ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 31

Járművek lízingelésének vizsgálata Romániában

PÉTER TÜNDE

Bevezetés

Napjainkban kevés olyan emberrel találkozhatunk, főleg az üzleti életben, aki ne ismerné a lízing fogalmát. Ha nem is tudja egészen pontosan a lízing meghatározását, de a lényegével biztosan tisztában van: segítségével olyan dolgokhoz, javakhoz juthat, amelyekhez esetleg másképp nem lenne képes. Ám ez még nem elegendő ahhoz, hogy belevágjon egy lízingügyletbe, ugyanis nagyon sok dologgal tisztában kell lennie. Dolgozatom célja bővebb felvilágosítást nyújtani a lízingszolgáltatásról, bemutatni és elemezni, hogyan is működik ez a tranzakció. Részletesen tárgyalom, hogy mit is kell tennie az illető személynek, illetve vállalatnak, ha nincs meg az elegendő pénzforrása, ám mégis szüksége van például egy autóra tevékenysége folytatásához. Célom betekintést nyújtani a lízingügylet apró részleteibe.

Az elkövetkezendőkben be szeretném bemutatni a lízing néhány apró részletét. Megvizsgálom, hogy miért is érdemes lízingelni, illetve azt is, hogy esetleg miért nem érdemes a lízingügyletet megvalósítani. Hiszen mint minden ügyletnek, a lízingnek is vannak előnyei és hátrányai.

Azt is tisztázni szeretném, hogy mit is jelent tulajdonképpen a *lízing* szó. Ez igazán nehéz feladat, mert a szakirodalomban rengeteg meghatározást találunk erre a kifejezésre. A meghatározáson túl felvázolom a lehetséges és elterjedt lízingfajtákat, valamint bemutatom a lízingügylet szereplőit.

Miután sikerült röviden felvázolni, megismerni a különböző fogalmakat, egy rövid összehasonlítást végzek arra vonatkozólag, hogy mi történik, ha a vállalat lízingeli az autót, ha bérbe veszi, illetve ha hitelből vásárolja meg. A kapott eredményeket kielemezve tisztán láthatóvá válik, hogy melyik lehetőségnek milyen előnyei és hátrányai vannak. Nem lehet azonban még ezek után sem egy végső következtetést levonni, hogy melyik a legelőnyösebb, mert bizonyos szempontból az egyik, bizonyos szempontból a másik lehetőség kerül ki elfogadhatóbbnak.

Mindezzel a lehetőségek bemutatása a célom a különböző vállalatok számára, hogy könnyebben tudjanak dönteni, illetve hogy több lehetőség közül tudjanak választani.

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 32

A lízing meghatározása

A vállalatok számára a szükséges tőke biztosítása nem mindig könnyű feladat. Az esetek többségében a tevékenység sikeres lebonyolításához igen nagy mennyiségű tőkére lenne szükség, ennek előteremtéséhez többféle lehetőség áll a vállalkozás vezetőinek a rendelkezésére. Sok esetben a szállítóeszközök finanszírozása jelent igen nagy gondot, hiszen a tevékenységek lebonyolításához az esetek nagy többségében szállítóeszközre van szükség. Felmerül ekkor a kérdés, hogyan lehet megoldani a problémát. A vállalat vezetőségének több választási lehetősége van abban az esetben, ha nem képes önerőből finanszírozni a beruházást: megveszi a szállítóeszközt banki hitelből, lízingeli az autót, illetve bérbe veszi bizonyos időre. A vállalati lízing alatt a tőkejavak megszerzésének egyik módját értjük[1]. A lízing olyan finanszírozási forma, amely közvetve vagy közvetlenül az állóeszköz finanszírozásához kötődik, tehát a hangsúly nem az anyagi javak ideiglenes kölcsönzésén, hanem mindezek közép-, illetve hosszú lejáratú finanszírozásán alapszik.[2]

Klasszikus értelmezés szerint a lízing egy olyan speciális bérlet, ahol a bérbeadó a bérbevevő igényeinek megfelelő speciális tárgyat, dolgot úgy adja bérbe, hogy lehetőséget teremt a tárgy megvásárlására a bérleti időtartam, a futamidő végén.[3]

Romániában a lízing működését az 1997. augusztus 28-án megjelent 51. kormányrendelet szabályozza[4].

