

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

**Vállalkozásfejlesztés lehetséges
finanszírozási formái az MMX Raffstore
Kft. zöldáram beruházási tervzetén
keresztül**

Horváth Antónia Ágnes

Pénzügy-Számvitel szak
Vállalkozási szakirány

2018

NYILATKOZAT

a záródolgozat digitális formátumának benyújtásáról

A hallgató neve: Horváth Antónia Ágnes

Szak/szakirány: Pénzügy-Számvitel szak - Vállalkozási szakirány

Neptun kód:AL1ZB6

* A záródolgozat megvédésének dátuma (év): 2018

A záródolgozat címe: Vállalkozásfejlesztés lehetséges finanszírozási formái az MMX Raffstore Kft. zöldáram beruházási tervezetén keresztül

Belső (operatív) konzulens neve: Némethné Czaller Zsuzsanna

Külső (szakmai) konzulens neve: Kovács Ildikó

Legalább 5 kulcsszó a dolgozat tartalmára vonatkozóan: beruházás, napelen, elektromos autó, gazdaságossági számítás, pénzügyi terv

Benyújtott záródolgozatom **nem titkosított / titkosított.***(Kérjük a megfelelőt aláhúzni! Titkosított dolgozat esetén a kérelem digitális másolatának a záródolgozat digitális formátumában szerepelnie kell.)***Hozzájárulok / nem járulok hozzá,** hogy nem titkosított záródolgozatomat az egyetem könyvtára az interneten a nyilvánosság számára közzétegye. *(Kérjük a megfelelőt aláhúzni!)* Hozzájárulásom - szerzői jogaim maradéktalan tiszteletben tartása mellett -nem kizárólagos és időtartamra nem korlátozott felhasználási engedély.

Felelősségem tudatában kijelentem, hogy záródolgozatom digitális adatállománya mindenben eleget tesz a vonatkozó és hatályos intézményi előírásoknak, tartalma megegyezik nyomtatott formában benyújtott záródolgozatommal.

Dátum: 2018.05.15.



hallgató aláírása

A digitális záródolgozat könyvtári benyújtását és átvételét igazolom.

Dátum: 2018 MÁJ. 16

..... Budapesti Gazdasági Egyetem

Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg
Könyvtár
8900 Zalaegerszeg
Gasparich u. 18/a
Adószám: 15329822-2-41


 könyvtári munkatárs

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

Horváth Antónia Ágnes

Pénzügy-Számvitel szak

Vállalkozási szakirány

Beszámoló a szakmai gyakorlatról

2018

Tartalomjegyzék

1. Alpok-Audit Bt. Bemutatása.....	2
2. Heti bontású beszámoló.....	3
3. A gyakorlat során elvégzett feladatok.....	6

1. Alpok-Audit Bt. Bemutatása

Szakmai gyakorlatomat az Alpok-Audit Bt.-nél töltöttem. A vállalkozás fő tevékenységei: számviteli szolgáltatás és könyvizsgálat. Elég széleskörű ügyfélkörrel rendelkezik a vállalkozás. Ügyfelei között vannak KATÁ-s egyéni vállalkozók, mezőgazdasági érdekeltségű, vendéglátással foglalkozó vagy kiskereskedelmi vállalkozások. A szokásos könyvelési anyag feldolgozása mellett vannak cégek, amelyeknek a bérszámfejtését is az Alpok-audit Bt. csinálja. Véleményem szerint ez egy kis könyvelőiroda, az ügyvezetőn kívül még 5 állandó alkalmazott van. Nagyon tetszett az a rendszer, hogy a több, mint 150 cég akiknek könyvel a vállalkozás nem egy emberen megy keresztül. Értem ez alatt, hogy persze mindegyik céggel egy valaki foglalkozik, főleg ő az aki átnézi a számlákat és kikontírozza, de általában valaki más könyvel és egy harmadik ember ellenőrzi a naplót, így a lehető legeredményesebben kiküszöbölve az emberi hibázás lehetőségét. Mert lehet, hogy egy valaki valamit véletlenül elnéz, elgépel egy összeget, de nagy valószínűséggel a másik kettő meg fogja találni és ki fogja javítani a hibát.

Összességében azt mondanám az itt töltött időről, hogy rendkívül hasznosnak találtam, sok mindent tanultam és remek emberekkel ismerkedtem meg.

A vállalkozás üzleti éve megegyezik a naptári évvel. A gazdasági év fordulónapja december 31. Kettős könyvitelre kötelezett, és egyszerűsített éves beszámolót nyújt be. Az eredménykimutatás összköltségeljárással készül, "A" változat. Elsődlegesen a társaság számlarendje szerinti 5. számlaosztály számláira könyvelik az időszak költségeit.

2. Heti bontású beszámoló

1. hét

A gyakorlat első hetében mivel, pont egy áfa bevallás előtti héten kezdtem, egyből belecsöppentem a dolgok közepébe. Könyvelési anyagokat válogattam szét, és fűztem le mappákba, majd már kikontírozott anyagokat rögzítettem könyvelő program segítségével. Én magam is kontírozhattam egyszerűbb tételeket, mint pénztárgépszalagokat. E mellett lehetőségem volt 1801-es és 1808-as nyilatkozatokat kitölteni 1858-as 0-s nyilatkozatokkal együtt, az ÁNYK bevalláskitöltő program segítségével. Amikor nem volt éppen könyvelendő, vagy rendezendő anyag, a már kész naplókat ellenőriztem.

2. hét

A második hét is hasonlóan telt, mint az első, annyi különbséggel, hogy ezen a héten készítettem KATÁ-s vállalkozók bevételi nyilvántartását, illetve segítettem eltérést keresni több szem többet lát alapon egy ilyen bevételi nyilvántartásban. Adatokat gyűjtöttem különböző statisztikai nyilvántartásokhoz, kötelező adatszolgáltatás végett. Lehetőségem nyílt, hogy belepillantsak egy cég év végi tételeinek rendezésébe is.

3. hét

A következő hét elején készítettem helyi iparűzési adó bevallást, KATA-s bevallást, illetve további adatszolgáltatási bevallásokat készítettem. A továbbiakban kaptam egy több napon átívelő önálló projektet. Bérkartonokat kellett egyeztetnem a könyveléssel, ezzel is elősegítve az év végi egyeztetéseket, hogy a későbbiekben lehessen készíteni a mérlegeket.

4. hét

A következő hétre is átnyúlt a bérkartonok egyeztetése, valamint rögzítettem adatokat a könyvelőprogrammal.

5. hét

Az ötödik hét folyamán újfent főleg könyviteli adatrögzítést végeztem, kiegészítve néhány új dologgal. Ilyen volt például, hogy az ÁNYK programban elérhető PTGSZLAH bevallásokat készítettem elő, emlyre olyan cégek kötelezettek, akiknek kötelező lenne pénztárgép használata, ám vállalkozásuk működése során nincs akkora forgalmuk amely ezt valóban indokolná. Ezen felül rögzítettem üzemanyagnyilvántartást, is a könnyebb elszámolás miatt. Valamint jött egy új ügyfél,

akinek az adatai, mint új szállítók és vevők fel kellett vinnem a könyvelőprogramba.

6. hét

Az előző héten beérkezett új vállalkozás első két havi könyvelési anyagának teljes kontírozását én végezhettem, ezen felül írtam pénztárjelentést excelben, naplótellenőriztem, és rögzítettem könyvelést. Egy KATÁ-s vállalkozó akinek bérleti díjakból származik a bevétele év végi egyeztetést végeztem. Egy logisztikai és fuvarozó cég számára pedig a devizabankjának forintra való átszámítását csináltam excelben.

