

Vállalkozásfinanszírozás gyakorlat témazáró dolgozat, „A” csoport Összesen: pont/65 pont

Név: Dátum:

I. A vállalkozásunk a piaci igények növekedése miatt egy új gyártósort kíván létrehozni. A gyártósor vételára 15.000 e Ft, az üzembe helyezés költsége 2.000 e Ft. A gyártósor beindítása miatt 3.000 e Ft induló forgótőke-állományra lesz szükség. A beruházás egy év alatt valósul meg, a beruházás egyszeri ráfordítása az év végén merül fel. A beruházás aktiválására az év végén kerül sor.

A beruházás várható üzemeltetési ideje három év. A gyártósort a vállalkozásunk lineárisan, a bruttó érték alapján írja le, a tervezett maradványérték 2.000 e Ft. Az üzemeltetési idő végén várhatóan maradványértéken értékesítjük az eszközt. A termelés befejezésével 1.000 e Ft forgóeszközbe lekötött tőke szabadul fel.

A beruházás révén a vállalkozásunk évente 100 darab terméket értékesít 180 e Ft/db nettó eladási egységáron. A többletbevétel évente 4.000 e Ft-tal nő. A változó költség 50 e Ft/db, ami évente 1.000 e Ft-tal nő. A fix költség 3.549 e Ft, ami a 2. évben 517 e Ft-tal, a 3. évben 516 e Ft-tal nő. Az adó 9%.

a.) Számítsa ki a beruházás pénzáramait! Adatok ezer Ft-ban. /20 pont

Megnevezés	0. év	1. év	2. év	3. év
Kezdő pénzáram				
+ Aktiválható Tárgyi eszköz				
+ Forgóeszközigény				
=Kezdő pénzáram				
Működési pénzáram				
Árbevétel				
- változó költségek				
- fix költségek				
- amortizáció				
= Adózás előtti eredmény				
- Társasági adó				
= Adózott eredmény				
+Amortizáció				
= Működési pénzáram				
Végső pénzáram				
Tárgyi eszköz értékesítése				
+ felszabaduló forgóeszköz				
= Végső pénzáram				
Összesen				

b.) A fenti beruházási javaslat mellett egy másik ajánlatot is kap a vállalkozásunk. A két egymást kölcsönösen kizáró beruházási javaslat kockázata és várható üzemeltetési ideje megegyezik.

Az A.) javaslat működési pénzáramai 9.050 e Ft, 11.310 e Ft, 13.570 e Ft.

A B.) javaslat működési pénzáramai az üzemeltetés mindhárom évében 11.700 e Ft.

Az összeméréshez mindkét javaslat esetében a beruházás egyszeri ráfordításai 22.000 e Ft.

Számítsa ki a statikus mutatókat két tizedes jegyre kerekítve a működési pénzáramok alapján és értékelje azokat!/15 pont

	A. javaslat	B. javaslat
1.) mutatószám		
megnevezése		
képlet		
számítás		
értékelés		
2.) mutatószám		
megnevezése		
képlet		
számítás		
értékelés		
3.) mutatószám		
megnevezése		
képlet		
számítás		
értékelés		

Összegzés a statikus mutatók alapján:

c.) Számítsa ki az A. javaslat működési pénzáramainak jelenértékét ezer Ft-ra kerekítve!/7 pont

Számítsa ki a diszkonttényezőt (3 tizedes jegyre kerekítve) az elvárt hozam alapján!

A befektetők által elvárt hozam 5%.

A. javaslat	Diszkonttényező	Működési pénzáram (MCF)	Működési pénzáram jelenértéke PV(MCF)
1. év			
2. év			
3. év			
Összesen:	-	-	

d.) Számítsa ki a B. javaslat működési pénzáramainak jelenértékét ezer Ft-ra kerekítve! Az évi 5%, 3 év annuitás diszkonttényező 2,723. /3 pont

e.) Számítsa ki és értékelje a dinamikus mutatószámokat két tizedes jegyre kerekítve a c.) és d.) feladatrész adatait felhasználva! A belső megtérülési rátát becsülje!/15 pont

	A. javaslat (c.) feladatrész alapján)	B. javaslat (d.) feladatrész alapján)
4.) mutatószám		
megnevezése		
képlet		
számítás		
értékelés		
5.) mutatószám		
megnevezése		
képlet		
számítás		
értékelés		
6.) mutatószám		
megnevezése		
képlet		
becslés		
értékelés		

Összegzés a dinamikus mutatók alapján:

f.) A tanultak alapján tegyen javaslatot a két egymást kölcsönösen kizáró, azonos kockázatú és azonos élettartamú beruházási javaslatok közül melyike javasolja elfogadásra?/5 pont

Mi a döntés alapja?.....

Választott döntés és indoklás: