

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM

PÉNZÜGYI ÉS SZÁMVITELI KAR

SZAKDOLGOZAT

Mészáros Noémi Viktória

Nappali tagozat

Gazdálkodási és menedzsment

Vállalkozás menedzsment

2021

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM

PÉNZÜGYI ÉS SZÁMVITELI KAR

A kisvállalati hitelezés és az elérhető hiteltermékek
bemutatása egy kereskedelmi bank példáján keresztül

Belső konzulens: Prof. Dr. Ábel István

Külső konzulens: Kovács Levente

Mészáros Noémi Viktória

Nappali tagozat

Gazdálkodási és menedzsment szak

Vállalkozás menedzsment specializáció

NYILATKOZAT

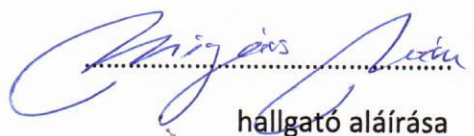
Alulírott Mészáros Noémi Viktória büntetőjogi felelősségem tudatában nyilatkozom, hogy a szakdolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját, önálló munkám eredményei.

A szakdolgozatban felhasznált adatokat a szerzői jogvédelem figyelembevételével alkalmaztam.

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

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

Budapest, 2021. év május hónap 11. nap


hallgató aláírása

Tartalom

1. BEVEZETÉS.....	2
1.1 SZAKMAI ÉS SZEMÉLYES AKTUALITÁS	2
1.2 A BANK RÖVID TÖRTÉNETE.....	3
2. RAIFFEISEN — ELÉRHETŐ VÁLLALATI HITELTERMÉKEK	4
2.1 CSOPORTOSÍTÁSUK.....	6
2.2 ÁLTALÁNOS HITELEK	6
2.2.1 FOLYÓSZÁMLAHITEL	6
2.2.2 BERUHÁZÁSI HITEL	9
2.2.3 FORGÓESZKÖZHITEL	13
2.3 STRUKTURÁLT, VÁLLALATI TERMÉKEK	15
2.4. EGYÉB HITEL TÍPUSÚ TERMÉKEK.....	17
3. A VÁLLALATI HITELEZÉS FOLYAMATA.....	21
3.1 SZEGMENTÁCIÓ	23
3.2 . KISVÁLLALKOZÁSOK HITELEZÉSI FOLYAMATÁNAK JELLEGZETESSÉGEI.....	24
3.2.1. ÜZLETI OLDAL	25
3.2.2. KOCKÁZATI OLDAL.....	26
4. KUTATÁS - EGY KISVÁLLALATI PÉLDÁN KERESZTÜL.....	27
4.1. MÉRLEG VIZSGÁLATA	28
4.2. EREDMÉNYKIMUTATÁS VIZSGÁLATA	36
4.3. PÉNZÜGYI MUTATÓK.....	39
5. EREDMÉNYEK	41
6. JAVASLATOK	41
7. ÖSSZEFOGLALÁS	42
8. FELHASZNÁLT IRODALOM	43
9. ÁBRÁK, TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE	46
10. MELLÉKLETEK	47

1. BEVEZETÉS

Napjainkban egy vállalkozás elindításához, zavartalan működésének fenntartásához vagy fejlesztésének megvalósításához jellemzően szükség van idegen tőke bevonására, melynek legelterjedtebb formája a hiteligénylés. Egy cég számára több lehetőség is fennáll, hogy külső finanszírozási forráshoz jusson. A legtöbben ilyen esetben számlavezető bankjukhoz fordulnak.

1.1 SZAKMAI ÉS SZEMÉLYES AKTUALITÁS

A téma jelenleg erős aktualitással bír, ugyanis a legfrissebb MNB által publikált adatok szerint 2019/2020 alapon, éves szinten növekedett a vállalatok által felvett hitelek száma Magyarországon. A hitelállomány jelentős részét adják a kis-és középvállalkozások számára nyújtott hitelek.

A Magyarországot is elérő, 2020 márciusa óta tomboló COVID-19 járvány olyan akut gazdasági helyzeteket teremtett, melyekre azonnali védelmi intézkedések bevezetése volt indokolt. Gazdasági szemszögből a járvány okozta veszély főként a kisvállalkozói réteget érinti. A nehézségek és az esetleges válsághelyzetek leküzdése céljából a kormány mérséklő intézkedéseket vezetett be. Ennek első lépéseként fizetési haladékot, azaz moratóriumot hirdetett, melynek igénybevétele opcionális, ám vonatkozása alá kizárólag a már 2020. március 18-ig folyósított hitelek tartoznak. A Magyar Közlöny 47. számában olvasható, hogy a Kormány 47/2020. (III. 18) Korm. rendelet alapján 2020. december 31-ig meghirdetésre került a moratórium. Ennek kapcsán rendelkeztek az intézkedés meghosszabbításának lehetőségéről is, melyről a 2020. évi CVII. törvény (a "Moratórium II. Törvény"), valamint a hiteltörlesztési moratórium veszélyhelyzettel kapcsolatos különös szabályairól szóló 637/2020. (XII.22.) Korm. rendelet határoz.

Ezen belül a 2020-as szeptemberi Hitelezési felmérésben az is látható volt, hogy párhuzamosan az év eleji visszaesést követően év végére erősödött a mikro- és kisvállalatok hitelkereslete is, melyben nagy szerepet játszott a 2020. június 6-tól bevezetett Magyar Fejlesztési Bank Zrt. KRÍZIS Hitelprogramja, amely ez év június 30-ig áll rendelkezésre a hazai vállalatok likviditási nehézségeinek redukálására, illetve beruházásainak megvalósítására.

Szakedolgozatom célja, hogy egy kereskedelmi bank példáján keresztül ismertessem a kisvállalati szegmensnek elérhető hiteltermékeket, valamint egy kisvállalati példára fókuszálva megvizsgáljam a kisvállalati hitelezés folyamatát, szakaszait, valamint sajátosságait üzleti és kockázati oldalról egyaránt.

2020 novembere óta dolgozom a Raiffeisen Bank Zrt. alkalmazásában bankfióki gyakoronok pozícióban, ahol szegmenstől függetlenül segítem a referensek munkáit, azonban legtöbbször a kisvállalati ügyletekbe és folyamatokba nyerhetek közvetetten bepillantást, mely többek között motivált szakedolgozatom témájának megválasztásában is.

Dolgozatom első részében egy áttekintő ismertetést szeretnék nyújtani a Raiffeisen Bank kisvállalati hiteltermék-kínálatáról, mely során hiteltípusnak megfelelően kategorizálom és ábrázolom a termékeket. Meglátásom szerint egy vizuális összehasonlítás táblázat vagy ábra formájában átláthatóbb képet ad a hiteltermékek jellegéről. A későbbiekben egy kereskedelmi bank általános kisvállalati hitelezésének főbb lépéseit ismertetem, kiegészítve a dolgozatom középpontjában álló kisvállalatok esetében felmerülő hitelezési sajátosságokkal.

Ezenfelül egy, a kisvállalati profilba illeszkedő „imagine cégen” keresztül mutatom be, hogy milyen aspektusok mentén történik egy vállalkozás megvizsgálása a hitelkérelmi benyújtást követően a Raiffeisen Bank kisvállalati finanszírozása során.

1.2 A BANK RÖVID TÖRTÉNETE

A pénzügyintézet 1986-ban Unicbank néven a bécsi Raiffeisen Zentralbank Österreich, a washingtoni International Finance Corporation és a frankfurti DG Bank pénzügyintézetek közös alapításában alakult meg 15-15-15 százalékos részesedési aránnyal. A magyar részvények az MNB (20%), az OTP (11%) és négy érdekképviselői szervezet (24%) között oszlottak meg. Kis idő elteltével azonban a DG, IFC és a magyar részvényhányad felvásárlásra került az ausztriai Raiffeisen csoport által, így több, mint 94 %-os ausztriai részvényarányal a pénzügyintézet Raiffeisen Unicbank, majd pedig 1999-től kezdve Raiffeisen Bank néven működött tovább (PROFITLINE, 2014).

A Raiffeisen Bankot univerzális pénzügyi szolgáltatásnyújtás jellemzi. Magánszemély oldalról a számlavezetésen és kártyaszolgáltatáson túl megtakarításokat, különböző típusú kölcsönöket és hiteleket nyújt a befektetési lehetőségek mellett. A Private Banking szeg-

mens megalakulása révén a magasabb összegű megtakarításokkal rendelkező ügyfélkör számára a sztenderd magánügyfél-kiszolgálástól kezdve a sokoldalú vagyonkezelési folyamatokig bezárólag érhetőek el banki szolgáltatások. A vállalati osztály a piackonformnak megfelelően áll rendelkezésre széleskörű termékpalettával, úgymint a különböző pénzforgalmi és elektronikus szolgáltatások, tanácsadás, finanszírozás, biztosítások, befektetési és treasury szolgáltatások (MAGYAR BANKSZÖVETSÉG, 2011).

Globális viszonylatban a bank az export-import kereskedelemhez kapcsolódóan foglalkozik az okmányos ügyletek mellett arbitrázs-folyamatokkal, a forint-és devizabetétéhez kapcsolódó pénzügyi tanácsadással és projektfinanszírozással. Az infrastrukturális fejlődés jegyében több, mint 950 bank tartozik a levelezési kapcsolatok közé, meggyorsítva ezzel a nemzetközi átutalásokat és a külkereskedelemhez kapcsolódó ügyleteket (MAGYAR BANKSZÖVETSÉG, 2011).

2. RAIFFEISEN — ELÉRHETŐ VÁLLALATI HITELTERMÉKEK

Szakdolgozatom a mikro- és kisvállalkozások köré épül, melyek pontos meghatározásáról a 2004. évi a kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló XXXIV. törvény határoz. Ugyanakkor fontos, hogy nemcsak jogi szempontból, hanem a gazdasági életben is különbséget teszünk a vállalkozások között, mely egyaránt vonatkozik a pénzügyszférára is. Bankokon belül általánosan elmondható, hogy a vállalati ügyfélkör csakugyan micro-kis, közép-és nagyvállalati részre tagolódik, azonban a pontos szegmenshatár bankonként eltérő lehet. A hitelezési eljárás a kisebb vállalkozásokra vonatkozóan jelentősen hasonlít a lakossági folyamatokhoz, míg a nagyobb cégek hiteleiért a vállalati üzletág felel. (KOVÁCS-MARSI, 2018, p. 214)

Az ügyfélkiszolgálás tekintetében a Raiffeisen Banknál a Small Enterprise (SME) szegmens a fióki struktúra részét képezi a lakossági és prémium szegmens mellett, míg a közép-, -és nagyvállalati ügyintézés külön, önálló társosztályokat alkot.

Egy vállalkozás életében a hitelfelvétel nem csupán a pénzügyi nehézségek áthidalására szolgál, azon túl számos oka lehet. A cégek legtöbb esetben nagyobb beruházás, fejlesztés vagy csupán likviditásuk biztosításának érdekében folyamodnak hiteligényléshez. Mindez

befolyásolhatja az igénybe vehető hiteltermék típusát, így fontos, hogy még a hitelfelvétel előtt a vállalkozás tisztában legyen a számára leginkább kedvező hitelkonstrukciókkal.

A 2020-as gazdaságvédelmi kormányrendeletek jegyében több forrásból is indultak kedvező kamatozású hitelprogramok. Ideértve meghirdetésre került a már fent említett Magyar Fejlesztési Bank Krízis Hitelprogramja kifejezetten mikro-, és kisvállalkozások megsegítésére maximum 2,5 %-os kamathatár mellett. Típusát tekintve a hitel a hosszú lejáratú beruházási és forgóeszköz finanszírozási cél mellett hitelkiváltásra is igényelhető (MFB, 2021).

A krízishelyzet leküzdése érdekében a Monetáris Tanács úgy határozott, hogy a Jegybank kiterjeszti Növekedési Hitelprogramját egy új konstrukció keretén belül. A Vállalkozói Program maximum 2,5 %-os kamat mellett érhető el a programban részt vevő hitel-és pénzüintézeteknél. A finanszírozási cél tekintetében lényegében csaknem egy szabad felhasználású termékről beszélhetünk. Ez alól kivételt képez a cégcsoporton belüli vagy kapcsolt vállalkozások közötti vásárlások finanszírozása, mely az NHP Hajrá! hivatalos termék tájékoztatójának 1.5.5. bekezdésének megfelelően kizáró hitelcélnek minősül.

Szintén jelentős kríziskonstrukciókat kínál a KAVOSZ Zrt. a Széchenyi Kártyaprogram keretein belül, melyek 2020. május 15-től igényelhetőek nagymértékű állami támogatással és alacsony hiteldíjak mellett. A konstrukció hat terméket foglal magába a forrás felhasználási céljától függően. A SZK Folyószámlahitel Plusz a zavartalan napi működés biztosításához fix 0,1 %-os éves kamattal igényelhető hasonlóképp a Munkahelymegtartó Hitelhez. A Széchenyi Likviditási Hitel elődjét, a forgóeszközhitelt váltotta 0,2 %-os kamatdíjjal, míg a korábbi Széchenyi Beruházási Hitelnek megfeleltethető krízis termék a 0,5%-os Széchenyi Beruházási Hitel Plusz. Az agrárágazatban működő társaságok számára az Agrár Széchenyi Beruházási Hitel Plusz nyújthat megoldást szintén 0,5 %-os kamatfeltételek mellett, míg a turisztikai cégek számára az ún. Széchenyi Turisztikai Kártya áll rendelkezésre üzemelésük zavartalan fenntartása érdekében.

