

Vállalati pénzügyek Gyakorló feladatsor

1. feladat: Oldja meg az alábbi feladatokat, a helyes válasz(ok) betűjelét írja be az alábbi táblázatba!

1	2	3	4	5

(1) Válassza ki a helyes állítást!

- a) A kontroller feladata a pénzgazdálkodással, a tőkefinanszírozással és a banki kapcsolatok ellátásával összefüggő tevékenységi körök menedzselése.
- b) A kontroller feladata a pénzügyi politika kialakításával és a pénzügyi tervezéssel kapcsolatos tevékenységi körök menedzselése.
- c) A kontroller feladata a pénzügyi kimutatások és beszámolók elkészítése, a könyveléssel és az adózással összefüggő tevékenységi körök menedzselése.

(2) Válassza ki a helytelen megállapításokat!

- a) A rugalmas pénzügyi politika jelentős pénzeszközöket köt le készletekben.
- b) Az alkalmazkodó pénzügyi politika rövid fizetési határidőket állapít meg a vevőknek.
- c) A szigorú pénzügyi politika esetén magas a forgóeszközök aránya.

(3) Válassza ki a hamis állítást!

- a) Az állandó költségek akkor is jelentkeznek a cég működése során, amikor szünetel a termelés.
- b) A stock jellegű költségek rövid időszakra vonatkoznak, egy adott évben merülnek fel.
- c) Önköltség a termék/szolgáltatás egységére vetített erőforrás-felhasználás pénzben kifejezett értéke.

(4) Mit jelent a működési ciklus?

- a) Az a periódus, amelyek során a pénz készletekbe van fektetve.
- b) A készletek beszerzésétől az értékesítés ellenértékének beszedéséig tartó időszak.
- c) A vállalkozás rövid távú finanszírozási szükségletét kifejező időszak.

(5) Válassza ki a helyes állítást!

- a) A fedezeti ponthoz tartozó kritikus termelési volumen és fedezeti árbevétel a fizetéseképtelenség elkerüléséhez szükséges termelési mennyiséget és árbevételt jelenti.
- b) A fedezeti ponthoz tartozó kritikus termelési volumen és fedezeti árbevétel a működési veszteség elkerüléséhez szükséges termelési mennyiséget és árbevételt jelenti.
- c) A likviditási ponthoz tartozó kritikus termelési volumen és fedezeti árbevétel a működési veszteség elkerüléséhez szükséges termelési mennyiséget és árbevételt jelenti.

2. feladat: Egy vállalat pénzügyi elemzésének az alábbi táblázatban felsorolt adatait ismerjük. Határozza meg, hogy az elemzéssel kapcsolatos állítások igazak vagy hamisak! Válaszát számszerű adatokkal is támassza alá!

Megnevezés	2017	2018
Adósságállomány aránya (%)	12,44	8,57
Befektetett eszközök aránya (%)	56,32	54,75
Eszközarányos jövedelmezőség (%)	6,75	6,52
Eszközök forgási sebessége	1,945	1,97
Forgóeszközök aránya (%)	43,35	44,99
Készpénzhányad	0,37	0,25
Likviditási ráta	2,67	2,8

Nettó profithányad (%)	3,47	3,31
Saját tőke arányos jövedelmezőség (%)	9,54	8,84
Saját tőke forgási sebessége	2,75	2,67

- (1) 2017-ben a vállalat ROE mutatója kedvezőtlenebb a 2018. évi ROE értékhez képest, mert mind a saját tőke forgási sebessége, mind pedig a nettó jövedelmezősége alacsonyabb volt.
- (2) A társaság. alacsonyabb hozamot ért el eszközei felhasználásával 2017-ben, mint 2018-ban.
- (3) A likvid eszközöknek tekintett forgóeszközök értéke 2018-ban kevesebb, mint 2-szerese az éven belül esedékes kötelezettségeknek.
- (4) Az adósságállomány aránya kedvezően alakult 2017-2018 között.
- (5) Az eszközállományon belüli arányok nem változtak lényegesen 2017-2018 között.

3. feladat: Ismeri az alábbi beruházási projekt jellemzőit (millió Ft):

Év	I. változat	II. változat
0	-10	-10
1	6	0
2	11	18

- a) Számolja ki a Fisher metszésponthoz tartozó IRR* érték!
- b) Határozza meg a Fisher metszésponthoz tartozó NPV* értékét!