7. hét

Ezen a héten, folytatom a devizabankos excelt, könyveltem, és naplót ellenőrizem. Bepillantást nyereztem a tárgyszám elszámolási részébe a könyvelőprogramnak, mivel egy cég évvégén selejtezett eszközei én vezethetem ki. Ezen túl további évvégi egyeztetési munkát végeztem az adófolyószámlák egyeztetése során.

8. hét

Ezen a héten főleg könyvelési adatokat rögzítettem, pénztárjelentést, illetve devizabankos elszámolást írtam. Néhány vállalkozás vezetőjének elkészítettem az SZJA bevallását is.

9. hét

A gyakorlat során először írtam levelet egy ügyfélnek tájékoztatás végett. Ezenkívül kontíroztam, adatot rögzítettem, excel táblákat töltöttem ki. Készítettem egy újabb PTGSZLAH- bevallást egy másik vállalkozásnak.

10. hét

A tizedik hét is hasonlóan telt mint a kilencedik, naplóellen őrzésekkel, rögzítéssel és kontírozással.

11. hét

E hét az adófolyószámlák egyeztetésének jegyében telt, valamint kaptam néhány SZJA bevallási feladatot is.

12. hét

Erre a hétre is csúsztak át adófolyószámlák, illetve könyveltem e mellett.

13. hét

Ezen a héten elkészítettem egy cég 2017 évi beszámolóját és előkészítettem a társasági adó bevallását az ÁNYK programmal. Továbbra is könyveltem és naplótellenőriztem.

14. hét

A tizennegyedik hét folyamán le kellett adni a záródolgozatot, de előre láthatóan könyvelést és évvégi devizás vevő átértékeléseket fogok végezni.

3. A gyakorlat során elvégzett feladatok

9. Mutassa be a vállalkozás mérlegének eszköz oldalát. (A befektetett eszközök és a forgóeszközök aránya az összes eszközökön belül, a forgóeszközök főbb csoportjai, arányuk a forgóeszközökön belül).

A 2017-es mérleg a dolgozat írása során még nem állt rendelkezésemre, ezért a 2016-os mérleg, illetve kiegészítő melléklet adatait használom fel.

A befektetett eszközök értéke: 51 ezer forint

A forgóeszközök értéke: 35 710 ezer forint

Aktív időbeli elhatárolások 2 086 ezer forint

Az összes eszköz értéke 37 847 ezer forintban

A befektetett eszközök aránya az összes eszközhöz képest: $\frac{51}{37847} = 0.0013$

A forgó eszközök arány az összes eszközhöz képest: $\frac{35710}{37847} = 0.9435$

A forgóeszközök a követelésekből (33 341 ezer forint) és a pénzeszközökből (2 369 ezer forint) áll.

A követelések a következő tételekből áll:

vevő követelés: 1 352 ezer forint

adott kölcsön és kamat: 31 358 ezer forint

belföldi szállítók miatti követelés: 150 ezer forint

költségvetéssel szembeni követelés: 481 ezer forint

A pénzeszközök közül a pénztár 1 596 ezer forint, míg az elszámolási betétszámla 773 ezer forint.

Követelések aránya a forgóeszközökön belül: $\frac{33341}{35710} = 0.9337$

A pénzeszközök aránya a forgóeszközökön belül: $\frac{2369}{35710} = 0.0663$

10. Mutassa be a vállalkozás mérlegének forrás oldalát. (A saját tőke arányát az összes forráson belül). Tekintse át a vállalkozás kötelezettségeit, ezen belül az éven túli és az éven belüli kötelezettségek arányát, valamint a rövid lejáratú kötelezettségek főbb elemeit.

A 2017-es mérleg a dolgozat írása során még nem állt rendelkezésemre, ezért a 2016-os mérleg, illetve kiegészítő melléklet adatait használom fel.

A saját tőke értéke: 26 011 ezer forint

Rövid lejáratú kötelezettségek: 11 821 ezer forint

Anyag jellegű ráfordítások: 2 153 ezer forint

Személyi jellegű ráfordítások: 10 296 ezer forint

Saját tőke aránya az összes forráshoz képes: $\frac{26011}{37847} = 0.6873$

Éven túli kötelezettsége nincs a társaságnak, rövid lejáratú kötelezettsége a költségvetéssel szemben, a munkavállalókkal szemben és az alapítókkal szemben van.

Passzív időbeli elhatárolása 15 ezer Ft 2016. évet terhelő telefonköltség.

17. Ismerje meg a vállalkozásnál használatos könyvelő, számlázó, bérszámfejtő stb. programokat, valamint az adó-, és járulékbemutatók során használt nyomtatványkitöltő programokat, esetleg az adatok transzportálásának lehetőségeit.

A vállalkozás által használt könyvelőprogram a VITA-SOFT Bt. által üzemeltetett program. DOS alapon működik, és mint ilyen rendkívül egyszerű a kezelése, kifejtően gyors benne az adatrögzítés. Egy könyvelőirodának, ahol havi szinten sok különböző vállalkozás adatait kell rögzíteni szemintem ez egy elengedhetetlen szempont. Hátránya ugyan, hogy speciális esetekben nem a legoptimálisabb program, mivel például az év végén esedékes devizás tetelek átértékelését a könyvelő cég Excel tábla segítségével számolja ki és ezután rögzíti, míg ahogy hallottam vannak olyan könyvelőprogramok amikkel ezt lehetséges a programon belül elvégezni. Fontos szempont még szerintem, hogy a programból kinyomatott adatok, mint mondjuk naplók, vagy az áfa-analítika a nyomtatott lapon átlátható és egyértelmű.

Számlázni az ENTERSys számlázó programot használja a társaság. Számlát kizárólag az ügyvezető állít ki, így a programot is ő kezeli. Ehhez van könyvelő program is aminek a használata biztosítaná a transzportálás lehetőségét, de azért nem az ENTERSys könyvelő programot használja a vállalkozás, mert az ügyvezető nem érzi biztonságosnak a rendszert több szempontból sem, illetve nem érzi szükségét egy a mostaninál bonyolultabb rendszer megvásárlásának. A számlázó program esetében sincs teljes körű kihasználtság, mert a program alkalmas termelőcégek, vagy kereskedelmi vállalkozások számára is. Lehet vele rendelést előállítani, vagy nyomon követni a készletváltozást. Bérszámfejtő programban az ügyfelek és alkalmazottaik törzsadatait tárolják, valamint a havi bérszámfejtés feldolgozása zajlik. Különböző lekérdezési lehetőség áll rendelkezésre a bérekkel kapcsolatban. A program automatikusan előállítja a NAV részére beküldendő havi adatszolgáltatásokat. Az xml formátumban elkészített adatállományt beolvassa az ÁNYK nyomtatványkitöltő program és innen kerül elektronikus beküldésre. Lehetőség van igazolások

lekérdezésére, mint például munkaviszonyigazolás, vagy a járulékok levonásáról. A béren kívüli adóterheket manuálisan rögzítik fel az erre kialakított felületen, hogy az adatszolgáltatás teljes körű legyen. Ezt a programot is átláthatónak és felhasználóbarátnak találtam a használat során. A bevallások elkészítésére az ÁNYK nyomtatványkitöltő programot használja a vállalkozás. A program átláthatósága nagyban függ a kitöltendő nyomtatványtól. A programok között a transzportálás legtöbbször nem megoldható. Sok esetben az adatok vezetésére e programok mellett Windows Excel programot használ a vállalkozás.

