

wts klient newsletter

WTS Klient.
A híd.

Kedves Olvasónk!

Az adózással, pénzügyekkel foglalkozó szakemberek, valamint a cégvezetők számára idén sem unalmas a nyár. A törvényhozók gondoskodnak arról, hogy a nyaralás közben is legyen min tőnni a fejünket. Alig estünk túl a GDPR átállás okozta izgalmon, máris indult az online számlázás bevezetése (ld. cikkünket az 5. oldalon), majd az Országgyűlés elfogadta a 2019-es költségvetést és adócsomagot.

Az elmúlt hetekben így mi is gyakrabban adtunk hírt a [várható adóváltozásokról](#) és a [számviteli szabályozást érintő javaslatokról](#). Elérkezett a hónap utolsó péntekje is, ezért jelen hírlevelünkben összefoglaljuk Önnek a júliusban megjelent, egyéb szakmai témájú cikkeinket, valamint bemutatjuk a WTS Global legfrissebb – az ATAD uniós tagországokban való bevezetéséről szóló – tanulmányát.

Végül, de nem utolsó sorban hadd büszkélkedjünk azzal, hogy az International Tax Review legfrissebb kiadványában a világ 800 legnevesebb közvetett adó tanácsadójának [listájára került](#) Gyányi Tamás kollégánk, a WTS Klient partnere.

Kellemes olvasást és tartalmas nyarat kívánok:

Balogh Eszter
partner

Tartalomjegyzék

Javaslatok az adórendszer módosításához

» 1. oldal

Mesterséges intelligencia az adózásban

» 3. oldal

Online számla adatszolgáltatás: augusztus 1-jétől jönnek a szankciók

» 5. oldal

Cégtértékelés a jövőbeli jövedelmek alapján

» 6. oldal

Javaslatok az adórendszer módosításához

A Pénzügyminisztériumhoz benyújtott, a magyar adórendszer módosítására vonatkozó javaslatcsomagunk 3 legfontosabb eleme:

- ágazati különadók kivezetése
- az iparüzési adó alapjának módosítása
- a társasági adófeltöltés rendszerének megszüntetése

Szerző: **Lambert Zoltán**

zoltan.lambert@wtsklient.hu

Június közepén terjesztette be a kormány a 2019. évi költségvetést az Országgyűlésnek. Az adótanácsadót ilyenkor elsősorban az [adózást érintő változások](#) érdeklik. Mivel a befektetők legfontosabb elvárása az adórendszer elemeivel szemben a [kiszámíthatóság](#), örömmel vettük tudomásul, hogy 2019-ben a költségvetés tervezete alapján semmilyen előre nem tervezett, **lényeges változásra nem kell számítanunk**.

Marad a 15%-os személyi jövedelemadó és a kedvezményes kulcsokkal enyhített 27%-os áfa, és a családi adókedvezmény, illetve a szociális hozzájárulási adó terén is csak az jelenti a változást, hogy a már **korábban elhatározott, további előnyöket biztosító módosítások hatályba lépnek**. Bár a cafeteria elemek szűkítése, illetve a bevándorlási különadó bevezetése 2019-ben is gondoskodnak némi izgalomról, összességében felmerül a kérdés, vajon valóban kész az adórendszer, és nincs szükség további lényegi változtatásra a következő négy évben?

folytatás a 2. oldalon



Megjelent az „Interest Limitation Rules in the EU” című WTS-tanulmány

2016. június 20-án az Európai Unió Tanácsa elfogadta az EU adóelkerülési gyakorlatok elleni szabályokról szóló irányelvét (Anti-Tax Avoidance Directive, ATAD), amely lefektette a belső piac működését közvetlenül érintő adóelkerülési gyakorlatok elleni szabályokat. A kamatlevonás-korlátozási szabályt (Interest Limitation Rule, ILR) 2018. december 31-éig kell a nemzeti jogrendszerbe átültetni. A WTS Global angol nyelvű tanulmánya az ILR implementálásának 2018. júniusi helyzetét vizsgálja meg a különböző EU-tagországokban.

Ha érdeklí a tanulmány, kérjük, írjon az esther.lausek@wtsklient.hu címre!

Hol szorulna változtatásra a magyar adórendszer?

Az adórendszer 2011. évi gyökeres átalakítása, azaz a hangsúly áttétele a jövedelmek adóztatásáról a fogyasztás adóztatására alapvető adópolitikai irányvetés, melynek helyességével a jelenlegi gazdasági mutatók mellett nehéz lenne vitatkozni. Van azonban három kisebb horderejű, az adózás rendszerén lényegesen nem változtató módosító javaslat, amelyek alkalmazását érdemes lenne fontolóra venni. Ezek bemutatására teszünk most kísérletet.

Az adórendszer ágazati különadói

Magyarország 2018. évi költségvetésében a 6 legnagyobb összegű ágazati különadó (pénzügyi szervezetek különadója, energiaellátók jövedelemadója, távközlési adó, közművezetékek adója, biztosítási adó, játékadó) alig érte el a költségvetési bevételek 3%-át. Ezek a különadók ugyanakkor [torzítják a versenyt](#). A különadókkal terhelt ágazatokban működő vállalatok, ha különadóikat a társasági adójukhoz hozzászámítjuk, a legtöbb esetben nyereségük 50%-át meghaladó effektív adóterhet viselnek, de előfordul a 80% feletti adószint is. **Ilyen mértékű adóterhelés mellett szinte értelmét veszti a gazdasági tevékenység folytatása**, és valójában csak az tartja ezeket a befektetőket Magyarországon, hogy ilyen adózási feltételek mellett a befektetett tőkéjük töredékét tudnák csak visszakapni egy esetleges cégeladás esetén. Új piaci szereplők megjelenésére pedig végképp hiába várunk ezekben a különadóval sújtott ágazatokban. Az [online számlázás](#) 2018. július 1-jei bevezetésétől remélt 200-300 milliárd forint összegű áfabevétel-növekedés fedezetet nyújtana az ágazati különadók szinte teljes kivezetésére. Ez a lépés az érintett szektorokban a beruházási kedv élénkülésével járna, így az elmaradó költségvetési bevétel egy része más adónemek formájában mégis befolyyna.

Iparűzési adó

Az iparűzési adó nemzetgazdasági szinten a forgalmi adók és a személyi jövedelemadó után a harmadik legnagyobb bevételt hozó adónem. Hogyan lehetséges az, hogy a 9%-os mértékű társasági adó kevesebb bevételt hoz a költségvetésnek, mint az elhanyagolhatóan tűnő, [2%-os mértékű](#) iparűzési adó?

Ezt az ellentmondást a társasági adó terén fellelhető kedvezmények mellett az oldja fel, hogy az iparűzési adó alapja a sokszorosa a társasági adóé. Az ebből az adónemből az önkormányzatok felé befolyó több mint 600 milliárd forint drasztikus csökkentésére nem igazán lehet számítani. Az **adókulcs fokozatos emelésével és ezzel párhuzamosan a bérjellegű ráfordítások, az értékcsökkenési leírás és az egyéb ráfordítások adóalapból való levonásának fokozatos lehetővé tételével** az iparűzési adóbevétel mégis [változatlan maradhatna](#), és ezzel egyidejűleg a cégek nyereségessége nagyobb arányban jutna kifejezésre a fizetendő adó mértékében.

A komoly befektetők egy adott beruházási döntés meghozatala előtt mindig kiszámítják az adott országban felszámított adók alapján az ún. [effektív adóterhelést](#). Ha felhagyunk a pusztán az adókulcsok szintjén való gazdaságpolitikai kommunikációval és a jövedelemadók területén egyébként fellelhető régiós adóelőnyünket az effektív adóterhelés szintjén és az [átláthatóság](#) le nem becslendő előnyével mutatjuk meg a potenciális befektetőknek, komoly gazdasági fejlődést érhetünk el.

Az adórendszer legindokolatlanabb intézménye: a társasági adófeltöltés

Azon adóalanyoknak, amelyeknek nettó árbevétele a tárgyévvel megelőző évben a 100 millió forintot meghaladta, az adott üzleti év utolsó hónapjának 20. napjáig meg kell becsülniük éves adókötelezettségük mértékét, és ennek az összegnek, valamint a már teljesített adóelőlegek összegének a különbözetét be is kell fizetniük.

