

# **BIO EUPARK - DUNA-IPOLY NEMZETI PARK IGAZGATÓSÁG – ENERGIAGAZDÁLKODÁSI TUDOMÁNYOS EGYESÜLET ELŐADÁSAI**

## **BioESCO projektek banki hitel és lízing képessége**



Kovács János ügyvezető igazgató

Bankorg Kft.

Mobil : +36 209 750 527

E-mail : [bankorgkj@gmail.com](mailto:bankorgkj@gmail.com)

Skype : kovacs.janos944

Facebook : johankovacsmeister

# A finanszírozási források típusai

## saját tőke

- visszatartott haszon,
- GT : részvény kibocsátás ( közönséges vagy törzsrészvény),
- szövetkezet : szövetkezeti részjegy, (befektetői részjegy)

## alárendelt kölcsön tőke GT (elsőbbbségi részvény)

SZÖV : szövetkezeti hozzájárulás (befektetés)

## idegen tőke

- hosszúlejáratú hitel (bankhitel),
- EU-állami támogatás (visszatérítendő, vissza nem térítendő),
- EU – közvetlen brüsszeli támogatás (visszatérítendő, vissza nem térítendő)
- egyéb :

# A kkv szektor finanszírozási struktúrája

A kkv szektor finanszírozási struktúrája

- EU támogatás (vissza nem térítendő, visszatérítendő),
- közvetlen brüsszeli támogatás,
- bankfinanszírozás
  - pályázati finanszírozás (saját erő-, pályázati előfinanszírozás),
  - bankhitel finanszírozás,
  - pénzügyi befektetés
- működő, illetve kockázati tőke finanszírozás,
- saját erő finanszírozás

## Projektfinanszírozás

A projektfinanszírozás egy **innovatív, hosszú távú és komplex vállalati-banki, vagy vállalati- befektetői együttműködési konstrukció**. Az elbírálásnál **nem a projektet létrehozó gazdasági társaság hitelképessége az irányadó, hanem az új beruházás jövőbeni megtérülése, jövedelemtermelő (cash-flow) képessége.**

Napjainkban a hazai bankszektor finanszírozási hajlandósága csekélynek mondható a nagyvállalati ügyfélkör által megvalósítandó projektek esetében. Ezért építettünk ki kapcsolati tőkét nemzetközi társaságokkal, befektetőkkel és kutattunk fel olyan finanszírozási konstrukciókat, amelyek eltérnek a megszokott projekthitelektől, de ugyanakkor ki tudják elégíteni a projektek forrásigényét! Ilyenek például a különböző, private equity tőkebevonási lehetőségek. ( mezzanine, senior debt, venture capital, stb.)

Credit & Partners Kft.

# A projektek értelmezése

A magyar nyelv az angol *project* kifejezést vette át. Az angol szó a latin *projectum* szóból származik, amely jelentése „valaminek az előre vetítése”. A „projekt” eredeti jelentése tehát „valami, ami történik, mielőtt valami mást megteszünk”. A szó eredeti jelentése tehát inkább valaminek a tervezésére vonatkozott, nem pedig magának a tervnek a végrehajtására.

Lockyer-Gordon az ISO szabványban leírt meghatározást adja:

„projekt: **egyedi folyamatrendszer,**

amely **specifikus követelményeknek – kezdési és befejezési dátumokkal megjelölt,**

beleértve az idő-, költség- és erőforrás-korlátokat – **megfelelő célkitűzés elérése**

**érdekében vállalt, koordinált és kontrollált tevékenységek csoportja.”**

# **PROJEKT, MINT KOMPLEX FELADAT**

**Projektnek nevezük azon tevékenységek összességét, amelyek egy egyszeri, komplex feladatot jelentenek az adott gazdálkodó szervezet számára. Egy projektet időben meghatároz annak kezdeti és befejezési időpontja, valamint meghatározzák az eredménycélok és behatárolják a költségkeretek.**

**A projektek rendszerint középtávú időhorizontra szólnak, és viszonylag jelentős változást hoznak a szervezet életében. A hatáskörük kiterjedhet az egész szervezetre, esetleg egy vagy több funkcionális egységére.**

**A projektek helye a stratégiai tervezésben: a projektek köztes pozíciót töltenek be, a stratégiai vezetés és az operatív vezetés között helyezkednek el. A stratégiai tervezés által kijelölt célokat fordítja le az operatív tervezés szintjére.**

# projekt típusok tartalom szerint és BioESCO példák

- építési projektek (120 milliárd Ft BioESCO épületenergia)
- IT-projektek
- termékfejlesztési projektek
- K+F+I projektek (pl. 45 mFt 100% támogatás BioESCO)
- szervezetfejlesztési projektek
- logisztikai projektek
- marketing projektek
- előkészítő projektek
- közösségi projektek (pl. 600 mFt ELENA BioESCO)
- kulturális projektek

# projekt típusok és **BioESCO** példák részvétel és komplexitás alapján

## kezdeményező szervezet alapján

- belső projektek (pl. 45 mFt dunai fagázmotoros BioESCO munkahajó)
- külső projektek (pl. 600 mFt Pilisvörösvár BioESCO kazán ügyfélprojekt)

## Komplexitás szerint

- Egyszerű projektek (45 mFt dunai fagázmotoros BioESCO munkahajó)
- Komplex, összetett projektek
- Programok (2020-ig 120 milliárd Ft biomassa BioESCO kormányprogram)
- Mega- vagy giga projektek



# Projektfinanszírozási döntések előkészítése

## A finanszírozási döntésekhez szükséges főbb eldöntendő kérdések

- Honnan és hogyan biztosíthat a projekt megfinanszírozásához szükséges tőkét ?
- Mibe kerülnek a finanszírozási források a tőke összetételétől függően ?
- Hogyan számítható ki a tőke súlyozott átlagköltsége és miért fontos a döntéshez ennek ismerete ?
- A projekt cég kockázatára és piaci értékére hogyan hat ki a finanszírozás tőkestruktúrája ?
- Létezik-e optimális tőkeszerkezet ?
- Milyen módon lehet maximalizálni a projekt cég nyereségét, illetve a projekt tulajdonosainak a profitját ?

# **Projekt gazdaságossága – energetikai rendszer fejlesztés és beruházás megtérülése**

Gazdaságosság fogalma :

Új megújuló energetikát felhasználó építési projektek megvalósításának szükségességét a megújuló ingatlanok gazdaságossága, illetve a fejlesztési és a beruházási költségek rövid távon történő megtérülése indokolja.

A megújuló projektek jelenthetik új energia-hatékony és környezettudatos ingatlanok kivitelezését, vagy – erre az EU támogatási politikája is készített – meglévő energetikai szempontból korszerűtlen ingatlanok energia-hatékony és környezettudatos felújítását.

# KISVÁLLALKOZÁSI PROJEKTEK

## ÖKO SZOCIÁLIS SZÖVETKEZETEK : BIO MASSZA PROJEKT SZERVEZÉSE, FINANSZÍROZÁSA

ÖKO BIOMASSZA PROJEKT megszervezése és megvalósítása

### Előnyök

- regionális jelenlét,
- Rövid szállítási útvonalak,
- A projekt kedvező jövedelmezősége (hosszútávú energetikai megtakarítás),
- Rugalmas szervezet (szövetkezetek döntési folyamata),
- Magas fokú aktivitás (helyi foglalkoztatottság),
- Network (szövetkezeti hálózat),
- Alacsony működési költség,
- Magasfokú támogatás (EU, állam, illetve önkormányzat),
- Kutatási együttműködések (felsőfokú oktatási intézmények),
- Tudásbázis (közös fejlesztés, innovációk, gyors hasznosíthatóság),
- A projekt eredménye azonnal érzékelhető (multiplikátor hatás),
- Kedvező finanszírozhatóság (a projekt kockázati kitétsége – jól szervezett, pénzügyileg megalapozott projekt esetében kedvező)