A hitelezési támogatásokon felül a válságkezelés megsegítésére az MFB Csoporthoz tartozó Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 500 milliárd forintos kerettel indította el Krízis Garancia-programját, mely a programban meghirdetett beruházási, - folyószámla- és forgóeszközhi-

telek vonatkozásában igényelhető legfeljebb 90 %-os állami garanciavállalás mellett (KPMG,2020).

2.1 CSOPORTOSÍTÁSUK

A hitelek eltérően kategorizálhatjuk, a számunkra legelőnyösebb konstrukciót több jellemző alapján is kiválaszthatjuk, mint például futamidő, fedezettség, kamatozás, lejárat, biztosíték fajtája, támogatás stb. szerint (KOVÁCS, L. 2012, p. 161).

A Raiffeisennél elérhető corporate termékeket első részben táblázatszerűen fogom bemutatni majd összehasonlítani a legfőbb szempontok mentén. A vállalati hiteltermékek csoportosítása során különböző típusokat különböztethetünk meg a hitel felhasználási céljától függően, így előfordulhat az is, hogy bizonyos esetekben egy-egy termék több kategóriába is besorolható. A csoportosítási módszer a bank által kínált corporate termékeket azok típusa szerint kategorizálja és ábrázolja a fontosabb szempontok alapján, majd ezt követően általánosan ismertetem a kisvállalati szegmensben elérhető hiteleket.

2.2 ÁLTALÁNOS HITELEK

A sztenderd vállalati hiteleken belül rövid-, és hosszú lejáratú, valamint forgóeszközhitelről beszélhetünk. Rövid lejáratú hitelek esetén a futamidő és a vállalkozások általánosan fizetőképességük hiányának esetén vagy annak fenntartásának céljából igénylik meg ezt a típust.

2.2.1 FOLYÓSZÁMLAHITEL

Folyószámlahitel esetén hitelkeret áll rendelkezésre, melynek terhére a vállalkozás a napi szintű kifizetéseit intézheti a keretösszeg erejéig. Sok vállalkozás számára ez azért ideális, mert a fizetett tételekkel párhuzamosan a bejövő tételek automatikusan jóváírásra kerülnek ezzel visszatöltve a keretet. (KOVÁCS L. – MARSÍ E. 2018, p. 161-162)

A futamidőt jellemzően egy évben határozzák meg, ugyanakkor lehetőség van hosszabb, akár két, három vagy több éves szerződések megkötésére is. Ebben az esetben a fordulónapon a bank felülvizsgálja a vállalkozást és ennek fényében állapítja meg az új keretet. Nem árt azonban elővigyázatosnak lenni, hiszen nem eleget téve a feltételeknek a bank felmondhatja vagy szigoríthatja a szerződést (Bank360).

A Raiffeisen banknál elérhető folyószámlahitelek esetében szintén lehetőség van új szerződéskötés nélküli, több éves futamidővel igénybe venni a terméket, ez esetben újraminősítés történik 12 havonta.

1. táblázat

A Raiffeisen Banknál elérhető folyószámlahitelek

Termék	Hitelcél	Működési múlt	Biztosíték	Futam-idő	Devizanem
RÜGY	-likviditási problémák	azonos iparágban eltöltött min. 2 év	HG kezesség, 50%-os tulajdonosi kezesség	3 év	HUF, EUR
Ingtalan fedezetes hitel	-szabad felhasználású	min. 1 mérleggel lezárt év	ingatlanfedezet	1+1 év	HUF, EUR
Megújuló folyószámlahitel	-szabad felhasználású	1 teljes lezárt év	HG kezesség	5 év	HUF
SZK - Plusz	-átmeneti likviditási problémák -hitelkiváltás	2 teljes lezárt év	HG kezesség, 50%-os tulajdonosi kezesség	1+1 év	HUF

Forrás: Saját szerkesztés

Egyaránt a folyószámla palettához sorolható termék a **Raiffeisen Üzleti Gyors hitel**, mely 3 éves futamidő mellett kínál lehetőséget azon gazdasági társaságok számára, melyek gyors, egyszerű megoldást keresnek. Az igénybe vehető hitelösszeg 500 000 forinttól 10 millió forintig terjed, azonban a fent felsoroltakkal ellenben itt az Agrár Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány kezességvállalása áll a termék mögött.

