vállalkozás beruházásba befektetett kezdőtőkájének átlagosan 25 %-a térül meg a beruházás éves hozamából.
Likviditási gyorsráta = 2,5	A vállalkozás könnyen mobilizálható – készletek nélküli – forgóeszközeinek értéke két és félszerese a rövid lejáratú kötelezettségei értékének.

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) **Határozza meg a 15. év végén felvehető USD összeget!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$FV = 2500 \times (1 + 0,00975)^{15 \times 6} = 5\,986,70 \text{ USD} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

1. feladat összes pontszáma:

b) **Számítsa ki, mekkora USD összeget kellene ma elhelyeznie a bankban, ha a 15. év végén 6 000 amerikai dollárt szeretne felvenni!** (Egész USD-re kerekítsen!)

$$PV = 6\,000 \times \left(\frac{1}{(1 + 0,00975)^{15 \times 6}} \right) = 2\,506 \text{ USD} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

4 p

2. **Határozza meg, melyik alternatíva választásával éri el a magasabb hozamot!** (A végeredményt két tizedesjegyre kerekítse!)

A betét hozama:

$$\underbrace{\left(1 + \frac{0,021}{4}\right)^1}_{0,5 \text{ p}} \times \underbrace{\left(1 + \frac{0,027}{4}\right)^1}_{0,5 \text{ p}} \times \underbrace{\left(1 + \frac{0,033}{4}\right)^1}_{0,5 \text{ p}} \times \underbrace{\left(1 + \frac{0,039}{4}\right)^1}_{0,5 \text{ p}} - 1 = 3,03 \% \quad 0,5 \text{ p}$$

Az értékpapír hozama:

3,05 %, nincs tőkésítés így a névleges és az effektív hozam megegyezik. 1p

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

2. feladat összes pontszáma:

4 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- 3.a) **Állapítsa meg az egyes projektjavaslatokból származó hozamok jelenértékét!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (EFt-ra kerekítsen!)

Időérték tényezők:

„A” javaslat:

5,0330

0,5 p

„B” javaslat:

3,2397

0,5 p

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték táblázatot, az időérték tényezők kiszámításáért a részpont fele megadható.

Hozamok jelenértéke:

„A” javaslat:

$$PV = 9\,200 \times 5,0330 = 46\,304 \text{ EFt}$$

1 p

„B” javaslat:

$$PV = 12\,800 \times 3,2397 = 41\,468 \text{ EFt}$$

1 p

- b) **Határozza meg a projektjavaslatok nettó jelenértékét! Döntsen a projekt megvalósítására vonatkozóan a nettó jelenérték alapján!** (EFt-ra kerekítsen!)

„A” javaslat:

$$NPV = 9\,200 \times 5,0330 - 30\,000 = 46\,304 - 30\,000 = 16\,304 \text{ EFt}$$

1+1 p

„B” javaslat:

$$NPV = 12\,800 \times 3,2397 - 30\,000 = 41\,468 - 30\,000 = 11\,468 \text{ EFt}$$

1+1 p

A nettó jelenérték alapján az „A” projektjavaslatot érdemes megvalósítani, ha figyelmen kívül hagyjuk az eltérő használati időtartamot.

1 p

Amennyiben a vizsgázó nem használta az időérték táblázatot, az általa kiszámított időérték tényezőkkel elvégzett feladatmegoldásokért a teljes pont megadható.

- c) **Állapítsa meg melyik projektjavaslatot érdemes megvalósítani a hasznos élettartam figyelembevételével!** (EFt-ra kerekítsen!)

„A” javaslat:

$$\text{Egyenértékű évi annuitás} = 16\,304 \div 5,0330 = 3\,239 \text{ EFt}$$

1+1 p

„B” javaslat:

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

$$\text{Egyenértékű évi annuitás} = 11\,468 \div 3,2397 = 3\,540 \text{ EFt} \quad 1+1 \text{ p}$$

Amennyiben a vizsgázó nem használta az időérték táblázatot, az általa kiszámított időérték tényezőkkel elvégzett feladatmegoldásokért a teljes pont megadható.

Az egyenértékű évi annuitás alapján a „B” projektjavaslatot érdemes megvalósítani, figyelembe véve az eltérő hasznos élettartamot. 1 p

d) Döntson a projekt megvalósítására vonatkozóan a kiszámított értékek alapján!

A vállalkozás kizárólag a nettó jelenérték számítás alapján hibás döntésre jutna. A helyes döntést az eltérő időtartamok figyelembe vételével kell meghozni, tehát a „B” projektjavaslatot célszerű megvalósítani, mert az magasabb évi nettó jelenértéket eredményez. 1 p

3. feladat összes pontszáma:

14 p

4.a) Számítsa ki a részvény elméleti árfolyamát! (Egy tizedesjegyre kerekítsen!)

$$g = 0,16 \times 0,8 = 12,8 \% \quad 1 + 0,5 \text{ p}$$

$$\text{DIV}_0 = 1600 \times 0,2 = 320 \text{ Ft} \quad 1 + 0,5 \text{ p}$$

$$\text{DIV}_1 = 320 \times 1,128 = 361,0 \text{ Ft} \quad 1 + 0,5 \text{ p}$$

$$P_0 = \frac{361,0}{0,138 - 0,128} = 36\,100,0 \text{ Ft}^* \quad 3 + 0,5 \text{ p}$$

**Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.*

b) Határozza meg, mekkora éves hozamot realizál az a részvényes, aki ezelőtt egy évvel vásárolta meg a részvényt! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$r = \frac{35\,100^* - 33\,900^* + 361,0^*}{33\,900} = 4,60 \% \quad 3^* + 0,5 \text{ p}$$

**Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér, a végeredmény 0,5 pont.*

c) Számítsa ki, hogy hosszabb távon milyen hozamra számíthatnak azok a befektetők, akik az aktuális piaci árfolyamon vásárolták meg a részvényt! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$r_e = \frac{361,0^*}{35\,100^*} + 0,128^* = 13,83 \% \quad 3 + 0,5 \text{ p}$$

**Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.*

4. feladat összes pontszáma:

15 p5. a) **Határozza meg a számviteli fedezeti pontot! (db-ra kerekítsen!)**Értécsökkenés: $12\,000\,000 / 4 = 3\,000\,000$

$$Q_b = \frac{1\,200\,000^* + 3\,000\,000^*}{35\,000^* - 25\,000^*} = 420 \text{ db} \quad 4 \times 1 + 1 \text{ p}$$

*Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.

b) **Határozza meg a pénzügyi fedezeti pontot!** Az adóhatástól tekintsen el! Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra és db-ra kerekítsen!)

$$12\,000\,000 = EAC \times PVIFA \quad \text{Összefüggés felírása:} \quad 1 \text{ p}$$

$$\text{Annuitási tényező:} \quad PVIFA = 3,2397 \quad 1 \text{ p}$$

$$EAC = \frac{12\,000\,000}{3,2397} = 3\,704\,047 \text{ Ft} \quad 2 + 1 \text{ p}$$

$$Q_b = \frac{1\,200\,000^* + 3\,704\,047^*}{10\,000^*} = 490 \text{ db} \quad 3 + 1 \text{ p}$$

*Minden helyesen beazonosított érték a képletben 1 pontot ér.

5. feladat összes pontszáma:

14 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.