Felhasznált irodalom:

A társaság által közzétett adatokat használtam fel az elemzéshez – mérleg, kiegészítő melléklet

Elérhető (URL):

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_merleglista?f=xfXjfTijMJiJPhv%2fED3kkQ%3d%3d&so=3

Az ENTERSys honlapja: www.entersys.hu

Saját tapasztalat a programokkal

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

**Vállalkozásfejlesztés lehetséges
finanszírozási formái az MMX Raffstore
Kft. zöldáram beruházási tervzetén
keresztül**

Horváth Antónia Ágnes

Pénzügy-Számvitel szak
Vállalkozási szakirány

2018

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés.....	2
1.1 Az MMX Raffstore Kft. bemutatása.....	2
1.2. Megújuló energia fontossága.....	2
1.3. Napelemek.....	2
1.4. Elektromos autók.....	3
2. Finanszírozási lehetőségek.....	4
2.1.Külső források.....	4
2.1.1. Hitellehetőségek, -ajánlatok kereskedelmi bankoktól.....	4
2.1.2. Pályázatok.....	4
2.1.3. Vissza nem-térítendő támogatás.....	5
2.1.4. Alternatív finanszírozási megoldások.....	5
2.2. Belső források.....	5
2.3. Lehetőségek elemzése.....	5
3. Beruházási terv.....	6
3.1. Pénzáramok.....	6
3.1.1. Kezdő pénzáram.....	6
3.1.2. Működési pénzáram.....	7
3.1.2.1 Gazdaságossági számítások.....	8
3.1.3. Végző pénzáram.....	10
3.2 A beruházás hosszú távú eredményei.....	10
3.2.1 Adókedvezmények.....	11
3.3 Összefoglalás és konklúzió.....	11
4. Felhasználásra kerülő irodalom.....	12

1. Bevezetés

1.1 Az MMX Raffstore Kft. bemutatása

A dolgozat első részében be kívánom mutatni az MMX Raffstore Kft-t, koncentrálni arra miért is lenne szükséges illetve előnyös egy környezetbarátabb energia előállítás bevezetése a vállalkozás vonatkozásában.

A Kft. fő profilja árnyékolástechnika értékesítése, mely területileg kiterjed a Dunántúlra és Budapestre. A terület nagysága miatt a kapcsolattartás az ügyfelekkel, helyszínek felmérése, beépítési munkálatok ellenőrzése sok utazással jár, mely során természetesen sok üzemanyag kerül felhasználásra. Ezt kívánja a vállalkozás csökkenteni. Azért csupán csökkenteni mivel a ma elérhető (gondolok itt ár-érték arányban megfizethető, országon belül beszerezhető, technológiai fejlettségi szintet jelentő elérhetőségre) eszközök egyelőre nem képesek teljes mértékben kiváltani a vállalkozás igényeit jelenleg kiszolgáló személygépjárművet, mivel az elektromos autók jelen pillanatban hosszú távú utazásokhoz szerintem nem megfelelőek.

Az egyszerűsítés kedvéért, mivel előreláthatóan nehéz lenne meghatározni hogy egy év folyamán milyen arányban oszlana meg a vállalkozás használatában lévő elektromos, illetve diesel autó a dolgozatban feltételeztem, hogy az elektromos autó képes teljes mértékben kiváltani és ki is váltja a jelenlegi dieselt. Tehát a kérdés amelyre választ keresek, hogy érdemes-e elektromos autót vásárolni a Diesellel szemben.

1.2. Megújuló energia fontossága

Napjainkban egyre inkább terjed már a köztudatban is, hogy gazdaságnak szüksége van megújuló energiaforrásokra, és véleményem szerint egyre szélesebb réteg gondolkozik efféle beruházásokon, és egyre többen figyelnek oda környezetünkre.

Egy élhetőbb világ megteremtésének folyamatában igenis el kell gondolkozni azon, hogyan lehetne mind magánszemélyként, mind egy működő vállalkozás tagjaként változtatni a jelenlegi szokásainkon, használati eszközeinken ahhoz, hogy mi is hozzájáruljunk a világ fejlődéséhez. Még ha csak kis mértékben is. A jelenleg hatályos törvények és pályázatok ugyan egyelőre a vállalkozások helyzetét könnyítik meg, hisz számukra minden évben akár évente több alkalommal írhatnak ki pályázatokat amelyek pénzügyileg megkönnyítik ez irányú fejlesztési terveiket. Főleg a napkollektoros és a napelemes megoldások terjedtek el, ezek mellett azonban szerepet játszhat még helyi szélérőmű amelyekre nincs támogatás, sőt nagyon engedélyeztetés se, bár Európa más országaiban egyre elterjedtebb. Ide sorolható még a geotermikus energia amely elsősorban épületek

fűtésére alkalmas, azonban van precedens arra is, hogy elektromos áram előállítására használják.

1.3. Napelemek

Fontos kiemelnem, hogy bár először én magam sem voltam tisztában pontosan a különbséggel azonban a napkollektorok és a napelemek nem összekeverendőek. A napkollektorok az épületek fűtését biztosítják, míg a napelemrendszer elektromos áramot állít elő. Leegyszerűsítve a napelemek elektromos árammá alakítják át a napsugarakból származó energiát. Igazából nem ez a bonyolultabb kérdés hanem a tárolás, mivel elég nehéz elektromos áramot tárolni. Kétféle konstrukció van jelenleg a piacon. Az első ha akkumulátorral együtt veszi meg valaki, a másik amikor a hálózatra való visszatöltés történik. Abban az esetben ha a megtermelt energia több, mint amit a cég felhasznál, akkor az áramszolgáltató a többletet felvásárolja egy minimál áron, ellenkező esetben ha még szükséges a napelem mellett villamos energiára, akkor azt a szokásos piaci áron tudja megvásárolni. Az összehasonlítás kedvéért 8 Ft/kWh a felvásárlás míg az össz költség 49 Ft/kWh amin eladja.

1.4. Elektromos autók

Ebben a szakaszban említést tennék néhány olyan tényről, amely pénzügyi szempontból ugyan nem kerül bele a dolgozatba, azonban a vállalkozás szempontjából megfontolásra került a beruházás kapcsán.

Mint az élet minden területén itt is vannak olyan változók amiket nem lehet igazán számszerűsíteni de, akár döntő értékű információt jelenthetnek egy-egy kérdésben. Ilyenkor véleményem szerint érdemes megvizsgálni, hogy egy adott dolog milyen előnyökkel illetve hátrányokkal jár együtt és hogy a hátrányokra milyen megoldást lehet találni.

Egy tisztán elektromos autó legnagyobb előnye, hogy a működése során nem szennyezi a levegőt, ami a mai világban, főleg a túlszűfolt városokban nagy problémát jelent. Másik előnye, hogy a felhasználó szempontjából nézzük a dolgot, hogy kevesebbet fogyaszt mint egy átlagos benzines, vagy diesel autó. Főleg városi használatban. Ilyenkor lehet használni az autónak egy olyan funkcióját, amikor csak úgy mond egy pedált használ a vezető és ez alkalmas arra, hogy növelje a hatótávot, mivel az autó akkumulátora automatikusan visszatölt, ha a sofőr leveszi a lábát a gyorsító pedálról. Mindezek mellett van egy kényelmi előnye is, hisz akár minden reggel „tele tankkal” lehet elindulni otthonról, hisz a töltés éjszaka megtörténhet.

