

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
PÉNZÜGYI ÉS SZÁMVITELI KAR

Szakdolgozat

Nagy Ádám

Nappali tagozat

Pénzügy Számvitel Szak

Számvitel specializáció

2020

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
PÉNZÜGYI ÉS SZÁMVITELI KAR

K&H Bank vagyoni-, pénzügyi és
jövedelmezőségi helyzetének értékelése több
év beszámolója alapján

Belső konzulens: Dr. Ilyés Csaba

Külső konzulens: Bödecs Máté

Nagy Ádám

Nappali tagozat

Pénzügy Számvitel szak

Számvitel specializáció

NYILATKOZAT

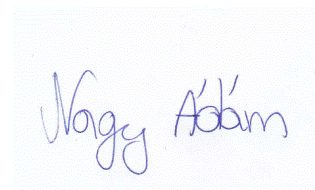
Alulírott Nagy Ádám büntetőjogi felelősségem tudatában nyilatkozom, hogy a szakdolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját, önálló munkám eredményei.

A szakdolgozatban felhasznált adatokat a szerzői jogvédelem figyelembevételével alkalmaztam.

Ezen szakdolgozat semmilyen része nem került felhasználásra korábban oktatási intézmény más képzésén diplomaszerezés során.

Tudomásul veszem, hogy a szakdolgozatomat az intézmény plágiumellenőrzésnek veti alá.

Budapest, 2020. év május hónap 14 nap



Hallgató aláírása

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés.....	3
2. Szakirodalmi áttekintés	5
2.1. IFRS számvitel.....	10
2.2. Az elemzés fogalma	11
2.3. Összehasonlítás a gazdasági elemzésben	12
2.4. Tényezőkre bontás módszere.....	12
2.5. Elemzési módszerek	13
2.6 Tőkeszerkezeti mutatók	15
2.7 Likviditási mutatók	16
2.8 Tőkeáttételi mutatók	18
2.9 Jövedelmezőségi mutatók	19
2.10 Cash-flow kimutatás elemzése.....	22
3. K&H Bank bemutatása.....	26
3.1. Bank története.....	26
3.2. Tevékenysége	27
3.3. Szolgáltatásai	28
3.3.1. Lakossági ügyfelek részére	28
3.3.2. Vállalkozások részére.....	28
3.4. A bank számviteli politikája.....	29
4. A Kereskedelmi Hitelbank elemzése több év beszámolója alapján	31
4.1. Eszközállomány elemzése	31
4.2. Főbb bevételforrás elemzése.....	32
4.3. Adózás előtti eredmény és az adózott eredmény alakulása	33
4.4. Forrásállomány vizsgálata.....	34
4.4.1. Saját tőke összetételének változása	35
4.5. A vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzet alakulásának elemzése mutatók alapján. .	36
4.5.1. Saját tőke és mérlegfőösszeg elemzése.....	36
4.5.2. Tőkemegfelelési mutató.....	37
4.5.3. Kötelezettségek aránya	37
4.5.4. Vevők és a szállítók aránya.....	38
4.5.5. Befektetett eszközök fedezete (A).....	39
4.5.6. Saját tőke növekedésének üteme.....	39
4.5.7. Tőkemultiplikátor (eszköz igényesség).....	40

4.5.8. Tőkeáttételi mutatók	40
4.5.9. Jövedelmezőségi mutatók	42
4.5.10. Hatékonysági mutatók	43
4.5.11. Likviditás vizsgálat.....	45
5. Összegzés	47
Irodalomjegyzék:.....	52
Mellékletek	54
1. Táblázatok.....	54
2. Képletek.....	60

1. Bevezetés

Engem mindig is érdekelt a pénz világa. A pénz mozgása és elhelyezkedése a világgazdaságban. Egyszóval az egész világ mozgatórugója, a bankszektor.

A bankvilága egy zárt világ, így nehéz átlátni egy laikus számára. Engem nagyon inspirál, hogy amennyire csak lehet, át lássam és részét képezzem ennek a világot mozgató gazdasági tevékenységnek.

Dolgozatom témájául érdeklődési körömnnek megfelelően egy olyan témakört szerettem volna választani, amely az egyetemen töltött éveim alatt legjobban felkeltette az érdeklődésemet. Ez nem más, mint egy vállalat pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének az elemzése. Úgy gondolom, hogy ennek a témának a fontossága igen jelentős, mivel egyrészt a vállalatokat a számviteli törvény kötelezi arra, hogy valamilyen formában beszámolót készítsenek el, másrészt a tulajdonosoknak hitelezőknek, befektetőknek információt nyújt a bank piaci helyzetéről.

Szakedolgozatom témája Magyarország második legnagyobb kereskedelmi bankja a K&H Bank, ahol a szakmai gyakorlatomat töltöttem, vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetének az elemzése a 2016-2017-2018-as időszakra vonatkozóan. Az emberek a világban napi szinten találkozhatnak pénzügyi helyzetekkel mely mögött egy hatalmas és szerteágazó pénzügyi területet felölelő tevékenységi vállalkozás áll. A K&H Bank, mint ilyen intézmény több millió emberrel áll kapcsolatban. A K&H Bank törekszik arra, hogy minden ügyfele legnagyobb megelégedettségére nyújtsa szolgáltatásait.

Dolgozatom megírását segítette, hogy a szakmai gyakorlati időmet a K&H Bank székházában, azon belül az Önkormányzati fiókjába tölthettem el, ahol az elemzői munkatársak tevékenységébe jelentős betekintést nyerhettem. Ezáltal a gyakorlatban szerzett tapasztalatomat is bővíteni tudtam, és ezt a dolgozatom megírása során is hasznosítottam. Bízom benne, hogy az egyetemen eltöltött tanulmányaim után a gyakorlati helyemen kapott feladatok elvégzésével hozzájárulhattam a bank sikeres működéséhez.

A gyakorlati időszakom alatt a kollégáim kedvesek, segítőkészek és közvetlenek voltak. Kérésemre elláttak információkkal, hogy átfogóbb képet kapjak az említett témában. Sok érdekességgel találkoztam, amit meg is említek a dolgozat különböző szakaszaiban. Viszont vannak olyan témakörök, amelyek nem kapcsolódnak szorosan a témámhoz (vállalat

hierarchikus elrendezése, felépítése) de mint érdekesség röviden megemlítek. Azok a témakörök melyek kimaradtak az a szakdolgozat kereteinek korlátozása miatt történt, hogy csak a leglényegesebb és leghasznosabb információk kerüljenek bele.

Dolgozatom tagolását tekintve a következő:

- az első részben a szükséges szakirodalmi háttérrel vázoló, ezen belül a beszámoló kötelezettség fontosságát, részeit, típusait, célját. Majd az egyes pénzügyi mutatók elméleti háttérére, a pénzügyi elemzés céljaira is kitérek,
- ezt követően a kereskedelmi bank történetét, tevékenységét és az általa kínált szolgáltatásokat mutatom be,
- a dolgozatom fő része a K&H Bank konszolidált beszámolója alapján az átfogó elemzés, amely szerint egy átlátható képet kapunk a vállalat pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetéről. Az elemzésem végrehajtására vállalati pénzügyi mutatókat fogok alkalmazni. Megvizsgálom, mind a három év adatát majd megnézem az eltérést, és ezt követően az okot, ami előidézte ezt a változást. Ha az elmozdulás kedvezőtlen, akkor legjobb tudásom szerint megoldást keresek rá, hogy mely területet kellene fejleszteni vagy, hogy mely költségeket lenne célszerű csökkenteni,
- a dolgozatom végén pedig összegezve az addig leírtakat egy átfogó következtetést vonok le az elemzésem alapján.

Dolgozatom céljai, hogy:

- felkeltsem azon emberek, ismerősök figyelmét a témával kapcsolatban, akik akár egy kicsit is fogékonyak erre,
- bemutassam a bank gazdálkodásának alakulását a vizsgált időszakban,
- a bankhoz szükséges IFRS számvitel bemutatása,
- a jövőben várhatóan a bank pénzügyi helyzete milyen irányba mozdul el és hogyan alakul. Főbb céljaim egyike hogy erre választ találjak.

Szakdolgozatom készítése során a K&H Bank 2016-2018. évi pénzügyi kimutatásait, konszolidált éves jelentéseit (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet), szakmai anyagok, könyvek és az egyetemen szerzett megalapozott tudást (vállalati pénzügyek, komplex elemzés) használtam fel melyek szorosan kapcsolódnak a vizsgált témakörhöz.

2. Szakirodalmi áttekintés

Minden vállalat beszámolási kötelezettséggel rendelkezik, amely a számviteli törvény alapján szabályozott kötelezettség, amelynek a célja, hogy a vállalkozásról megbízható és valós összképet lehessen alkotni. A beszámolót magyar nyelven kell elkészíteni.

Beszámoló (mint egy okmány): a beszámoló egy olyan okmány, amely írásos formában összevontan értékadatban bemutatja a vállalkozás vagyoni és jövedelmi helyzetét. A beszámolót minden esetben alá kell támasztani leltárral és könyvvezetéssel, a beszámoló nyilvános azt bárki megismerheti.

Beszámoló fajtái:

1. Éves beszámoló: minden kettős könyvvitelre kötelezett vállalkozásnak éves beszámolót kell készíteni. Az éves beszámolónak három része van, de négy kimutatást készítünk el.

Részei:

- az éves beszámoló mérleg,
- az éves beszámoló eredménykimutatása,
- az éves beszámoló kiegészítő melléklete,
- az üzleti jelentés (nem része, de kötelező elkészíteni).

Az első három az a beszámoló része, amelyek mindenki számára nyilvánosak. A negyediket kötelező elkészíteni, de ez nem nyilvános ezért nem része a beszámolónak.

2. Egyszerűsített éves beszámoló: Ez a beszámolási lehetőség választható bizonyos feltételek mellett, amelyet három nagyságrendi mutató értéke befolyásol.

Mutatók:

- az értékesítés nettó árbevétele határa 1 200 millió forint,
- a mérlegfőösszeg nem haladhatja meg a 600 millió forintot,
- a foglalkoztatottak átlagos létszáma nem haladja meg az 50 főt.

Ha két egymást követő üzleti évben a három mutató közül legalább kettőben, de nem feltétlenül ugyan abban a kettőben a határértékeket a vállalkozás nem lépi túl akkor választhatja az egyszerűsített éves beszámolót a kötelezően előírt éves beszámoló helyett.

Nagyságrendtől függetlenül mindenképp az adott évre kell készíteni a kimutatást:

- a Nyílt Részvény Társaságoknak,
- hitelintézeteknek,
- a hitelintézet leányvállalatainak,
- olyan vállalkozásoknak, amelynek kibocsátott értékpapírját az EGK bármely tőzsdéjén jegyzik.

Az egyszerűsített éves beszámolóknak három része van:

- egyszerűsített éves beszámoló mérlege,
- egyszerűsített éves beszámoló eredménykimutatása,
- egyszerűsített éves beszámoló kiegészítő melléklete.

Az egyszerűsített beszámoló adatai összevontabbak, ami azt jelenti, hogy a mérlegben és az eredménykimutatásban csak a főcsoportok és csoportok szerepelnek. Ez a beszámolási forma kevésbé részletesebb.

3. Mikrogazdálkodói beszámoló: Ez is egy választható lehetőség, amelyet ugyanúgy, ahogy az egyszerűsített beszámoló esetében három mutató szabályoz.

Mutatók:

- értékesítés nettó árbevétele nem haladhatja meg 200 millió forintot,
- a mérlegfőösszeg a 100 millió forintot,
- a foglalkoztatottak létszáma a 10 főt.

Ha két egymást követő évben legalább kettőben nem lépi túl, akkor választhatja a vállalkozás.

A mikrogazdálkodói beszámoló részei:

- a mikrogazdálkodói mérleg,
- a mikrogazdálkodói eredménykimutatás.

Feltétel még, hogy kötelezően alkalmazni kell a pénzügy minisztérium által közzétett számlatükröt és számukra kötelező értékelési szabályok vannak, például: értékcsökkenést csak lineárisan lehet elszámolni, a készleteket csak a FIFO (First In First Out) módszerrel lehet értékelni, a devizaügyletek átszámításai csak az MNB

(Magyar Nemzeti Bank) árfolyamán lehetségesek, értékhelyesbítést pedig a mikrógazdálkodói beszámolót választó vállalatok nem alkalmazhatnak.

4. Összevont konszolidált beszámoló: vállalat csoportok készítene az egész vállalat csoportról akkor, ha nem részesülnek mentesítésben. Mindig az anyavállalat készíti. Ha az ilyen vállalatokból egynél több van, akkor a fölérendelt önmagáról és mindenki másról is készít konszolidált beszámolót. Mentés abban az esetben lehetséges, ha a mutatók értékét egy vállalat nem haladja meg.

Mutatók:

- nettó árbevétel: 12 milliárd forint,
- mérlegfőösszeg: 6 milliárd forint,
- létszám 250 fő.

Két egymást követő évben a mutatók közül kettőben nem haladhatja meg az értéket. Ha egy anyavállalat konszolidált beszámolót készít, akkor neki kötelező magának az éves beszámolót is megcsinálni.

Az Összevont konszolidált beszámoló részei:

- összevont konszolidált beszámoló mérlege,
- összevont konszolidált beszámoló eredménykimutatása,
- összevont konszolidált kiegészítő melléklet,
- összevont konszolidált üzleti jelentés (ez nem része, de kötelező elkészíteni).

5. Egyszerűsített beszámoló: Egyszeres könyvvitelt vezethet nonprofit szervezet és alapítvány (egyéni vállalkozó)

Részei:

- egyszerűsített mérleg,
- egyszerűsített eredménylevezetés,
- egyszerűsített kiegészítő melléklet.

Csoportosítani az alapján is lehet, hogy milyen könyvvitel támassza alá őket. Az éves beszámolót, az egyszerűsített éves beszámolót, az összevont konszolidált beszámolót, a

mikrogazdálkodói beszámolót kettős könyvvitel támassza alá, míg az egyszerűsített beszámolót egyszeres könyvvitel.

Az adatok alátámasztására a vállalatoknak kötelező leltárt készíteniük.

Leltár: olyan részletező tételes kimutatás, amely a vállalkozás vagyonelemeit összetétel és eredet szerint tartalmazza. Mindig egy konkrét napra, a fordulónapra vonatkozik és a vagyonelemeket mennyiségben és értékben is tartalmazza.

Hasonlóság leltár és mérleg között:

- mind a kettő egy adott időpontra vonatkozik (fordulónapra),
- mind a kettő ugyanazt mutatja, azaz az eszközök és a források állományát, de nem ugyanúgy.

Különbségek a leltár és a mérleg között:

- a mérleg csak értékadatban tartalmazza, a leltár viszont érték és mennyiségi adatban is tartalmazza az eszközöket,
- a mérleg összevontabb a leltár pedig részletezőbb,
- a mérleg jellemzően 2 oldalas a leltár 1 oldalas jegyzékszerű felsorolás,
- a leltárral támasztjuk alá a mérleget és nem fordítva. Ezért a leltárt mindig olyan formában kell elkészíteni, hogy abból az egyes mérlegtételek beazonosíthatóak legyenek.