A napi szintű likviditás megfelelő biztosítására és a rövidtávú forgóeszköz- és készletfinanszírozásra nyújthat megoldást a **Vállalkozói Ingatlanfedezetes Folyószámlahitel**. Futamideje 12 hónap, melyet igény felmerülése és a bank által támasztott követelményeknek való megfelelés esetén a vállalkozás további 12 hónap erejéig meghosszabbíthat. A gyors hitelhez hasonlóan a számlát kérés esetén euró devizában is vezethetik. Az igényelhető összeg, (azon túlmenően, hogy a minimum igénylés 1 millió Forintnak megfelelő lehet) nagyban függ mind a hitelcélról, mind pedig a választott fedezet típusától. A terméktájékoztató továbbá arról közöl információt, hogy a cégtulajdonú ingatlanon kívül a magán tulajdonban és az esetleges kapcsolt vállalkozás tulajdonában lévő ingatlan is egyaránt bevonható, mint biztosíték.

A **megújuló folyószámlahitel Garantiqa HG kezességvállalással** elsősorban olyan vállalkozások számára jelenthet megoldást, akik hosszú futamidővel, likviditási nehézségek kezelésére és szabad felhasználással szeretnének hitelhez jutni. A fent írtakhoz hasonlóan az öt éves futamidő alatt nem szükséges új hitelszerződés megkötése, a szerződés hosszabítás évente, a felülbírálatot követően történik változatlan kondíciók mellett.

A hitelösszeg minimum határa 1 millió forint azonban a keret elérheti akár a 100 milliós limitet is, amihez a megszokott igénylési feltételek mellett magánszemélyi kezesség szükséges, mely 50%-os tulajdonosi részesedéshez kötött. Ezen felül a HG kezesség mellett tárgyi fedezet megléte nem szükséges.

A szintén hitelgaranciás, mindössze 0,1 % kamattal bíró **SZK Folyószámlahitel Plusz** termék mögött állami támogatás áll, amely szintúgy kiterjed a kezességvállalási díjra. A KAVOSZ kártyaprogramjába tartozó, szintén szabad felhasználású termék a halaszthatatlan fizetési kötelezettségek teljesítéséhez nyújthat segítséget, amely egyúttal további kedvezményeket is magába foglal, mint a rendelkezésre tartási díjmentesség, korlátlan idejű bankszámlavezetés (ide látjegyzet a feltételek teljesülése mellett díjmentes banknál igényli

a terméket és aktívan használja a számlát.) gyors hitelbírálati folyamat, valamint a kerethez való azonnali hozzáférés (MasterCard bankkártya megléte esetén).

A biztosítékok tekintetében szükséges a megszabott számlaforgalom biztosítása, a magán-személy kezessége az ingatlantulajdon meglétének igazolása mellett, illetve az inkasszóra vonatkozó felhatalmazó levél.

2.2.2 BERUHÁZÁSI HITEL

A **beruházási hitel** lehetőséget jelenthet a vállalkozásnak, amennyiben az hosszabb távra szóló finanszírozást keres a berendezések, gépek beszerzése, üzleti célú ingatlanvásárlás vagy felújítás esetén. Kiemelendő, hogy a jelenleg elérhető beruházási termékkínálat átalakulása a még jelenleg is fennálló koronavírusjárvány okozta gazdasági nehézségek kiküszöbölésére, illetve a lehetséges krízishelyzetet érintő prevencióra vezethető vissza.

A Raiffeisen Bank jelenlegi beruházási kínálatát tekintve két fő termékcsoporthoz különböztethetünk meg, amelyek a Széchenyi Beruházási Hitel Plusz és a Növekedési Hitelprogram Hajrá.