A leginkább hátrányként kiemelt elem ezeknél az autóknál, hogy egy töltéssel nem tehető meg

minden esetben akkora távolság amelyre szükség lehet.¹ Egy töltéssel amely, tegyük fel éjszaka történik és hozzávetőlegesen 7-8 óráig tart, megtehető 270 km. Ez elegendő a normál napi szintű munka elvégzéséhez. Mint már írtam a probléma nagyobb távolság megtétele, például egy Budapesti tárgyalásra való eljutás Szombathelyről. Ez azt jelenti, hogy normál vezetési stílussal biztonsággal feljuthatunk Budapestre ami, mint említettem egy gyakori utazási cél. Fejtörést a hazajutás jelenti, azonban erre is van tökéletes megoldás, ugyanis Budapesten és az ország nagyobb városaiban kiterjedt gyors-töltési hálózat épült ki. És tervben van további állomások telepítése is.

1 http://zoldintezmeny.blog.hu/2018/03/02/elektromos_autok_pro_es_kontratoken=ddcc87c13ebd4cca84176a9e48da
b6f2 2018.05.06.

2. Finanszírozási lehetőségek

Dolgozatom a következő szakaszában rátérnék a piacon aktuálisan megtalálható külső forrásokra, értem ez alatt a hitellehetőségeket kereskedelmi bankoktól, ilyen célú állami és EU-s pályázatokat, lehetséges vissza nem térítendő támogatásokat, ezeknek megvalósulási feltételeit, és hogy a Kft. megfelel-e ezeknek.

2.1. Külső források

Külső forrásnak tekinthető, minden olyan forrás, amelyet visszafizetési kötelezettség terhel, de az aki biztosította ezt a forrást nem tart tulajdonosi jogra igényt. A teljesség igénye nélkül megérdeklődtem néhány olyan finanszírozási lehetőséget, ami összekapcsolható volt a témámmal és felmerült, mint esetleges opció a kivitelezéshez.

2.1.1. Hitellehetőségek, -ajánlatok kereskedelmi bankoktól

A vállalkozói hiteleknek többféle csoportosítása létezik, lehet nézni lejárat szerint (rövid, közép, hosszú), vagy lehet a hitel tárgya szerint (beruházási, forgóeszköz). Számomra a beruházási hitel az ami érdekes lejárat szerint pedig 4 évben gondolkodtam, a könnyebb összehasonlíthatóság miatt. A beruházási hitel jellemzően éven túli gyakran 5 éven túli hitel, amely szolgálhat egy konkrét fejlesztés finanszírozásaként, „*vagy a vállalkozás később képződő forrásainak terhére nyújtott nem céljellegű hitel.*”²

Megkérdezés után arra az eredményre jutott a bank ahol érdeklődtem, hogy a vállalkozás nem hitelképes, mivel az adózás utáni eredmény amely az egyik fő szempont az elbírálás során nem elég magas összeg, ahhoz, hogy a bank ne találja túl kockázatosnak a hitelnyújtást. Ez a helyzet nem egyedi. A banki ügyintéző elmondása szerint, és a szakirodalom alapján is gyakori, hogy főleg a mikro- és kisvállalkozások de még a középvállalkozások is hátrányban vannak, mert:

-működésük nagyobb kockázattal jár

-kis összegű hitelek közül sok több munkával jár, mint egy nagy összegű

-kevésbé megbízható az adatszolgáltatás, mivel ezek a vállalkozások mindent megtesznek az „adóoptimalizálás” kedvéért.³

2.1.2. Pályázatok

2 Gyulai László (2011): *Kis- és középvállalkozások üzleti finanszírozása* SALDO kiadó, Budapest (127. oldal)

3 Gyulai László (2011): *Kis- és középvállalkozások üzleti finanszírozása* SALDO kiadó, Budapest (124. oldal)

A vállalkozások széles körben pályázhatnak fejlesztési támogatásokra. Vannak pályázatok amelyek a kezdő vállalkozásoknak szólnak, vannak amelyek a munkahelyteremtést kívánják elősegíteni, és vannak energiahatékonysági beruházást segítő támogatások. Ez utóbbi alatt érthető minden olyan beruházás amelynek a célja valamilyen módon

„...a primer energiafelhasználás csökkentés, valamint megújuló energiaforrás-felhasználás növelése által az üvegházhatást okozó gázok kibocsátás csökkentésének megvalósítása ...”⁴

A Széchenyi 2020 keretében 2018-ban is elnyerhető pályázat energiahatékonysági beruházásra. A pályázattal kapcsolatos probléma számunkra jelen helyzetben, hogy a napelem telepítési helye nem lehet lakáscélú ingatlan a pályázat elnyeréséhez és a vállalkozás székhelye, ahová a napelemeket felszereltetné egy ilyen épületbe van bejelentve.

„b) Nem nyújtható támogatás épületenergetikai fejlesztéshez, amennyiben az ingatlan hasznosítása során lakás/lakhatás célú fejlesztés valósulna meg.

c) Nem támogathatóak azok a projektek, melyeknél a megújuló energia hasznosításával villamos energiát termelő rendszer által éves szinten – szakértői számítások alapján - megtermelhető villamos energia mennyisége meghaladja az érintett épület/épületcsoport fejlesztés utáni éves villamosenergia-igényét.”⁵

2.1.3. Vissza nem-térítendő támogatás

Vannak olyan támogatási formák, amik pályázati kiírás nélkül egy bizonyos feltételhez kötve járnak. Jelen helyzetben, ilyen az elektromos autókra a bruttó érték 21%-a, maximum 1 500 000 forintos állami támogatás kapható, amely a legtöbb esetben az autó vételárának a kezdő részletéből kerül levonásra, hisz a gyakorlatban nem túl gyakori az a helyzet, hogy rendelkezésre áll a teljes

4 FELHÍVÁS A kis- és középvállalkozások épületenergetikai fejlesztéseinek megvalósítására

A Felhívás címe: Megújuló energia használatával megvalósuló épületenergetikai fejlesztések támogatása

A Felhívás kódszáma: GINOP-4.1.2-18 (1. oldal)

<https://www.palyazat.gov.hu/ginop-412-18-megjul-energia-hasznlatval-megvalsul-pletenergetikai-fejlesztsek-tmogatsa>

5 FELHÍVÁS A kis- és középvállalkozások épületenergetikai fejlesztéseinek megvalósítására

A Felhívás címe: Megújuló energia használatával megvalósuló épületenergetikai fejlesztések támogatása

A Felhívás kódszáma: GINOP-4.1.2-18 (10. oldal)

<https://www.palyazat.gov.hu/ginop-412-18-megjul-energia-hasznlatval-megvalsul-pletenergetikai-fejlesztsek-tmogatsa>

összeg, sokkal inkább életszerű, hogy különböző külső finanszírozással oldják meg a vásárlást. Megjegyezném, hogy fent említett összeg nem csak vállalkozásoknak jár hanem mindenkinek, aki elektromos autót vásárol.

2.1.4. Alternatív finanszírozási megoldások

Egy vállalkozás finanszírozása során, mint például esetünkben is, kiderülhet, hogy a saját tőke, vagy a bankhitel nem jelent megoldást. Ilyen esetekben jönnek képbe az alternatív finanszírozási formák. Ide soroljuk a faktoringot, a forfetírozást és a lízinget. Előbbi kettő, inkább rövid, vagy középtávú finanszírozásában használatos, míg a lízing hosszú távú megoldás lehet, amely beruházási hitel, vagy saját tőke emelés helyett jöhet szóba.⁶ E záródolgozat témáját tekintve, a lízinget fejteném ki egy kicsit bővebben.

