

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

**PÉNZÜGYMINISZTERIUM**

TÜK szám: 27/4-60/2021.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2021. június 15. 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:

**10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása**

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2021. június 15. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

**2021. június**

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 részpontosítás alkalmazható.) Elfogadható a megoldástól eltérő más korrekt válasz is.

1. A jegyzési jogot biztosító kötvény tulajdonosa fix kamat mellett vásárolhat a társaság által pótlólagosan kibocsátott kötvényekből.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás: a jegyzési jogot biztosító kötvény tulajdonosa a Rt. alaptőkéjének felemelésekor tulajdonosának – a részvényeseket követően – részvényjegyzési jogot biztosít.

2. A visszaváltható részvényhez vételi és eladási jog is kapcsolódik.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás: a visszaváltható részvényre a részvénytársaságot vételi jog, a részvényest eladási jog illeti meg, az alapszabályban meghatározott feltételek mellett.

3. Minél magasabb a saját tőke aránya a források között, annál előnyösebb a tulajdonosok számára a finanszírozás, hiszen nem merül fel kamatráfordítás.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás: mindaddig, amíg a saját tőke hozama magasabb az adómegetkarítással korrigált THM-nél, a vállalkozás az olcsó hitel révén adómegetkarításra tehet szert.

4. A beruházás külső finanszírozása tulajdonosi hitelből (tagi kölcsönből) is történhet.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás: a szükséges forrást kölcsöntőke formájában is rendelkezésre bocsáthatják a tulajdonosok, ha valamilyen megfontolásból nem kívánják saját tőkét emelni a beruházáshoz.

5. A hosszú távú döntések egyaránt vonatkozhatnak befektetésekre és a hozzájuk szükséges források megszerzésére.

**IGAZ**

**HAMIS**

Indoklás: a hosszú távú döntések halmaza nemcsak a befektetett eszközöket, hanem a saját tőkét és a hosszú lejáratú kötelezettségeket is felöleli.

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.
<b>b</b>	<b>a</b>	<b>d</b>	<b>b</b>	<b>d</b>	<b>b</b>	<b>c</b>

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 helyesen kiegészített mondat 1 pont.)

1. A ...**határidős**... ügyletek olyan vételi és eladási szerződések, amelyeknél a kölcsönös teljesítés nem azonnal, hanem későbbi időpontban történik.
2. A ...**kezesség**... és a ...**garancia vállalása/garanciaszerződés**... a személyi biztosítékok közé tartozik.
3. A ...**törzsrészvény**... a részvények alapfajtája.
4. A ...**záloglevél**... ingatlanra vonatkozó zálogjogot megtestesítő hosszú lejáratú értékpapír.

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

**4 p**

**IV. Az alábbi jellemzőket rendszerezze aszerint, hogy azok a forfaiting, a faktoring 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
Forfaiting ügylet	pl. a, c, g, i, j, k, l,
Faktoring ügylet	<b>b, d, f, m,</b>
Mindkettő	<b>e, h,</b>

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.
<b>J</b>	<b>E</b>	<b>B</b>	<b>G</b>	<b>C</b>	<b>I</b>	<b>H</b>	<b>A</b>	<b>F</b>	<b>D</b>

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

**10 p**

## VI. 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.a) **Határozza meg a 8. év végén felvehető USD összeget!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$FV = 5\,000 \times (1 + 0,0055)^{8 \times 6} = 6\,505,93 \text{ USD} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

b) **Számítsa ki, mekkora USD összeget kellene ma elhelyeznie a bankban, ha a 8. év végén 8 000 USD-t szeretne felvenni!** (Egész USD-re kerekítsen!)

$$PV = 8\,000 \times \left( \frac{1}{(1 + 0,0055)^{8 \times 6}} \right) = 6\,148 \text{ USD} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

1. feladat összes pontszáma:

<b>4 p</b>
------------

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

$$FVIFA_{(r,n)} = 45,7620 \quad 1 \text{ p}$$

$$FV = C \times FVIFA_{(r,n)} = 150\,000 \times 45,7620 = 6\,864\,300 \text{ Ft} \quad 3 \text{ p}$$

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

$$FV = C \times \frac{(1+r)^t - 1}{r} = 150\,000 \times \frac{(1+0,08)^{20} - 1}{0,08} = 6\,864\,295 \text{ Ft} \quad 2 \text{ p}$$

2. feladat összes pontszáma:

<b>4 p</b>
------------

3.a) **Határozza meg a kötvény névleges hozamát!** (Egy tizedesjegyre kerekítsen!)

$$30\,000 / 200\,000 = 0,150 \quad 15,0 \% \quad 1,5 \text{ p}$$

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

b) **Határozza meg a kötvény egyszerű hozamát!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$30\,000 / 210\,000 = 0,1429 \quad 14,29 \% \quad 1,5 \text{ p}$$

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

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

- c) **Állapítsa meg a nettó jelenérték alapján, hogy a kötvényt kibocsátási árfolyamon megvásárló befektető tényleges hozama meghaladja-e a 13%-ot!** (Ft-ra kerekítsen!)

$$NPV = \frac{30\,000}{1,13} + \frac{30\,000}{1,13^2} + \frac{130\,000}{1,13^3} + \frac{115\,000}{1,13^4} - 210\,000 = 671 \text{ Ft}$$

*0,5p*
*0,5p*
*1p*
*1p*
*0,5p*
*0,5p*
*összesen:*
*4 p*

A tényleges hozama meghaladja a 13%-ot, mert az NPV pozitív. 1 p

- d) **Határozza meg a befektetés átlagos futamidejét (duration)!** (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

$$DUR = \left( \frac{30\,000}{1,13} \times 1 + \frac{30\,000}{1,13^2} \times 2 + \frac{130\,000}{1,13^3} \times 3 + \frac{115\,000}{1,13^4} \times 4 \right) / \left( \frac{30\,000}{1,13} + \frac{30\,000}{1,13^2} + \frac{130\,000}{1,13^3} + \frac{115\,000}{1,13^4} \right)$$

DUR = 2,97 év

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

3. feladat összes pontszáma:

**13 p**

- 4.a) **Számítsa ki az évi törlesztő-részletet (adósságszolgálat)!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

**Hitel összege:**  $8\,000\,000 \div 4 = 2\,000\,000 \text{ Ft}$  1 p

**Annuitási tényező:**  
PVIFA = 3,5460 1 p

**Adósságszolgálat:**  
 $AN = \frac{2\,000\,000}{3,5460} = 564\,015,79 = 564\,016 \text{ Ft}$  1 p

- b) **Készítse el a hitel törlesztési tervét!**

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adatok Ft-ban
				Adósságszolgálat
<b>1.</b>	2 000 000	464 016	100 000	564 016
<b>2.</b>	1 535 984	487 217	76 799	564 016
<b>3.</b>	1 048 767	511 578	52 438	564 016
<b>4.</b>	537 189	537 157	26 859	564 016

*Minden helyesen beazonosított érték 0,25 pontot ér. Összesen: 4 pont*

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

4. feladat összes pontszáma:

**7 p**

5. a) **Határozza meg a követelések átlagos beszedési idejét, ha az éves forgalom 49 875 000 Ft volt és a vevők 10%-a fizetett csak készpénzzel! Az évet 360 nappal számolja! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$\text{Átlagos vevőállomány} = \frac{1350/2 + 3\,800 + 3\,240 + 4\,200 + 3\,900/2}{4}$$

$$K = 3\,466,25 \text{ E Ft} \quad 2 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Fordulatszám} = \frac{49\,875 \text{ E} \times 0,9}{3\,466,25 \text{ E Ft}} = 12,95 \text{ fordulat} \quad 2 + 1 \text{ p}$$

$$\text{Átlagos beszedési idő} = \frac{360}{12,95} = 27,80 \text{ nap} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

*Kiszámítható az  $i = K / (\bar{E} \cdot n)$  képlet alapján is.*

- b) **Számítsa ki, mekkora használdozatot jelent a vállalkozás számára a vevők finanszírozása! A pénzügyi kamatláb 1,08 %. (Ft-ra kerekítsen!)**

$$\text{Használdozat: } 3\,466\,250 \times 0,0108 = 37\,436 \text{ Ft} \quad 1 + 1 \text{ p}$$

5. feladat összes pontszáma:

**10 p**

6. **Készítse el a vállalkozás negyedéves bontású finanszírozási tervét!** A finanszírozási terv elkészítéséhez használja a munkatáblát! (A mellékszámításoknál és a végeredménynél is E Ft-ra kerekítsen! Az évet 360 nappal számolja!)

Adatok E forintban

Megnevezés	1. negyedév	2. negyedév	3. negyedév	4. negyedév	Pont
Árbevétel	230 000	210 000	260 000	340 000	<b>0,5 p</b>
– Beszerzés	100 000	120 000	100 000	185 000	<b>0,5 p</b>
– Munkabér és közterhei	80 000	85 000	90 000	105 000	<b>0,5 p</b>
– Befizetendő áfa	25 000	20 000	30 000	35 000	<b>0,5 p</b>

## KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

– Egyéb fixköltség	20 000	20 000	20 000	20 000	<b>1 p</b>
+ Kamat bevétel	0	188	0	75	<b>4 × 0,5 p</b>
– Kamatkiadás	0	0	147	0	<b>4 × 0,5 p</b>
<b>± EGYENLEG</b>	<b>5 000</b>	<b>-34 812</b>	<b>19 853</b>	<b>-4 925</b>	<b>1 p</b>
± Nyitó pénzállomány	35 000	40 000	5 188	25 041	<b>1 p</b>
± Záró pénzállomány	40 000	5 188	25 041	20 116	<b>1 p</b>
– Minimális készpénz	15 000	15 000	15 000	15 000	<b>1 p</b>
<b>Betételhelyezés</b>	25 000	–	10 041	5 116	<b>3 × 0,5 p</b>
<b>Hitelszükséglet</b>	–	9 812	–	–	<b>1 × 0,5 p</b>

### Mellékszámítás

$$\text{Betéti kamat 2. negyedévre} = \frac{25\,000 \times 0,03 \times 90}{360} = 188 \text{ E Ft}$$

$$\text{Hitelkamatt 3. negyedévre} = \frac{9\,812 \times 0,06 \times 90}{360} = 147 \text{ E Ft}$$

$$\text{Betéti kamatt 4. negyedévre} = \frac{10\,041 \times 0,03 \times 90}{360} = 75 \text{ E Ft}$$

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.