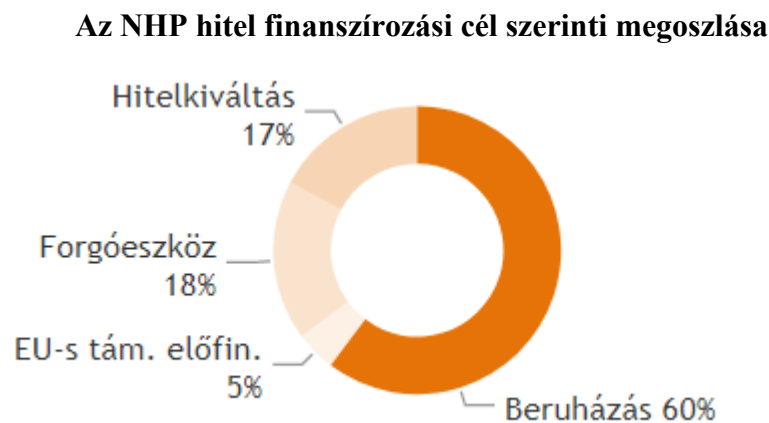
A KAVOSZ Zrt. a Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetsége (VOSZ) és a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara (MKIK) indítványozására alapult meg, mely a magyarországi mikro-, kis-és középvállalkozásokra specializálódva működteti a Széchenyi Kártya Programot, ami által több hiteltípust is kezelnek. A hivatalos honlapon is megtalálható termék-katalógusban olvashatunk bővebben a fent említett, 2020. május 15-től meghirdetett Széchenyi Beruházási Hitel Pluszról, amely széleskörű igénybevételre biztosít a beruházási célú forgóeszközök beszerzésére, a fejlesztések megvalósítására és a kapacitások növelésére. Nincs szükség ingatlanfedezetre, a hitelügylet biztosítéka minden esetben az állami garanciavállalás mellett a nagykorú magánszemély kezességvállalása. Az igényelhető maximális összeg 1 milliárd forint. A pénzügyi háttér tekintetében szükséges, hogy a társaság prosperáló jelleggel és pozitív saját tőkével működjön.

A jelenleg elérhető NHP Hajrá! szélesebb körű ismertetéséhez azonban kis mértékben vissza kell tekintenünk egészen a 2008-as pénzügyi és gazdasági válsághoz. A bankközi piacot érintő hitelezési befagyás rövid időn belül globális szintet öltött és elérte Magyaror-

szágot is, melynek negatív kihatása tartós és kollektív visszaesést eredményezett a kockázatvállalási hajlandóságban. Ennek kiküszöbölésére indult el a Jegybank jóvoltából a Növekedési Hitelprogram a monetáris politika eszközeként. (MIKLÓS, G. 2013, p. 81)

A terméket kategorizálás során a beruházási hitelek közé soroltam. Ennek oka, hogy a lényegében szabad felhasználású hitelt az MNB felmérései szerint 60%-os aránnyal beruházási céllal vették igénybe.