Magyarországon két fajtája terjedt el, az operatív lízing és a pénzügyi lízing. Az ügylet két fél között zajlik, az egyik a lízingbevevő, míg a másik a lízingbeadó. Maga a folyamat a következőképpen alakul. Ha a lízingbevevő fedezet hiányában nem tud megvásárolni egy bizonyos tárgyi eszközt, ez lehet személygépjármű, termelő berendezés vagy akár épület is, szerződhet egy lízingcéggel, amely megvásárolja helyette a kívánt eszközt, és egy szerződésben meghatározzák az eszköz vételárát ez lesz a tőketartozás. Ezen felül jönnek az egyéb járulékos költségek, mint például a fizetendő kamat, és egyéb felmerülő díjak. Ezután a megvásárolt eszköz a tulajdonjoga a lízingbeadónál marad de magát az eszközt a lízingbevevő használja a szerződésben rögzített ideig. Az idő lejártá utáni de a szerződésben kikötött lehetséges események alapján megkülönböztetünk zárt, illetve nyílt pénzügyi lízinget. A zárt végű lízing esetében az időtartam lejártát követően egy előre meghatározott maradványérték megfizetése után a lízingtárgy a lízingbevevő tulajdonába kerül. A nyílt végű esetében választható a kimenetel. Lehetséges, hogy az történik, mint a fenti eset, hogy a vállalkozás megvásárolja az eszközt. Előfordulhat, hogy meghosszabítja a szerződést, vagy lehet, hogy a lízingtárgy egy harmadik félhez kerül.

Az operatív lízing általában akkor merül fel mint opció, ha a vállalkozás számára csak rövid időre van szüksége egy bizonyos eszközre, ezért sem a megvásárlás sem a pénzügyi lízing nem lenne logikus. A tulajdonjog mindvégig a lízingbeadónál marad, a szerződés végén visszakapja az lízingtárgyat, és más vállaltoknak adja lízingbe.

Számomra a pénzügyi lízingek voltak relevánsak a dolgozat során.

2.2. Belső források

⁶ Gyulai László (2011): Kis- és középvállalkozások üzlefinanszírozása - 6. fejezet

Belső forrása egy vállalkozásnak a pozitív adózás utáni eredmény halmozásából, tárgyi eszköz értékesítéséből származó pénzáramok jelentik.

2.2.1. Visszaforgatott nyereség

A vállalkozás az alapítása óta minden évben nyereséggel zárta az évet, azonban még nem halmozott fel elegendő tőketartalékot illetve fejlesztési tartalékot egy ekkora mértékű beruházás teljes megvalósítására, és nem rendelkezik olyan tárgyi eszközzel amely eladásából kellő bevétele lenne.

2.3. Lehetőségek elemzése

A fentiek alapján úgy vélem, hogy a vállalkozás számára nem elérhetőek a pályázatok a beruházás megvalósítása során, valamint megállapítottam egy banki ügyintéző segítségével, hogy a banki hitel sem megoldható. A beruházási projekt finanszírozását a maradék két módszerrel – lízing és saját tőke - szeretném megvizsgálni, a legéletszerűbb megoldásnak a vegyes konstrukciót: lízingelt autót és a saját tőkéből finanszírozott napelemes rendszert találok. Előzetes számítások nélkül jutottam erre a következtetésre. A dolgot harmadik felében szeretném számításokkal alátámasztani vagy cáfolni ezt a feltevésemet, mindezt úgy, hogy arra is választ kapjunk, hogy vajon a diesel autó vagy a az elektromos autó a pénzügyileg előnyös választás.

3. Beruházási terv

Ebben a részben a tanult módszerek alapján elkészítem a beruházás pénzáramlásait és ezek alapján elemezem, hogy érdemes-e megvalósítani a projektet. Az ehhez szükséges adatokat például felmerülő költségek, megtérülési idő az aktuális ajánlatok alapján fogom értékelni.

Amennyiben a beruházás megvalósulásra érdemesnek találok adózási szempontból is meg kívánom vizsgálni.

A beruházás finanszírozását kétféleképpen néztem meg. Először úgy tekintettem, mintha teljes mértékben saját tőkéből lenne finanszírozva, majd megvizsgálom azt a lehetőséget is ami szerintem életszerűbb, hogy az elektromos autó vásárlás nyílt végű pénzügyi lízing keretében valósulhat meg.

3.1. Pénzáramok

A beruházást statikus és dinamikus gazdasági számításokkal fogom elemezni.

E szakasz központi kérdése az, hogy egy elektromos autót érdemes-e venni napelemes rendszerrel, vagy jobban megéri a hagyományos diesel autó.

A számításokhoz szükséges adatokat a 2017-es lezárt év alapján állapítottam meg a vállalkozással kapcsolatban. A napelemre és az elektromos autóra kértem árajánlatot, míg a diesel autó adataival kapcsolatban a jelenleg a vállalkozás használatában lévő gépjárművet veszem alapul.

3.1.1. Kezdő pénzáram

A kezdő pénzáram kiszámításához szükség van az eszközök bekerülési értékére, a nettó anyagfelhasználásra, a beruházáshoz használt meglévő eszközök alternatív költségére, valamint a lecserélt eszköz eladásából származó bevételre. A bekerülési érték meghatározásakor különböző értékekkel kell számolnunk, mivel a személygépjárművek esetében ha megvesszük őket saját tőkéből, bankhitellel vagy zárt pénzügyi lízing keretében az áfa nem visszaigényelhető, ellenben a vállalkozás által preferált nyílt pénzügyi lízing választásakor vissza lehet igényelni az áfát. Pont e miatt az adóelőny miatt esik a választás a legutolsóként említett lehetőségre.

(Adatok ezer forintban)

	diesel	Elektromos	Napelem
+Bekerülési érték	6 600	7 449	2 000
+ Regisztrációs adó	0	0	0
+Nettó forgótőke (önerő)	3 500	3 319	2 000
+Meglévő eszközök	0	0	0
- Lecserélt eszköz	0	0	0
=Kezdő pénzáram (C_0)	10 100	10 768	4 000

1. Táblázat Kezdő pénzáramok ⁷

A táblázatban szereplő adatok kalkulálásakor figyelembe lett véve az állami támogatás mértéke (bruttó 1 500 ezer forint), amely a kezdőrészletből került levonásra az elektromos autó esetében. Eredeti nettó értéke 8 630 ezer forint.

A bekerülési érték esetében a napelem és az elektromos autó nem választható szét, így azok együttes bekerülési értékével kell számolni.

Tehát:

$$C_0(\text{elektromos}) = 10768 + 4000 = 14768$$

3.1.2. Működési pénzáram

Mivel az autó függvénye az árbevételnek ezért számoltam a vállalkozás éves árbevételével, de fix költségként levontam a vállalkozás működéséhez kapcsolódó költségeket. Feltételezésem szerint mivel ezáltal az árbevétel miből kiindulok a két lehetőség között változatlan így nem fog szerepet játszani a végső eredményben. Az értékcsökkenési leírás számításakor az autók esetében 15 %-os maradványértékkel számoltam, a napelem esetében viszont a maradványértéket nullának vettem, értékcsökkenési leírásuk lineáris módszerrel történik 4 év alatt.

Az előző éves adatok és 2018-as év árbevétel becslésével -illetve az építőipar jelenlegi állása alapján a vállalat vezetője 21 milliós árbevételt szeretne elérni a következő évben, mivel nehéz előre megjósolni a következő négy év gazdasági helyzetének alakulását-,tétélezzük fel hogy ez a 21 millió nem változik nagy léptékben egyik irányba sem. Mivel a bevétel függ az autó meglététől, ezért a működési pénzáramban is ezt az összeget használjuk fel kiindulási alapnak annyival csökkentve ezt az értéket amennyi a vállalat egyéb autótól független működési költsége.

⁷ Forrás: Saját szerkesztés kapott árajánlatok alapján

	(Adatok ezer forintban)	
	diesel	elektromos
éves üzemanyag	1200	0
szervízdíj	244	35
gépkocsiadó	38	0
cégaudóadó	138	0
casco	119	105
kgfb	84	84
gumi	155	88
Összesen	1,978	312

1. Ábra: Éves költségek

Az ábrán szereplő adatok becsült értékek.⁸

Az adózott eredmény levezetéséből kiindulva

(Adatok ezer forintban)

	diesel	Elektromos
Árbevétel	21 000	21 000
-működési ktg	14 000	14 000
- autóhoz kapcsolódó ktg	1 978	312
-értékcsökkenés	1 400	2 245
Adózás előtti eredmény	3 622	4 443
-társasági adó	326	400
Adózott eredmény	3 296	4 043
+értékcsökkenés	1 400	2 245
Működési pénzáram (C _T)	4 696	6 288

2. Táblázat Működési pénzáramok⁹

3.1.2.1 Gazdaságossági számítások

A kezdő és a működési pénzáramok alapján kiszámítható a **nettó jelenérték** a következő képlet alapján:

$$NPV = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_T}{(1+r)^t}$$

⁸ Az értékek forrása előző éves adatok, illetve árajánlat alapján lett becsülve az ábra asját szerkesztés

⁹ Saját szerkesztés előző éves adatok és árajánlatok alapján

Tehát jelen esetben a képletbe behelyettesítve $r=3.03\%$ ¹⁰-kal számolva:

$$NPV(Diesel) = -10100 + \sum_{t=1}^4 \frac{4696}{(1+0.0303)^t}$$

$$NPV(Diesel) = -10100 + \frac{4696}{1.0303^1} + \frac{4696}{1.0303^2} + \frac{4689}{1.0303^3} + \frac{4696}{1.0303^4}$$

$$NPV(Diesel) = 7343$$

A diesel autóval számolt nettó jelenérték 7182 ezer forint.

Ugyanezen módszer alapján az elektromos autóval számolt nettó jelenérték:

$$NPV(Elektromos) = -14768 + \sum_{t=1}^4 \frac{6288}{(1+0.0303)^t}$$

$$NPV(Elektromos) = -14768 + \frac{6288}{1.0303^1} + \frac{6288}{1.0303^2} + \frac{6288}{1.0303^3} + \frac{6288}{1.0303^4}$$

$$NPV(Elektromos) = 8588$$

Azonban, hogy ezekkel a kezdő értékekkel (áfával csökkentett) számolhassak, finanszírozási formának a nyílt pénzügyi lízinget kellett választanom. Az alábbi táblázatokból jól látható, hogy további megtakarítást érhet el a vállalkozás ha ezzel a módszerrel finanszírozza az autót, mivel kamattal csökkenteni kell az adózás előtti eredményt.

	Diesel					összesen	Elektromos					összesen
	0	1	2	3	4		0	1	2	3	4	
Árbevétel		7 000	7 000	7 000	7 000		7 000	7 000	7 000	7 000		
Működési kiadások		-1 978	-1 978	-1 978	-1 978		-312	-312	-312	-312		
Értékcsökkenés		-1 400	-1 400	-1 400	-1 400		-2 245	-2 245	-2 245	-2 245		
Adózás előtti		3 622	3 622	3 622	3 622		0	4 443	4 443	4 443	4 443	
Társasági adó		-326	-326	-326	-326		0	-400	-400	-400	-400	
Értékcsökkenés		1 400	1 400	1 400	1 400		0	2 245	2 245	2 245	2 245	
Működési pénzáram		4 696	4 696	4 696	4 696		0	6 288	6 288	6 288	6 288	
Beruházási ráfordítás	-10 100						-14 768					
Beruházási pénzáram	-10 100	4 696	4 696	4 696	4 696		-14 768	6 288	6 288	6 288	6 288	
Diszkontált pénzáram	-10 100	4 558	4 424	4 294	4 167	7 343	-14 768	6 103	5 924	5 749	5 580	8,588
Tőketartozás időszaki el	3 235	2 709	2 144	1 537	884		4 130	3 463	2 748	1 983	1 164	
Kamat	7.49%	-242	-203	-161	-115		7.09%	-293	-246	-195	-141	
Lízing	3 235	-526	-565	-607	-653		4 130	-667	-714	-765	-819	
Adómegtakarítás		22	18	14	10			26	22	18	13	
Finanszírozási pénzára	3 235	-746	-750	-754	-758		4 130	-934	-938	-942	-947	
Diszkontált pénzáram	3 235	-724	-707	-689	-673	442	4 130	-907	-884	-861	-840	638
Éves törlesztő		-768	-768	-768	-768			-960	-960	-960	-960	

2. Ábra: Lízinges finanszírozás

A 2. Ábra¹¹ alapján egyértelműen látszik, hogy a hábr nagyobb mértékű kiadással jár az elektromos autó megvétele a 4 év alatt amíg a lízing tart, az alacsonyabb költségek miatt nagyobb vagyongyarapodást eredményez.

A nettó jelenérték mellett megvizsgálható még a megtérülési idő (PB), belsőkamatláb (IRR),

¹⁰ <https://www.mnb.hu/letoltes/sajto-201803.pdf> - Közlemény, 2018 március 2. számú táblázata alapján

¹¹ Forrás: saját szerkesztés becslült adatok, előző éves adatok és árajánlatok alapján

jövedelmezőségi index (PI).

A megtérülési időt könnyű kiszámolni a kezdő befektetés összegének és a várható éves nettó pénzáram hányadosaként.

$$PB(Diesel) = \frac{10100}{4696} = 2.15$$

$$PB(Elektromos) = \frac{14768}{6288} = 2.35$$

Ez azt jelenti, hogy mindkét beruházás kicsivel több mint két év alatt térül meg, és ez alapján a diesel autó hozza vissza az árát hamarabb.

E számítási módszernek mint mindegyiknek vannak előnyei és hátrányai ezekre nem térnek ki részletesen azonban a egyik legfőbb hátrány, hogy nem veszi figyelembe a pénz időértékét.

A jövedelmezőségi index azt mutatja meg, hogyan viszonyul a beruházásból származó pénzáram a kezdő költségekhez.

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}}{C_0}$$

Ebbe a képletbe behelyettesítve, az előző adatokat felhasználva:

$$PI(Diesel) = \frac{4558 + 4424 + 4294 + 4167}{10100} = 1.73$$

$$PI(Elektromos) = \frac{6103 + 5924 + 5749 + 5580}{14768} = 1.58$$

Azokat a beruházásokat érdemes megvalósítani ahol a $PI > 1$. Ez alapján mindkét beruházás szabad utat kapna.

A belső megtérülési rátát a legegyszerűbben számítógép segítségével lineáris iterációval lehet meghatározni. Erre az LibreOffice Calc BMR nevű függvényét használtam:

		Belső megtérülési ráta
elektromos autó		
kezdő pénzáram	-14 768	
1. év	6 288	IRR _E = 25,31%
2. év	6 288	
3. év	6 288	
4. év	6 288	
diesel autó		
kezdő pénzáram	-10 100	
1. év	4 696	IRR _D = 30,43%
2. év	4 696	
3. év	4 696	
4. év	4 696	

3. Ábra: Belső megtérülési ráta

12

A jövedelmezőségi index és a belső megtérülési ráta alapján a nettó jelenértékszámítással ellentétben az jött ki, hogy a diesel személygépjárművet lenne érdemesebb megvenni, azonban mivel egymást kizáró beruházásokról van szó, ezért a nettó jelenérték alapján hozott döntés jár nagyobb pénzügyi előnnyel.

3.1.3. Végző pénzáram

Mivel a finanszírozási forma amit a vállalkozás választott, a nyílt végű pénzügyi lízing, így az autók után nincs végző pénzáram, és mivel a napelemet, amit megvásárolt a vállalkozás nem érdemes eladni ilyen rövid idő után, ezért itt sem keletkezik végző pénzáramba tartozó elem. Az esetleg felszabaduló forgótőkét pedig újabb autó lízingjének kezdő részletébe fekteti a vállalkozás.

3.2 A beruházás hosszú távú eredményei

A vállalkozás nem csak négy évig tervez működni, ezért a fenti számítások alapján szeretném megvizsgálni a következő négy évet is. A feltételek hasonlóak, pár adatban lesz eltérés. Nem számolok az esetleg bekövetkező gazdasági eseményekkel, csupán úgy nézem, hogy az autókat lecseréli egy újabb pénzügyi lízing keretében a cég. A legnagyobb különbséget az jelenti, hogy másodszorra már nem kell megvenni a napelemrendszert, így a kezdő pénzáramok nagyságrendileg közel azonosak lesznek, és sokkal jobban kidomborodik a hosszabb távú előnye az elektromos autónak. Az összehasonlításához most csak a nettó jelenértéket vizsgáltam, mivel egymást kölcsönösen kizáró beruházásoknál ez a módszer adja a legrealisabb eredményt.

A számolások során feltételeztem, hogy az elektromos autóra kapható állami támogatás 4 év múlva is elérhető lesz, vagy a növekvő piaci keresletnek köszönhetően csökkenni fog a beszerzési ára, így arányaiban nem fog változni a mostanihoz képest.

	Diesel					összesen	Elektromos					összesen
	0	1	2	3	4		0	1	2	3	4	
Árbevétel		7 000	7 000	7 000	7 000			7 000	7 000	7 000	7 000	
Működési kiadások		-1 978	-1 978	-1 978	-1 978			-312	-312	-312	-312	
Értékcsökkenés		-1 400	-1 400	-1 400	-1 400			-1 845	-1 845	-1 845	-1 845	
Adózás előtti		3 622	3 622	3 622	3 622			4 843	4 843	4 843	4 843	
Társasági adó		-326	-326	-326	-326			-436	-436	-436	-436	
Értékcsökkenés		1 400	1 400	1 400	1 400			1 845	1 845	1 845	1 845	
Működési pénzáram		4 696	4 696	4 696	4 696			6 252	6 252	6 252	6 252	
Beruházási ráfordítás	-10 100						-10 867					
Beruházási pénzáram	-10 100	4 696	4 696	4 696	4 696		-10 867	6 252	6 252	6 252	6 252	
Diszkontált pénzáram	-10 100	4 045	3 926	3 811	4 167	5 849	-10 867	5 389	5 230	5 076	4 927	9,755
Tőketartozás időszak elején	3 235	2 709	2 144	1 537	884		4 130	3 463	2 748	1 983	1 164	
Kamat	7.49%	-242	-203	-161	-115		7.09%	-293	-246	-195	-141	
Lízing	3 235	-526	-565	-607	-653		4 130	-667	-714	-765	-819	
Adómegettakarítás		22	18	14	10			26	22	18	13	
Finanszírozási pénzáram	3 235	-746	-750	-754	-758		4 130	-934	-938	-942	-947	
Diszkontált pénzáram	3 235	-643	-627	-593	-653	719	4 130	-804	-784	-788	-746	1,008
Éves törlesztő		-768	-768	-768	-768			-960	-960	-960	-960	
					összesen	6568.4					összesen	10762.67
					diszkontált pénzáram						diszkontált pénzáram	

4. Ábra: Nettó jelenérték ha nem kell napilem

13

3.2.1 Adókedvezmények

Itt kiemelném, azokat a dolgozat során már megállapított tényeket amelyek valamilyen adózási előnyhöz vezettek a beruházás során. Elsőként említeném, hogy a választott finanszírozási forma -nyílt pénzügyi lízing miatt visszaigényelhetővé válik az áfa, valamint a lízing egy másik tulajdonsága miatt, a társasági adó összege is csökkenthető az évek folyamán.

3.3 Összefoglalás és konklúzió

A dolgozat elkészítése előtt felmerült a kérdés, hogy valóban megérné-e elektromos autót használni a hagyományosokkal szemben az MMX Raffstore Kft. számára. Továbbá kérdés volt még, hogy miként lehetne ezt megvalósítani. Tehát, hogy ezekre a kérdésekre választ kapjak bele kellett ásnom magam a vállalkozások számára elérhető finanszírozási lehetőségekbe. Mindenekelőtt egy kicsit jobban utána néztem az elektromos autók előnyeinek és hátrányainak. Röviden annyit róluk, hogy a legnagyobb előnyük, hogy az éves költsége sokkal alacsonyabb a benzines, vagy a diesel

autókénál, viszont nem képesek akkor távolságot megtenni. Kevés töltőállomás van a székhelyen, ezért az otthoni töltés javasolt, és innen jött a vállalkozás vezetője számára, hogy az elektromos autó mellé, ha beruházna egy napelemrendszerbe is akkor a villanyszámlát nem fogja növelni a töltésre fordított villamos energia. Mindezek megvalósításához, utána kellett nézmem, hogy mégis hogyan lehetne ezt anyagilag kivitelezni. Az már a kezdetektől tiszta volt, hogy kizárólag saját tőkéből nem lehetséges megvalósítani a beruházást, mivel nem áll rendelkezése ekkora összegű mozgósítható pénzeszköz. Ezután jött a következő, gondolat, a beruházási hitel, de az sem bizonyult megoldásnak. Így tehát maradt az alternatív megoldás: a lízing lehetősége. Ez már elérhető konstrukciónak látszott, így tehát ezzel számolva, megvizsgáltam, különböző gazdaságossági számítási módszerrel, hogy vajon négy vagy mondjuk 8 év alatt megtérül-e a beruházás a vállalkozás számára. Tekintve, hogy mindenképpen be kell ruházni egy autóba, csupán az kellett megnéznem, hogy vajon melyik éri meg hosszabb távon. Nos arra jutottam, hogy bár a megtérülési idő, a belső megtérülési ráta valamint a jövedelmezőségi index alapján a diesel autó érné meg jobban, mégis a nettó jelenérték számítás alapján az elektromos autó jár nagyobb mértékű jövődelemgyarapodással, vagy esetünkben inkább költséghatékonyabbnak mondanám. Összességében úgy vélem, hogy a vállalkozás számára megérné hosszú távon beruházni a napelemrendszerbe, illetve e mellé egy elektromos autó beszerzésébe is a diesel autóval szemben. Annak ellenére, hogy a kezdetben nagyobb kiadással jár, az évek során a sokkal alacsonyabb költségek miatt, meg fog térülni a vállalkozás számára. Remélem, hogy a jövőben egyre több mindenki gondolkozik majd hasonlóan, és váltanak elektromos autóra, így kímélve környezetünket.

Ábrajegyzék

1. Ábra: Éves költségek.....	11
2. Ábra: Lízinges finanszírozás.....	12
3. Ábra: Belső megtérülési ráta.....	14
4. Ábra: Nettó jelenérték ha nem kell napelem.....	15

Táblázatjegyzék

1. Táblázat Kezdő pénzáramok.....	10
2. Táblázat Működési pénzáramok.....	11

4. Felhasznát irodalom

Gyulai László (2011): *Kis- és középvállalkozások üzleti finanszírozása* SALDO kiadó, Budapest
ISBN 9789636383800

Illés Ivánné (2009): *Vállalkozások pénzügyi alapjai* SALDO kiadó, Budapest
ISBN 9789636383268

Illés Ivánné, Gyulai László, Lauf László (2013): *A vállalkozásfinanszírozás alapjai* SALDO kiadó,
Budapest
ISBN 9789636384500

Különböző internetes portálok:

<http://wagnersolar.hu/napelem> – ajánlatot kértem

2018.04.19.

<https://www.napelemek-napkollektorok.hu/magazin/napenergia/megujulo-energiaforrasok>

2018.05.01.

https://www.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop425/2011_0001_535_MVP/ch11s03.html

2018.05.01.

<https://www.palyazatihirek.eu/energiatakarekossag/3700-uj-palyazat-vallalkozasok-epuletenergetikai-fejleszteseinek-tamogatasa-50-os-intenzitassal-2>

2018.05.03.

Magyarország Kormányának Felhívása: A Felhívás címe: Megújuló energia használatával

megvalósuló épületenergetikai fejlesztések támogatása;

A Felhívás kódszáma: GINOP-4.1.2-18 [PDF fájl] Elérhetőség [URL]:

<https://www.palyazat.gov.hu/ginop-412-18-megjul-energia-hasznlatval-megval-sul-pletenergetikai-fejlesztsek-tmogatsa>

2018.05.06.

http://zoldintezmeny.blog.hu/2018/03/02/elektromos_autok_pro_es_kontra

2018.05.06.

Egyéb információforrás:

-Személyes érdeklődés a témában szakemberektől

A Nissan Leaf elektromos autóról – tesztvezetés és ajánlatkérés , előnyök-hátrányok

2018.04.21.

Banki hitel utáni érdeklődés számlavezető banktól

2018.04.16.

- MMX Raffstore Kft. 2016. és 2017. évi beszámoló

- Saját szerkesztésű ábrák és táblázatok a beszámolók és a kapott árajánlatok alapján



BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
ALKALMAZOTT TUDOMÁNYOK EGYETEME

GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

NYILATKOZAT

Alulírott, Horváth Antónia Ágnes nyilatkozom, hogy a záródolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját munkám eredményei.

Zalaegerszeg, 2018.05.15.

Horváth Antónia Ágnes s.k.
hallgató aláírása

ÖSSZEFOGLALÁS

(benyújtandó két példányban)

Vállalkozásfejlesztés lehetséges finanszírozási formái az MMX Raffstore Kft beruházási
tervezetén keresztül
záródolgozat címe

Horváth Antónia Ágenes
nappali tagozat/felsőoktatási szakképzés
pénzügy-számviteli szak/vállalkozási szakirány

Dolgozatomat két kérdés köré építettem fel. Az első, hogy egy vállalkozás számára vajon milyen hosszútávú finanszírozási lehetőségek állnak rendelkezésre egy beruházás kapcsán. A második kérdés pedig, hogy konkrétan az MMX Raffstore Kft. számára egy elektromos autóra vagy pedig egy diesel autóra való beruházás érne meg hosszabb távon. Az elektromos autó választása esetén az autót napelemes rendszer segítségével oldaná meg a töltést.

A bevezetés során az olvasó megismerkedhet a vállalkozással és megtudhatja, hogy miért van szüksége egy személygépjárműre a működése során. Továbbá ismertettem néhány fontos tényről a megújuló energia fontosságáról, a napelemekről és az elektromos autókról.

A második szakaszban megvizsgáltam azokat a lehetőségeket, amelyek felmerültek mint lehetséges finanszírozási formák egy beruházás során. Az egyértelmű volt már az elején, hogy saját erőből semmiképp nem oldható meg. Bementem a számlavezető bankhoz és érdeklődtem a különböző opciók iránt. Két lehetőséget tudott felajánlani az ügyintéző. Az első egy beruházási hitel, míg a másik egy szabadfelhasználású hitel. Mikor jobban belenéztem a vállalkozás anyagi helyzetébe megtudtam, hogy jelen helyzetben a vállalkozás nem hitelképes, mivel a hitelebírálás során fontos szerepet játszik az, hogy az év végi mérlegben mennyi adózott eredményt tud felmutatni a vállalkozás. A 2017. évi mérlegben, ami még nem közzétett, ez az összeg nem bizonyult elegendőnek, így más finanszírozási forma után kellett néznie. Kicsit utána jártam a lehetséges pályázatoknak is. A dolgozat során egyet emeltem ki ami egy energiahatékonysági beruházásokat támogató pályázat volt. Azonban ez sem nyújtott megoldást, mivel a vállalkozás nem felel meg a legtöbb pályázatban kiírt feltételek valamelyikének. Így jött a képbe a lízing. Ez működőképesnek tűnt, mivel a lízingbeadó nem köti olyan szigorú feltételekhez a lízingszerződést, mint a bank a hitelt. Személygépjármű esetében a legjobb megoldásnak a nyíltvégű pénzügyi lízing bizonyult, mivel ebben az esetben az áfa visszakérhető. Ez a speciális helyzet abból adódik, hogy ez a megoldás hasonlóan funkcionál, mint egy bérleti szerződés.

A harmadik szakaszban rátértem a beruházási terv részleteire. Az elsajátított módszerek alapján elemeztem, hogy vajon melyik beruházás megvalósítása jövedelmezőbb a társaság számára. Első lépésként meghatároztam a kezdő pénzáramokat a két autó esetében. Mivel az elektromos autó mellé mindenképpen be kívánt szerezni az ügyvezető egy napelemrendszert, így azok együttes értékét vettem figyelembe. Az elektromos autó

esetében még számolni kellett azzal is, hogy állami támogatás jár a vásárlás során. Ez az összeg függ a személygépjármű áráról és maximum bruttó másfél millió forint lehet. A következő lépésben megállapítottam a működési pénzáramokat. Mivel a vállalat működése múlik az autó meglététől, így számolhattam az éves árbevétellel, csökkentve ezt az autótól független költségekkel. Így tehát valójában amit vizsgáltam, hogy melyik konstrukció esetén kevesebb a költség. A kezdő és a működési pénzáramok alapján gazdaságossági számításokat végeztem. Először a nettó jelenértéket számoltam ki. Ez alapján arra a következtetésre jutottam, hogy az elektromos autó nagyobb mértékben növeli a vállalkozás bevételeit. Vagy úgy is mondhatnám, hogy kevesebb költséggel jár. Ezután kiszámoltam a megtérülési időt, a jövedelmezőségi indexet és a belső megtérülési rátát. Mindhárom alapján úgy találtam, hogy a diesel autó érne emg jobban. Azonban ha két egymást kizáró beruházásról beszélünk amelyeknek eltér a kezdő pénzárama, akkor minden esetben a nettó jelenérték alapján érdemes döntést hozni, mivel ez a beruházás fog nagyobb vagyonnövekedést eredményezni.

Lezárásként megnéztem, hogy egy újabb nyíltvégű pénzügyi lízing kötése esetén, ahol már nem kell a napelemrendszert is megvenni, még jobban az elektromos autó felé billen a mérleg nyelve, ha arról van szó, hogy melyik opció éri meg jobban a társaság számára.