



# Megoldott feladatok

## Vállalkozásfinanszírozás - Tőkeköltség

### 1. Feladat

Egy társaság 60.000.000 forint saját tőkével, valamint 40.000.000 forint hitellel finanszírozza tevékenységét. A tárgyévben az adózott eredmény 6.000.000 forint, a hitelállomány átlagos kamatlába 15%, a társasági adó mértéke 10%. Határozza meg a vállalati átlagos tőkeköltséget!

$$St = E = 60.000.000 \text{ Ft}$$

$$D = 40.000.000 \text{ Ft}$$

$$AE = 6.000.000 \text{ Ft}$$

$$r = 15\%$$

$$TA = 10\%$$

$$WACC = ?$$

$$ROE = \frac{AE}{St} = \frac{6.000.000}{60.000.000} = 0,1000 = 10,00\%$$

$$WACC = \frac{E}{E+D} \times ROE + \frac{D}{E+D} \times r \times (1-TA)$$

$$WACC = \frac{60.000.000}{60.000.000 + 40.000.000} \times 0,1 + \frac{40.000.000}{60.000.000 + 40.000.000} \times 0,15 \times (1 - 0,10)$$

$$WACC = 0,1140 = 11,40\%$$



## 2. Feladat

Egy termelő vállalat 80.000.000 forint saját tőkével, valamint 70.000.000 forint hitellel finanszírozza tevékenységét. A tárgyévben az adózás és kamatfizetés előtti eredmény (EBIT) 14.000.000 forint, a hitelállomány átlagos kamatlába 14%, a társasági adó mértéke 10%. Határozza meg a vállalati átlagos tőkekötséget!

$$St = E = 80.000.000 \text{ Ft}$$

$$D = 70.000.000 \text{ Ft}$$

$$EBIT = 14.000.000 \text{ Ft}$$

$$r = 14\%$$

$$TA = 10\%$$

$$WACC = ?$$

EBIT	14 000 000
- Kamat	9 800 000
= <b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>4 200 000</b>
- Társasági adó	420 000
= <b>Adózott eredmény</b>	<b>3 780 000</b>

$$ROE = \frac{AE}{St} = \frac{3.780.000}{80.000.000} = 0,0473 = 4,73\%$$

$$WACC = \frac{E}{E+D} \times ROE + \frac{D}{E+D} \times r \times (1-TA)$$

$$WACC = \frac{80.000.000}{80.000.000 + 70.000.000} \times 0,0473 + \frac{70.000.000}{80.000.000 + 70.000.000} \times 0,14 \times (1 - 0,10)$$

$$WACC = 0,0840 = 8,40\%$$