1. ábra



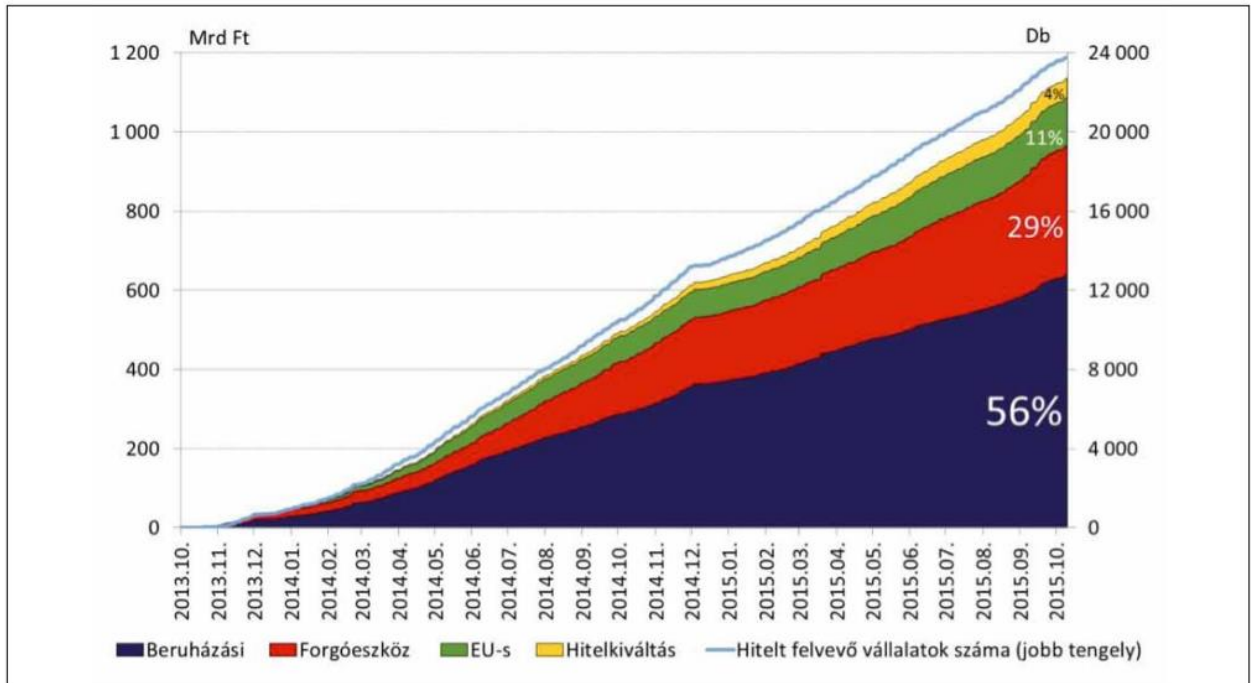
Forrás: MNB

Meghirdetéskor a program megfogalmazott célja a KKV szektor forint alapú finanszírozásának támogatásán keresztüli hitelpiaci fellendítés volt, ezáltal növekedő tendencia elérése a hazai hitelezésben, és az azt megelőző alacsony hitelezési hajlandóság javítása. A tervezett relációs hatás nem maradt el a program utolsó szakaszának befejeztével. 2016-ra a hitelek iránti megemelkedett kereslet következtében a gazdasági direkciónak is növekedésnek indult, párhuzamosan a piac résztvevői közötti verseny fokozódásával. Mindazonáltal egyaránt jelentős javulás mutatkozott a hazai KKV-szektor hitelképességében is (GYALLAI, G, 2016).

Az alábbi ábra remekül szemlélteti a 2015-ig bezárólag hitelt felvevő vállalatok arányának növekedését a hitel felhasználási céljának elkülönítése mellett:

2. ábra

Az NHP keretében finanszírozott vállalkozások száma 2013 és 2015 között



Forrás: Gyallai Gábor: A Növekedési Hitelprogram története, 2016. FAIPAR 2016/64. szám, p.50

Akár a program legújabb szakaszaként értelmezhető az MNB NHP kiegészítéseként meghirdetett új, Növekedési Hitelprogram Hajrá! konstrukciója, amely 2020. április 20-án indult el és ideiglenesen áll rendelkezésre az elérhető keretösszeg erejéig. A keretösszeg értékét elsőként 1500 milliárd forintban határozták meg, azonban a járvány okozta hitelezésekben tapasztalható visszaesés következtében az állam úgy döntött, hogy bővíti a keretet. A bővített 300 milliárd forintból jelenleg már több, mint 200 milliárdot folyósítottak (MNB, 2020).

A Raiffeisen Bank kínálatában az NHP Hajrá! a programkiírásnak megfelelően 2,5 %-os kamattal érhető el, 3-tól 10 évig terjedő futamidővel. Finanszírozási céltól függően, a hitel

igényelhető akár lízing konstrukcióban is, azonban kizárólag a hazai székhelyű mikro- és KKV vállalkozások számára.

Az ingatlanfedezetes cégkölcsönt illetően láthatjuk, hogy a felhasználási cél függvényében sorolható be egyszerre a beruházási hitelek és a forgóeszközhitelcsoportjába is. Jelen esetben beruházási termékről beszélhetünk, amennyiben a hitelösszeget a vállalkozás fejlesztésre vagy nagyobb volumenű vásárlásokra kívánja felhasználni.

2. táblázat

A Raiffeisen Banknál elérhető beruházási hitelek

Termék	Hitelcél	Működési múlt	Biztosíték	Futam-idő	Devizanem
Széchenyi beruházási Hitel Plusz	-ingatlanvásárlás, felújítás -fejlesztések -berendezés vagy gépek beszerzése -hitelkiváltás	megközelítőleg 2 lezárt év	HG kezesség ingatlan	max.10 év	HUF
NHP Hajrá	-telephely vásárlás és bővítés -hitelkiváltás -tárgyi eszközök beszerzése	megközelítőleg 2 lezárt év	HG kezesség ingatlan	3-10 év	HUF
Cégkölcsön ingatlanfedezetes	-fejlesztés, vásárlás	1 lezárt pénzügyi év	tulajdonosi kezesség HG	max.10 év	HUF EUR

Forrás: saját szerkesztés

2.2.3 FORGÓESZKÖZHITEL

Az egyéb pénzügyi intézmények által publikált tájékoztató célú kiadványok alapján konstatáltam, hogy gyakorta előfordul, hogy ugyanazon kategóriába sorolják a nem beruházási céllal igénybe vett hiteleket, azonban lényeges különbség a folyószámlahitel és a forgóeszközhitel között, hogy előbbi csupán az átmeneti likviditási problémák kezelésére és megelőzésére szolgál, míg utóbbi egy tartósabb finanszírozást nyújtó, hosszabb futamidejű konstrukció.