Az egyébként jól működő és logikusnak mondható adóelőleg-fizetési rendszer mellett érthetetlen az a kiegészítés, hogy december 20-ig (eltérő üzleti év esetén az üzleti év utolsó hónapjának 20. napjáig) a társasági adót előre meg kell becsülni, és a fizetett adóelőlegek figyelembevételével kiszámolt különbözetet be kell fizetni. Ez az időpont a beszámoló-készítés időpontját gyakran 2-3 hónappal is megelőzi. Az év végi elhatárolások, forgalomtól függő bónuszok és prémiumok, konszernszámlások ugyanakkor nagy mértékben befolyásolják egy adott cég adózás előtti eredményét, így társasági adóalapját is. A fizetendő társasági adó alapját számos növelő és csökkentő tétel is befolyásolja. Ezek számbavétele sem egyszerű hónapokkal a beszámoló elkészítése előtt.

Amennyiben az év során befizetett adóelőlegek és az év végi feltöltés együttes összege kevesebb, mint a tényleges – csak 5 hónappal később megállapításra kerülő – éves társaságiadó-fizetési kötelezettség 90%-a, a különbözet 20%-ának megfelelő összegű mulasztási bírság fizetendő. Mindez csupán azért, mert **a vállalkozás több hónappal az éves beszámoló elkészítése előtt nem tudta pontosan, hogyan alakul külső tényezők következtében az eredménye**. A mulasztási bírság megállapítása során az adóhatóság ráadásul kérlelhetetlen. Ha a feltöltési összeg egy nappal később kerül átutalásra, mert az aláírásra jogosult egy nappal korábban netán nem volt Magyarországon, a bírság teljes összegben és kivétel nélkül kivetésre kerül.

Élek a gyanúperrel, hogy **ennek a rendszernek a fenntartása egyetlen célt szolgál**: a magas mulasztási bírság elkerülése érdekében a cégek a tényleges társasági adójuk összegét meghaladó mértékben teljesítik adóelőleg- és feltöltési kötelezettségüket, így év végéig 5 hónapon keresztül **kamatmentesen finanszírozzák az állami költségvetést**. 4%-os gazdasági növekedés és 2% alatti költségvetési hiány mellett talán itt lenne az ideje, hogy ez a [közgazdaságilag indokolatlan rendszer](#) megszüntetésre kerüljön.

folytatás a 3. oldalon

Komplex adótervezés

Ha Ön [komplex adóstratégiát tervez](#) cégének, és szüksége van tanácsadóra a konkrét lépések kialakításához és a magyar adórendszer részletes értelmezéséhez, az esetleges csapdák elkerüléséhez, forduljon hozzánk bizalommal!

Lambert Zoltán
ügyvezető partner
+36 1 887 3711
zoltan.lambert@wtsklient.hu

Számos egyéb módosítást megfogalmaztunk már az adórendszer kapcsán a Nemzetgazdasági Minisztériumhoz (rég-új nevén Pénzügyminisztérium) évente benyújtott [javaslatcsomagjainkban](#), mégis azt gondolom, ha a következő négy évben az ebben a cikkben újra felsorolt három legfontosabb módosítást viszontláthatnánk az adótörvényeinkben, elégedettek lehetnénk a magyar adórendszer egészével.

A témában készült rádióinterjút az alábbi linken hallgathatja meg:



wtsklient.hu/2018/06/28/magyar-adorendszer/

→ A téma szakértője



Lambert Zoltán

ügyvezető partner
Telefon: +36 1 887 3711
zoltan.lambert@wtsklient.hu

Végzettség

- » okleveles adótanácsadó
- » nemzetközi adószakértő
- » közgazdász

Szakterületek

- » adótanácsadás minden adónemben
- » adóoptimalizáció és adótervezés
- » főbb adónemek vizsgálata
- » átvilágítás

Legfrissebb publikációk

- » [Mi az összefüggés az építőipari boom és a lakások áfája között?](#)
- » [Adóstratégiai javaslatok](#)
- » [Az adópolitika alfája és omegája: a kiszámíthatóság](#)

Nyelvek

magyar, német, angol



Mesterséges intelligencia az adózásban

Szerző: **Dely Tamás**
tamas.dely@wtsklient.hu

A WTS és a DFKI kutatóközpontja által fejlesztett 5 szoftvertípus:

- Az adójellegű kérdések tartalmi vizsgálata
- Adóval kapcsolatos szakmai szövegek, beszéd felismerése, értelmezése
- Az argumentatív struktúrák (korábbi érvelési rendszerek) beazonosítása
- Adóval kapcsolatos szakmai írások szoftveres fordítása (NeuMu)
- Óriás adatbázisokban korábban fel nem ismert hibák kiszűrése

Milyen hatással bírhat a mesterséges intelligencia az adózásban, és milyen szerepet kaphat az adótanácsadásban? Melyek az első lépések, az első kísérletek, amelyeket ezen a területen már fel lehet mutatni? Cikkünkben ezekre a kérdésekre keressük a választ.

Az, hogy az adóbevallásokat mesterséges intelligencia segítségével nyújtsuk be az adóhatósághoz, egyelőre a jövő zenéje, rövid távon legalábbis még a világ legfejlettebb országaiban sem várható. Középtávon azonban már nem elképzelhetetlen.

A mesterséges intelligencia az adózásban új szakterületet hozhat létre

Az adótanácsadásban a mesterséges intelligencia nyújtotta megoldások előbb-utóbb önálló üzletágot nyithatnak. Ahhoz azonban, hogy a mesterséges intelligencia az adózásban is alkalmazható legyen, Fritz Esterer, a WTS Global elnöke és a téma elismert szakértője szerint elsősorban **nagy mennyiségű és jó minőségű adatbázis, tiszta szabályok és egyértelmű meghatározások** kellene. Az intelligens algoritmusoknak ugyanis a tanuláshoz és a folyamatos fejlődéshez egyértelmű utasításokra és nagy adatbázisokra van szükségük.

Az adózásban igazán nagy adatbázisokkal az **áfa**, **a vám**, **a transzferárak** és **a személyi jövedelemadók** területén találkozhatunk, így elsőként tehát ezeken a területeken érdemes megfontolni a mesterséges intelligencia kihasználását. Ahhoz, hogy a mesterséges intelligencia az adatbázisokat automatikusan értékelni tudja, Fritz Esterer szerint 3 kérdést kell megválaszolnunk:

- Hol található az adókulcs?
- Mely adatokat, mely területeken kell kivonnunk?
- Mely területekhez kell ezeket az adatokat hozzárendelnünk?

A Német Mesterséges Intelligencia Kutatóintézet (DFKI) és a WTS müncheni központja az idei év elején közösen hozta létre a **Center of Competence Tax and Technology** kutatóbázist. A központ célja, hogy felkutassa, milyen innovatív alkalmazási lehetőségeket hordoz a mesterséges intelligencia az adózásban, valamint, hogy a kutatások alapján olyan eszközöket fejlesszen ki, amelyek a mesterséges intelligencia segítségével teszik könnyebbé, pontosabbá és optimálisabbá az adózást. Az első intelligens algoritmusok az elmúlt hónapokban készültek el, és olyan multinacionális vállalatoknál tesztelik, mint az Audi, a Bosch, az E.on vagy a Henkel.

Szoftver prototípusok a mesterséges intelligencia alkalmazására

A közös kutatóközpont jelenleg 5 különféle szoftvertípust fejleszt:

- Az adójellegű kérdések tartalmi vizsgálata
- Adóval kapcsolatos szakmai szövegek, beszéd felismerése és értelmezése
- Az argumentatív struktúrák (korábbi érvelési rendszerek) beazonosítása
- Adóval kapcsolatos szakmai írások szoftveres fordítása (NeuMU)
- Óriás adatbázisokban korábban fel nem ismert hibák kiszűrése

Az óriás adatbázisokban a beépített mesterséges intelligencia algoritmusok automatikusan tanulnak a nagy mennyiségű adatból. Ez lehetővé teszi olyan hibák és anomáliák felfedezését, amelyeket korábban senki sem vett észre. Különösen hasznos ez a szoftver például a vámügyletek esetén.

A beszéd felismerő rendszer segíti a felhasználót, hogy hangbetittel gyorsan és egyszerűen hozzáférhessen a vonatkozó adó-

zási információkhoz, vagy parancsokat adjon. Ez a kérdés-és-válasz rendszer példát mutat egy trendnek is az adózásban, mégpedig annak, hogy **az adójogszabályok bonyolultságát csökkenteni lehet a mesterséges intelligencia révén**. A rendszer ugyanis segítséget nyújt a felhasználói számára, hogy milyen döntést hozzanak egy-egy adózási kérdésben.

Az automatikus fordítórendszer hasonlít a Google fordítójához, de van egy fontos különbség ahhoz képest. A Google gyakorlatilag „mindenevő”, ezzel szemben a WTS és a DFKI közös kutatóközpontja által fejlesztett, NeuMU nevű prototípus csak egy szakterülettel foglalkozik, az adózási dokumentumok fordításával, ezért erre nagyon magas szinten szakosodott. Ennek eredményeképpen a lefordított szöveg hibátlan, érthető és mindenekelőtt helyes lesz.

Compliance, hálózatépítés és valós idejűség

A mesterséges intelligencia az adózásban felgyorsítja az eljárásokat, az adózási folyamatokat, és sokkal magasabb megfelelési szintet teremt. A kognitív rendszerek ezen kívül más iparágakkal való horizontális hálózatépítésre is felhasználhatók, és ez egy olyan szempont, amely az adózással foglalkozó szakemberek és adóosztályok számára is egyre fontosabb. Végül, de nem utolsósorban pedig ezek a fejlesztések lehetővé teszik, hogy minden, globálisan elérhető, adózással kapcsolatos adat és folyamat a valós időben, azonnal hozzáférhető legyen.

Digitális megoldások az adózásban

A **digitális megoldások**, így például a mesterséges intelligencia az adózásban akkor lehetnek hatékonyak, ha illeszkednek a vállalkozás adottságaihoz. A WTS Klient szakértői az Önök speciális kihívásaihoz és üzleti folyamataikhoz illesztve dolgozzák ki a digitális lehetőségeket. Keressen minket bátran, ha Ön is automatizált és digitalizált folyamatokkal szeretné egyszerűsíteni vállalatának adózását!

Gyányi Tamás
partner
+36 1 887 3736
tamas.gyanyi@wtsklient.hu

→ A téma szakértője



Dely Tamás

regionális üzletfejlesztési igazgató
Telefon: +36 1 887 3717
tamas.dely@wtsklient.hu

Végzettség

- » közgazdász – Budapesti Corvinus Egyetem és TU Dresden
- » MBA – Budapesti Corvinus Egyetem és London Business School közös képzése

Szakterületek

- » új üzleti területek kutatása
- » régiós üzleti tervek kialakítása, koordinálása
- » stratégiai és operatív marketing
- » üzleti ajánlatok készítése, prezentációk
- » Magyarország & Kelet-Közép-Európa

Legfrissebb publikációk

- » [Befektetések gyors értékelése – az értékcsökkenés-számítás](#)
- » [Expatriate munkavállalók Magyarországon – stratégiai szempontok](#)

Nyelvek

magyar, német, angol

Online számla adatszolgáltatás: augusztus 1-jétől jönnek a szankciók

Szerző: **Gyányi Tamás**
tamas.gyanyi@wtsklient.hu

Július 2-án elindult az online számla adatszolgáltatás, bár technikai problémák előfordulhatnak még az adatszolgáltatás során. Az WTS szerint hasznos lenne, ha az egy hónapos, vagyis július 31-ig tartó [szankciómentes időszak](#) valamivel hosszabb lenne, figyelembe véve a nem magyar számlázási rendszerekkel működő cégek folyamatait.

Az online számla adatszolgáltatás gyakorlati tapasztalatai

A július 2-ától [élesben is elstartolt](#) rendszer mellett az online számla adatszolgáltatás tesztrendszere is megmaradt párhuzamosan, így a **speciális számlázások előtt a tesztrendszerben is ki lehet próbálni**, hogy elfogadó vagy elutasító visszaigazolást kap-e az adózó. (Ne feledjük, hogy például hibás adatszolgáltatás esetén az adózók jelentős mulasztási bírsággal számolhatnak.)

Éles rendszer login link >

Teszt rendszer login link >

A kezdeti időszakban a magyar szoftverfejlesztők által előállított számlázó programok tekintetében is voltak különbségek. A fejlesztők nagy része sikeres munkát végzett, és már az első naptól működött az online számla adatszolgáltatás rendszere, míg előfordulnak olyan szoftverek, ahol a kommunikációban problémák adódtak az első hetekben. Egy-egy esetben a probléma okát sem könnyű megtalálni. Fontosnak tartjuk arra is felhívni a figyelmet, hogy **a jogszabály is csak a számlák adattartalmával kapcsolatosan követeli meg az adatszolgáltatást**, azaz a könyvelési programokból kiállított egyéb bizonylatokra, pro-forma számlákra, nyugtákra nem vonatkozik a kötelezettség.