4. feladat: Az „A” Kft. egyik gyártó részlegében egy terméket gyártanak, 2 műszakban dolgoznak, a műszakok előírt hossza 8 óra. Rendelkezésre álló gépek száma: 5 darab. Karbantartási időszükséglet: 41 óra. A várható veszteségidő (a munkarend szerinti hasznos időalap százalékában): 5 %. A gyártott termék kapacitás teljesítménynormája: 900 m²/óra

A gyártott termék átbocsátóképeség normája: 850m²/óra. A nyílt tartalék: 6468410 m²

Számolja ki az időalapokat, a kapacitást, az átbocsátóképeséget, a dolgozó gépek számát, az intenzív és az extenzív kihasználás mutatószámokat a II. negyedévre vonatkozóan, ha 27 munkaszüneti nap van.

5. feladat: A Region ZRT. gazdálkodásáról a következő adatokat ismeri:

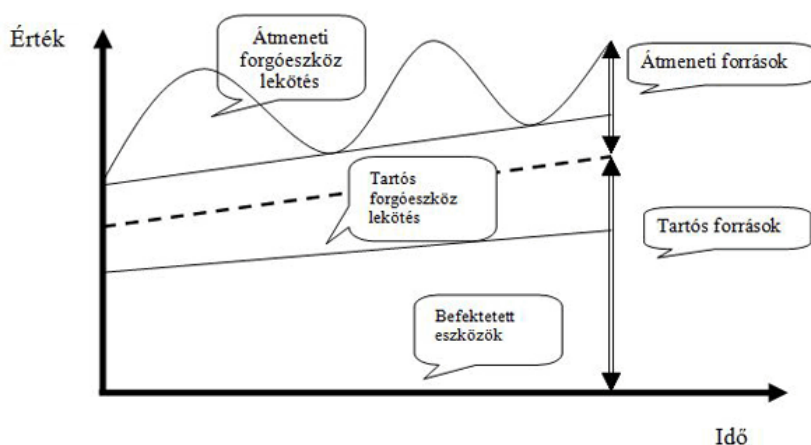
Anyagjellegű ráfordítások	3000 M Ft
Gyártási idő	3 nap
Szállítók	756 M Ft
Vásárolt készletek átlagos nagysága	1200 M Ft
Vevői követelések behajtási ideje	30 nap
Vevői követelések átlagos nagysága	1000 M Ft

- (1) Számolja ki a táblázat hiányzó értékeit! A mellékszámításokat is írja le! Kerekítési szabályok: egész szám.

Kiválasztott gazdálkodási ráták	Érték
Átlagos saját termelésű készletállomány (M Ft)	
Szállítói tartozások rendezési ideje (nap)	
Raktározási idő (nap)	
Finanszírozási idő (nap)	
Értékesítés nettó árbevétele (M Ft)	

- (2) Értelmezze a finanszírozási idő mutatószámot!
- (3) Érvényesül a vevő finanszírozza a szállítót elv? Igazolja is!

6. feladat: Értelmezze az alábbi ábrát!



7. feladat: Foglalja össze a közösségi finanszírozást 5 mondattal!

8. feladat: Döntse el, hogy igazak vagy hamisak az alábbi állítások. A hamis állítások indokolja is!

- (1) Nyereség akkor keletkezik, ha a fedezeti összeg megegyezik a fix költséggel
- (2) A hierarchia elmélet finanszírozási sorrendje: visszatartott profit; hitelfelvétel (kötvénykibocsátás); átváltható kötvény kibocsátása; részvénykibocsátás.
- (3) A vállalati átlagos tőkeköltség százalékos formában fejezi ki, hogy adott összetételű egységni plusz hozam megszerzése éves szinten mibe kerül a vállalatnak.
- (4) Az érzékenységi vizsgálat során kapott eredményeknél a legnagyobb százalékos változás, a kiindulási értékhez képest, hordozza a legkisebb kockázatot.
- (5) A fedezett kötvényt zártkörűen vagy nyilvánosan lehet kibocsátani.

9. feladat: Egy vállalat béta értéke 1,4. A kockázatmentes hozamráta 6%, míg a piaci hozamráta 8%. Határozza meg CAPM modellel a részvény várható hozamrátáját! Megoldását egy tizedesjegy pontossággal adja meg!

10. feladat: Egy példabeli nyilvános részvénytársaságnál a törzsrészesvények aránya 60% és költsége 8%, az elsőbbségi részesvények aránya 30% és költsége 9%, a vállalati adósság (vállalati kötvény) aránya 10% és tőkeköltsége 5%. Mekkora a vállalati átlagos tőkeköltség?