

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 27/4-40/2021.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2021. április 20. 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
55 344 03 Egyéb szervezeti 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. április 20. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2021. április

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 tőkepiacról a vállalat csak idegen tőkét szerezhethet.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: a vállalkozás saját forrást is szerezhethet a tőkepiacról, pl: részvénykibocsátással.

2. A már forgalomban lévő fix kamatozású kötvények árfolyamának alakulását tükröző kamatrugalmassági együttható előjele jellemzően negatív.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: mert a jellemzően negatív előjel a piaci kamatláb és az árfolyam alakulása ellentétes irányára utal.

3. A határidős ügyletek jövőbeni spot árfolyamon kerülnek teljesítésre.

IGAZ

HAMIS

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

4. A paritás a pénzek összehasonlítására használt elméleti érték.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: mert a klasszikus pénzeket aranyparitásuk, a modern pénzeket vásárlóerő paritásuk alapján hasonlítják össze.

5. Amennyiben a vállalkozás növeli pénzügyi tőkeáttételét, a saját tőke után elvárt hozam is növekszik.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: mert a tőkeáttétel (eladósodás) növekedése emeli a saját tőke kockázatát, a saját tőke kockázata pedig növeli a tulajdonosok hozamelvárását.

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	a	d	c	b	c	d

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Egészítse ki a megfelelő kifejezésekkel az alábbi hiányos mondatokat! Írja a kipontozott vonalra a hiányzó fogalmat! (Minden helyes válasz 1 pont.)

1. Az érzékenységi elemzések a beruházások ...**kockázatának**... elemzésére alkalmas módszerek.
2. A helyesen összeállított éves ...**cash flow-terv**... egyenlege a pénzeszközök állományváltozásával megegyező.
3. A ...**hitelbírálat**... a hiteldöntést előkészítő összetett folyamat.
4. A ...**közraktárjegy**... árufedezet melletti hitelfedezeti lehetőséget biztosít a zálogjegy tulajdonosának.

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

4 p

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

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

V. Párosítsa a két oszlop összetartozó elemeit! Válaszát a feladat alatt található táblázatban rögzítse!

(Minden helyes válasz 1-1 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
J	I	G	H	A	F	B	C	E	D

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

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

A betét hozama:

$$\left(1 + \frac{0,01}{12}\right)^3 \times \left(1 + \frac{0,015}{12}\right)^3 \times \left(1 + \frac{0,02}{12}\right)^3 \times \left(1 + \frac{0,025}{12}\right)^3 - 1 = 1,76 \%$$

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

Az értékpapír hozama:

1,76 %, nincs tőkésítés így a névleges és az effektív hozam megegyezik. 1p

A megtakarító számára mindkét lehetőség ugyanakkora hozamot fog hozni. 0,5 p

1. feladat összes pontszáma:

4 p

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

$$r = \frac{\left(\frac{6\,350\,000}{6\,200\,000} - 1\right) \times 365}{120} = 7,36\%$$

2 + 1 p

Számláló és nevező 1-1 pont.

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

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Kamatmegtakarítás:

A pénzügyi vállalkozás

$$6\,350\text{ E} - 6\,200\text{ E} = 150\,000\text{ Ft} \quad 0,5+0,5\text{ p}$$

Kertes Bank Rt.

$$6\,200\,000 \times \{(0,053 \times 120) \div 365\} = 108\,033\text{ Ft} \quad 0,5+0,5\text{ p}$$

$$150\,000 - 108\,033 = 41\,967\text{ Ft} \quad 0,5+0,5\text{ p}$$

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

2. feladat összes pontszáma:

6 p

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

$$g = 0,14 \times 0,8 = 11,2\% \quad 1 + 0,5\text{ p}$$

$$DIV_0 = 1400 \times 0,2 = 280\text{ Ft} \quad 1 + 0,5\text{ p}$$

$$DIV_1 = 280 \times 1,112 = 311,4\text{ Ft} \quad 1 + 0,5\text{ p}$$

$$P_0 = \frac{311,4}{0,128 - 0,112} = 19\,462,5\text{ Ft}^* \quad 3 + 0,5\text{ p}$$

