

**Vállalkozási finanszírozás
kollokvium**

„ H ”

Név:

Csoport:

Tagozat:

Elért pont:

Érdemjegy:

Javította:

43 – 50 pont	jeles
35 – 42 pont	jó
27 – 34 pont	közepes
19 – 26 pont	elégséges
– 18 pont	elégtelen

IGAZ – HAMIS Karikázza be a helyes választ!

- a) A vállalati átlagos marginális tőke költség függ a vállalat tőkeszerkezetétől és a finanszírozási források egyedi tőke költségétől.
I H **1 pont**
- b) A portfólió elemzők szerint egy jól diverzifikált portfólió esetében már csak egyedi kockázat létezik.
I H **1 pont**
- c) A tőkeáttételes cég hozama a pénzügyi kockázatért járó prémiummal magasabb, mint a nem tőkeáttételes cégé.
I H **1 pont**
- d) A pénzügyi tőkeáttétel azt fejezi ki, hogy az EPS 1%-os változása hány százalékos változást idéz elő az EBIT-ben.
I H **1 pont**
- e) Tökéletes piacot feltételezve a Miller - Modigliani I. tétel szerint a cég értéke független a cég tőkeszerkezetétől.
I H **1 pont**
- f) Az értékpapír-piaci egyenes (SML) meredekségét a kockázati prémium nagysága határozza meg.
I H **1 pont**
- g) A nettó forgótőke a forgóeszközök és a rövid lejáratú források különbsége.
I H **1 pont**
- h) A növekedési ráta a ROE és a visszaforgatási hányad szorzata.
I H **1 pont**
- i) A legnagyobb kockázatot azok a cégek vállalják, amelyeknél a forgóeszközök alacsony szintje agresszív finanszírozási politikával párosul.
I H **1 pont**
- j) Az optimális tőkeszerkezetnél a tőke költség minimális és a vállalat piaci értéke maximális.
I H **1 pont**

Válassza ki és karikázza be az egyetlen lehetséges választ!

- 1. A projekt folyamatos ráfordítása: 2 pont**
- A** az a tőkeszükséglet, amely nélkül a beruházást befejezni nem lehet
 - B** az a tőkeszükséglet, amely nélkül a beruházást aktiválni nem lehet
 - C** tőkeszükséglet, amely nélkül a tárgyi eszközt működtetni nem lehet
 - D** az a tőkeszükséglet, amely nélkül a termékeket értékesíteni nem lehet
- 2. Az EBIT/EPS közömbösségi pontban lévő EBIT szint mellett a különböző finanszírozási stratégiák 2 pont**
- A** azonos EPS-t eredményeznek
 - B** azonos kamatot feltételeznek
 - C** eltérő EPS-t feltételeznek
 - D** nincs kapcsolat közöttük
- 3. Az optimális rendelési téte nagyság klasszikus készletezési modellje figyelembe veszi 2 pont**
- A** a tartási költségeket és a készlethiányból fakadó költségeket
 - B** a tartási és a rendelési költségeket
 - C** a rendelési és a készlethiányból fakadó költségeket
 - D** a készlethiányból fakadó költségeket
- 4. A finanszírozási politika: 2 pont**
- A** a tőkeszerzéshez kapcsolódó elvek, elhatározások, döntések
 - B** a hitelszerzéshez kapcsolódó elvek, elhatározások, döntések
 - C** a részvénykibocsátáshoz kapcsolódó elvek, módszerek, elvárások
 - D** a befektetésekhez kapcsolódó döntések, elvárások, végrehajtási mód
- 5. A pénzügyi tőkeáttétel emelése 2 pont**
- A** növeli a saját tőke jövedelmezőségét és mérsékli annak kockázatát
 - B** csökkenti a saját tőke jövedelmezőségét és növeli annak kockázatát
 - C** a saját tőke jövedelmezőségét és kockázatát egyaránt növeli
 - D** csökkenti a kombinált tőke nagyságát

- 6. Tőkekorlát esetén a beruházási projektek rangsorolására elsősorban 2 pont**
- A** az érzékenységi elemzés használható
 - B** a diszkontált megtérülési idő irányadó
 - C** a jövedelmezőségi index ajánlható
 - D** a nettó jelenérték számítása az irányadó
- 7. A saját tőke jövedelmezősége meghatározható úgy, hogy 2 pont**
- A** az egy részvényre jutó saját tőkét elosztjuk az egy részvényre jutó adózott eredménnyel
 - B** az egy részvényre jutó adózott eredményt elosztjuk az egy részvényre jutó saját tőkével
 - C** a saját tőkét és a kölcsöntőkét egymáshoz viszonyítjuk
 - D** az egy részvényre jutó eredményből kivonjuk a saját tőkét
- 8. Az amortizáció 2 pont**
- A** nem biztosít adómentesítést
 - B** nem csökkenti az adóköteles jövedelmet
 - C** nem jár valódi pénzmozgással
 - D** valódi pénzmozgással jár
- 9. Ha a készletek növekednek 2 pont**
- A** nő a vevőállomány
 - B** nő a szállítóállomány
 - C** nem változik a forgótőke
 - D** változik a forgótőke
- 10. Az ideg tőke / saját tőke aránya egy mutató. 2 pont**
- A** jövedelmezőségi
 - B** likviditási
 - C** eladósodottsági
 - D** piaci

1. Feladat

Egy beruházás megvalósítása 210 millió Ft-ba kerül, a várható élettartama 7 év. Az értékcsökkenési leírást lineárisan, maradványérték nélkül tervezik elszámolni. A marketing részleg becslése szerint a beruházás révén évi 15.000 db terméket tudnak értékesíteni darabonként 20.000 Ft-os áron. A termelés fix költségei évi 50 millió Ft-ra tehetők, a változó költség 10.000 Ft/db. A vállalati tőkeköltség 13%. A vállalat 16% társasági adót fizet.

- a.) Mennyi a beruházás nettó jelenértéke?
- b.) Hogyan változhat az értékesítés mennyisége, a termék eladási ára, a változó és a fix költség anélkül, hogy a beruházás veszteségessé válna?

10 pont

2. Feladat

A társaság befektetett eszközeit 800 millió Ft névértékű, 12%-os kamatozású kötvénnyel, valamint 80 ezer db törzsrészcénnel finanszírozza. A társaság várható árbevétele év 1600 millió Ft, fix költsége 720 millió Ft, a változó költség az árbevétel 30%-át teszi ki. A tervezett adókulcs 16%.

- a.) Mennyi az EPS összege?
- b.) Számítsa ki a cég tőkeáttételi mutatóit! (DOL, DFL, DCL)

10 pont