Másodlagos felhasználók jogosultságai

online
számla

- Számlák exportálása
- Technikai érvénytelenítés jóváhagyása
- Üzemzavar bejelentése
- Bejelentkezés
- Adóalany lekérdezése
- Számlák lekérdezése
- Számlák kezelése

Technikai és másodlagos regisztráltak

Az online számla adatszolgáltatás rendszere hasonlít az [EKÁER-hez](#) abban a tekintetben, hogy itt is a cég képviselője, meghatalmazottja tud elsődleges [regisztrációt készíteni](#), és ő az, aki technikai regisztrációt tud képezni, amely a gép-gép kommunikációnak az alapfeltétele. Az önszámlázás során is javasolt külön technikai regisztrációt készíteni valamennyi önszámlázós struktúra esetében, és különböző számlázó szoftverek egyidejű használata során is **tanácsos külön technikai regisztrációkat kérni**.

Online számlázás

Az **online számlázás** bevezetésének első tanulságairól igyekszünk továbbra is naprakészen tartani olvasóinkat. [Forduljanak hozzánk bizalommal](#) kérdéseikkel, észrevételeikkel! Fejlesztőinkkel közösen azon dolgozunk, hogy a legnagyobb kihívást jelentő helyzetekre is találjunk megoldást.

Gyányi Tamás
partner
+36 1 887 3736
tamas.gyanyi@wtsklient.hu

A technikai regisztráció során kétféle jogosultsági csoportot tudunk beállítani:

- számlák kezelése és számlák lekérdezése vagy
- számlák kezelése és saját számlák lekérdezése

Az elsődleges felhasználó másodlagos regisztráltaknak is tud hozzáférést adni, és meghatározható a másodlagos regisztráltak által végezhető tevékenységek köre is (ld. ábra). A **másodlagos regisztrációhoz nem szükséges magyar ügyfélkapus hozzáférés**, azaz például egy külföldi pénzügyi vezető vagy a nemzetközi hátterű cégek külföldi szakértői is bele tudnak nézni a rendszerbe, ellenőrizhetik az adatszolgáltatást, lekérhetik a cégükre kiállított számlák listáját, vagy hibajavítás esetén engedélyt adhatnak technikai érvénytelenítésre.

Hibajavítás

Amennyiben egy eredeti számla hibásan kerül kiállításra, például rossz adószám, helytelen áfakulcs, nettó összeg stb. szerepel rajta, abban az esetben a magyar számlázási szabályokkal összhangban számlával egy tekintet alá eső okiratot kell kiállítani, amelynek hivatkoznia kell az ügylet alapszámlájának a számára. A rendszerben pedig az alapszámlára és a módosító számlára vonatkozó adattartalmat is jelentenit kell.

Fontos, hogy **van lehetőség hibajavításra** az előbb leírtaktól eltérő esetekben is. Például, ha az adatszolgáltatás nem dolgozható fel, vagy technikai hiba történik az online számla adatszolgáltatás során, akkor a hibát ki kell javítani. Elsősorban gépi úton kell megismételni az adatszolgáltatást, oly módon, hogy a hibajavítást vagy az elsődleges felhasználónak, vagy az erre a részfeladatra jogosult másodlagos felhasználónak is jóvá kell hagynia az online felületen (azaz a hibajavítás, technikai érvénytelenítés egy emberi kontrollpont beiktatása után végezhető el). Ha valamilyen oknál fogva például a fejlesztő nem tudja megoldani 3 munkanapon belül a problémát, abban az esetben **van lehetőség manuális adatszolgáltatásra**. Ne feledjük, hogy a manuális adatszolgáltatás is a <https://onlineszamla.nav.gov.hu/> oldalon teljesítendő abban az esetben, ha az adózó nem számlázó szoftvert, hanem számlatömböt használ a számlakiállításához.

Szankciómentes időszak

A Pénzügyminisztérium közleménye szerint **július 31-éig még nem szankcionál a NAV** abban az esetben, hogy ha az első számla kiállítása előtt regisztráljuk magunkat az online számla adatszolgáltatás rendszerébe, majd pedig utólagosan feltöltjük a számlákat július 31-éig. A **szankció nagyon súlyos**, hiszen hiányos vagy nem teljesített adatszolgáltatásonként, számlánként egy adózónál akár 500 000 forint is lehet.