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

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

$$r = \frac{19\,500^* - 17\,900^* + 311,4^*}{17\,900^*} = 10,68\% \quad 2^* + 0,5\text{ p}$$

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

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

$$r_e = \frac{311,4}{19\,500} + 0,112 = 12,80\% \quad 3 + 0,5\text{ p}$$

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

3. feladat összes pontszáma:

14 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4.a) Töltse ki a fenti árfolyamértékek alapján a táblázat hiányzó celláit!

	Egység	Valuta vételi	Valuta eladási	Csekk vételi	Csekk eladási	Deviza vételi	Deviza eladási
USD	1	304,96	310,50	306,90	308,56	307,41	308,05

(Minden helyes válasz 0,5 pont, összesen 2 pont.)

b) Határozza meg az amerikai dollár középárfolyamát! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

Megnevezés	Középárfolyam	Pont
Középárfolyam	$(304,96+310,50) \div 2 = 307,73$ HUF/USD	1 + 1

Bármely számítás elfogadható.

Amennyiben a jelölt az a) feladatban helytelen USD árfolyamot adott meg, de abból kiindulva a b) feladat középárfolyamát helyesen számolja ki a 2 pont megadható!

4. feladat összes pontszáma:

4 p

5. a) Határozza meg a számviteli fedezeti pontot! (db-ra kerekítsen!)

$$(12\,000\,000 / 4 = 3\,000\,000)$$

$$Q_b = \frac{1\,500\,000 + 3\,000\,000}{4\,500 - 1\,500} = 1\,500 \text{ db} \quad 4 \times 0,5 + 1 \text{ p}$$

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

$$12\,000\,000 = EAC \times PVIFA$$

Annuitási tényező:

$$PVIFA = 3,3121$$

1 p

$$EAC = \frac{12\,000\,000}{3,3121} = 3\,623\,079 \text{ Ft}$$

2 + 1 p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

$$Q_b = \frac{1\,500\,000 + 3\,623\,079}{4\,500 - 1\,500} = 1\,708 \text{ db} \quad 2 + 1 \text{ p}$$

5. feladat összes pontszáma:

10 p

6. a) Számítsa ki a vállalkozás beruházásának nettó jelenértékét! Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (E Ft-ra kerekítsen!)

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Mellékszámítás	Összeg	Pont
Eredményváltozás a beruházás következtében	–	5 000	0,5 p
- Értékcsökkenési leírás	$(11\,000 + 1\,000) / 4 \text{ év}$	– 3 000	1 p
Adózás előtti eredmény	$(5\,000 - 3\,000)$	2 000	0,5 p
Társasági adó	$(2\,000 \times 0,09)$	– 180	1 p
Adózott eredmény	$(2\,000 - 180)$	1 820	1 p
+ Értékcsökkenési leírás	–	+ 3 000	0,5 p
Működési cash flow	$(1\,820 + 3\,000)$	4 820	0,5 p

Annuitási tényező (PVIFA): 3,2756 1 p
 $NPV = -12\,000 + 4\,820 \times 3,2756 = -12\,000 + 15\,788 = 3\,788 \text{ EFt.}$ 2 + 1 p

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték tényező táblázatot, az alábbi megoldásra a pontszám fele (2 pont) megadható:

$$NPV = -12\,000 + 4\,820 \times \frac{1}{0,085} \times \left(1 - \frac{1}{1,085^4}\right) = 3\,788 \text{ E Ft}$$

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

$$PI = \frac{15\,788}{12\,000} = 1,3157 \approx 1,32 \qquad 2 + 1 \text{ p}$$

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

A mutatók alapján érdemes végrehajtani a beruházást. 1 p

6. feladat összes pontszáma:

13 p

A VI. 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.