A törvények értelmében[5] a lízingszerződés tárgyát képezhetik a következő javak:

1. ipari felszerelések,

2. kereskedelmi vagy ipari célú ingatlanok, amelyet vagy vásárolt, vagy épített a lízingcég,

3. hosszú távon használható javak és ingatlanok fizikai személyeknek, a törvényi előírásoknak megfelelően.

Nem képezhetik a lízingszerződés tárgyát a következők:

1. olyan javak, amelyek engedmény tárgyát képezik,

2. video- és audiofelvételek, színházi darabok, kéziratok, valamint találmányok.

[1] Brealy / Mayers: *Modern vállalati pénzügyek*, 247.
[2] Gellért Andor: *Banküzletek*, 115.
[3] Ziegler Éva: *Lízingről mindenkinek*, 11.
[4] A *Hivatalos Közlöny* 224. számában volt publikálva, amely 1997. augusztus 30-án jelent meg.
[5] 1997/51-es kormányrendelet.

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 33

A lízing szereplői

A lízingügyletnek alapvetően és szorosan vett értelemben három szereplője van:[6]

– lízingbe vevő,

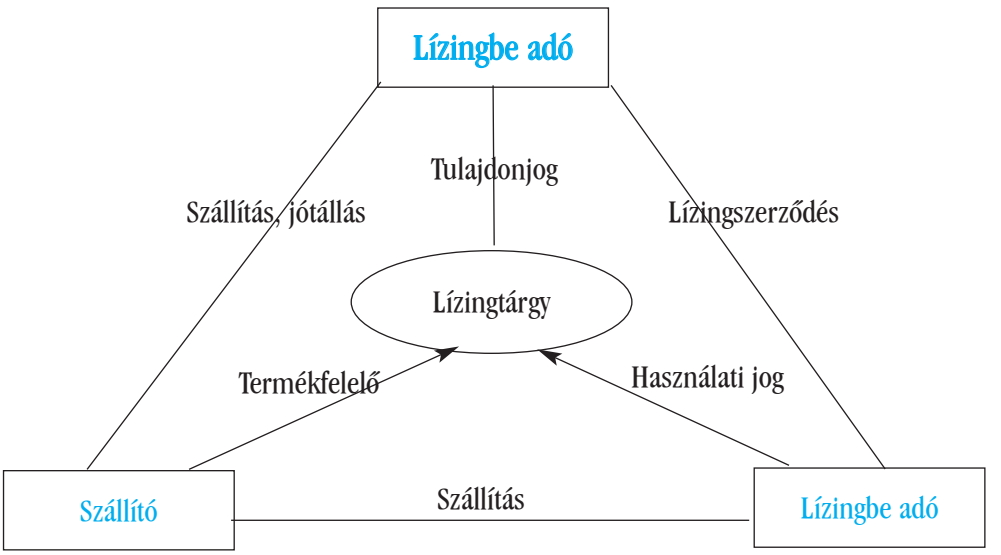
– lízingbe adó,

– szállító.

A lízingbe vevő az, aki a tárgyat használni kívánja, és bármilyen gazdasági oknál fogva külső finanszírozáshoz folyamodik.

A lízingbe adó az, aki a tárgy tulajdonosa és finanszírozója saját vagy idegen tőkéből.

A szállító az, aki a tárgyat eladja.



1. ábra A lízing-ügylet sémája

Forrás: Bánfi Miklós: *Banküzemtan* (A lízing fejezetet szerzője Jánossi Kornél)

Lízingfajták

A lízingnek különböző formái ismeretesek, de alapjában véve két alapvető fajtáját különböztetjük meg, éspedig:

– a pénzügyi lízinget és

– az operatív lízinget.

[6] Ziegler Éva: i. m. 19.

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 34

Az ezen kívül létező valamennyi lízingfajta ebből a két alaptípusból vezethető le, ezeket *speciális vagy különleges lízingfajták*nak nevezzük.