# **ÖKO SZOCIÁLIS SZÖVETKEZETEK : BIO MASSZA PROJEKT SZERVEZÉSE, FINANSZÍROZÁSA**

## **Hátrányok**

- A szociális szövetkezetek paradigma váltása szükséges,  
(közösségi funkció, szolgáltatás jelleg, társadalmi elismertség, személyi és anyagi felelősség ),
- Nehezebben finanszírozhatók a mikro és kis vállalkozások (alultőkésítettség, nehéz bevezetés, finanszírozási kapcsolatok gyengék, kompetencia hiányosságok, stratégiai és marketing orientáció hiánya, kezdetlegessége, termékszerkezeti problémák, alacsony jövedelem, stb.)
- Finanszírozáshoz szükséges fedezetek, biztosítékok hiánya, illetve elégtelensége,
- Hálózat szervezés befejezetlensége,
- Versenyképesség hiánya,
- A jelentőségük ellenére kevésbé ismertek

# ÖKO SZOCIÁLIS SZÖVETKEZETEK STRATÉGIÁJA

## A gyengeségek megszüntetése és előnyökké változtatása

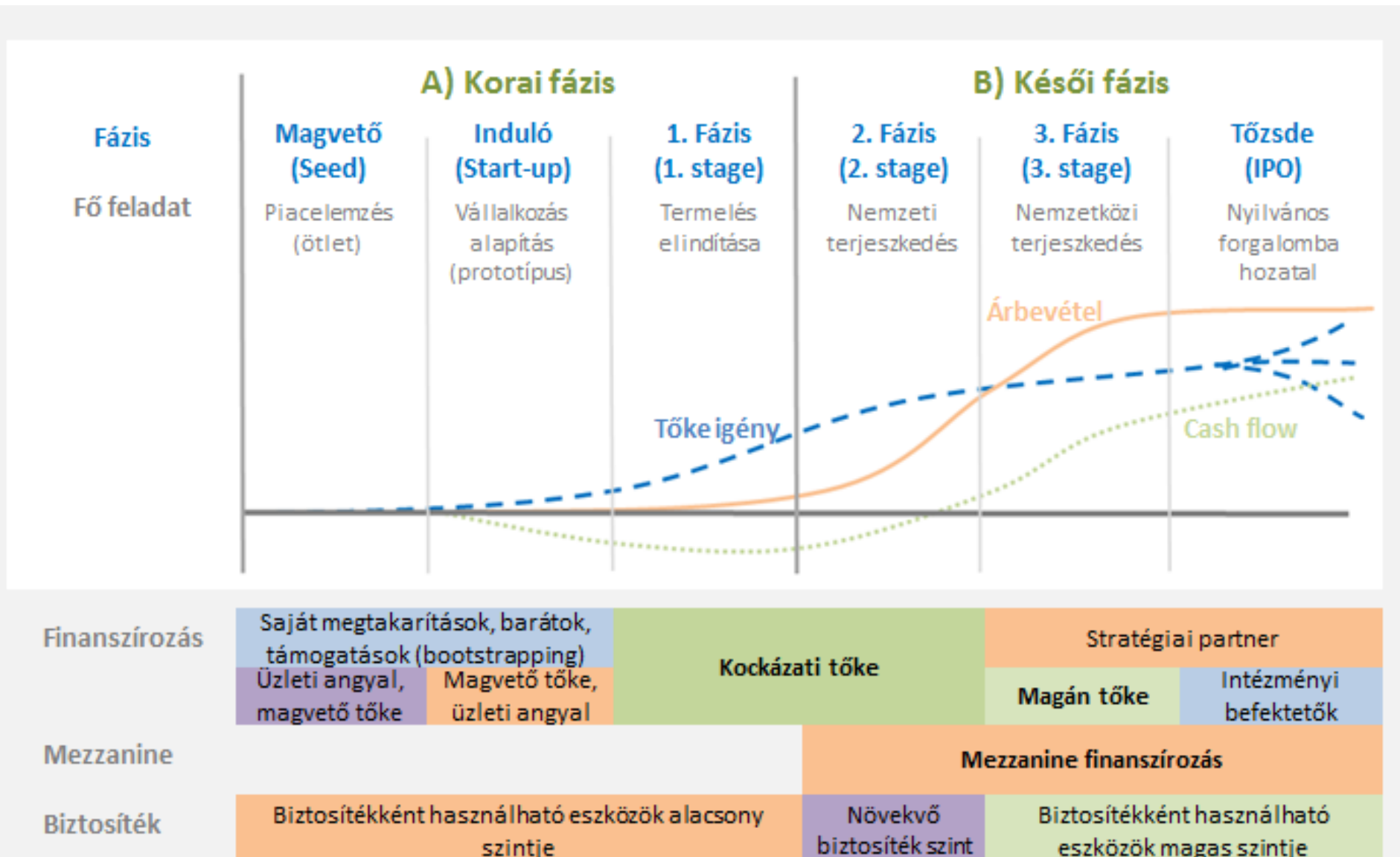
### Lehetőségek

- Oktatási rendszer kiépítése, a tudásbázis létrehozása (**kompetencia követelmények kielégítése**, mátrix rendszerű életpálya típusú folyamatos képzés megszervezése)
- Partnerség erősítése (**egyetemekkel, kamarákkal, egyházakkal** és egyéb társadalmi intézményekkel, kormányzattal, illetve önkormányzatokkal),
- Széleskörű összefogás a hazai és nemzetközi lehetőségek kihasználására, illetve a **műszaki megoldások, kutatási tevékenység összehangolására**,
- Közös finanszírozás (a projektek résztvevőinek összefogása – **klaszter, konzorcium**- a könnyebb és biztonságosabb finanszírozhatóság érdekében, (EGYEDÜL NEM MEGY))
- **EU pályázati lehetőségek** maximális kihasználása,
- A résztvevő vállalkozók feltőkésítése, szükség esetén működő tőke igénybevitelével , illetve NTP olcsó hitelforrásokból megvalósított beruházások származó felhasználható nyereség tőkésítésével (eredménytartalék képzés)

