



## Komplex pénzügyi alapfeladat

Gazdálkodás és menedzsment BA szak, pénzügy specializáció

### 1. Feladat

Tegyük fel, hogy vállalkozásunk egy számára új, de a piacon már forgalmazott termék előállítását fontolgatja. Az adott termék piacának mérete az elkövetkező években várhatóan 800 ezer darabot fog kitenni éves szinten, a piacon vállalkozásunk 20 százalékos piaci részesedés elérését valószínűsíti. Termékünket várhatóan 16 Ft-os egységáron lehet majd értékesíteni. A várható előállítási költségeket vizsgálva a változó (egység)költség 11 forint lesz és 360 ezer Ft-os fix költséggel kell számolnunk. A projekt megvalósításához szükséges beruházás nagysága 1 millió Ft, a beruházás hasznos élettartama pedig 10 évre becsülhető. A projekt pénzáramlása annak működés ideje alatt állandónak tekinthető. Az adott üzleti tevékenység és a finanszírozás kockázati tényezőit mérlegelve a projekt tőkeköltsége 18%. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris kulcs szerint történik. A társasági adókulcs 16%. Az egyes projektváltozóknak a várható, pesszimista és az optimista jövőbeli kimenetekre vonatkozó értékei a következők:

<b>Projektváltozók:</b>	<i>Várható</i>	<i>Pesszimista</i>	<i>Optimista</i>
Piac mérete (edb)	800	770	820
Piaci részesedés	20,0%	19,1%	20,6%
Eladási egységár (Ft)	16,000	15,5	16,6
Egységnyi változó költség (Ft)	11,0	11,2	10,5
Fix költség (eFt)	360	440	325

#### 1. Részfeladat

Az alábbi táblázat az egyes projektváltozókra vonatkozó érzékenységvizsgálatok eredményeit (a projekt nettó jelenértéke, eFt) mutatja. Az adatok alapján határozza meg a projekt kulcsváltozóit, illetve a potenciális veszélyforrásnak minősülő projektváltozókat!

<b>Projektváltozók:</b>	<i>Pesszimista</i>	<i>Optimista</i>
Piac mérete (edb)	619,7	808,4
Piaci részesedés	597,0	823,5
Eladási egységár (Ft)	430,9	1 095,3
Egységnyi változó költség (Ft)	612,1	1 034,9
Fix költség (eFt)	430,9	865,0

#### 2. Részfeladat

A nyereségküszöb-elemzést elvégzését követően a piaci részesedés nevű projektváltozóra a következő eredmény adódott: 15,15%. Értelmezze a nyereségküszöb értékét!

#### 3. Részfeladat

Sorolja fel és magyarázza is meg a nyereségküszöb-elemzés alkalmazásának egyes korlátait!

### 2. Feladat

Vállalkozásunk egy termelő berendezés beszerzését tervezi, melynek ára 80 millió Ft. Az eszköz várhatóan 4 évig használható. A társasági adó kulcsa 16%. Amennyiben az operatív lízing mellett döntünk, minden évben 28 millió forintot kell fizetnünk lízingdíjként. A karbantartási, fenntartási költségek éves szinten 4,8 millió Ft-ot tesznek ki, ezek a költségek a lízingcéget terhelik. A gépek után az amortizáció lineáris kulccsal számolható el. A vállalkozás tőkeköltsége 17,86%.



1. Részfeladat

Írja fel az operatív lízing pénzáramlását!

2. Részfeladat

Mekkora a lízing nettó jelenértéke? Az operatív lízing vagy a vásárlás a megfelelő mód a termelőeszköz beszerzésére? Döntését számításokkal támassza alá!

**3. Feladat**

Vállalkozásunk egy termelőeszköz beszerzéséhez 200 MFt egyenletes tőketörlesztésű hitelt vesz fel 18%-os kamatlábra. A hitel futamideje 5 év. Határozza meg a kamatfizetések, a tőketörlesztés és a törlesztőrészlet nagyságát a hitel teljes futamidejére vonatkozóan!

**4. Feladat**

Tegyük fel, hogy a vállalkozás értékesítési politikájára vonatkozó adatok a következők: A készpénzes értékesítés jellemzően az árbevétel 20 százalékát adja. A hitelbe történő értékesítés ellenértékének 30 százaléka azonnal fizetendő, 20 százalék 1 hónap múlva, a maradék pedig 2 hónapon belül. A következő három hónapra várható árbevétel (millió Ft-ban) alakulását a következő táblázat mutatja

<b>Tervezési időszakok</b>	<b>Január</b>	<b>Február</b>	<b>Március</b>
<i>Várható árbevétel</i>	240	210	265

1. Részfeladat

Határozza meg az értékesítési bevételek várható értékét a következő 3 hónapra vonatkozóan!

2. Részfeladat

A következő táblázat a vállalkozás várható jövőbeli pénzbevételeire és pénzkiadásaira vonatkozó előrejelzését mutatja (millió Ft-ban):

<i>Tételek</i>	<i>Tervezési időszakok</i>		
	<i>Január</i>	<i>Február</i>	<i>Március</i>
Várható pénzbevételek	65	77	81
Várható pénzkiadások	83	73	76

A vállalkozás nyitó pénzállománya 22 millió Ft. A minimális tartalékegyenleget a vállalkozás 7 millió Ft-ban állapította meg. Határozza meg a vállalkozás likviditási tervét az adott tervezési időszakokra! A likviditási többlet / hiány kezelésének közvetett pénzügyi hatásaitól tekintsen el!