A témában készült rádióinterjút az alábbi linken hallgathatja meg:



wtsklient.hu/2018/07/05/szankcio/

→ A téma szakértője



Gyányi Tamás

partner
Telefon: +36 1 887 3736
tamas.gyanyi@wtsklient.hu

Végzettség

- » okleveles nemzetközi adószakértő
- » okleveles nemzetközi közvetett adószakértő
- » adótanácsadó

Szakterületek

- » adótervezés és komplex adókérdések vizsgálata
- » cégfelvásárlásokhoz kapcsolódó átvilágítási munkák
- » cégcsoporton belüli tranzakciók vizsgálata
- » nemzetközi kiküldetésekhez kapcsolódó adótanácsadás

Legfrissebb publikációk

- » [Az önellenőrzési szándék bejelentése adóellenőrzések előtt](#)
- » [A legfontosabb adatbejelentési kötelezettségek, amelyekre érdemes figyelnie az év elején](#)
- » [A 2. nemzeti adókonzultáció tapasztalatai](#)

Nyelvek

magyar, német, angol

Az International Tax Review **Indirect Tax Leaders 2018** kiadványa a közvetett adók vezető szakértői között emelte ki.



Cégértékelés a jövőbeli jövedelmek alapján, avagy a jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek

Szerző: **Szeles Szabolcs**
szabolcs.szeles@wtsklient.hu

Cikksorozatunk indításaként azt [jártuk körbe](#), hogy a cégértékelést mely események válthatják ki, és milyen módszerek állnak rendelkezésre egy vállalat értékeléséhez. Jelen írásunkban a jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek lényegét szeretnénk bemutatni. Kitérünk arra is, hogy mi szól ezen legelterjedtebb módszerek kiválasztása mellett, és mik az ezzel kapcsolatos kihívások.

A jövedelemtermelő képességen alapuló módszer:

- Jövőbeli trendekre és várakozásokra épít.
- Figyelembe veszi a belső információkat és a vállalati stratégiát.
- Összetett és időigényes folyamat.
- Speciális szaktudást igényel.

A jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek lényege

A jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek fő ismérve, hogy a cég értékét a cég pénztermelő képessége alapján határozza meg. A tulajdonosi szemléletű megközelítés lényege, hogy **a cég annyit ér, amennyi pénz kitermelésére képes** a jövőben. Az így kitermelt pénz, más szóval osztalék, a tulajdonos jövedelme. A profitorientált vállalkozások elsődleges célja ugyanis a tulajdonosok jóllétének maximalizálása, azaz a lehető legtöbb jövedelem juttatása a tulajdonosok részére.

Hogyan határozhatók meg a jövőbeli jövedelmek?

A jövőbeli pénzáramokat alapvetően két módszerrel határozhatjuk meg.

- Az egyik lehetőség, ha a jövőbeli pénzáramokat **múltbeli jövedelmek átlagolásával** határozzuk meg, úgy, hogy a múltbeli jövedelmeket megtisztítjuk az egyedi és egyszeri bevételek és ráfordítások hatásától.
- A másik megközelítés a **diszkontált cash-flow módszer, röviden DCF-módszer**. Ennek lényege, hogy a jövőbeli pénzáramokat részletes jövőbeli pénzügyi tervek alapján becsüljük meg.

A jelenérték és a kockázatok figyelembevétele

Tekintettel arra, hogy jövőbeli pénzáramokkal dolgozunk, viszont a cég értékét a jelenben szeretnénk meghatározni, felmerül az igény jövőbeli pénzáramok jelenértéken történő meghatározására.

A jelenérték azt mutatja meg, hogy a jövőbeli pénzek mennyit érnek ma. **A jövőbeli pénzáramok mai értéken történő meghatározását hívják más szóval diszkontálásnak.** A jövőbeli pénzáramokból egy úgynevezett diszkontfaktor segítségével határozzuk meg a jelenértéket. A diszkontfaktorban tükröződnek többek között az általános inflációs várakozások, az adott vállalkozásba történő befektetés és az adott iparág kockázata is.

Milyen előnyökkel jár a jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek használata?

A jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek a következő előnyökkel bírnak:

- Az adott cég teljesítményéből indulnak ki.
- Belső információkat, adatokat és a vállalkozás stratégiáját is figyelembe veszik.
- A DCF-módszer a jövőbeli várakozásokra és trendekre épít, így nem csak a múltbeli adatokból kívánja megállapítani a cégértéket.
- Figyelembe veszik az infláció hatását.
- Jövőbeli pénzáramoknál a felvásárlók a saját várakozásaikat vagy az esetleges szinergiahatásokat is beépítik az üzleti tervbe.

Melyek ezen módszerek buktatói?

A jövőbeli pénzáramok elkészítésének és a megfelelő diszkontfaktor meghatározásának vannak hátulütői is.

- Mind a pénzáramokhoz szükséges pénzügyi terv felépítése, mind a diszkontfaktor meghatározása időigényes folyamat.
- Mivel ez rendre nagyon összetett folyamat, speciális szaktudást igényel, mely jellemzően szakértők bevonását is szükségessé teszi, és ennek megvan a megfelelő költségvonzata is.
- Tekintettel arra, hogy a jövőbeli üzleti tervek feltételezéseken alapulnak, valamint, hogy a társaság és az iparági kockázat is becsléseken alapul, maga a végeredmény sok bizonytalanságot hordoz magában.
- Épp a bizonytalanságnak és a sok egyedi megítélésnek köszönhetően kérdéses a külső felhasználó által a végeredmény elfogadottsága.

A bizonytalanságok és nehézségek ellenére a jövedelemtermelő képességen alapuló módszerek **a legalaposabb és talán legismertebb cégértékelési módszerek**, amelyeket nagyon gyakran használnak cégfelvásárlások esetén a vételár meghatározására.

Pénzügyi tanácsadás

Amennyiben cégértékeléssel kapcsolatos kérdése van, keresse meg [pénzügyi tanácsadás üzletágunk](#) szakértőit.

Szeles Szabolcs
pénzügyi tanácsadás igazgató
+36 1 887 3723
szabolcs.szeles@wtsklient.hu

→ A téma szakértője



Szeles Szabolcs

pénzügyi tanácsadás igazgató
Telefon: +36 1 887 3723
szabolcs.szeles@wtsklient.hu

Végzettség

- » nemzetközi közgazdász
- » ACCA tag könyvvizsgáló
- » kamarai tag könyvvizsgáló
- » okleveles könyvvizsgáló
- » adószakértő

Szakterületek

- » nemzetközi csoportjelentések összeállítása (IFRS, HGB)
- » számviteli és adójogi átvilágítások
- » számviteli tanácsadás
- » interim management

Nyelvek

magyar, német, angol

Legfrissebb publikációk

- » [A cégértékelés abc-je, avagy mit értékeljünk, hogyan és kinek?](#)
- » [A kedvezményezett átalakulás adózással kapcsolatos teendői](#)
- » [Az átalakulás adózása, avagy a kedvezményezett átalakulás](#)

Jelen WTS-információ nem minősül tanácsadásnak, és kizárólag válogatott témakörök általános ismertetésének céljára szolgál.

A hírlevélben foglaltak ezért nem tekinthetők teljesnek vagy kimerítőnek, továbbá nem alkalmasak arra, hogy egyedi esetekben helyettesítsék a tanácsadást. A tartalmak helyességéért nem vállalunk felelősséget.

A fenti vagy egyéb szakmai témakörökkel kapcsolatos kérdései esetén forduljon bizalommal WTS-tanácsadójához, vagy lépjen kapcsolatba velünk a megadott elérhetőségek egyikén.

A WTS Klient szolgáltatásai:

- » Adótanácsadás
- » Pénzügyi tanácsadás
- » Jogi tanácsadás
- » Könyvelés
- » Bérszámfejtés

Egy kattintással
árjajánlatot kérhet:

[Ajánlatkérés >](#)

Egy kattintással
feliratkozhat hírlevelünkre:

[Feliratkozás >](#)

WTS Klient

1143 Budapest • Stefánia út 101-103.

Telefon: +36 1 887 3700 • Fax: +36 1 887 3799

info@wtsklient.hu • www.wtsklient.hu

WTS Klient Kft.

Székhely: 1143 Budapest, Stefánia út 101-103.

Cégjegyzékszám: Cg.01-09-930353

WTS Klient Adótanácsadó Kft.

Székhely: 1143 Budapest, Stefánia út 101-103.

Cégjegyzékszám: Cg.01-09-978231