

# Szigorlati tételek Számvitel mesterszak (2012-es évfolyam)

## Pénzügy

### 1. Markowitz-féle modell

- Kockázatkerülési együtthatók, egyszerűsítések, kockázatos pénzösszeg és hozam
- Befektetői választás, hatékony portfóliók
- Összes kockázatos befektetési lehetőség a várható hozam – hozam szórása modellben, Markowitz-féle portfólió-modell

### 2. Sharpe-féle modell

- Feltételezések, piaci portfólió választásának levezetése
- Releváns kockázat
- CAPM

### 3. Tőkeköltség

- Tőkepiaci hozamok alapul vételének indoklása
- Időért és kockázatot járó prémiumok, jellemző piaci értékek
- Kiterjesztés több időegységre

### 4. Értékek függetlensége

- Osztalékközömbösség tökéletes és tökéletlen tőkepiacon
- Pénzáramlások, tőkeköltségek és értékek függetlenségének elve
- Részvényárfolyamok magyarázatai, az NPV-k részvényárfolyamokba épülése

### 5. Finanszírozási döntések

- Részvényesi és hitelezői érték a tőkeáttétel függvényében
- Részvények kockázata és hozama a tőkeáttétel függvényében
- Miller-Modigliani tételek és következményük a vállalati pénzügyi elemzésekre

### 6. Adózás

- Adózási alapelvek, alaptípusok
- Társasági adók és a forgalmi adó szerepe a pénzügyi elemzésekben
- Személyi jövedelemadók szerepe a pénzügyi elemzésekben

### 7. Gazdasági számítások

- Az NPV szabály elvi háttere
- Az IRR szabály alkalmazhatóságának kérdései
- A jövedelmezőségi index és az éves egyenértékes mutató

### 8. Beruházások kockázatai

- Érzékenységvizsgálat és gazdasági profitküszöb számítás
- Szenárióanalízis
- Szimuláció