# VÁLLALKOZÁS FELTŐKÉSÍTÉSE

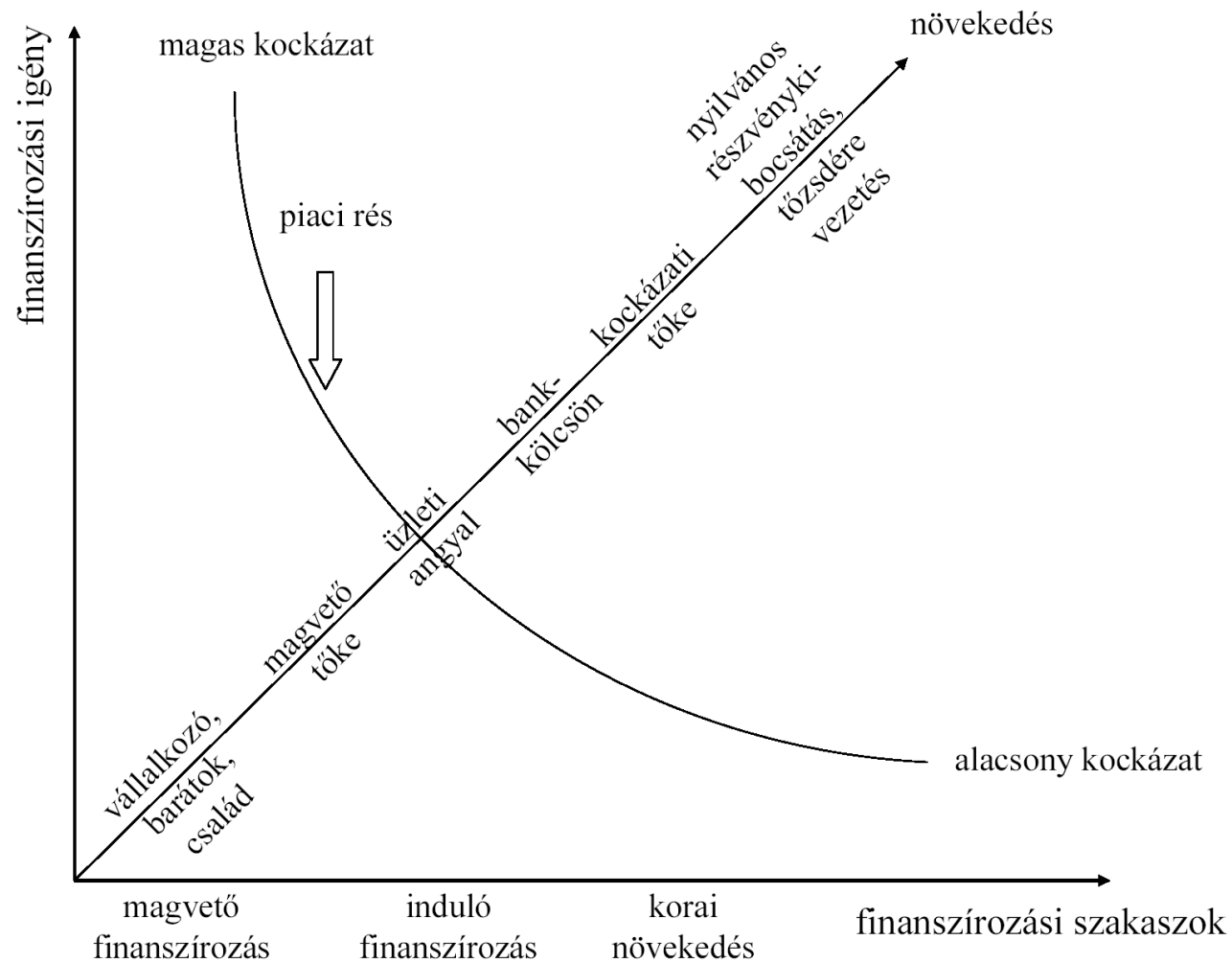
## VÁLLALATI ÉLETCIKLUS ÉS FINANSZÍROZÁSI ESZKÖZÖK

forrás : MFB CORVINUS KOCKÁZATI TŐKEALAP Vállalati finanszírozás Váradí Zoltán előadása



# Kockázati tőke különböző megjelenési formái (bevezetés – növekedés szakaszok)

PARTIUMI KERESZTÉNY EGYETEM KÖZGAZDASÁGTUDOMÁNYI KAR NAGYVÁRAD Dr TARNÓCZI TIBOR PÉNZÜGYI MENEDZMENT CÍMŰ ELŐADÁSA



# PROJEKTCÉLOK FINANSZÍROZÁSI LEHETŐSÉGEI

## Stratégiai és operatív célok

1. Biomassza kazán és biomassza CHP program,
2. Helyi szilárd biomassza hasznosítás,
3. Helyi ellátási láncok kiépítése, a patrióta gazdaságpolitika célok megvalósítása

## Finanszírozási lehetőségek

- EU pályázati lehetőségek,
- 1.2.1-15 Mikro-, kis- és középvállalkozások kapacitásbővítő beruházásainak támogatása (Pest megyei KKV-k)
- 1.3.1-15 Mikro-, kis- és középvállalkozások piaci megjelenésének támogatása (KKV-k)
- 2.1.1-15 Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása
- Bankhitel finanszírozási lehetőségek
- 2015. december 31.-ig növekedési hitel (NHP)
- 2016. január 1-től növekedés támogatási program (NTP)



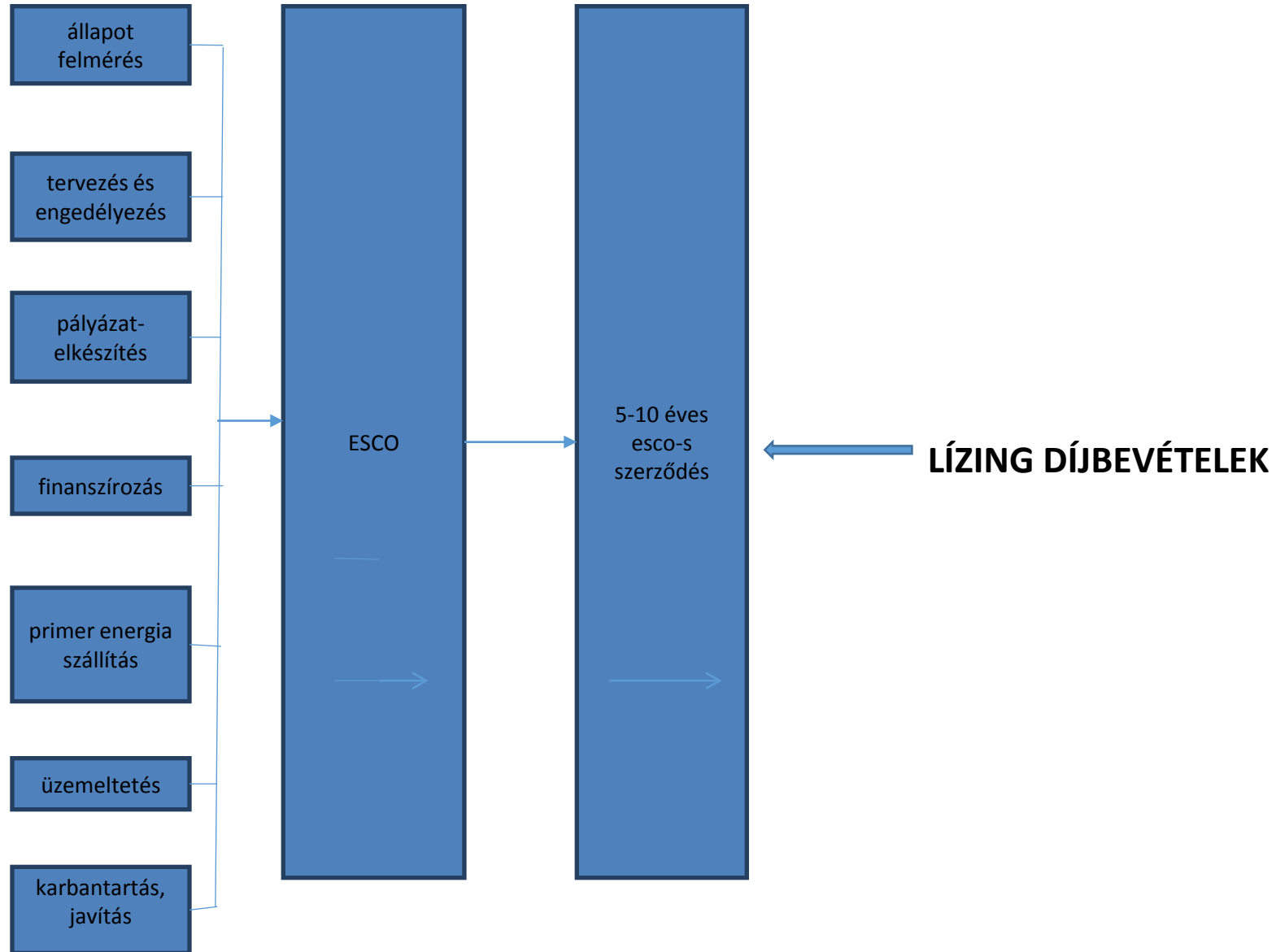
# Finanszírozási lehetőségek

## LÍZING finanszírozás

A környezetvédelmi és energia-hatékonyság javítási célú projektek megvalósításának a finanszírozása hosszúlejáratú beruházási hitelekkel, illetve projekt hitelekkel valósítható meg, amely visszafizetése a megvalósított energetikai rendszerek (berendezések) lízingelésével biztosíthatók. Fontos feltétel, hogy a befolyt lízing díjak összegének meg kell haladnia a törlesztési kötelezettségek a banki ütemezés alapján. (ESCO-s beruházás).

Az ÖKO Szociális szövetkezetek a környezetvédelmi és energetikai projekteket ESCO-s beruházásként célszerű megvalósítani.

