

Vállalati pénzügy konzultáció

1. feladat: (2.3. (Példatár))

Tegyük fel, hogy elhelyez 300 000 Ft-ot a bankszámláján. Mennyi pénze lesz 4 év múlva, ha a kamatláb az első évben 4, a második évben 5, a harmadik évben 6, a negyedik évben 7% lesz?

2. feladat (2.5. (Példatár))

Mekkora volt a kamatláb, ha a befektető rendelkezésre álló 100 000 Ft összegű tőkéje 10 év alatt megduplázódott?

3. feladat (2.10. (Példatár))

Ön nyugdíjba menetelekor 10 millió Ft felett rendelkezhet nyugdíj előtakarékosági számláján. Évente, minden év elején 2 millió Ft felhasználással tervez. Mennyi ideig elegendő a pénze, ha a kamatláb 2 %?

4. feladat (2.11. (Példatár))

Egy olyan befektetést vizsgálunk, amely 120.000 forintot fog fizetni évente, 3 éven keresztül. Amennyiben 10 %-os megtérülést várunk el, mennyi az a maximális összeg, amit ezért a befektetésért hajlandóak vagyunk fizetni?

5. feladat: (2.17. (Példatár))

Készítse el a törlesztési táblázatát egy 6 éves futamidejű, 8 000 000 Ft összegű, fix évi 5% kamatozású hitelnek rátatörlesztés és annuitásos törlesztés esetén egyaránt, valamint hasonlítsa össze a kapott adatokat!

6. feladat (3.3. (Példatár))

Egy vállalkozó az alábbi projekteket vizsgálja (adatok eFt-ban)!

Év	A projekt	B projekt
0	-2.000	-2.000
1	700	1.200
2	900	700
3	1.200	800

Rangsorolja a projekteket a nettó jelenérték alapján 10%-os tőkeköltség mellett!
 Határozza meg a projektek belső megtérülési rátáját!

7. feladat (4.2. (Példatár))

Számítsuk ki mindkét részvényre a várható hozamokat, varianciákat és szórásokat, ha a valószínűség rendre: 5%, 30%, 65%. Valamint a kovarianciát és a korrelációs koefficiens is számszerűsítsük!

Hozamráta (%)	1. Állapot	2. Állapot	3. Állapot
C részvény	4,2	-3,5	-42,61
D részvény	36,75	59,37	72,44

8. feladat (5.1. (Példatár))

Rangsorolja a következő alternatívákat:

	1. Állapot	2. Állapot	3. Állapot
A	40	70	25
B	90	-10	40
C	30	50	45

- Wald szabály,
- Savage-Niehans szabály,
- Hurwicz szabály (optimizmus paraméter: 0,3),
- Laplace szabály,
- Várható érték szabály (valószínűségek: 0,3;0,5;0,2)
- Várható érték-variancia (szórás) szabály,
- Ismert preferencia függvény ($\Phi = 2\mu - 0,05\sigma$),
- Ismert hasznossági függvény ($u(x) = \lg x$) esetén, ha a jelenlegi vagyon 150 egység!

9. feladat (6.1. (Példatár))

Mekkora a kötvény értéke, a 4% névleges kamatozása, 5 éves futamidejű, 15 000 Ft névértékű kötvény, ha a kötvény hozam elvárása 6%?

10.feladat: (7.1. (Példatár))

A részvények értékeléséhez használjuk az IBM adatait: 7,14 %-os megkövetelt megtérülését és a 4,25 dollár idén fizetett osztalékát. Az egyszerűség kedvéért tételezzük fel, hogy az osztalékot egy összegben a periódus végén fizetik ki. Legyen a várható osztaléknövekedési ütem 5% és a periódus végén a várható árfolyam 190 dollár. Az egyperiódusos modell segítségével számoljuk ki a részvényértéket!

Az alábbi beszámoló segítségével válaszoljon a kérdésekre!

ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	2014	2015
A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	7 357	5362
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	1564	958
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 439	4124
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	354	280
B) FORGÓESZKÖZÖK	62 368	67 625
I. KÉSZLETEK	23 458	19 587
II. KÖVETELÉSEK	12 536	15 164
II/1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (Vevők)	12 536	15 164
III. ÉRTÉKPAPÍROK	540	1215
IV. PÉNZESZKÖZÖK	25 834	31 659
C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	235	290
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	69 960	73 277

FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	2014	2015
D) SAJÁT TŐKE	32 577	36 428
I. JEGYZETT TŐKE	12 000	12 000
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)		
III. TŐKETARTALÉK		
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	8 492	20 577
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK		
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK		
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	12 085	3 851

E) CÉLTARTALÉKOK		
F) KÖTELEZETTSÉGEK	29 738	28 387
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK		
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	13 680	9 642
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	16 058	18 745
III/4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	10 456	12 453
III/8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 456	4 586
G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	7 645	8462
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	69 960	73 277

Megnevezés	2014	2015
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	91 842	76 313
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (03+04)	0	0
III. Egyéb bevételek	12 015	5 353
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	68 096	44 734
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	20 416	20 008
VI. Értékcsökkenési leírás	1 742	1 284
VII. Egyéb ráfordítások	0	12 412
A ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	15 345	4 512
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	90	73
19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	3452	1536
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	3 452	1 536
B PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-3362	-1463
C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (A+B)	11 983	3 049
D RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	1445	1 230
E ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (C+D)	13 428	4 279
XII. Adófizetési kötelezettség	1 343	428
F ADÓZOTT EREDMÉNY (E-XII)	12 085	3 851
G MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (F+22-23)	12 085	3 851

11.feladat: Töltse ki a cash flow kimutatás (részlet) hiányzó sorait a beszámoló alapján!

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13.)	
Adózás előtti eredmény ±	
Elszámolt amortizáció +	
Szállítói kötelezettség változása ±	

Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása \pm	
Passzív időbeli elhatárolások változása \pm	
Vevőkövetelés változása \pm	
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása \pm	
Aktív időbeli elhatárolások változása \pm	
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	

12.feladat: Számítsa ki a következő mutatószámokat mindkét évre vonatkozóan!

- Nettó forgótőke
- Pénzhányad
- Gyorsráta
- Likviditás III. fokozata
- Tulajdonosi arány
- Adósság ráta
- Eladósodási arány
- Működési profithányad
- Nettó profithányad
- Eszközarányos forgalom
- Készletek forgási sebessége
- Vevői követelések forgási sebessége
- Szállító forgási sebessége
- Eszközarányos forgalom (ROA)
- Részvénytőke arányos megtérülés (ROE)

13.feladat: Számítsa ki a működési áttétel fokát a rendelkezésre álló beszámoló segítségével!

14.feladat (példatár): Adott egy határozatlan időre létrejött vállalat a következő örökjáradék-sorozattal. Konstans hozamám három állapotban: optimista (5), realista (3), pesszimista (1). Zárójelben a bekövetkezési valószínűségekkel:

	0	1	2	3	∞
Vételár (K)	16				
Hozam		6(0,3)	6(0,3)	6(0,3)	6(0,3)
		4(0,5)	4(0,5)	4(0,5)	4(0,5)

		1(0,2)	1(0,2)	1(0,2)	1(0,2)
Saját tőkeköltség	10%				

Érdemes –e a fenti vételárat megfizetni ezért a vállalatért?

- a) Ha a teljes vételárat saját tőkéből egyenlíti ki a vevő,
- b) Ha a teljes vételárból 10 egységnyi az idegen tőke, örökjáradék jellegű, melynek kamata 6%, és csak a maradék 6 egységnyi saját tőke.