

Név: Dátum:

1.) feladat

.../20 pont

Egy kft a piaci igények növekedése miatt egy új gyártósort kíván létrehozni. A beruházás költsége 18000 ezer Ft. A gyártósor beindítása miatt 4000 ezer Ft induló forgótőke-állományra lesz szükség. A beruházás révén elérhető többletbevétel az első évben 27000 ezer Ft, ami évente várhatóan 3000 ezer Ft-tal növelhető. A beruházás folyamatos ráfordítása az első évben amortizáció nélkül 15200 ezer Ft, ami a 2. évben 666 ezer Ft-tal, a 3. évben 667 ezer Ft-tal nő az előző évhez képest.

A beruházás várható üzemeltetési ideje 3 év. A gyártósort a vállalkozás lineárisan, a bruttó érték alapján írja le, a tervezett maradványérték 3000 ezer Ft. Az üzemeltetési idő végén várhatóan maradványértéken értékesítik az eszközt. A termelés befejezésével 1000 ezer Ft forgóeszközökben lekötött tőke szabadul fel.

A társasági adó mértéke 9%. (Ebben eltérünk a feladatgyűjteménytől, a TA aktuális mértékével számolunk.)

Számítsa ki az üzemeltetés egyes éveiben a beruházás pénzáramait. Az adatokat ezer forintra kerekítse.

(adatok ezer Ft-ban)

	0.év	1.év	2.év	3.év
Beruházás költsége				
Forgóeszközigény				
= KEZDŐ PÉNZÁRAM				
Árbevétel				
-Folyamatos ráfordítás (Amortizáció nélkül)				
-Amortizáció				
=Adózás előtti eredmény				
-Társasági adó (9%)				
=Adózott eredmény				
+ Amortizáció				
=MŰKÖDÉSI PÉNZÁRAM				
Tárgyi eszköz értékesítés				
+ Felszabaduló forgóeszköz				
=VÉGSŐ PÉNZÁRAM				
BERUHÁZÁS TELJES PÉNZÁRAMA				

Mellékszámítás: Amortizáció

AMORTIZÁCIÓ SZÁMÍTÁSA		
BEKERÜLÉSI ÉRTÉK		
MARADVÁNYÉRTÉK		
AMORTIZÁLANDÓ ÉRTÉK		
HASZNOS ÉLETTARTAM		ÉV
AMORTIZÁCIÓ		LINEÁRIS

2.) feladat

.../22 pont

A fenti beruházási javaslat mellett egy másik ajánlatot is kap a vállalkozásunk. A két egymást kölcsönösen kizáró beruházási javaslat kockázata és várható üzemeltetési ideje, 3 év, megegyezik.

Az „A” javaslat működési pénzáramai 11188 e Ft, 13312 e Ft, 15435 e Ft.

A „B” javaslat működési pénzáramai az üzemeltetés mindhárom évében 14000 e Ft.

Az összeméréshez mindkét javaslat esetében a beruházás egyszeri ráfordításai 22000 e Ft.

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

	„A” javaslat	„B” javaslat
1.) mutatószám		
megnevezése		
jelölése és képlete		
számítása		
eredmény		
értékelés		
2.) mutatószám		
megnevezése		
jelölése és képlete		
számítása		
eredmény		

értékelés		
3.) mutatószám		
megnevezése		
jelölése és képlete		
számítása		
eredmény		
értékelés		

Összegzés a statikus mutatók alapján:

3.) feladat

.../10 pont

Számítsa ki az „A” javaslat működési pénzáramainak jelenértékét ezer Ft-ra kerekítve! 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 jelenértéke PV(MCF)
1. év			
2. év			
3. év			
Összesen:	-	-	

4.) feladat

.../3 pont

Számítsa ki a „B” javaslat működési pénzáramainak jelenértékét ezer Ft-ra kerekítve!

Az évi 5%, 3 év annuitás diszkonttényező 2,723.

5.) feladat

.../22 pont

Számítsa ki és értékelje az „A” és a „B” javaslatok dinamikus mutatószámait két tizedes jegyre kerekítve a 3.) és 4.) feladatok eredményeinek felhasználásával! A belső megtérülési rátát becsülje!

	„A” javaslat	„B” javaslat
1.) mutatószám		
megnevezése		
jelölése és képlete		
számítása		
eredménye		
értékelés		
2.) mutatószám		
megnevezése		
jelölése és képlete		
számítása		
eredménye		
értékelés		
3.) mutatószám		
megnevezése		
jelölése és képlete		

becslés		
eredménye		
értékelés		

Összegzés a dinamikus mutatók alapján:

6.) feladat

.../5 pont

A tanultak alapján tegyen javaslatot a két egymást kölcsönösen kizáró, azonos kockázatú és azonos élettartamú beruházási javaslatok közül melyike javasolja elfogadásra?

Mi a döntés alapja?.....

Választott döntés és indoklás: