

Beruházások értékelése – Beruházások pénzáramai

Készítette: Rékasi Róbert



Rékasi
Beauty Kft.

A beruházások pénzáramainak becslésével kapcsolatos alapelvek

- ▶ Csak a pénzáramok relevánsak,
- ▶ Növekményi (különbözeti) alapon történő becslés,
- ▶ Pénzáramok számítása adózás utáni bázison,
- ▶ Valamennyi közvetett hatást figyelembe kell venni,
- ▶ Az elsüllyedt költségeket figyelmen kívül kell hagyni.

A beruházások pénzáramainak becslésével kapcsolatos alapelvek

- ▶ A beruházáshoz felhasznált meglévő eszközöket (piaci értéken) figyelembe kell venni,
- ▶ Az infláció konzisztens kezelése,
- ▶ A finanszírozással kapcsolatos költségeket (kamat, osztalék) nem a pénzáramoknál vesszük figyelembe,
- ▶ A nettó forgótőke változását figyelembe kell venni.

A beruházások pénzáramai

- Konvencionális,
- Nem konvencionális.

- Kezdő pénzáram,
- Működési pénzáram,
- Végző pénzáram.

A kezdő pénzáram

Tárgyi eszközök beszerzési ára

+ Tőkésíthető kiadások

+ Nettó forgótőke

+ Meglévő erőforrások alternatívaköltsége

- Bevétel régi eszközök értékesítéséből

= Kezdő tőkeszükséglet



A működési pénzáram

Árbevétel

- Folyó működési költségek

- Értékcsökkenési leírás

= Adózás előtti eredmény

- Társasági adó

= Adózott eredmény

+ Értékcsökkenési leírás

± Nettó forgótőke változás

= A periódus működési pénzárama



A végső pénzáram

Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nettó pénzáram

+ Felszabaduló forgótőke

= Végső pénzáram



Beruházások pénzáramai

1. Feladat

- Egy tervezett beruházási javaslattal kapcsolatos információkat a következő táblázat szemlélteti:

Beruházás	
Gép beszerzési ára	7.000 eFt
Szállítási díj	600 eFt
Szerelési költség	400 eFt
Hasznos élettartam	8 év
Várható évi értékesítés	5.000 db
Eladási ár	1.000 Ft/db
Változó költség	500 Ft/db
Fix költség	200 eFt
Társasági adó	10%

Rékasi
Beauty Kft.

- a.) Mekkora a projekt kezdő pénzáramlása?

Beruházások pénzáramai

1. Feladat

- ▶ b.) Amennyiben a társaság a terv szerinti értékcsökkenést lineáris módszerrel számolja, maradványérték nélkül a hasznos élettartam alatt, határozza meg a beruházás működési pénzáramát!

10

Figyelmüket köszönöm!



Rékasi
Beauty Kft.