# ESCO PROJEKTFINANSZÍROZÁSI MODELL



# PÉNZÜGYI LÍZING ÉRTELMEZÉSE

**Pénzügyi lízing esetén a Finanszírozó cég az Ügyfél megbízásából az általa kijelölt eszközt megvásárolja, s azt lízingbe adja neki. Az Ügyfél a kezdő lízingrészlet befizetése után, általában havi részletekben törleszti vissza kötelezettségét a Finanszírozó cégnek.**

A lízingelt eszközök a futamidő alatt az Ügyfél könyvelésében szerepelnek (így az értékcsökkenés elszámolására is ő jogosult), polgárjogilag azonban a Finanszírozó cég az eszköz tulajdonosa (pl: gépjárművek esetén a forgalmi engedélyben a finanszírozó szerepel tulajdonosként, az **Ügyfél pedig az üzembentartó**). A Finanszírozó cég az Ügyfél összes kötelezettségének teljesítése után az eszközt az Ügyfél tulajdonába adja.

**A teljes lízingdíj - a hitelhez hasonlóan - tőke- és kamatrészből áll.**

**Zárt végű pénzügyi lízing esetén a szerződés megkötése után az Ügyfél a teljes vételárról kap számlát, mely alapján a hatályos jogszabály lehetővé teszi - személygépkocsi kivételével - az **ÁFA egyösszegű visszaigénylését**, amennyiben az Ügyfél a többi törvényes feltételnek is megfelel.**

# PÉNZÜGYI LÍZING KONSTRUKCIÓK

## A zárt végű pénzügyi lízing főbb sajátosságai:

- az eszköz a Finanszírozó cégtulajdonában van
- az eszköz az Ügyfél könyvelésében szerepel
- Energetikai berendezés esetén az eszköz teljes ÁFÁ-ja visszaigényelhető (az ÁFA-törvény szerint)
- az eszköz tulajdonszerzési illetékét (ha azt a törvény előírja) a futamidő elején kell megfizetni

**Nyílt végű pénzügyi lízing** esetén csak a törlesztőrészletek ÁFA-tartalma igényelhető vissza a fizetési ütemezésnek megfelelően. A tulajdonjog a futamidő végén nem száll át automatikusan az Ügyfélre, csak akkor, ha azt a felek a lejáratkor külön adásvételi szerződésben rögzítik.

- az eszköz a Finanszírozó cég tulajdonában van
- az eszköz az Ügyfél könyvelésében szerepel
- termelőeszköz esetén az eszköz ÁFÁ-ja a törlesztésnek megfelelően részletekben igényelhető vissza (az ÁFA-törvény szerint)
- az eszköz tulajdonszerzési illetékét (ha azt a törvény előírja) a futamidő végén kell megfizetni

# PÉNZÜGYI LÍZING – ESCO-s projekt beruházás esetén

- **Zárt végű pénzügyi lízing** esetén az ESCO mint harmadik fél nyújtja a beruházáshoz szükséges külső finanszírozást, ugyanakkor nem nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat, így azok díja nem terheli a konstrukciót.
- **Tartós bérlet / operatív lízing** – keretében a szolgáltatás a korszerűsítés megvalósítására, és a felújított rendszer bérletére terjed ki.
- **ESCO** – teljes körű korszerűsítéssel kapcsolatos műszaki és pénzügyi szolgáltatás, ahol az ESCO vállalja (1) a projekt azonosítását, (2) műszaki tervezést és engedélyeztetést, (3) kulcsrakész kivitelezést, (4) üzemeltetést és karbantartást, (5) számlázás lebonyolítását, illetve (6) ezen tevékenységek finanszírozásának megszervezését. (szervíz lízing)

## FELHASZNÁLT IRODALOM

Várad Zoltán : Vállalati finanszírozás (ppt. előadás)

MFB CORVINUS KOCKÁZATI TŐKEALAP

Dr Tarnóczy Tibor : Pénzügyi menedzsment (ppt előadás)

PARTIUMI KERESZTÉNY EGYETEM KÖZGAZDASÁGTUDOMÁNYI KAR NAGYVÁRAD

Kovács János : Partnerség a kkv-k finanszírozásában VOSZ ppt. előadás (TÁMOP 2.5.3.C-13/2013-0001. számú „A munkáért” című pályázat,

Kovács János : „ A siker kulcsa a stratégiai” című kiadvány (TÁMOP 2.5.3.C-13/2013-0001. számú „A munkáért” című pályázat,

Kovács János : Költségfinanszírozási megoldások az építőipari projektek finanszírozásánál (ÉTE – PMSZ ppt. Előadás 2015.)