Leltártípusok:

- Éves beszámoló leltárja,
- Rész leltár: csak egyes eszköz vagy forráscsoportok leltárja, amely soha nem szolgálhat az éves beszámoló alátámasztására, hanem nem kötelező belső folyamatokat támaszt alá,
- Nyitó leltár: nem kötelező csak javasolt, vállalkozás indulásakor készül és az alapítói vagyont leltározza,
- Elszámoltató leltár: anyagilag felelős dolgozó elszámoltatására szolgáló leltár (raktáros, pénztáros) nem kötelező,

- Átadó Átvevő leltár: amely vagy személyi változások vagy cégek összevonása miatt készül, de ez sem kötelező elkészíteni.

Leltározás módszerei:

- Mennyiségi felvétel: Azokat a vagyon elemeket kell, amelyek fizikai megjelenési formával bírnak,
- Egyeztetés: Azokat a vagyonelemeket kell, amelyeknek nincs fizikai formája vagy nem lényeges például: követelések kötelezettségek, értékpapírok. Akkor is így kell leltározni, ha a fizikailag nem kivitelezhető például: bankszámlán szereplő pénz. Amennyiben a készletekről a vállalkozás vezet folyamatos mennyiségi és értékbeli nyilvántartást akkor mennyiségi felvétel helyett választható az egyeztetéssel történő leltározás.

Minden gazdasági eseményről kötelező bizonylatot készíteni vagy beszerezni, a könyvvezetésben csak bizonylat alapján lehet adatot rögzíteni.

Bizonylat minden olyan okirat vagy nyilvántartás, amely alkalmas arra, hogy abból a könyvvezetés számára adatot lehessen rögzíteni.

Bizonylatok kötelező formai és tartalmi kellékei:

- minden egyes bizonylatnak tartalmaznia kell a pontos megnevezést,
- sorszám vagy egyéb azonosítója,
- kiállító azonosító adatai (annak a dolgozó adata, aki kiállította, annak a cégnek a neve, akinek kiállította),
- kiállítás időpontja, teljesítés időpontja,
- gazdasági esemény tartalma,
- gazdasági esemény mennyiségi és értékbeli adatai,
- könyvelésre való hivatkozást is tartalmaznia kell (melyik főkönyvi számlára könyveljük),
- könyvviteli nyilvántartásba történő rögzítés időpontját.

Napjainkban a magyar számvitel összhangban van az európai szabályozással illetve folyamatosan nyomon követi az európai szabályozás változását. Így ez a nemzetközi számvitel azaz az IFRS fokozatos átvételét jelenti.

2.1. IFRS számvitel

A nemzetközi pénzügyi beszámolási Standardok megalkotásának célja az, hogy egységesítse a standardokat alkalmazó országok pénzügyi kimutatásának elveit, módszereit és értékeléseinek technikáját.

Az IFRS számvitel magyar viszonylatban 2005. január 1-jén jelentek, meg amikor is az Európai Unió elfogadta, hogy az a cég, amely az Európai Unió tőzsdéjén be van jegyezve annak kötelező IAS standardokon alapuló konszolidált beszámolót készítenie.

Egy átlagos standard felépítése:

- standard célja és alkalmazandó területe,
- definíciók, amelyek segítenek az értelmezésben,
- témája és értékelési szabálya,
- közzé tehető információk meghatározása,
- hatályosságát,
- példák a standard alkalmazására.

IFRS 9 standard

Hatályba lépése 2018. január 1-jén történt és ez kötelezően alkalmazandó. A standard a korábban alkalmazott IAS 39 –et váltotta fel. A standard leginkább a hitelintézeteket érinti melyeknek a tevékenységükből eredően hatalmas pénzügyi állományuk van, amelyek pénzügyi instrumentumoknak minősülnek. Kimondja, hogy 1 évnyi várható veszteség elszámolása túlbecsüli a veszteségeket ennek okán a pénzügyi eszköz nettó értéke kevesebb lesz a valós értéknél.

Az IFRS 9 előírásai szerint az értékvesztés tárgyát képező pénzügyi instrumentumok három kategóriába kerülnek besorolásra:

- 1. szint: Jól teljesítő (12 hónapra vonatkozó várható veszteséget kell elszámolni),
- 2. szint: Alul teljesítő (ahol az egész élettartam alatt várható veszteséget kell elszámolni),
- 3. szint: Nem teljesítő.

A vállalkozás vagyoni pénzügyi jövedelmezőségi helyzetéről, hatékonyságáról és likviditásáról a beszámoló pénzügyi elemzésével nyerhetünk információt.

2.2. Az elemzés fogalma

A vállalkozás megítélésének igen jelentős szerepe van, mivel információt nyújt a versenytársak, az üzleti partnerek, azaz a piac szereplői számára.

Az elemzés egy olyan tevékenység, amely a vállalkozás eredményeiről és annak vizsgálatára és kiértékelésére folytatott módszerek összesége. Ezzel biztosítható a vezetők és a tulajdonosok részére olyan információk, amelyek naprakészen és átfogóan jellemzik a vállalkozást. A vállalat vezetésének nélkülözhetetlen eszköze. Az elemzés feladata az, hogy hatékonyabb eredményesebb gazdálkodás valósuljon meg tehát az információk, amelyeket az elemzés során szerzünk nélkülözhetetlen feltétele a sikernek a vállalkozás számára.

Ez a tevékenység képes rámutatni olyan vállalkozási folyamatok összefüggéseire, amelyek megalapoznak egy-egy kiemelt fontosságú vállalkozási döntést. Az elemzés során több javaslati opcióval áll elő az elemzést végző személy, csoport így a vezetők a számukra legoptimálisabb döntést tudják meghozni.

Rámutat azokra a múltbéli gazdasági eseményekre, amelyek a vezetői döntés hatása miatt következtek be. Ezeket a döntéseket ki értékeli, hogy a jövőben minél jobb és hatékonyabb döntést tudjon hozni a vállalat.

Egy adott gazdasági esemény vizsgálatakor nem csak az általa elért eredményt tudjuk megvizsgálni, hanem azt is, hogy ez az eredmény nem e lehetett volna több, azaz feltárjuk, hogy az esemény során hol következett be veszteség és hogy ennek mi az oka. Ha ezeket az információkat ki tudjuk nyerni az elemzéssel, akkor javaslatot készíthetünk a vállalkozás vezetői számára, hogy a kiküszöbölhető veszteségeket meg tudják szüntetni.

2.3. Összehasonlítás a gazdasági elemzésben

A gazdasági események, jelenségek önmagukban nem értékelhetők ezért az elemzés során valamilyen viszonyítási alapot kell keresni, amely a legjobban, jellemzik. Az összehasonlítás módszerének köszönhetően egy átlátható képet kapunk attól, hogy a folyamatokat mely tényezők befolyásolták és milyen mértékben és milyen minőségben.

Hasonlítási alapot még az elemzés célja is befolyásolja, de minden esetben meg kell arról bizonyosodnunk, hogy az adatok ténylegesen összehasonlíthatók. A felhasznált adatokból mindenkor ki kell szűrni azokat a tényezőket, amelyek torzítják az elemzés kimenetelét és ez által rossz döntési javaslat kerül levonásra.

A torzító adatok kiszűrésére irányuló módszerek:

- egységre vetítés,
- egymásra vetítés,
- azonos árakon történő értékelés (árváltozás hatásának kiszűrése),
- egyenérték számítás,

2.4. Tényezőkre bontás módszere

A módszer részletességet mindig az elemzés célja határozza meg, legfontosabb célja, hogy egy adott folyamat tényezőiből kinyerhető információt megismerje. A felbontás során keletkező tényezőknek logikusan és áttekinthetően kell illeszkedniük egymáshoz.

Láncbehelyettesítés módszere: A tényezőket olyan módon vizsgálja a terv és a tény között, hogy mindig csak egy adott tényező változását vizsgálja és az általa okozott eltérés okát, nagyságát. A módszer történhet abszolút vagy százalékos formában is.

Egy vállalat elemzését még számtalan elemzéssel elemezhetünk például:

- ABC analízissel, amely segít megismerni a termékszerkezeteket,
- portfólióelemzés,
- benchmarking,
- értékelemzés,
- matematikai és statisztikai módszerek.

Egy vállalat összehasonlítása kétféle eljárással is történhet:

- térbeli összehasonlítás,
- időbeli összehasonlítás.

Térben az adott vállalkozás elemzése után a piacon a hasonló iparágat képviselő vállalkozással érdemes összehasonlítani mivel ezekből az információkból olyan következtetéseket is képesek vagyunk levonni, hogy a vállalkozás hol tudna fejleszteni, hol van lemaradása a versenytársakkal szemben.

Másrészt időbeli elemzéssel ahol az adott vállalkozás több évi beszámolóját vizsgáljuk, és azok adatait hasonlítjuk össze. Ebben az esetben a cég önmagához való viszonyítását tudjuk elemezni, hogy az évek során milyen mértékben tudott fejlődni vagy éppen mely területek az ahol romlott a mutató ezért a jövőben több figyelmet kell fordítani rá.

Mind a két módszer elengedhetetlen feltétele az összehasonlíthatóság.

2.5. Elemzési módszerek

Elemzési módszert tekintve két jelentős vizsgálatot jegyzünk:

- A vállalat eszköz és forrásállományát úgy nevezett megoszlási viszonzyszámokkal elemezzük azaz, hogy a különböző mérlegtételek mekkora hányadot képviselnek az adott csoportban. (például: Műszaki gépek/Tárgyi eszközök x 100). Ha az elemzés nem követeli meg az ennyire részletes elemzést abban az esetben elegendő a mérlegcsoportokat összevetni a mérlegfőcsoportokkal. (például: Tárgyi eszközök/Befektetett eszközök). Leggyakrabban részletes elemzéssel kerül kimutatásra egy vállalkozás adott évi pénzügyi helyzete. A megoszlási viszonzyszámok egy adott évben önmagukban is jelentéssel bírnak, mivel megmutatják, a vagyon megoszlását egy vállalkozásnál. Ezeket a viszonzyszámokat több évvel is össze lehet hasonlítani és így is értelmezhetők. Ez a jobb módszer mivel itt feltárhatók olyan hibák, problémák, amelyek esetlegesen visszafogják a vállalkozás jobb hatékonyságát, vagy az esetleges költségek, ráfordítását jelentősen növelik.
- A vállalat vagyoni helyzetének elemzése történhet vertikális és horizontális mutatókkal is mivel mindkettő alkalmas a vagyon elemzésére. Ezeket időben hasonlítjuk össze, nőt vagy csökkent. Ha gyártó cég, akkor az az ideális ha a befektetett eszközök aránya

növekszik, a forgó eszközöké pedig csökken. Szolgáltató cégnél általában fordítva jó. Kereskedőnél az azonos 50%-50%-os vagy ahhoz közeli megoszlás a jó.

Vertikális elemzés esetében vagy csak az eszköz oldalról vagy csak a forrás oldalról vesszük az adatokat például: eszköz vagy forrásállomány összetételének vizsgálata. A vertikális módszer leginkább a belső arányok számszerűsítésére szolgál.

Horizontális elemzés esetében az eszköz és forrás oldali adatok egyszerre történő vizsgálata történik ahol a számlalót az egyik oldalról vesszük, míg a nevezőt a mérleg másik oldaláról.

Részletes mérlegelemzés kétféle módszerrel történhet:

- abszolút eltérés módszerével,
- relatív eltérés módszerével.

Az abszolút eltérés módszer során először is meg kell, állapítani az abszolút eltérés összegét ez után az összeget fel kell bontani tényezőkre és visszavezetni, hogy mely okok okozták és hogy indokolt vagy indokolatlan az adott eltérés. Ezután a vállalkozás vezetőinek célszerű javaslatot tenni, ha az eltérés nem indokolt.

Relatív eltérések módszere során célszerű olyan viszonyítási alapot választani, amely a leginkább jellemzik, leginkább befolyásolja az adott összeg nagyságát. Ennél a módszer során is meg kell vizsgálni, hogy az eltérés, amely százalékos formában megjelent az indokolt vagy indokolatlan-e a vállalkozás működésében, ha nem akkor javaslatot kell tenni a vezetőség felé, hogy hogyan lenne lehetséges az eltérés minimalizálása.

Vállalatelemzési mutatószámok

A mutatószámok főbb csoportjai:

- tőkeszerkezeti mutatók,
- likviditási mutatók,
- tőkeáttételi mutatók,
- jövedelmezőségi mutatók,
- hatékonysági mutatók,
- cash-flow alapú mutatószámok.

2.6 Tőkeszerkezeti mutatók

A vállalkozás tartós forrásairól nyújt információt a befektetőknek és a tulajdonosoknak mivel ez egy igen jelentős tényező egy cégnél. Elemzési mutatóka következők:

- tőkelátottsági mutató,
- kötelezettségek aránya,
- befektetett eszközök aránya (A),
- befektetett eszközök aránya (B),
- saját tőke növekedés üteme,
- tőkemultiplikátor (eszközigényesség).

Tőkeellátottsági mutató:

A mutató azt mutatja meg, hogy a vállalkozásnál a saját tőke mekkora hányadot tesz ki az összes forrásból, az a kedvező, ha a 70%-ot eléri és növekszik az évek során. Kedvezőtlen, ha a mutató 30% alá csökken függetlenül attól, hogy a vállalkozás milyen tevékenységet végez. A legkedvezőbb az lenne, ha a mutató a 100%-hoz, közelítene, de ez a való életben igen csak nehezen elképzelhető mivel a vállalatoknak szállítói tartozásokból eredő kötelezettségei gyakorta mindig vannak.

Kötelezettségek aránya:

Az idegen tőke arányát mutatja meg a forrásállományon belül, az a kedvező, ha 30% körül van a mutató, és ha időben csökken, de előfordulhat, hogy egy esetleges nagyobb beruházás vagy bővítés miatt növekszik, ami nem minősül kedvezőtlennek, ha megtérül. Általában ha a mutató 70% felett van az kedvezőtlen hosszútávon.

Befektetett eszközök fedezete (A) és befektetett eszközök fedezete (B):

Mindkét mutató a tartós eszközök és tartós források arányát mutatja a vállalaton belül. Az a kedvező, ha időben a mutató növekszik, mivel az azt jelenti, hogy a vállalkozásnak van fedezete.

A két mutató célja, hogy megmutassa az eszköz megtérülés és a forrás lejáratára közti összhangot.

Kapcsolódó elv az illeszkedés elve, amely kimondja, hogy tartósan lekötött eszközöket tartós forrással kell finanszírozni, míg az átmenetileg lekötött eszközöket pedig átmeneti forrással.

A befektetett eszközök fedezete (A) mutató arra alkalmas, hogy összehasonlítható legyen a piacon olyan vállalkozásokkal, amelyek azonos tevékenységet folytatnak.

A befektetett eszközök fedezete (B) mutató számszerűsítése során azt minősítjük megfelelő értéknek, ha az nagyobb vagy egyenlő, mint 1.

Saját tőke növekedés üteme:

Ennél a mutatónál fontos figyelembe venni a vállalkozás osztalékpolitikáját mivel nagyrészen befolyásolja a mutatót. Kedvezőnek azt tekintjük, hogyha időszakról időszakra növekedést prezentál.

Tőkemultiplikátor (eszköz igényesség):

Kifejezi, hogy egységi tőkével mekkora egységnyi eszközállományt mozgat a vállalkozás.

2.7 Likviditási mutatók

Megmutatják a vállalkozás fizetőképességének erősségét, mivel hiába hatékony egy cég, ha folyamatosan veszélyben van, a fizetőképessége könnyen felszámolás alá kerülhet éppen ezért ezek a mutatók hűen tükrözik a vállalkozás likviditását.

Információt nyújtanak a vállalkozásnak arról, hogy egy adott pillanatban rendelkezik olyan eszközökkel, amelyek könnyű és gyors felhasználásának köszönhetően az összes fizetési kötelezettséget határidőn belül teljesíteni tud.

Egy vállalat gazdasági helyzetében csak is akkor következhet be növekedés, ha a pénzügyi helyzete összhangban van ennek az átláthatóságának az érdekében elengedhetetlen a likviditás vizsgálata, amely bemutatja a vállalkozás fizetőképességét vagy az esetleges fizetőképtelenségét.

Likviditási problémákat okozhat egy vállalatnál, ha a tulajdonosok, vezetők a tőke egy részét hosszú távra lekötik, így amikor a vállalatnak szüksége lenne, a kellő tőkére akkor nem tudja olyan gyorsan pénzzé tenni és emiatt a kötelezettségek határidői megcsúszhatnak, amely eladósodottsághoz is vezethet.

A likviditás vizsgálata kétféle módon történhet:

- rövidtávon,
- hosszú távon.

Mutatók:

- likviditási mutató I,
- likviditási mutató II (gyorsráta),
- azonnali likviditási ráta,
- hitelfedezettségi mutató.

Likviditási mutató I.:

A mutató meg mutatja, hogy a forgó eszközök hányszorosan képesek fedezni az egy éven belüli kiadásokat. A vállalkozásnak az a jó, ha idővel növekszik, az értéke pedig 1 felett elfogadható. Mivel a mutató értéke egy adott időpontra vonatkozik (fordulónap) ezért ez egy statikus állapotot jelent tehát a folyamatos likviditásról nem ad információt.

Likviditási mutató II. (Gyorsráta):

Ez a mutató a Likviditási mutató I. szigorúbb változata ugyan is a forgóeszközökből kivonja a készleteket mondván, hogy azok pénzzé történő értékesítése hosszabb folyamat. Időben az a jó, ha növekszik a mutató és csak az 1 feletti érték tekinthető jónak.

Azonnali likviditási ráta:

A pillanatnyi fizetőképességet jelenti azaz, hogy a rendelkezésre álló pénzeszközökkel mennyire vagyunk képesek fedezni az egy éven belül esedékes kötelezettségeket. Ha a mutató számszerűsítése során az érték kiemelkedően magas, akkor azt kedvezőtlennek minősítjük mivel sok a nem befektetett pénz. Abszolút minimuma 0,2 az elfogadhatónak pedig már az 1 feletti értéket is tekinthető.

Mind a három likviditási mutató megbízhatósága behatárolt így nem pontos a mérés mivel a rövid lejáratú kötelezettségek a való életben nem egyszerre esedékesek.

Hitelfedezettségi mutató által megállapítható hogy a követelésekből befolyt összegek milyen mértékben képesek fedezni az egy éven belül esedékes kötelezettségeket.

Likviditási mérleg egy olyan kimutatás, amely az eszközöket és forrásokat olyan módon sorol be az adott minimum négy fokozatba, hogy azok pénzzé tétele milyen gyorsan következhet be.

1.tábla: Likviditási mérleg

Eszközök	Források
Készpénz Bankbetét	Azonnal esedékes kötelezettségek
Egy éven belül pénzzé tehető eszközök	Egy éven belüli kötelezettségek
Egy éven túli pénzzé tehető eszközök	Egy éven túli kötelezettségek
Befektetett eszközök	Saját tőke

Forrás: Komplex elemzés órajegyzet (saját szerkesztés)

Likviditás szempontjából a mérlegben szereplő tételeknek egyensúlyt kell kimutatnia, mivel ha a forrástöbblet, van, akkor likviditás hiány van, ha viszont az eszköztöbblet van, akkor likviditás többlet. Az adatokat soronként kumulálva hasonlítjuk össze.

2.8 Tőkeáttételi mutatók

Ezek, azok a mutatók, amelyek azt határozzák meg, hogy az adott vállalkozás milyen arányban vesz igénybe külső forrásokat a céljainak megvalósítása érdekében. Általában az egy évnél hosszabb kötelezettségek értékét jelenti. Az elemzés során öt fontos mutatót kell megvizsgálni.

Tőkeáttételi mutatók:

- adósságállomány,
- adósságállomány aránya,
- saját tőke aránya,
- adósságállomány fedezettség,
- adósságszolgálati fedezeti mutató.

Adósságállomány = Hátra sorolt kötelezettség + Hosszú lejáratú kötelezettség

Nettó adósság = Készpénz és készpénz egyenlegek - Adósságállomány

Az a kedvező, ha az adósságállomány csökken az évek során, ami azt jelentené, hogy a vállalkozás ön erejéből képes fennmaradni.

Adósságállomány aránya:

Az adósságállomány arányának elemzése során az adósságállományt a teljes adósságállomány és a saját tőke összegéhez viszonyítjuk. Megmutatja, hogy a vállalkozáson belül a tartós forrásokon belül mekkora az idegen források mértéke.

A mutatónál az a kedvező, ha az évek során csökken, ha pedig 70% felett van, az kifejezetten rossz mivel a vállalkozás nem rendelkezik kellő önerővel.

Saját tőke aránya:

A mutató megmutatja, hogy a tartós forrásokon belül a saját források mekkora aránnyal bírnak. Kedvezőnek akkor tekintjük, ha az évek során növekedést mutat.

Adósságállomány fedezettsége:

Az a kedvező, ha az évek során a mutató értéke növekszik, ami azt jelenti, hogy a vállalkozás több saját tőkével rendelkezik, mint idegen tőkével. Az értéke 100% felett jó, hosszútávon, ha nem éri el a 100%-ot a mutató az komoly problémákhoz is vezethet.

Az utóbbi három mutató (Adósságállomány aránya, Saját tőke arány, Adósságállomány fedezettség) mind a saját tőke és az idegen tőke arányát vizsgálja és a viszonyukat.

A bankok, hitelintézetek egy ügyfél minősítés során megvizsgálják az adósságfedezeti mutatónak az értékét és ez alapján döntenek, hogy az adott cég hitelképes-e.

2.9 Jövedelmezőségi mutatók

Ezek a mutatók azok amelyek a befektetőknek és a hitelezőknek a legjobb megítélést nyújtják és a legtöbb információt adják a vállalatokkal kapcsolatban.

A mutató számlálójában mindig egy adott eredmény kategória szerepel (üzemi eredmény, adózás előtti eredmény, adózott eredmény) míg a nevezőjében pedig olyan erőforrás, amelynek köze van a jövedelem előállításához.

Jövedelmezőségi Mutatók:

- saját tőke jövedelmezősége (ROE),
- eszköz arányos jövedelmezőség (ROA),
- árbevétel arányos jövedelmezőség (ROS),
- bevétel arányos üzemi eredmény,
- bevétel arányos adózás előtti eredmény,
- lekötött eszközök hozama,
- osztalék fizetés mértéke.

ROE (Return on Equity):

Saját tőke jövedelmezősége, a mutatók közül ez a legfontosabb. A mutató megmutatja, hogy egységnyi tőke lekötésével mennyire nagy éves jövedelmet képes elérni a cég. A mutatónál az a kedvező, ha minél magasabb és időben pedig növekszik.

ROA (Return on Assets):

Az eszköz arányos jövedelmezőség megmutatja, hogy egységnyi eszköz lekötésével a vállalat mekkora jövedelmet képes elérni.

Árbevétel arányos jövedelmezőség:

Az árbevétel arányos jövedelmezőség azt mutatja meg, hogy egységnyi árbevételből mekkora jövedelem valósul meg. Számszerűsítése során az egyes eredménykategóriák kerülnek összehasonlításra a vállalkozás árbevételével. Leginkább azt mutatja meg, hogy a vállalkozás milyen hatékonyan bánt a költséggel, hogyan gazdálkodott vele. Kedvezőnek akkor minősíthető, ha az évek során növekedést produkál.

Bevétel arányos üzemi eredmény:

Azt mutatja meg, hogy az értékesítésből mekkora az a rész, amely profitnak minősül.

Bevétel arányos adózás előtti eredmény:

Azt mutatja meg, hogy az összes bevételből a költségek levonása után (kivételesen az adófizetési kötelezettséget) mekkora százaléka marad meg a nyerségnek.

Lekötött eszközök hozama:

A mutató azt fejezi ki, hogy a lekötött eszközök csoportjai milyen arányban járultak hozzá a tevékenység elvégzéséhez, az eredmény képzéséhez.

Hatékonysági mutatók azt mutatják, meg hogy az adott vállalkozás milyen hatékonysággal gazdálkodik a vizsgált eszközzel, forrással, élők munkával.

Az elemzés során a hatékonyság feltárása kiemelkedően fontos mivel az erőforrások felhasználása nagyban befolyásolja az vállalkozás eredményét is mivel a tevékenység gazdaságosságát a hozamok és a ráfordítások határozzák meg.

Termelési érték mutatók

Termelő tevékenységet folytató vállalkozásoknál célszerű a kiszámításuk ez által megállapítható a vállalkozás újérték termelő képessége.

Mutatók:

- bruttó termelési érték,
- anyagmentes termelési érték,
- nettó termelési érték,
- hozzáadott érték.

A vállalkozásoknál megállapíthatók az eszközök, az élők munkái és a bérek hatékonysága is.

Hatékonysági mutatók:

- fordulatok száma,
- forgási idő,
- készletek forgási sebessége,
- tárgyi eszközök hatékonysága,
- tárgyi eszközök igényessége,
- munkaerőhatékonyság,
- munkaerőigényesség.

2.10 Cash-flow kimutatás elemzése

A cash flow a vállalkozások pénzáramlását mutatja be, amelyet a 2000. évi C törvény számvitelről szabályoz. A kiegészítő mellékletben kell elhelyezni.

A cash flow az információs adatait három fő forráshelyről gyűjti be:

- eredménykimutatás adatai,
- mérleg adatai,
- kiegészítő információk.

A kimutatást három fő részre tagoljuk

- működési cash flow,
- befektetési cash flow,
- finanszírozási cash flow.

I. Működési Cash-flow

A vállalkozás pénzmozgásait a szokásos üzleti tevékenységből származó pénzeszközváltozást mutatja.

- Azok a bevételek, amelyek nem realizáltak negatív előjellel kerülnek be,
- azok a költségek, ráfordítások, amelyek nem realizáltak pozitív előjellel kerülnek be
- azok a bevételek, amelyek az eredménykimutatásban nem szerepelnek, pozitív előjellel kerülnek be,
- azok a kiadások, amelyek az eredménykimutatásban nem szerepelnek, negatív előjellel kerülnek be.

II. Befektetési Cash-flow

Első sorban az immateriális javak, tárgyi eszközök illetve a befektetési célú kötvények és részvények vásárlásából származó pénzáramok a befektetési tevékenység kiadás oldalán jelenik, meg míg az immateriális javak, tárgyi eszközök, befektetési célú kötvények eladásából származó pénzáramok a bevétel oldalon számolandók el.

III. Finanszírozási Cash-flow

A pénzügyi műveletek által bekövetkezett pénzeszközváltozást tartalmazza:

- saját tőke változásai,
- hosszú lejáratú kötelezettség változásai,
- befektetési céllal nyújtott (adott) kölcsönök változásai.

Cash flow meghatározás módszerei:

- indirekt módszer: a vagyონrészek változását mutatja meg, azaz a záró és nyitó adat közti különbség segítségével,
- direkt módszer: A vagyónrészek változásának meghatározása forgalmi érték adatokból.

Mindkét módszernek megvannak a maga előnyei és hátrányai. Az indirekt módszer alkalmasabb a jövőbeni cash flow-k becslésére, de az információk megszerzése nem egyszerű. A direkt módszer jóval egyszerűbb, mint a másik módszer, de nem annyira hatékony mivel előfordulhat számos halmozódás.

A számviteli törvény az indirekt módszerrel készült cash flow kimutatásokat preferálja. Amelynél az adózás előtti eredményt korrigálni kell azokkal a tételekkel, amelyeknél nem volt tényleges pénzmozgás.

A cash flow kimutatás információt nyújt:

- befektetőknek,
- hitelezőknek,
- a vállalat vezetőinek.

A vezetők egy átlátható képet kapnak arról, hogy a korábban meghozott döntéseik milyen hatással voltak a vállalkozás életére, az információból rálátást kapnak az osztalékfizetési képességükről is.

A hitelezők és a befektetők pedig információhoz tudnak jutni egyrészt arról, hogy a vállalkozásnak milyen a kötelezettségteljesítő képessége másrészt pedig, hogy egy esetleges általuk nyújtott finanszírozást a vállalkozás képes lenne visszatörleszteni.

Cash-flowból számított fontosabb mutatók:

- adósságfedezeti mutató,
- árbevétel arányos jövedelmezőség,
- tőkearányos jövedelmezőség.

Adósságfedezeti mutató:

A mutató kifejezi, hogy a vállalkozás működési pénzáramának eredménye mekkora fedezetet nyújt az egy éven túli kötelezettségekre. Kedvező, ha az érték 100% feletti és növekvő tendenciát mutat az évek során.

Árbevétel arányos jövedelmezőség:

Azt mutatja meg, hogy egy adott értékesítés mekkora pénzjövedelmet eredményez a vállalkozás számára.

Tőkearányos jövedelmezőség:

A mutató a jegyzett tőke pénzjövedelem termelő képesség fejezi ki.

Az eredményalakulás elemzése

A vállalkozás eredménye alatt egy adott időszak általában egy évre vetítve, az adott év bevételeinek és ráfordításainak a különbségét értjük. Az eredmény a vállalkozás mérlegében jelenik, meg amely lehet gyarapodás vagy esetleges csökkenés.

A tulajdonosok, vezetők, befektetők, hitelezők számára az eredmény fontos információkkal bír mivel információt ad nekik arról, hogy egy-egy tevékenységből az adott időszakra vonatkozóan nyereség vagy veszteség keletkezett és ezek milyen arányban merültek fel.