Választási lehetőségek autóvásárlás esetén

A cégvezetők gyakran kerülnek igen komoly választás, illetve döntés elé. Az ők döntésük általában arról szól, hogy mikor mit tegyen a vállalat. Mikor fektessen be és mennyit, hová fektessen be. Kikérhetik szakember véleményét, de a végső döntés mindenképpen az ők kezükben van. Ilyen döntés az autóvásárlás is, főleg egy olyan cégnél, amely nem tudja tevékenységét megfelelően folytatni, ha nem áll rendelkezésére autó. A vállalat vezetője megvizsgálja a lehetőségeket, és a kapott eredmények mérlegelése után eldönti, hogy melyik lehetőséget választja: lízingel egy autót, béreli az autót, illetve hitelből finanszírozza az autóvásárlást. Most e három lehetőséget vizsgáljuk meg külön-külön, kiemelve mindenik lehetőség előnyeit és hátrányait.

Hitelfelvétel

A vállalatnak szüksége van autóra, és úgy dönt, hogy nem saját forrásból fogja az autó költségeit fedezni, hanem külső segítség bevonásával valósítja meg a vásárlást. Ennek egyik lehetséges formája, hogy hitelhez folyamodik valamely bankitézethez.

Az ügyfél pénzt kap kölcsön a hitelkerete erejéig a banktól, és azt fizeti kamatostul a törlesztő részletekben. Technikailag és könyvelésileg nagyon hasonlít a pénzügyi lízinghez, de mivel a kölcsön nyújtója nem tulajdonosa semmilyen tárgynak, egyéb biztosítékokat és szigorúbb bontási feltételeket szoktak megkövetelni, mint a lízing esetében. Viszont általában a hitel közvetlenül látható kamata valamivel alacsonyabb, mint a lízing esetében.

Ahhoz viszont, hogy a vállalat hitelhez tudjon folyamodni, bizonyos idejű múlttal kell rendelkeznie. Kezdő vállalkozásnak bizony nemigen adnak hitelt a bankok, mivel nem tudják megvizsgálni a pénzügyi helyzetüket, és esetleg nem bíznak a vállalat sikerességében. Ugyanakkor ahhoz, hogy hitelt kapjon a cég, rendelkeznie kell ingatlannal, mivel fedezet nélkül nem ad kölcsönt a bank.

Ami előny lehet a vállalat számára, ha hitelből veszi meg az autót, az, hogy az autó egyből teljes egészében kifizetésre kerül, így az ÁFA azonnal visszaigényelhető.

A hiteltörlesztés a felvevésekor meghatározott pénznemben történik, havi rendszerességgel. A törlesztendő összegeket a hitelügyintéző által elkészített táblázat alapján kell törleszteni. Az alábbi táblázat egy 250 000 000 lejes összegnek a hiteltörlesztési ütemtervét mutatja, 15%-os fix kamat és 2 éves futamidő mellett.

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 35

1. táblázat. A hiteltörlesztés ütemterve

Hónapok	Havi részlet	Havi kamat	Teljes részlet	Hitelegyenleg
1	9 020 000	3 130 000	12 150 000	240 980 000
2	8 940 000	3 210 000	12 150 000	232 040 000
3	9 250 000	2 900 000	12 150 000	222 790 000
4	9 550 000	2 600 000	12 150 000	213 240 000
5	9 220 000	2 930 000	12 150 000	204 020 000
6	9 770 000	2 380 000	12 150 000	194 250 000
7	9 640 000	2 510 000	12 150 000	184 610 000
8	9 690 000	2 460 000	12 150 000	174 920 000
9	10 040 000	2 110 000	12 150 000	164 880 000
10	10 020 000	2 130 000	12 150 000	154 860 000
11	10 150 000	2 000 000	12 150 000	144 710 000
12	10 340 000	1 810 000	12 150 000	134 370 000
13	10 470 000	1 680 000	12 150 000	123 900 000
14	10 550 000	1 600 000	12 150 000	113 350 000
15	10 690 000	1 460 000	12 150 000	102 660 000
16	10 950 000	1 200 000	12 150 000	91 710 000
17	10 930 000	1 220 000	12 150 000	80 780 000
18	11 170 000	980 000	12 150 000	69 610 000
19	11 250 000	900 000	12 150 000	58 360 000
20	11 400 000	750 000	12 150 000	46 960 000
21	11 560 000	590 000	12 150 000	35 400 000
22	11 660 000	490 000	12 150 000	23 740 000
23	11 870 000	280 000	12 150 000	11 870 000
24	11 870 000	150 000	12 020 000	0
Összesen	250 000 000	41 470 000	291 470 000	

A hitel előnyei a következők:
1. hozzáférhetőség,
2. gyorsaság,
3. hatékonyság.

A hitel esetleges hátrányai:
1. Szükség van fedezetre.
2. Csak a kért célnak megfelelően lehet felhasználni.

Bérlet

A vállalatnak szüksége van autóra, mert különben nem tudja folytatni tevékenységét. Pénzállománya azonban nem elegendő ahhoz, hogy autót vásároljon, vagy igen is van elegendő pénze, hogy autót vásároljon, ám azt valami másba szeretné befektetni. A bank nem

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 36

ad hitelt, vagy ha igen, akkor csak igen nagy biztosítékkal. Másik lehetőség a lízing, de ez nem vonzó a vállalat vezetője számára, mert neki nem előnyös a törvényesen engedélyezett amortizációs kulcs alkalmazása. Nem érdeke, hogy a tulajdonjog a cégénél legyen. A futamidő végén nem akarja a tárgyat megszerezni, az ÁFA előre fizetése sem irányadó számára. Viszont a kárveszély viselésétől kezdve egy sor felelősséget nem akar a vállalat magára vállalni, inkább fizet több havi díjat. Ilyen feltételek mellett jó a bérlet alkalmazása, azonban igencsak költséges.

Az autóbérlés jellemzői:

– a használati jog a bérlőnél van;
– a jogok és kötelezettségek többsége viszont a bérbeadónál;
– a bérleti díjat csak a használat ideje alatt kell fizetni;
– sem a már befizetett díj, sem a tárgy nem jár a bérlőnek a bérlet végén;
– a tulajdonos a bérbeadó, és ő is amortizálja az autót.

Az autóbérlés Romániában és más országokban is igen költséges megoldás. Átlagosan 30–40 euróért lehet autót bérelni egy napra, ami bizony hosszabb távon igen költséges lehet.

A következő táblázat azon számításokat tartalmazza, amely rámutat, hogy milyen költséges egy autót bérelni a vállalat számára egy évre, ha tudjuk, hogy az autó bérlése egy napra 35 euró + ÁFA.

2. táblázat. A bérlet ütemterve

Napi díj (euró)	Hónapok	Fizetendő Összeg (euró)	ÁFA (euró)	Teljes fizetendő összeg (euró)
35	Január	1085	206,15	1291,15
35	Február	980	186,2	1166,2
35	Március	1085	206,15	1291,15
35	Április	1050	199,5	1249,5
35	Május	1085	206,15	1291,15
35	Június	1050	199,5	1249,5
35	Július	1085	206,15	1291,15
35	Augusztus	1085	206,15	1291,15
35	Szeptember	1050	199,5	1249,5
35	Október	1085	206,15	1291,15
35	November	1050	199,5	1249,5
35	December	1085	206,15	1291,15
Összesen		12 775	2427,25	15 202,25

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 37

A kapott eredmény szerint a vállalat, ha kibéreli az autót egy évre 35 eurós bérleti díj mellett, akkor egy év alatt összesen 15 202,25 eurót fog a bérbeadónak befizetni. Ez egy nagyon nagy összeg, hiszen ennyiből a vállalat egy nagyon jó autót tudott volna vásárolni, és az az övé lett volna. Bérlés esetén ugyanis egy év alatt befizeti ezt az igen nagy összeget, viszont az év lejártával ő mégis autó nélkül marad.

Ez a megoldás tehát nem a legjövedelmezőbb a vállalkozás számára, csak akkor érdemes alkalmazni, ha igen szorult helyzetbe kerülnek, csak ideiglenes megoldásként szolgál a bérlet az átmeneti autóhiány miatt, és valamilyen finanszírozási forma már folyamatban van.

Így a bérlet, mivel nem bizonyult jó lehetőségnek, igen költséges, a továbbiakban nem képezi az összehasonlítás tárgyát.

Pénzügyi lízing

A pénzügyi lízing jelentős fejlődést mutat napjainkban és egyike a legjelentősebb finanszírozási formáknak. Ez a fejlődés valószínűleg az adóelőnyöknek tulajdonítható. A lízing egyike a legdinamikusabban fejlődő üzletágaknak Romániában.

Melyek a lízing előnyei a vállalat számára?

– nincs szüksége fedezetre, nem kell felértékeltetnie vagyonát, ami igen nagy költségmegtakarítást jelent számára;

– a lízinget tovább tudja adni, ha esetleges nehézségei adódnak;

– a kamat és a biztosítás elszámolható költséget jelent számára;

– a kamat egyre kisebb az idő múlásával;

– pénzhiány esetén hozzájuthat a termékszerkezet átalakításához szükséges modern technikákhoz, biztosítani tudja az ügyletek lebonyolításához szükséges autókat.

Melyek a hátrányai annak, ha lízingelünk egy autót?

– a lízingdíj emeli az önköltséget, ezáltal csökken a termék versenyképessége, csak magas nyereségtartalmú, korszerű termékek gyártására célszerű igénybe venni;

– az ÁFA csak a futamidő végeztével igényelhető vissza.

A lizingelni szándékozó vállalat egy Dacia Logan megvásárlására kérte a lízingcég segítségét. Az autó értéke 7021 euró, ennek megfelelően a lízingcég a következő fizetési táblázatot szolgáltatta az ügyfél rendelkezésére. A táblázat magába foglalja a tőkét, a kamatot, a kötelező biztosítás értékét, az ÁFA értékét, valamint a fizetendő teljes összeget. Az előzetes megállapodás szerint a vállalat kifizet egy 30%-os előleget, amely 2106 eurónak megfelelő összeg, a szerződés futamideje 2 év. A havonta fizetendő összegeket az alábbi táblázat foglalja össze:

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 38

3. táblázat. A lízing fizetési ütemterve

Részlet	Tőke	Kamat	Biztosítás	ÁFA	Teljes fizetendő összeg
Előleg	2106	0	0	400,14	2506,14
1	186,03	40,55	32,6	41,54	300,72
2	187,57	39,01	32,6	41,83	301,01
3	189,11	37,47	32,6	42,12	301,3
4	190,67	35,91	32,6	42,42	301,6
5	192,25	34,33	32,6	42,72	301,9
6	193,83	32,75	32,6	43,02	302,2
7	195,43	31,15	32,6	43,33	302,51
8	197,04	29,54	32,6	43,63	302,81
9	198,67	27,91	32,6	43,94	303,12
10	200,31	26,27	32,6	44,25	303,43
11	201,96	24,62	32,6	44,57	303,75
12	203,63	22,95	32,6	44,88	304,06
13	205,31	21,27	32,6	45,2	304,38
14	207	19,58	32,6	45,52	304,7
15	208,71	17,87	32,6	45,85	305,03
16	210,43	16,15	32,6	46,18	305,36
17	212,17	14,41	32,6	46,51	305,69
18	213,92	12,66	32,6	46,84	306,02
19	215,68	10,9	32,6	47,17	306,35
20	217,46	9,12	32,6	47,51	306,69
21	219,26	7,32	32,6	47,85	307,03
22	221,06	5,52	32,6	48,2	307,38
23	222,89	3,69	32,6	48,54	307,72
24	224,61	1,97	32,6	48,54	307,72
Összesen	7021	522,92	782,4	1482,3	9808,62

A lízingbe vevő számára tehát most már minden adat szolgáltatva van. Tudja, hogy két éven keresztül havonta mekkora összegeket kell törlesztenie. Ezek után döntenie kell, hogy számára megéri-e, előnyös-e ezt a finanszírozási formát választani. Mérlegelni kell lehetőségeit, és meg kell hoznia a számára legelőnyösebb döntést.

Az eredmények elemzése

Ennek a fejezetnek a célja kielemezni, illetve párhuzamot állítani a lízing és hitel között. Az előző fejezetekben külön mutattam be a lízing és a hitel előnyeit, hátrányait, azokat az információkat, amelyek nélkülözhetetlenek az ügyletek lebonyolításához.

A következőkben összevetem a lízing és a hitel esetén fizetendő összegek nagyságát. Mivel a lízing esetében a lízingdíj euróban van megállapítva, az összehasonlítás végett ezen összegeket átszámolom a hazai pénznembe, hogy teljes mértékben releváns legyen az elemzés. Igaz, hogy a valutaárfolyam igen ingadozó, de jelen esetben egy egyszerű példáról van

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 39

szó. A használt valutaárfolyam a Román Nemzeti Bank által május 5-én megadott árfolyam, aminek megfelelően 1 euró 34 678 lejnek felel meg. Ezen árfolyam segítségével a lízingdíj és a kamat lejnek megfelelő értékét tüntetem fel az összehasonlítás megkönnyítése végett.

Ezen adatok alapján a következőképen alakulnak a fizetések a lízing és hitel esetében.

4. táblázat. Fizetendő összegek alapján történő összehasonlító táblázat

Negyedév	Lízing	Hitel
1	31 315 274	36 450 000
2	31 407 865	36 450 000
3	31 502 882	36 450 000
4	31 599 982	36 450 000
5	31 699 507	36 450 000
6	31 802 154	36 450 000
7	31 906 187	36 450 000
8	32 001 552	36 320 000
Összesen	253 235 403	291 470 000

A táblázat adatai alapján eredményként azt kapjuk, hogy a lízing esetében a végső fizetési összeg valamivel kisebb, mint a hitel esetében. A végső értékek közti eltérés azonban még nem azt jelenti, hogy feltétlenül jobb a lízing, mivel a lízing esetében a havonta fizetendő lízingdíj változhat a valutaárfolyam változásával. A változás viszont lehet pozitív irányú is abban az esetben, ha a valutaárfolyam csökkenő tendenciát mutat.

Az általam vizsgált cég esetében a lízing bizonyult előnyösebbnek, azt tartották számukra a legmegfelelőbb választásnak. Igaz, hogy fennáll a valutakockázat veszélye, mivel importőr vállalatról van szó, de ettől eltekintett a vállalat vezetősége, s a végső választás során a lízinget helyezte előtérbe. Abban az esetben, ha exportőr vállalatról lenne szó, akkor mindenképpen a lízing bizonyulna a legelőnyösebbnek, mivel az ügyfelek valutában teljesítik fizetési kötelezettségeiket, és ő is valutában kell eleget tegyen a lízingtársasággal szembeni tartozásának.

Összefoglalás és következtetések

Dolgozatom célja az volt, hogy betekintést nyújtsak a lízing apró részleteibe mindazok számára, akik érdekeltek eme finanszírozási forma megismerésében. A dolgozat különböző fejezeteiben részletesen elemeztem a lízinget, ismertettem előnyeit, hátrányait és a vele járó költségeket, illetve kötelezettségeket. Ugyanakkor párhuzamot állítottam a lízing

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 40

általi finanszírozás és a hitel segítségével történő vásárlás között.

Az általam vizsgált vállalat igen erőteljesen előtérbe helyezte a lízing általi finanszírozást a hitelből történő vásárlással szemben. Számára a nélkülözhetetlennek tekinthető autók megvásárlására a lízing bizonyult a legmegfelelőbbnek. Ez a döntés, amint azt a nyereség-veszteség számla is mutatja, nem is volt rossz választás, hiszen a vállalat mind a 2004-es, mind a 2005-ös évet nyereséggel zárta. Nem jelentett számára semmiféle veszteséget az, hogy autóinak finanszírozására a lízingügylet mellett döntött. A cég elismeréséül szolgál, hogy a 2004-es évhez képest 2005-re tovább növekedett a nyeresége. Hiszen a nyereség-veszteség számlából kiolvasható, hogy 2004-ben a vállalat adózás előtti eredménye 1 493 170 lej, míg 2005-ben 1 920 472 lej. Végezetül az adózás után a 2005-ös évben a vállalat nyeresége 1 656 333 lej.

A lízing, mint tudjuk, kamatköltséggel jár, a kamatfedezeti mutató kiszámításának segítségével kimutatható, hogy hányszor fedezhető a kamat költsége az üzemi profitból. A kamatfedezeti hányados képlete a következőképpen írható fel:

Kamatfedezeti hányados = Üzemi eredmény / Kamatköltség

A nyereség-veszteség számla adataiból kiindulva a következő eredményeket kapjuk a 2004-es és 2005-ös évre vonatkozóan:

2004 » kamatfedezeti hányados = 1 797 953/ 601 221 = 2,99

2005 » kamatfedezeti hányados = 2 238 854/ 464 580 = 4,82

Ezen adatok is azt mutatják, hogy a vállalat képes fedezni az eredményéből a kamatköltségeket, sőt, amint azt a 2005-ös adat is mutatja, akár ötszörösen is képes a kamatok lefedésére.

Előnye származik a vállalatnak a lízing által, hiszen a havonta fizetendő lízingdíjat költségként számolja el, szemben a beruházások után elszámolható amortizációval. Ahelyett, hogy hitelt venne fel, lízinggel finanszírozza beruházásait. Tulajdonképpen a lízingtársaságok a bankszféra versenytársának tekinthetők. A lízing hátrányaként felhozható, hogy emeli az önköltséget, ezáltal csökkentve a vállalat által forgalmazott termékek versenyképességét, de mivel a vállalat az autók segítségével bonyolítja le kereskedelmi tevékenységét, így ez nem jelent hátrányt számára.

A vállalat követheti, lépést tarthat a műszaki haladással, azáltal, hogy gépparkját mindig a legkorszerűbb típusokra cserélheti a lízing segítségével. Mivel a vállalat számára elengedhetetlenül szükséges a megfelelő géppark biztosítása a vevők magas szintű kiszolgálásához, ezért veszik igénybe a lízingtársaságok által nyújtott szolgáltatásokat. A jövőben is tervezik a géppark továbbfejlesztését, és mindezt természetesen a lízing típusú finanszírozás segítségével szeretnék megvalósítani.

ujforum_62b.qxp 3/28/2007 3:40 PM Page 41

Irodalomjegyzék

Brealey – Myers: *Modern Vállalati Pénzügyek*. Panem Kft, Budapest, 1999.
Bánfi Miklós: *Banküzemtan*. Budapest, 1998 (A lízing fejezetet szerzője Jánossi Kornél)
Eugene F. Brigham – Louis C. Gapenski – Phillip R. Daves: *Intermediate Financial Management* (sixth edition)
Gellért Andor: *Banküzletek*. Közgazdasági és Jogi Könyvkiadó, Budapest, 1992.
Nagy Ágnes: *Contabilitatea operațiunilor de leasing*
Prof. univ. Dr. Dumitru Matiș: *Contabilitatea operațiunilor speciale*. Editura Intelcredo 2003, Deva
Serfőző György: *A lízingről*. Száminform Kiadó, Budapest, 1991.
Ziegler Éva: *Lízingről mindenkinek*, Aula, 2001.
1997/51-es kormányrendelet
2002. 08. 16/859 -es kormányhatározat
2003/571-es adótörvénykönyv (7. cikkely)
1998/58-as banktörvény
2004/2139-es kormányhatározat (az amortizációra vonatkozóan)
1994/15-ös törvény (az amortizációs költségek elszámolására vonatkozóan)
Hivatalos Közlöny 2005. január 13-án megjelent 46. száma
Hivatalos Közlöny 1997. augusztus 30-án megjelent 224. száma
http://www.aslr.ro
http://www.ersteleasing.hu
http://www.lizing.lap.hu
http://www.microfinantare.ro