Az eredménykimutatás meghatározott szerkezetben összevontan és pénzértéken tartalmazza a bevételeket és a ráfordításokat. Összehasonlítja azokat és így mutatja be a képződő eredményt.

Az eredménykimutatás típusai:

- összköltség eljárású,
- forgalmi költség eljárású.

Az eredménykimutatás tartalma.

A vállalkozás mérleg szerinti eredményének levezetése során számos eredménykategóriával találkozunk, amelyek bemutatják, hogy az eredmény milyen tevékenységből származik.

Eredménykategóriák:

- üzemi (üzleti) tevékenység eredménye,
- pénzügyi műveletek eredménye,
- szokásos vállalkozási eredmény,
- adózás előtti eredmény,
- adózott eredmény.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye:

A vállalkozás által folyamatosan végzett szolgáltatások, termelő munkák, egyéb tevékenységek bevételeinek és ráfordításainak a különbsége. A tevékenységek eredményességét összevontan tartalmazza.

Pénzügyi műveletek eredménye:

Az eredménykategória a pénzügyi műveletek bevételeinek és a pénzügyi műveletek ráfordításainak a különbözetét mutatja be.

Szokásos vállalkozási eredmény:

Ez az eredmény a rendszeresen végzett tevékenységekből származó összeg.

Adózás előtti eredmény:

Ez az az összeg, amely a társasági adó levezetésének alapjául szolgál. A szokásos vállalkozási eredményből és a rendkívüli eredményből tevődik össze.

Adózott eredmény:

Az adózott eredményt a társasági adóval fizetési kötelezettséggel csökkentve, korrigálva kapjuk meg. A társasági adót (TAO) törvény határozza meg és korrekciós tételeit is melyeket figyelembe kell venni az alap megállapítása során.

3. K&H Bank bemutatása

3.1. Bank története

A K&H Bank 1987. január 1-jén jött létre akkor, amikor Magyarországon bevezették a kétszintű bankrendszert. A jelentős növekedés 1992-ben következett be, amikor a bank a tevékenységét szélesítette és több szolgáltatásnyújtást vállalt ez által ügyfélköre is bővült, ennek okán a fiókok száma is gyarapodott.

A bank 1996-ra, olyan tőkeállománnyal rendelkezett, amely miatt lehetővé vált, hogy magába tudja olvasztani az IBUSZ bankot ezzel az egyesüléssel hivatalosan is nagybankká vált a piacon. Szélesítette a bankkártya lehetőségeit is (Visa, Mastercard).

1997-ben megindult a bankprivatizáció, amelynek célja az volt, hogy a kevésbé jól gazdálkodó állam magánkézbe adta a bankot, ami által az új befektető már a saját vagyonát kockáztatja ezáltal érdekelt abban, hogy az eredmény pozitív irányú legyen. A privatizáció végeredményében a pályázat győztese a belga Kreditbank és az ír Irish Life lett. A két cég folyamatos támogatásaival egy kiváló tőkeellátottságú bank jött létre, amelyben benne volt a fejlődés lehetősége is.

A KBC bank 2001-ben kivásárlással megszerezte a részvényesek befolyását és így már 98,51%-ra növelte uralmát a bank felett.



1.Ábra: K&H Bank logója

(Forrás: <https://gyorplaza.hu/kategoriak/kh-bank-zrt/>)

A cégbíróság 2001. július 1-jén jegyezte be a K&H Bankot ez által létrejött Magyarországon majdhogynem legnagyobb pénzintézete, amely 1145 milliárd forintos mérlegfőösszeggel bírt, ez a piacon nagyon nagy befolyást jelentett.

2002.-ben hazánkban először a K&H hozta be a mágnescsíkos bankkártyát és ő indította el elsőként a biztosított pénzpiaci alapot.

Ez az a bank, amely a korszerű újításai miatt folyamatosan fejlődik és meghatározó a Magyarországi piacon mivel biztonságos, modern és egyszerű szolgáltatásokat nyújt. Mára a KBC már 100%-os befolyással rendelkezik a Bank felett.



2. Ábra: K&H Bank székháza

(Forrás: <https://fintastudio.hu/p/kh/>)

3.2. Tevékenysége

A K&H Bank két területen is kiemelkedő szerepet nyújt ez pedig a lakosságiszolgáltatás és a vállalati terület. A bank fő célja, hogy az ügyfél elvárására a legjobb megoldást kínálja emiatt a bank nagyon eltökélt amellett, hogy a szolgáltatásait minél jobb, minél korszerűbbre formálja.

Magyarországon több mint 208 bankfiók található, amely lehetővé teszi az emberek számára azt, hogy bárhol kapcsolatba tudjanak lépni bankkal, ezzel is megkímélve az ügyfelet az utazás fáradalmaitól.

A KBC a saját mintájára bevezette azt, hogy a két leányvállalata a K&H bank és a K&H biztosító szolgáltatásai elérhetőek legyenek a másikonál.

A K&H bank figyel az ügyfelek személyes kéréseire, amelyet előtérbe helyezve olyan személyre szabott befektetési, megatakarítási tanácsokkal lássák el, amely kedvező a számára.

A bank az innovációt előtérbe helyezi és próbál minél több olyan megoldást, eszközt kialakítani, amely támogatja az elektronikus bankolás elterjedését. Ha a szolgáltatással valamilyen akadály adódik a K&H Telecenter 0-24-ben rendelkezésre áll az ügyfelek részére.

3.3. Szolgáltatásai

3.3.1. Lakossági ügyfelek részére

Hitelek:

- lakáscélú hitelek,
- személyi kölcsönök,
- hitelkártyák,
- folyószámlahitelek,
- szabad felhasználású jelzáloghitelek,
- elszámolással érintett jelzáloghitelek kiváltása,
- adómentes munkáltatói lakáscélú támogatás.

Biztosítások:

- lakásbiztosítás,
- gépjármű-biztosítások,
- megtakarítási életbiztosítás,
- nyugdíjbiztosítás,
- online biztosítások,
- utasbiztosítások,
- kockázati életbiztosítások,
- elektronikus szolgáltatások.

3.3.2. Vállalkozások részére

Hitelek:

- hitelek,
- agrárhitelek,
- lízing,
- intézményi garancia biztosíték,
- bankgarancia,
- faktoring.

Biztosítások:

- életbiztosítások (csoportos életbiztosítás),
- nem életbiztosítások (casco, vagyon és felelősségbiztosítások, társasházbiztosítások).

Vállalatok részére

- web electra,
- e-posta,
- flexims,
- electra24,
- Trade Club,
- VICA.

Az összes elektronikus szolgáltatás azt a célt szolgálja, hogy a vállalatok minél gyorsabban és egyszerűbben tudjanak átutalni ez által növelve a hatékonyságukat.

3.4. A bank számviteli politikája

A Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak az anyavállalata a KBC Bank N. V. végső tulajdonosa pedig a KBC Group N. V. Mivel a vállalkozás egy leányvállalat így konszolidált beszámoló elkészítésére kötelezett mivel egyrészt külföldi tulajdonosa van másrészt követi az európai számviteli politikai rendszert, így a beszámolóját IFRS szabályoknak megfelelően készíti el.

A számviteli politika alapja annak, hogy a Társaságnál olyan számviteli rendszer funkcionáljon, amelynek alapján megbízható és valós információkat tartalmazó éves beszámoló állítható össze, és amely a vezetői döntések meghozatala számára hasznos információkat szolgál.

A cég IFRS számviteli politikája 2016. január 1-jétől lépett életbe a magyar számviteli szabályok helyett. A Bank saját pénzügyi kimutatásaiban a számviteli alapelvek nem térnek el a Csoport pénzügyi kimutatásaiban alkalmazott elvektől.

A szabályzat a következő témákat tartalmazza:

- a konszolidált beszámoló készítésének alapja,
- jelentős számviteli döntések és becslések,
- devizaátváltás,
- áttérés az IAS 39-ről az IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok standardra,
- a számviteli politika változásai,
- pénzügyi szervezetek különadói és illetékeinek értékelése,
- változások az alkalmazott becslésekben,
- átsorolások.

A konszolidált beszámolóban szereplő eszközök és források bekerülési értéke úgy kerül meghatározásra, hogy módosulnak a pénzügyi instrumentumok bekerülésének valós értékével. A bank magyar Forintban vezeti a könyveit azon belül is millió forintban kerülnek feltüntetésre.

A pénzügyi instrumentumok valós értékelése azt jelenti a vállalkozásnál, hogy az eszközök és a kötelezettsége azon összege, amelyet az értékesítése során kapna. A hitelekre és követelésekre és függő kötelezettségekre értékvesztése annak függvényében kerül meghatározásra, hogy a vállalkozás mérlegeli a hitelfeltevő pénzügyi helyzetét és fizetőképességét ezzel is egyfajta biztosítékot teremtve magának, hogy a kiadás megtérül. Hitelnyújtás előtt a bank minden esetben ügyfélminősítést hajt végre. A bank a peres ügyekből és a követelésekből származó veszteségekre céltartalékot képez.

A bank a devizában meghatározott ügyletek forintra történő váltása során a Magyar Nemzeti Bank mérlegfordulónapjára vonatkozóan közzétett deviza-középárfolyamon értékel. Az ebből származó nyereséget vagy veszteséget a bank az eredménykimutatásban mutatja ki. A fedezeti számvitel körébe tartozó ügyletekre a bank az IFRS 9 előírásait követi. A pénzügyi eszközeit akkor jeleníti meg a mérlegben a vállalkozás, amikor a szerződés hatályossá válik. Az eladást és a vételt a teljesítés idejéhez köti. Egy pénzügyi eszköz akkor tekinthető nem teljesíthetőnek, ha a hitelképesség jelentősen romlik, ha az ügyfél hitelkeretét felmondták vagy csődeljárás esetén.

4. A Kereskedelmi Hitelbank elemzése több év beszámolója alapján

4.1. Eszközállomány elemzése

Az eszközök jelentős részét a pénzügyi eszközök különböző hitelek és követelések, lejáratig tartott eszközök, amortizált bekerülési értéken tartott eszközök és fedezetül szolgáló eszközök teszik ki, ezek az aktív bankügyletek. Az évek során a pénzügyi eszközök mérlegértéke a vizsgált időszakban csökkent, ez annak tudható be, hogy a 2016-2017 évben a vállalkozásnál a pénzügyi eszközök jelentős részét a hitelek és követelések tették ki, míg 2018-ban már ezen a címen már nem tart nyilván a vállalkozás a mérlegértéknél az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök növekedtek, de nem olyan nagymértékben, hogy növekedést produkáljon a vállalkozás számára.

Az immateriális javak állománya az évek során kis mértékben, ugyan de növekedést mutatott jellemzően szoftverfejlesztésekre tehető mivel a vállalkozás számára fontos, hogy versenyképes, gyors számítógépes programok használata.

A tárgyi eszközök fejlesztése és karbantartása fontos a vállalkozás számára mivel a számítógépek kínálata évről évre bővül, ezért lépést kell tartani a technika fejlődésével szem előtt tartva a vevők igényeit. A tárgyi eszközök változásán összeségben csökkenés látható, amely arra vezethető vissza, hogy az ingatlanok, amely a tárgyi eszközök jelentős hányadát teszi ki az 4636 millió forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A jelentős arányt a vállalkozásnál a pénzügyi eszközök képezik mivel ezek tartalmazzák a hiteleket amelyeket kibocsát a társaság. Ezek mellett a tárgyi eszközök nagysága jelentősen kisebb, a pénzeszközök az évek során 2016-tól növekvő tendenciát mutatnak ami arra ad következtetést, hogy a hitelfolyósítás, faktoring ügyletek, forfet ügyletek egyre nagyobb részt képviselnek azaz a vállalkozások és a lakossági személyek is egyre több hitelhez folyamodnak céljuk megvalósítása érdekében.

2. tábla: Az eszközök megoszlása - 2016-2018. évi alakulása

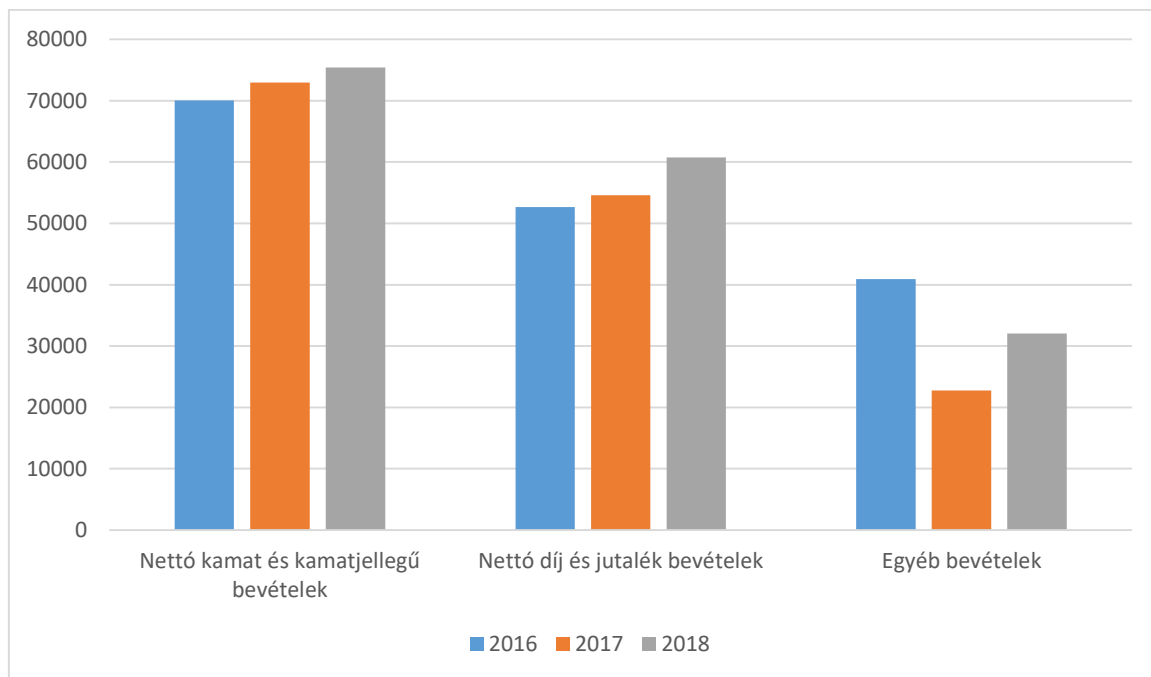
Tétel megnevezése	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)	Eltérések (%pont)		
				2016-2017	2017-2018	2016-2018
Pénzügyi eszközök	89,68	82,87	82,25	-6,81	-0,62	-7,43
Tárgyi eszközök	1,35	1,23	1,1	-0,12	-0,13	-0,25
Immateriális javak	0,43	0,5	0,6	+0,07	+0,1	+0,17
Pénzeszközök	7,86	14,53	15,03	+6,67	+0,5	+7,17
Egyéb eszközök	0,7	0,9	1,02	+0,2	+0,12	+0,32
Összes eszköz	100	100	100	-	-	-

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi) – saját szerkesztés)

4.2. Főbb bevételforrás elemzése

A vállalkozás legnagyobb bevételi forrása a nettó kamat, kamatjellegű bevételek, a nettó díj és jutalék bevételei.

A vizsgálatból kiderül, hogy a főbb bevételi forrásaiban a vállalkozás növekedést mutat évről évre, amely hosszútávon kedvező. Az egyéb bevételekben (tárgyi eszközök értékesítése, hitelek újra becslése) a 2016-os évről a 2017 évre csökkenés mutatható ki, amelyet az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének csökkenése jelentősen befolyásolt. Összeségében az eredmények alakulása kedvező, mivel a nettó kamat és kamatjellegű bevételek, a nettó díj és jutalék bevételek évről évre magasabb eredményt produkálnak. Ez annak is betudható, hogy az emberek számára a kormány olyan lehetőségeket kínál, (pl. Babaváró hitel) amellyel növelik lakosságban a hitelfelvételi kedvet. Az egyéb bevételeknél a vizsgált időszak utolsó évében is növekedés figyelhető meg, amely a deviza értékelések növekedése miatt következett be.



3. ábra: K&H Bank Zrt. Bevételeinek alakulása és megoszlása 2016-2018-as időszakban (m Ft)

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi) – saját szerkesztés)

4.3. Adózás előtti eredmény és az adózott eredmény alakulása

A vállalkozás eredményét a vizsgált időszakban több tényező is befolyásolta. Az adózott eredmény nagysága évről évre növekedést mutat, amely egyrészt a megnövekedett adózás előtti eredménynek köszönhető 2016 és 2018-ban, másrészt annak is köszönhető, hogy 2016-ban a vállalkozásnál a társasági adó mértéke 10% volt az éves szinten 500 milliót meg nem haladó bevételekre az 500 milliót meghaladó nyereségre pedig 19%.

A befektetési szolgáltatási adó 2016-ban került bevezetésre, amelynek a rátája 5,6% volt az évben. A vizsgált másik két évben 2017-2018-ban a társasági adó mértéke az éves szinten elért nyeresége 9%-ra csökkent, amelynek hatására a vállalkozás magasabb adózott eredményre tehetett szert. Másrészt a 2016-ban bevezetett befektetési szolgáltatási adó 2017. január 1.-jén megszűnt.

3. tábla: Az adózás előtti eredmény és az adózott eredmény - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezése	2016 (M Ft)	2017 (M Ft)	2018 (M Ft)	Eltérések (M Ft)		
				2016-2017	2017-2018	2016-2018
Adózás előtti eredmény	55211	49926	67371	-5285	+17445	+12160
Adófizetési kötelezettség	16334	8105	9459	-8229	+1354	-6875
Adózott eredmény	38877	41821	57912	+2944	+16091	+19035

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi) – saját szerkesztés)

4.4. Forrásállomány vizsgálata

A források megoszlásából az állapítható meg a vizsgált időszakban, hogy a kötelezettségek minden évben jóval nagyobb részt képviselnek, mint a saját tőke.

A pénzügyi kötelezettségek nagy része kereskedelmi pénzügyi kötelezettség, ide tartoznak a diszkontkincstárjegy, befektetési jegy és ide tartoznak azok a betétek, amelyek után a bank kamatot fizet az ügyfelei részére. A Bank kötelezettségei évről évre növekedtek, amely azzal is magyarázható, hogy több bankbetétet helyeznek el a Zrt-ben, ami kötelezettségként jelentkezik a társaságnál, ezek a passzív bankügyletek.

Az egyéb kötelezettségek is növekedő tendenciát mutatnak a vizsgált időszakban. Összesen 328 859 millió forinttal nőtt 2016-ról 2017-re amelyet a szállítók nagysága befolyásolta jelentősen, míg 2018-ra a szállítók nagysága csökkent, de a számlavezetéssel kapcsolatos elszámolások olyan nagymértékben növekedtek meg, 15 752 millió forinttal, hogy végeredményben az egyéb kötelezettségek növekedést mutattak, de tételesen a szállítók csökkenése mégis pozitív irányúnak tekinthető.

A saját tőke a forrásállomány 9,24%-át alkotta 2016-ban. A következő évben kis mértékben csökkent, 0,35 százalékponttal, majd a rá következő évben, 2018-ban meg növekedett az aránya, így 9,54%-ot tett ki a forrásállományból.

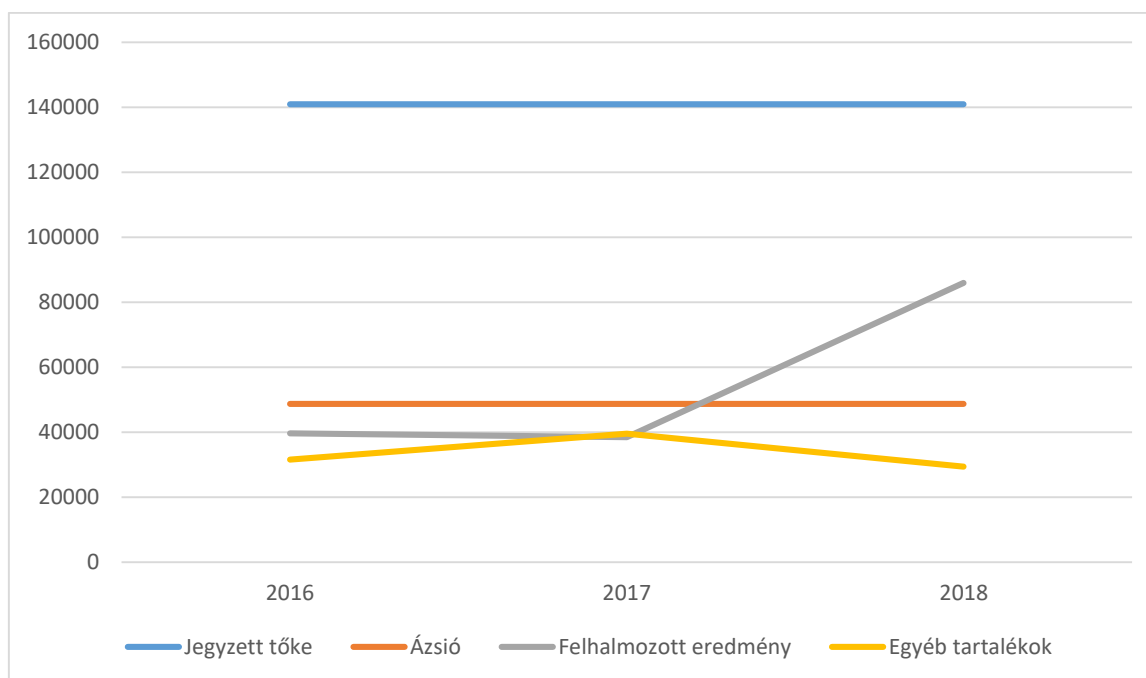
4. tábla: A forrásállomány - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezés	2016 (M Ft)	2017 (M Ft)	2018 (M Ft)	Eltérések (M Ft)		
				2016-2017	2017-2018	2016-2018
Pénzügyi kötelezettségek	2512972	2674000	2813553	+161028	+139553	+300581
Fedezett instrumentum valós értéken történő változása	6185	12560	6164	+6375	-6396	-21
Adójellegű kötelezettsége	36	840	0	+804	-840	-36
Egyéb kötelezettségek	43020	56871	72007	+13851	+15136	+28987
Céltartalék kötelezettségekre	2437	1559	1785	-878	+226	-652
Kötelezettségek összesen	2564650	2745830	2893509	+181180	+147679	+328859
Jegyzett Tőke	14978	14978	140978	0	0	0
Ázsió	48775	48775	48775	0	0	0
Felhalmozott eredmény	39724	38480	85977	-1244	+47497	+46253
Egyéb tartalékok	31570	39613	29488	+8043	-10125	-2082
Saját tőke összesen	261047	267846	305218	+6799	+37372	+44171

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi) – saját szerkesztés)

4.4.1. Saját tőke összetételének változása

A vállalkozás 140 978 jegyzett tőkével rendelkezik, melyet a tulajdonos teljes egészében a Zrt. rendelkezésére bocsájtott, amely a vizsgált időszak alatt nem változott tehát nem történt tőke bevonás vagy tőke leszállítás. A saját tőke összege 2017-re 2,6%-al növekedett, a következő évben pedig újabb növekedést produkált összesen 13,95%-kal 2017-es évhez képest. Az értéket, ahogy a diagramm is jól mutatja legfőképp felhalmozott eredmény és az egyéb tartalékok nagyságának alakulása befolyásolta.



4. Ábra: Saját tőke tényezőinek alakulása 2016-2018 időszakba (Mft)

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)- saját szerkesztés)

4.5. A vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzet alakulásának elemzése mutatók alapján.

4.5.1. Saját tőke és mérlegfőösszeg elemzése

A mutató kedvezően alakult az összes évben mivel a saját tőke folyamatosan emelkedett az évek során amely a 4. ábrán már bemutatott jól szemléltethető okokra vezethető vissza. A saját tőke alakulásával egyidejűleg évről évre a mérlegfőösszeg nagysága is növekedett azaz nőtt a társaság teljes vagyona 2016-ról 2017-re 6,65%-kal míg 2018-ra pedig 6,14%-kal minden évben ez egy kedvező változás.

5. tábla: A saját tőke és a mérlegfőösszeg - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezése	2016 (M Ft)	2017 (M Ft)	2018 (M Ft)	Változás 2016-2017	Változás 2017-2018	Változás 2016-2018
Saját tőke	261047	267846	305218	+2,6%	13,95%	16,92%
Mérlegfőösszeg	2825697	3013676	3198727	+6,65%	+6,14%	+13,2%

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)- saját szerkesztés)

4.5.2. Tőke megfelelési mutató

A tőke megfelelési mutató tekintetében az évről évre növekedő változás kedvezőnek tekinthető. A magyar előírásoknak megfelelően az értéknek legalább 8%-ot el kell érnie. A K&H Bank a vizsgált időszakban 2016-2018-ban kivétel nélkül minden évben megfelelt a magyar előírásnak.

Az adatok alapján majdnem minden évben a minimum érték dupláját sikerült elérnie a banknak, így hazánkban továbbra is az egyike a bankszektorban azoknak a szereplőknek, akik a legkedvezőbb pénzügyi pozícióban vannak.

6.tábla: A tőke megfelelési mutató -2016-2018. évi alakulása

Megnevezés	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)	Változás 2016-2017 (%pont)	Változás 2017-2018 (%pont)	Változás 2016-2018 (%pont)
Tőke megfelelési mutató	15,3	16,3	17,1	+1	0,8	1,8

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi) – saját szerkesztés)

4.5.3. Kötelezettségek aránya

A kötelezettségek aránya a forrásállományon belül kiugróan magas értéket mutat a vizsgált években. A vizsgálat alapján látszik, hogy a kötelezettségek aránya jelentősen nem változott csak kis mértékben. Ez a változás kedvezőtlennek tekinthető, mivel az ügyfelek kevesebb betétet tárolnak a banknál. Ezek olyan passzív bankügyletek, amelyek betéttel kapcsolatosak. Minél nagyobb a kötelezettségek aránya egy banknál, annál több az ügyfele, vagy a már meglévő ügyfelek több szolgáltatást vesznek igénybe a társaságtól.

7. tábla: A kötelezettségek arányának vizsgálata - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezése	2016	2017	2018	Változás 2016-2017	Változás 2017-2018	Változás 2016-2018
Kötelezettségek (Mft)	2564650	2745830	2893509	+181180	+147679	+328859
Összes Forrás (Mft)	2825697	3013676	3198727	+187979	+185051	+373030
Kötelezettségek aránya	90,76%	91,11%	90,46%	+0,35% pont	-0,65% pont	-0,3% pont

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

4.5.4. Vevők és a szállítók aránya

A vevők és a szállítók arányát számszerűsítve, azt kapjuk meg, hogy egységnyi szállítói állományra mekkora vevőállomány jut. A vizsgált időszakban a vevők és a szállítók aránya 2016-ban 9,5%, 2017-ben 10,1%, 2018-ban pedig 25,11% volt. Mivel a szállítói állomány nagyobb mértékben nőtt, 4610 millió forinttal, mint a vevő állomány, 507 millió forinttal ez kedvezőtlenül hatott a vállalkozásra. A rá következő évre jelentős javulás következett be mivel a szállítók, mint egy 6346 millió forinttal csökkent, míg a vevőállomány tovább emelkedett nem jelentősen, de emelkedett 133 millió forinttal, amely kedvezően hatott.

8. tábla: Vevők és szállítók arányának vizsgálata – 2016-2018. évben.

Megnevezés	2016	2017	2018
Vevők (M Ft)	656	1163	1296
Szállítók (M Ft)	6897	11507	5161
Vevők, szállítók aránya (%)	9,5	10,1	25,11

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

4.5.5. Befektetett eszközök fedezete (A)

A mutató számszerűsítése során egy hasonló tevékenységgel bíró vállalkozást, az OTP Bankot vettem hasonlítási alapnak mivel a mutató erre alkalmas, magában nem bír sok információval.

Az befektetett eszközök fedezetét tekintve a K&H Bank sokkal nagyobb fedezetet nyújt a tartósan lekötött eszközeinek a tartósan lekötött forrásaival, mint a nagy versenytársa az OTP Bank. A vizsgált időszakban mind a két banknál jelentősen növekedett a fedezet, de a két bank közötti differencia még mindig igen nagy. A vizsgált banknál a növekedésben az játszott szerepet, hogy a saját tőke évről évre növekedett 2017-re 2,6%-kal míg 2018-ra 13,9%-kal. A befektetett eszközök értéke is növekedett 2017-ben 2,8%-kal 2018-ban pedig 5,1%-kal de összeségében nem olyan nagymértékben, mint a saját tőke.

9. tábla: Az befektetett eszközök vizsgált mutatószáma a vizsgált bankra és a versenytársra - 2016-2018. évi alakulása.

Tétel megnevezése	2016	2017	2018	Változás 2016-2017	Változás 2017-2018	Változás 2016-2018
K&H Bank	500%	481%	528%	-19% pont	+47% pont	+28% pont
OTP Bank	324%	336%	369%	+12% pont	+33% pont	+45% pont

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

4.5.6. Saját tőke növekedésének üteme

A mutató értékelése és elemzése során több tényezőt kell figyelembe venni egyrészt a mérleg szerinti eredmény alakulását, másrészt a vállalkozás osztalékfizetési politikáját. A saját tőke a 2017-es évre jelentősen csökkent 13,79% ponttal, amely arra vezethető vissza, hogy a vállalkozás a 2016-os teljes mérlegszerinti eredményt osztalékként kifizette a tulajdonosok számára. 2017-2018-ban nem volt osztalékfizetés így a saját tőke növekedésének üteme is jelentősen nőtt, 17,87% ponttal.

10. tábla: A saját tőke növekedése vizsgált mutatószáma - 2016-2018. évi alakulása.

Tétel megnevezés	2016	2017	2018	Változás 2016-2017	Változás 2017-2018	Változás 2016-2018
Adózott eredmény (Mft)	38877	41821	57912	+2944	+16091	+19035
Osztalék (Mft)	-	38877	-	-	+38877	-
Saját tőke (Mft)	261047	267846	305218	+6799	+37372	+44171
Saját tőke növekedésének üteme	14,89%	1,1%	18,97%	-13,79%pont	+17,87%pont	+4,08%pont

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

4.5.7. Tőkemultiplikátor (eszköz igényesség)

A mutatóból megállapítható, hogy vállalkozás a vizsgált időszakban 1 Ft saját tőkével mekkora eszközállományt mozgatott meg.

- 2016-ban 1 082 Ft
- 2017-ben 1 125 Ft
- 2018-ban 1 048 Ft

A vizsgált időszakban minden évben kiemelkedően magas értéket képviselnek, amely kedvező, leszámítva a 2018-as csökkenést, de még így is jó értéknek mondható.

4.5.8. Tőkeáttételi mutatók

Adósságállomány változása a vizsgált időszakban

A táblázat elemzése alapján a vállalkozás a vizsgált időszakban az adósságállományát tekintve a 2017-es évre csökkent, amelynek okozója az 1 éven túli hitelfelvételek jelentős, 66518 millió forintos csökkenése volt. Ebben az évben a hátrasorolt kötelezettségek, azaz az alárendelt kölcsöntőke, mint egy 11 405 millió forinttal nőtt, amely kedvezőtlen a bank számára. A 2018-as évben az egy éven túli hitelek felvétele ugyanúgy csökkenést produkált,

mint az azt megelőző esztendőben, 2017-ben, de kisebb mértékben, 32468 millió forinttal. Így a vizsgált időszakban az adósságállomány évről évre kedvező irányba mozdult el, amelynek fontos tényezője volt az egy éven túli hitelek csökkenése.

Az adósságállomány vizsgálata mellett fontos megvizsgálni a banknál lévő készpénz és készpénz egyenlegek hasznosságát, amely számszerűsítésére a nettó adósság mutató alkalmas. A vizsgálat során látható, hogy a nettó adósság 2017-re 136 638 millió forintos emelkedést mutat, amely kedvezőtlen mivel azt jelenti, hogy a vállalkozásnál pénzügyi állapota gyengült. Ez arra vezethető vissza, hogy a készpénz és készpénz egyenlegek 2016-ról 2017-re 82 370 millió forinttal emelkedtek, míg az adósságállomány csökkent. A legkedvezőbb évnek a vizsgált időszakból a 2018-as esztendő tekinthető, mivel ebben az évben volt a legalacsonyabb a nettó adósság, amelynek csökkenésében fontos szerepet játszott az, hogy a készpénz és készpénz egyenlegek, mint egy 270 505 millió forinttal csökkentek, amely mellett az adósságállomány is csökkent. Hosszútávon kedvező lenne a vállalkozás számára, ha képes lenne tartani a csökkenő tendenciát.

11. tábla: Az adósságállomány vizsgált mutatószáma - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezése	2016 (Mft)	2017 (Mft)	2018 (Mft)	Változás (Mft) 2016- 2017	Változás (Mft) 2017- 2018	Változás (Mft) 2016- 2018
Alárendelt kölcshöntőke	27957	39362	40802	+11405	+1440	+12845
Hitelfelvétel 1 éven belüli	1689	2534	10687	+845	+8153	+8998
Hitelfelvétel 1 éven túli	258146	191628	159160	-66518	-32468	-98986
Készpénz és készpénz egyenlegek	607530	689900	419395	+82370	-270505	-188135
Nettó adósság	319738	456376	208746	+136638	-247630	-110992

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)- saját szerkesztés)

Adósságállomány aránya:

A vállalkozás a vizsgált időszak alatt folyamatos csökkenés volt 52,3%-os arányról 39,58%-ra redukálódott az adósságállományát. Amely két tényező változására vezethető vissza: egyrészt az adósságállomány folyamatos csökkenés 2017-re 55 113 millió forinttal majd a rá következő évben 31 028 millió forinttal, másrészt az adósságállomány mellett a saját tőke növekedése is pozitívan hatott a mutatóra ugyanis a vizsgált időszakban folyamatos növekedést mutatott. A mutató alapján az a következtetés vonható le, hogy a vállalkozás fokozatosan képes saját önerőből fentartani magát.

Saját tőke aránya:

A mutató az előbb kiszámolt adósságállomány arányának a reciproka, amely a vizsgált időszakban folyamatos növekedést mutatott először 6%ponttal majd a rá következő évben 7,28%ponttal. Ez a változás kedvező a bank számára mivel ez azt jelenti, hogy a tartós forrásokon belül a saját források aránya egyre nagyobb részt tesz ki.

4.5.9. Jövedelmezőségi mutatók

12. tábla: A jövedelmezőség vizsgált mutatószámai - 2016-2018. évi alakulása.

Tétel megnevezése	2016	2017	2018	Változás 2016-2017	Változás 2017-2018	Változás 2016-2018
Saját tőke jövedelmezősége (ROE)	16%	16%	20,9%	+0%pont	+4,9%pont	+4,9%pont
Eszköz arányos jövedelmezőség (ROA)	1,4%	1,4%	1,7%	+0%pont	+0,3%pont	+0,3%pont
Osztalék fizetés mértéke	0	92,96%	0	92,96%pont	-92,96%pont	+92,96%pont

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

Saját tőke jövedelmezősége

A kereskedelmi bank mivel konszolidált beszámolót készít így a jövedelmezőségének vizsgálásánál a legfontosabb mutatókat tartalmazza a fenti táblázat. Ezek közül is kiemelten fontos a saját tőke jövedelmezősége, amely megmutatja, hogy az adózott eredmény milyen

mértékben képes hozzájárulni a saját tőke növekedéséhez. A vizsgált időszakban a mutató évről évre növekedett a három év alatt összesen 4,9% pontot. A mutató javulása az adózott eredmény évről évre történő növekedésének köszönhető, amelynek alakulásában a nyereségadó csökkenés játszott fontos szerepet. A bank az előrejelzések szerint ezt az értéket képes lesz megtartani az elkövetkezendő években is.

Eszköz arányos jövedelmezőség

A Társaság eszközarányos adózott eredményének változása az évek során kedvező irányba változott. A rendelkezésre álló eszközök eredménytermelő hajlama egyre erősödő a vizsgált időszakban 2016-2017-ben azonos volt az érték 1,4%, míg 2018-ra már +0,3% ponttal nőtt. Az árbevétel-arányos jövedelmezőség, illetve az eszközök forgási sebességének együttes változása alakította a mutató értékét. Összeségében a mutató kedvezően alakult.

Osztalék fizetés mértéke

A vállalkozás tulajdonosai a vizsgált időszakban, a három év alatt csak egyszer határoztak osztalékfizetésről még hozzá a 2016-os évben az egész adózott eredmény kifizetésre került a rá következő évben. Így a 2017-es év adózott eredményéből 92,96% kifizetésre került a tulajdonosok számára.

4.5.10. Hatékonysági mutatók

A banknál célszerű vizsgálni a költséghatékonyság alakulását, amelyre a bevételarányos költségmutató alkalmas. A mutató kifejezi, hogy milyen a bevételek milyen mértékét terhelik a költségek.

13. tábla: A bevételarányos költségek vizsgált mutatószáma - 2016-2018. évi alakulása

Bevételarányos költségek	2016	2017	2018
Összes költség/ Összes bevétel	66,25%	66,78%	59,95%

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

A vizsgált időszakban 2017-ben 0,53% ponttal növekedtek a bevétel arányos költségek, de a rá következő évben jelentősen visszaesett 6,83%-kal amely javulást jelent. A vizsgálatból az a következtetés vonható le, hogy a költségek egyre kisebb részt örölnek fel a bevételekből.

14. tábla: A bevételarányos nyereség vizsgált mutatószáma - 2016-2018. évi alakulása

Bevételarányos nyereség	2016	2017	2018
Adózás előtti eredmény/ Összes bevétel	33,75%	33,23%	40,05%

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

A banknál a bevételarányos nyereség 2016-ról 2017-re kis mértékben ugyan, de csökkenést produkált, de a rákövetkező évben 2018-ban jelentősen javult az érték mind össze 6,82% ponttal. Ez a javulás a működési költségek csökkenésére vezethető vissza. Azaz javult a hatékonyságuk mivel az össze bevétel egyre nagyobb része maradt meg a költségek levonása után.

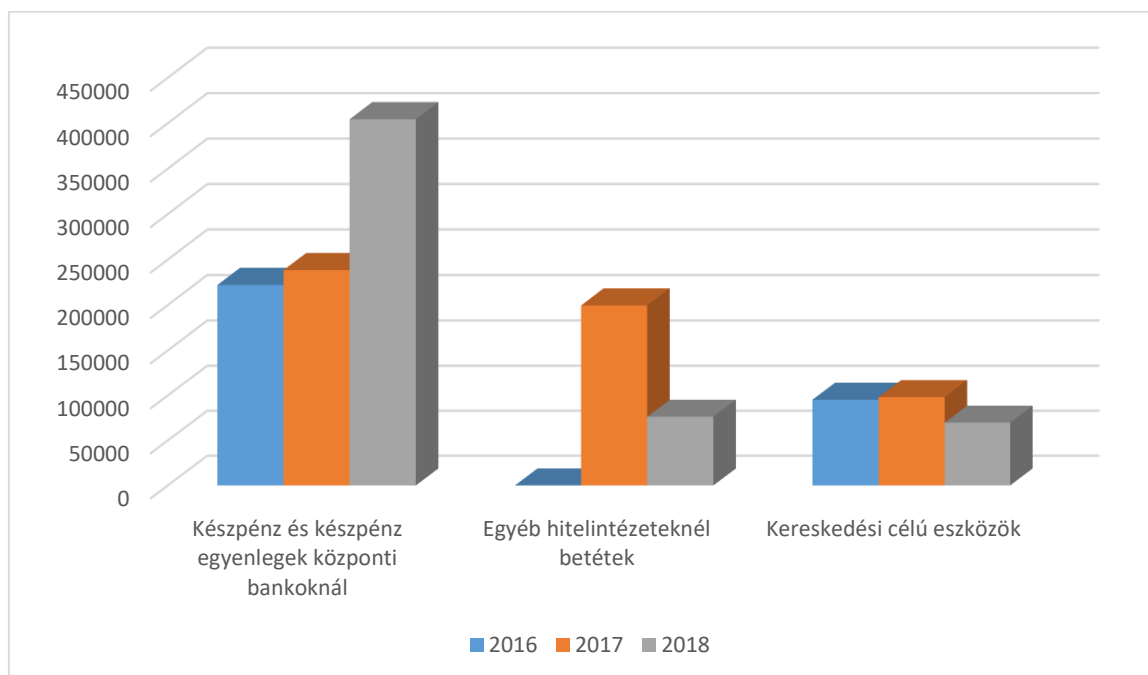
15. tábla: Az működési költség és az összes bevétel arányának - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezés	2016	2017	2018
Működési költség (M Ft)	98 280	100 202	103 587
Összes bevétel (M Ft)	159 201	150 300	168 211

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

A táblázat alapján a vizsgált időszakban a 2017-es évben a működési költségek és az összes bevétel ellentétes irányban mozdult el és mind a kettő a kedvezőtlen felé mivel a költségek nőttek a bevételek pedig csökkentek. A 2018-as évre a működési költségek tovább nőttek, 3 385 millió forinttal, de az összes bevétel is növekedett és nagyobb mértékben, mint a költségek, 17 911 millió forinttal így összeségében a 2018-as évre történő változás kedvezően alakult.

4.5.11. Likviditás vizsgálat



5. Ábra: Likvid eszközök változása 2016-2018-as évek alapján. (M Ft)

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

A bankok likviditás vizsgálata során egyrészt a készpénz és más hitelintézetnél elhelyezett betétek mennyiségére, másrészt olyan fajta eszközöket helyezünk előtérbe, amelyek a legrövidebb időn belül, minimális veszteséggel pénzzé tehetők. A bankoknál ilyen likvid eszköznek minősülnek az állampapírok és a más hitelintézetekkel szembeni követelések ezért célszerű első sorban ezek megvizsgálása.

A likvid eszközök változásán látható, hogy a kereskedelmi bank évről évre egyre több likvid eszközzel rendelkezik, amelynek jelentős részét 2018-ban a készpénz és készpénz egyenlegek központi bankoknál tette ki mintegy 73,45%-ot a likvid eszközöknek.

Likviditási mutatók számszerűsítése

A likviditás mértéke a mutatók alapján levonható az a következtetés, hogy a Bank likviditása 2016-ról 2017-re jelentősen javult mindössze 7,85%-ról 14,53%-ra, amelyet legfőképp két tényező befolyásolt a likvid eszközök növekedése, 218743 millió forinttal és az összes eszközök növekedése 187979 millió forinttal. A rá következő évben a könnyebben pénzzé tehető eszközök további növekedést mutattak (+0,5% ponttal), míg a kereskedési célú eszközökkel növelt likvid eszközök kisebb csökkenést mutatnak, ennek oka, hogy hiába a

jelentős készpénz és készpénz egyenlegek központi bankoknál történő növekedése, mert ez nem volt képes ellensúlyozni a 2017-ről 2018-ra jelentősen csökkenő egyéb hitelintézeteknél elhelyezett betétek és a kereskedési célú eszközök.

16. tábla: Az Likviditás vizsgált mutatószámai - 2016-2018. évi alakulása

Tétel megnevezése	2016	2017	2018
Likviditás I.	7,85%	14,53%	15,03%
Likviditás II.	11,23%	17,79%	17,2%

(Forrás: K&H Bank beszámoló (mérleg -2016-2018. évi)– saját szerkesztés)

5. Összegzés

Szakedolgozatom célja a választott Kereskedelmi Bank 2016-2018. évekre vonatkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása és elemzése volt. Az elemzés során a Társaság konszolidált éves beszámolóit használtam fel a vizsgált időszakra vonatkozóan, amelyek tartalmazták a vállalat mérlegét, eredménykimutatását, cash flow-ját és a kiegészítő mellékletet, illetve a 2016-os évre vonatkozóan felhasználásra került az éves jelentés is. A gazdasági elemzés során elvégzett vagyoni, pénzügyi jövedelmezőségi helyzet alakulásának vizsgálata és részletezése, fontos információkat nyújt a vállalkozás tulajdonosainak és hitelezői számára mivel ezek alapján döntenek el, hogy a korábban meghozott döntéseik milyen gazdasági hatással voltak a bank működésére, és ha netán rossz irányba mozdult el akkor segít rávilágítani annak lehetséges negatív okaira.

A vagyoni helyzet elemzését az eszközök, illetve a források átfogó vizsgálatával, illetve mutatószámok számszerűsítésével végeztem el a bank több éves beszámolói alapján. A Társaság főtevékenysége szolgáltatások nyújtása mind lakossági mind vállalkozásai szinten (hitelek, biztosítások, egyéb szolgáltatások). A folyamatos versenyképesség érdekében a bank szoftvereit, alkalmazásait folyamatosan fejleszti, karbantartja és bővíti a kínálatait a vevők igényeinek megfelelően folyamatosan azon dolgozik hogy mindenki számára elérhető legyen, ezért évről évre egyre több bankfiókot nyit az ország több stratégiai pontján (céljuk még hogy a kisebb településekre is eljuttassák szolgáltatásaikat így könnyen és gyorsan elérhetővé váljanak az ország bármely pontjáról akár online is.) Az eszközállomány jól tükrözi, hogy az immateriális javak évről évre nagyságrendileg majdnem állandó érték körül mozognak. A befektetett eszközök állományának nagy részét a tárgyi eszközök alkotják.

Az eszközök jelentős részét a pénzügyi eszközök különböző hitelek és követelések, lejáratig tartott eszközök, amortizált bekerülési értéken tartott eszközök és fedezetül szolgáló eszközök teszik ki ez 2016-ban a teljes eszközállomány 89,68%-át tette, ki de ez az arány évről évre csökkent, amely 2018-ra már 82,25% volt. Ennek oka, hogy a pénzügyi eszközök ugyan nőttek az évek alatt, de nem olyan jelentős mértékben, mint a készpénz egyenlegek hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek, mivel az közel a duplájára növekedett.

A bank bevétel forrásai évről évre növekedést produkáltak, amelynek jelentős részét a nettó kamat és kamatjellegű bevételek valamint a nettó díj és jutalék bevételek nagysága határozott meg. Az évenkénti változás kedvező a vállalkozás számára, mivel egyre nagyobb bevételre tett szert évről évre biztosítva ezzel a vállalkozás stabilitását és a pénzügyi piacon elfoglalt helyét.

A bevételek mellett a kötelezettségek aránya is növekedett, amelynek oka, hogy a vállalkozás évről évre egyre több tárgyi eszköz beszerzést hajtott végre mint például:

- új számítógépek,
- nyomtatók,
- kültéri egységek (ATM),
- környezetbarát gépjárművek,
- ingatlanok (új bankfiókok),
- stb.

Ezek mellett még meghatározó a kötelezettségekben a pénzügyi kötelezettségek, amelyek a bankban elhelyezett betétek és egyéb szolgáltatások, amira a bank kötelezettséget vállal és majd ebből fog számára bevétel származni.

Az adózás előtti eredmény alakulásában 2017-es évre kismértékű csökkenés majd a rákövetkező évben egy nagyobb méretű növekedése következett be. Fő tényezők, amelyek befolyásolták az eredmények növekedési tendenciáját az nem más mint a bevételek és a költségek alakulása volt. A költségek kis mértékben csökkentek 2017-re 3589 millió forinttal majd a rákövetkező évben 2018-ban 439 millió forinttal növekedett, míg a társaság összes bevétele az évek folyamán 2017-re 8901 millió forinttal csökkent, de viszont 2018-ra bevételállomány jelentősen nőtt, összesen 17 911 millió forinttal. Ebből is látható, hogy az adózás előtti eredmény csökkenése annak volt köszönhető, hogy a költségek nőttek, míg ugyanakkor a bevételek csökkentek. A rá következő évben viszont ellentétes mozgásnak köszönhetően javult az eredmény, Ha a vállalkozás képes lesz tartani ezt a pozitív irányú elmozdulást, akkor egyre jobb piaci pozíciót lesz képes kialakítani. Az adózott eredményt legfőképp a társasági adó, a nyereségadó mértékének változása befolyásolta az elért eredmény mellett. Az adó mértéke a vizsgált időszakban 19%-ról 9%-ra csökkent, amely a vállalkozás számára kedvezőnek bizonyosult és így ennek köszönhetően nagyobb eredményt volt képes elérni.

Az összes bevételét tekintve a vállalkozás a jövőben képes lenne növelni, ha a vállalat specifikus költségeit minimalizálja és ezáltal csak olyan változó költségek merülnének fel számára amely a piacon minden hasonló ágazatú társaság számára állandó költség (különbéle adók, jogszabályok miatti ráfordítások).

A Társaság passzívait (forrásait) a vizsgált időszakban 90% körüli arányban a kötelezettségek, ezen belül is a pénzügyi kötelezettségek alkotják a jelentős részüket, melyeknek a változásában csökkenés majd rá egy évre növekedés figyelhető meg.

A részletesebb és pontosabb elemzés érdekében fedezettségi, illetve tőkeszerkezeti mutatókat számszerűsítettem. A banknál a befektetett eszközök fedezettsége a vizsgált időszak (2016-2018) alatt kedvezően alakult. Megállapítható az is, hogy saját tőke időszakonkénti növekedése a felhalmozott eredménynek köszönhető, amely biztos fedezetet nyújt a tárgyi eszközök finanszírozásához.

A tőkeszerkezeti mutatók elemzésénél a saját tőke arányát vizsgáltam. A tőkemegfelelés elemzése során kimutatható, hogy a mutató értéke a vizsgált időszakban 2016-hoz képest folyamatosan növekedett az értéke jelentősen magas amely hosszútávon kedvező a bank számára. Ez alapján a K&H Bank egy igen erős tőkeszerkezetű társaság. A kötelezettségek magas aránya a pénzügyi kötelezettségeknek köszönhető, amely nem tekinthető kedvezőtlennek, mert ez azt jelenti, hogy magas az az ügyfél szám akik a banknál helyezik el a betéteiket amelyek után kamatbevételt várnak. A saját tőke növekedési üteme kedvező, a jegyzett tőkében változás nem történt tehát nem volt tőkebevonás, de a felhalmozott eredményben és az egyéb tartalékban viszont változás következett be a vizsgált időszakban. Előbbiben pozitív irányú, míg az egyéb tartalékban negatív vonzatú a változás. Összeségében maga a változás kedvezőnek ítélnélhető, mivel a felhalmozott eredmény jóval nagyobb mértékben növekedett, mint ahogy az egyéb tartalékok csökkentek. A felhalmozott eredményt az is jelentősen befolyásolta, hogy az adott években a társaság milyen osztalékpolitikát alkalmazott.

A pénzügyi helyzet elemzésének a számszerűsítésére likviditási mutatókat, az adósságállományt prezentáló arányszámokat és a vevők-szállítók állományarányát használtam fel és ezek alapján végeztem el a vizsgálatot. A likviditási mutatók a likvid eszközök (készpénz, kereskedelmi célú értékpapírok, másbankokkal szembeni követelések) és az összes eszköz összehasonlításából vonhatók le. A likviditási ráta a vizsgált időszakban folyamatos növekedést mutat, amely azt jelenti, hogy az összes eszköznek egyre nagyobb része likvid eszköz, amely kedvező abban az esetben, ha gyorsan pénz szükségbe kerülne a vállalkozás.

Az adósságállomány vizsgálatából levonható az a következtetés, hogy a vállalkozás évről évre képes saját önerőből fenntartani magát és nincs akkora arányú szüksége a KBC csoport segítségére, mint az elmúlt években. Ennek az az oka, hogy a saját tőke évről évre növekedett,

míg az adósságállomány pedig csökkent a három év alatt. Ez összegben kifejezve 86 141 millió forintot jelent.

A jövedelmezőség elemzésnél a vállalkozás jövedelemtermelő képességét vizsgáltam a számszerűsíthető mutatókkal (ROE, ROA, osztalékfizetés mértéke). Az összes mutató a vizsgált időszakban pozitív irányba mozdult el, amely arra vezethető vissza, hogy az elérhető eredményesség növekedett. A mutatók változásához nagyban hozzájárult az, hogy az adózás előtti eredmény növekedett és a nyereségadó pedig csökkent. Az eszközök egyre nagyobb mértékben járultak hozzá a bank eredményéhez.

A hatékonyság elemzése során megvizsgáltam, hogy a bevételeket milyen mértékben terhelik a költségek. A vizsgálat során megállapíthatóvá vált, hogy összeségében a költségek egyre kisebb részt őrölnék fel a bevételekből. A változás arra a tényre vezethető vissza, hogy a vállalkozásnál a bevételek nagyobb mértékben növekedtek, mint ahogyan a költségek és ez okozta a kedvező eltérést évről évre. Másrészt elemeztem, hogy a működési költségek változása milyen befolyással bírt. A változásuk évről évre növekedett, amely kedvezőtlen a bank számára, de ezt az eltérést ellensúlyozta az összes bevétel növekedő tendenciája, így összeségében a változás kedvező volt a vizsgált időszakban.

Összefoglalva, a bank 2016-ban nyereséges volt ami többek között annak is köszönhető, hogy korábban céltartalékot képeztek illetve, hogy a különadó megfeleződött. Ebben az évben leginkább a lakossági célú hitelek felvétele növekedett a piacon és így egyre nagyobb részesedéssel bírt a bank ebben az évben. 2017-ben a nyereségadó és a munkaadói hozzájárulások csökkenése ösztönözte a kis- és középvállalatokat, valamint a nagyvállalati szektort, hogy beruházásokat hajtsanak végre, ennek eredményeként a vállalati hitelezési piac is növekedést produkált. A vizsgált időszakok közül a 2018-as év bizonyosult a legeredményesebbnek, mivel a pénzügyi nettó nyeresége jelentősen nőtt. Ez a változás a magas ügyfélszám és a kedvező hitelajánlatoknak volt köszönhető. Igaz, hogy az év nyereséges volt, de sajnálatos módon a bank nem képes hosszútávon fenntartani ezt a növekedést, mivel a nyereség többnyire egyszeri tételekből tevődött össze. A Társaság a jövőben is növekedésre számít a hitelezés terén, de valószínűleg kisebb mértékben, mivel nem számoltak ekkora mértékű GDP-emelkedésre, mint 2018-ban. Mindeközben a digitális megoldásokba történő folyamatos beruházás szükségessé teszi, hogy az üzleti területről szabadítsanak fel erőforrásokat.

Véleményem szerint a bank még nagyobb bevételre tehetne szert és jövedelmezőbb lehetne, egyrészt ha a hiteleit kedvezőbb formában tudná az ügyfelei részére prezentálni. Olyan hitelekre gondolok amely inkább támogatás formájában jelennek meg az emberek számára mint például: diákhitel, lakásvásárlás célú hitel.

Másrészt ha a működési költségeit minimalizálná oly módon, hogy az ügyfelek igényeinek megfelelő kielégítésében ne essen kár.

Irodalomjegyzék:

Szakirodalom:

- 2000. évi C törvény a számvitelről
- Illés Ivánné: Vállalkozások Pénzügyi alapjai SALDO 2009
- Dr. Bíró – Kresalek – Dr. Pucsek – Dr. Sztanó: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése Perfekt Kiadó Budapest 2016
- Dr. Siklósi Ágnes – Veress Attila Pénzügy Számvitel II. A beszámolóképzés

Online:

- <https://www.kh.hu/documents/20184/67767449/K%26H+Bank+Zrt.+2018+Konszolid%C3%A1lt+%C3%89ves+jelent%C3%A9s/f8529b36-0527-458d-8aff-7642a9a5a2df>
- <https://www.kh.hu/documents/20184/488380/K%26H+Bank+Zrt.+2017+Konszolid%C3%A1lt+%C3%89ves+jelent%C3%A9s/6ea3393f-132c-4e1d-9aa0-746bd35516f7>
- <https://www.kh.hu/documents/20184/488380/K%26H+Bank+Zrt.+2016+Konszolid%C3%A1lt+%C3%89ves+jelent%C3%A9s/1a66b8dd-87e4-413f-adb8-a39c5d62b15f>
- <https://www.kh.hu/csoport/bank>
- <https://www.kh.hu/csoport/bank/tevekenyseg>
- <https://www.kh.hu/csoport/bank/tulajdonos>
- <https://www.kh.hu/csoport/bank/tortenet>
- https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1838:20b-tetel&catid=26&Itemid=7#h4-beszamolasi-kotelezettseg
- https://regi.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop412A/0007_e7_penzugyi_es_szamviteli_kontrolling_scorn/jovedelmezosegi_mutatok_kepzese_es_ertekelese_abRGFkDu5X7HY6RF.html
- https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=331:hatek-onysag-elemzes&catid=90&Itemid=7&hitcount=0
- <https://doksi.hu/get.php?lid=15991>
- <https://www.kh.hu/documents/20184/488380/K%26H+Bank+Zrt.+2016+%C3%89ves+jelent%C3%A9s/45de8438-65a4-42ce-894d-2cecdc7a0058>
- <http://szamvitelegg.hupont.hu/51/penzugyi-mutatozamok>
- https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/Eves_jelentes_2018_4.pdf

- https://gtk.uni-miskolc.hu/files/4656/01_Miskolci+Egyetem+Prezent%c3%a1ci%c3%b3+03202014+MASTER.PDF
- <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/hu/pdf/160914-IFRS-Klub-followup.pdf>

Letöltés dátuma: 2020.04.14.

Mellékletek

1. Táblázatok

1.Számú melléklet. A K&H Bank mérlege 2018-as évre (adatok Mft-ban)

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

	Kiegészítő melléklet	2018	Adatok millió Ft-ban Átsorolt 2017
ESZKÖZÖK			
Készpénz, készpénz egyenlegek központi bankoknál és egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek		480 648	437 846
Készpénz		42 834	36 789
Készpénz egyenlegek központi bankoknál	16;20	361 464	201 542
Egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek	16;20	76 350	199 515
Pénzügyi eszközök		2 623 813	2 497 478
Kereskedési célú eszközök	16;25	69 814	98 191
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	16;20	-	194 208
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	-	69 859
Hitelek és követelések	16;20	-	1 758 515
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	-	92 568
Lejáratig tartott eszközök	16;20	-	423 500
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	-	108 148
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök	20;22	20 066	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök	16;22	95 161	-
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	9 359	-
Amortizált bekerülési éréken értékelt eszközök	16;22	2 421 507	-
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	239 188	-
Fedezeti célú származékos ügyletek	25;22	17 265	23 064
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	25	7 333	-
Adókövetelések		2 586	2 864
Nyerésadóból származó követelések		2 070	2 843
Halasztott adókövetelés	28	516	21
Befektetések társult vállalkozásokban	29	-	542
Befektetési célú ingatlanok	30	1 689	1 476
Tárgyi eszközök	31	34 476	37 144
Immateriális javak	32	19 770	14 525
Értékesítésre és elidegenítésre szánt befektetett eszközök	26	1 325	1 921
Egyéb eszközök	27	27 087	19 880
Eszközök összesen		3 198 727	3 013 676
FORRÁSOK			
Pénzügyi kötelezettségek		2 813 553	2 674 000
Kereskedési célú kötelezettségek	16;25	54 388	36 474
Erdménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	20;22	88 790	120 509
Amortizált bekerülési éréken tartott kötelezettségek	16;22	2 656 809	2 512 914
Fedezeti célú származékos ügyletek	25;22	13 566	4 103
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	25	6 164	12 560
Adókötelezettségek		-	840
Nyerésadóból származó kötelezettségek		-	12
Halasztott adókötelezettségek		-	828
Céltartalék jövőbeli és függő kötelezettségekre	24;33	1 785	1 559
Egyéb kötelezettségek	34	72 007	56 871
Kötelezettségek összesen		2 893 509	2 745 830
Jegyzett tőke	35	140 978	140 978
Árszóró		48 775	48 775
Felhalmozott eredmény		85 977	38 480
Egyéb tartalékok		29 488	39 613
Saját tőke összesen	36;46	305 218	267 846
Források összesen		3 198 727	3 013 676

Az Igazgatóság 2019. április 15-én hagyta jóvá a beszámolót.

2. Számú melléklet. A K&H Bank mérlege 2017-es évre (adatok Mft-ban)

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ
2017. DECEMBER 31.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok millió Ft-ban

	Kiegészítő melléklet	2017	Újra megállapított 2016. december 31.	Újra megállapított 2016. január 1.
ESZKÖZÖK				
Készpénz, készpénz egyenlegek központi bankoknál és egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek		437 848	239 784	117 710
Készpénz		36 789	35 457	33 148
Készpénz egyenlegek központi bankoknál	15,22	201 542	186 563	36 567
Egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek	15,22	190 515	17 764	48 995
Pénzügyi eszközök	15	2 497 478	2 516 356	2 382 291
Kereskedési célú eszközök	26	98 191	95 274	81 735
ebből/ fedezetül szolgáló eszközök	15	-	-	4 674
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	24	194 208	193 110	163 245
ebből/ fedezetül szolgáló eszközök	15	69 859	79 868	51 081
Hitelek és követelések	22	1 758 515	1 785 282	1 696 608
ebből/ fedezetül szolgáló eszközök	15	15 852	7 049	13 900
Lejáratig tartott eszközök	15	423 500	426 237	428 371
ebből/ fedezetül szolgáló eszközök	15	214 648	225 838	235 747
Fedezeti célú származékos ügyletek	26	23 064	16 453	11 023
Adókövetelések		2 864	2 750	13 902
Nyereségadóból származó követelések		2 843	2 400	7 803
Hajszott adókövetelés	29	21	350	6 099
Befektetések társult vállalkozásokban	30	542	542	542
Befektetési célú ingatlanok	31	1 476	1 010	740
Tárgyi eszközök	32	37 144	37 836	37 457
Immateriális javak	33	14 525	12 476	11 723
Értékesítésre és elidegenítésre szánt befektetett eszközök	27	1 921	-	-
Egyéb eszközök	28	19 880	14 943	18 790
Eszközök összesen		3 013 676	2 825 697	2 583 155
FORRÁSOK				
Pénzügyi kötelezettségek	15	2 674 000	2 512 972	2 286 854
Kereskedési célú kötelezettségek	26	36 474	31 806	35 859
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	20	120 509	200 131	216 315
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek	15	2 512 914	2 277 915	2 034 669
Fedezeti célú származékos ügyletek	26	4 103	3 120	11
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	26	12 560	6 185	3 164
Adókötelezettségek		840	36	15
Nyereségadóból származó kötelezettségek		12	36	15
Hajszott adókötelezettségek		828	-	-
Céltartalék jövőbeli és függő kötelezettségekre	25,34	1 559	2 437	7 765
Egyéb kötelezettségek	35,41	56 871	43 020	64 818
Kötelezettségek összesen		2 745 830	2 564 650	2 362 616
Jegyzett tőke	36	140 978	140 978	140 978
Ázsió		48 775	48 775	48 775
Felhalmozott eredmény		38 480	39 724	5 560
Egyéb tartalékok		39 613	31 570	25 226
Saját tőke összesen	36,46	267 846	261 047	220 539
Források összesen		3 013 676	2 825 697	2 583 155

Az Igazgatóság 2018. április 13-án hagyta jóvá a beszámolót.

3. Számú melléklet. A K&H Bank mérlege 2016-os évre (adatok Mft-ban)

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ
2016. DECEMBER 31.

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

	Kieg. mell.	2016	Újra megállapított 2016	Adatok millió Ft-ban Újra megállapított 2016. Január 1.
ESZKÖZÖK				
Kézpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek		222 020	68 715	77 547
Pénzügyi eszközök	16	2 534 120	2 431 288	2 263 847
Kereskedési célú eszközök	27	95 274	81 735	99 529
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	-	4 674	-
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök		-	-	2 571
Értékesíthető eszközök	25	193 110	163 245	126 579
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	79 888	51 081	1 885
Hitelek és követelések	23	1 803 048	1 748 912	1 602 486
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	7 049	13 800	15 410
Lejáratig tartott eszközök	16	426 237	426 371	421 915
<i>ebből fedezetül szolgáló eszközök</i>	16	225 838	235 747	214 081
Fedezeti célú származékos ügyletek	27	16 453	11 023	10 768
Adójellegű követelések		2 750	13 902	13 655
Nyereségadóból származó követelések		2 400	7 803	1 691
Halasztott adó követelés	29	350	6 099	11 964
Befektetések társult vállalkozásokban	30	542	542	542
Befektetési célú ingatlanok	31	1 010	740	850
Tárgyi eszközök	32	38 252	37 457	39 324
Immateriális javak	33	12 060	11 723	10 048
Egyéb eszközök	28	14 943	18 790	37 213
Eszközök összesen		2 825 697	2 583 155	2 443 026
FORRÁSOK				
Pénzügyi kötelezettségek	16	2 512 972	2 286 854	2 178 854
Kereskedési célú kötelezettségek	27	31 808	35 859	46 142
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	21	200 131	216 315	196 709
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek	16	2 277 915	2 034 669	1 933 865
Fedezeti célú származékos ügyletek	27	3 120	11	138
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	27	6 185	3 164	1 236
Adójellegű kötelezettségek		38	15	12
Nyereségadóból származó kötelezettségek		38	15	12
Céltartalék jövőbeli és függő kötelezettségekre	26;34	2 437	7 785	53 249
Egyéb kötelezettségek	35;40	43 020	64 818	32 767
Kötelezettségek összesen		2 584 650	2 362 616	2 264 118
Jegyzett tőke	38	140 978	140 978	140 978
Árszó		48 775	48 775	48 775
Felhalmozott eredmény		39 724	5 560	(29 055)
Egyéb tartalékok		31 570	25 226	18 210
Saját tőke összesen	36;46	261 047	220 539	178 908
Források összesen		2 825 697	2 583 155	2 443 026

Az Igazgatóság 2017. április 13-án hagyta jóvá a beszámolót.

4. Számú melléklet. A K&H Bank eredménykimutatása 2018. (adatok Mft-ban)

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ
2018. DECEMBER 31.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	Kiegészítő melléklet	2018	Átsorolt 2017
Kamat és kamatjellegű bevételek		88 541	92 704
Effektív kamat módszerrel számolt kamat bevétel	5	75 386	78 846
Egyéb kamatjellegű bevétel	5	13 155	13 858
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	5	(13 122)	(19 737)
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel		75 419	72 967
Díj és jutalék bevételek		81 555	73 212
Díj és jutalék ráfordítások		(20 796)	(18 629)
Nettó díj és jutalék bevétel	6	60 759	54 583
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye	7	7 353	9 803
Deviza ártértékelés		19 813	8 451
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált eredménye	8	-	534
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök nettó realizált eredménye	8	(251)	-
Osztalék bevétel	9	10	13
Amortizált bekerülési értéken értékelt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékesítéséből származó nyereség		1 409	-
Lejáratig tartott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékesítéséből származó nyereség		-	100
Egyéb bevétel	10	4 645	5 349
Egyéb ráfordítás	10	(946)	(1 500)
Bevételek összesen		168 211	150 300
Működési költségek		(103 587)	(100 202)
Személyi jellegű ráfordítások	13;40	(33 994)	(33 988)
Általános adminisztratív költségek	11	(54 779)	(52 494)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	31;32	(8 996)	(8 279)
Bankadó	12	(5 818)	(5 441)
Értékvesztés		2 747	(199)
Hitelre és függő kötelezettségekre	24	2 957	764
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközökre	23	(2)	-
Egyéb eszközökre		(208)	(963)
Társult vállalkozások eredménye	14	-	27
Adózás előtti eredmény		67 371	49 926
Nyereségadó	15	(9 459)	(8 105)
Adózott eredmény		57 912	41 821
Egy részvényre jutó nyereség	36	0,4107875	0,2966491

Az Igazgatóság 2019. április 15-én hagyta jóvá a beszámolót.

5. Számú melléklet. A K&H Bank eredménykimutatása 2017. (adatok Mft-ban)

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ
2017. DECEMBER 31.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	Kiegészítő melléklet	2017	Újra megállapított 2016
Kamat és kamatjellegű bevételek		92 704	93 389
Kamat és kamatjellegű ráfordítások		(19 737)	(23 367)
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel	3;41	72 967	70 022
Díj és jutalék bevételek		73 212	69 696
Díj és jutalék ráfordítások		(18 629)	(17 054)
Nettó díj és jutalék bevétel	4	54 583	52 642
Eredményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye és deviza átvértékelés	5	18 254	20 900
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált eredménye	6	534	5 288
Osztalék bevétel	7	13	2
Egyéb bevétel	8	5 449	12 909
Egyéb ráfordítás	8	(1 500)	(2 562)
Bevételek összesen		150 300	159 201
Működési költségek		(100 202)	(98 280)
Személyi jellegű ráfordítások	11;41	(33 988)	(32 867)
Általános adminisztratív költségek	9	(52 494)	(49 863)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	32;33	(8 279)	(7 993)
Bankadó	10	(5 441)	(7 557)
Értékvesztés	3;12	(199)	(5 710)
Hitelekre és függő kötelezettségekre	25	764	(4 753)
Egyéb eszközökre		(963)	(957)
Társult vállalkozások eredménye	13	27	.
Adózás előtti eredmény		49 926	55 211
Nyereségadó	14	(8 105)	(16 334)
Adózott eredmény		41 821	38 877

Az Igazgatóság 2018. április 13-án hagyta jóvá a beszámolót.

6. Számú melléklet. A K&H Bank eredménykimutatása 2016. (adatok Mft-ban)

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ
2016. DECEMBER 31.

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	Kiegészítő melléklet	2016	Újra megállapított 2015
Kamat és kamatjellegű bevételek		93 389	101 807
Kamat és kamatjellegű ráfordítások		(23 367)	(27 973)
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel	3;40	70 022	73 834
Díj és jutalék bevételek		69 696	69 943
Díj és jutalék ráfordítások		(17 054)	(17 686)
Nettó díj és jutalék bevétel	4	52 642	52 257
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye és deviza átvértékelés	5	20 900	17 785
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált eredménye	6	5 288	665
Osztalék bevétel		2	-
Egyéb bevétel / (ráfordítás)	7	14 728	18 130
Bevétel összesen	8	163 582	162 671
Működési költségek		(98 280)	(102 095)
személyi jellegű ráfordítások	11;40	(34 341)	(32 078)
általános adminisztratív költségek	9	(48 389)	(47 386)
tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	32;33	(7 993)	(6 876)
bankadó	10	(7 557)	(15 755)
Értékvesztés	3;14	(10 091)	(13 090)
hitelekre és függő kötelezettségekre	26	(9 134)	(12 288)
egyéb eszközökre		(957)	(802)
Társult vállalkozások eredménye	13	-	-
Adózás előtti eredmény		55 211	47 486
Nyereségadó	14	(16 334)	(9 663)
Adózott eredmény		38 877	37 823
Egy részvényre jutó eredmény Ft-ban (alap)	15	0,2757664	0,2682901

Az alap és hígított részvényekre számolt egy részvényre jutó eredmény nem különbözik egymástól.

7. Számú melléklet.

2. Képletek

Szakedolgozatom során érintett képletek.

Tőkeellátottsági mutató:

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$$

Kötelezettségek aránya:

$$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes forrás}}$$

Befektetett eszközök fedezete (A):

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett Eszközök}}$$

Befektetett eszközök fedezete (B):

$$\frac{\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lejáratú Kötelezettségek}}{\text{Befektetett Eszközök}}$$

Tárgyi eszközök fedezettsége:

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Tárgyi eszközök}}$$

Saját tőke növekedés üteme:

$$\frac{\text{Adózott eredmény} - \text{Osztalék}}{\text{Saját tőke}}$$

Tőkemultiplikátor (eszköz igényesség):

$$\frac{\text{Összes Eszköz}}{\text{Saját tőke}}$$

Likviditási mutató I.:

$$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid Lejáratú Kötelezettségek}}$$

Likviditási mutató II. (Gyorsráta):

$$\frac{\text{Forgóeszközök – Készletek}}{\text{Rövid Lejáratú Kötelezettségek}}$$

Azonnali likviditási ráta:

$$\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid Lejáratú Kötelezettségek}}$$

Hitelfedezettségi mutató:

$$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

Adósságállomány aránya:

$$\frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány + Saját tőke}}$$

Saját tőke aránya:

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Saját tőke + Adósságállomány}}$$

Adósságállomány fedezettsége:

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}}$$

Adósságszolgálati fedezeti mutató:

$$\frac{\text{Adózott eredmény + Értékcsökkenési leírás}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség következő évi törlesztő részlete}}$$

ROE (Return on Equity):

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$$

ROA (Return on Assets):

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes Eszköz}}$$

Bevétel arányos üzemi eredmény:

$$\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevétel}}$$

Bevétel arányos adózás előtti eredmény:

$$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Összes bevétel}}$$

Lekötött eszközök hozama:

$$\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Immateriális javak + Tárgyi eszközök + Készletek}}$$

Eszközarányos adózott eredmény (ROI):

$$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes Eszköz}}$$

Osztalék fizetés mértéke:

$$\frac{\text{Osztalék}}{\text{Adózott eredmény}}$$

Fordulatok száma általános képlet:

$$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszköz, aminek a fordulatát számoljuk}}$$

Forgási idő általános képlet:

Időszak napjai (365)

Fordulatok száma

Adósságfedezeti mutató:

Bruttó Cash-flow

Hosszú Lejáratú Kötelezettség

Árbevétel arányos jövedelmezőség:

Működési Cash-flow

Értékesítés nettó árbevétele

Tőkearányos jövedelmezőség:

Működési Cash-flow

Jegyzett tőke