A hitelezés alapja rendszerint a számlával igazolt vételár. A működési tőke finanszírozására irányuló hitelcél esetében a vállalkozásnak igazolnia kell a forgalom növekedésének forrását a bank felé. A forgóeszközhitel elsődlegesen alapanyag-beszerzés és készletfinanszírozás céljából igényelhető, azonban megfelelő lehet az éppen időszakosan felmerülő költségek, úgymint vevő-és készletfinanszírozás fedezésére is. A kereskedelmi bankok jellemzően a már prosperáló közép-és nagyvállalatok vonatkozásában nem írják elő az ingatlanfedezet meglétét, ellenben a szokványos biztosítékok közé sorolható a micro-és kisvállalkozásoknak kínált termékek esetén. Kiegészítésképp elmondható, hogy a forgóeszközhitelket illetően is indokolt elvárás, hogy a hitelcél releváns legyen, melyet a hitelkérelem és a futamidő során igazolni szükséges. (HITELPONT, 2020)

A Raiffeisen forgóeszköz-finanszírozási termékei kapcsán azonban ez a fent fogalmazottakkal szemben nem mondható el teljesen, hiszen itt a kisvállalati szegmensnek kínált forgóhitel-termékek eltérőek, javarészt a biztosítékok és hitelcélok kapcsán. A lent látható reprezentatív táblázatban láthatjuk, hogy több termékkel kapcsolatban is lehetőség nyílik a szabad felhasználásra.

Mindemellett megoldást nyújthatnak a termékpalettában elérhető cégekölcsönök egyes változatai, amennyiben nem kívánunk vagy nincs lehetőségünk ingatlant fedezetbe helyezni. Példának okáért ilyen alternatíva lehet a Raiffeisen Bank kisvállalkozásoknak szóló termék-tájékoztatójában is megtalálható betét és értékpapír fedezetes hitel, amelynél a bank magán vagy céges tulajdonú betétet, illetve értékpapírt fogad el fedezet gyanánt. Igény esetén a bank akciós betétlekötést, az ügyleten belüli betét- és értékpapír kombinációt, valamint a fedezeti célú értékpapírok szabad cseréjét ajánlja.

A Raiffeisen Banknál elérhető tartós forgóeszközhitel

Termék	Hitelcél	Működési múlt	Biztosíték	Futam-idő	Devizanem
Széchenyi Likviditási Hitel*	-beszerzés -hitelkiváltás	2 lezárt pénzügyi év	HG garancia magánszemély kezesség	2-3 év	HUF
NHP Hajrá forgó	-forgóeszköz- finanszírozás	kizárólag belföldi székhely	egyedi, megállapodás alapján	3 év	HUF
Cégekölcsön ingatlanfedezetes	-készletfinanszírozás -hitelkiváltás	1 lezárt pénzügyi év	tulajdonosi kezesség HG	max. 10 év	HUF EUR
Cégekölcsön HG fedezetes	-kisösszegű beszerzések -hitelkiváltás	azonos ipar- ágban eltöltött 2 év	tulajdonosi kezesség HG	1-7 év	HUF EUR

Forrás: saját szerkesztés

A kategóriák közti második átfedés a fentebb már részletezett Jegybank által kínált szinte "univerzális" MNB NHP Hajrá! konstrukciót illetően mutatkozik, melynek keretében lehetősége nyílik a társaságnak korábbi forgóeszköz hitelek kiváltására is.

Ennél specializáltabb a jelenleg nem elérhető forgóhitel-termék, az SZK programhoz tartozó Széchenyi Forgóeszközhitel. Szokványos feltételként a KAVOSZ Üzletszabályzatában olvasható köztartozás-mentességet írják elő, valamint elengedhetetlen kritérium, hogy a társaság ne rendelkezzen lejárt hiteltartozással. A beruházási hitelhez hasonlóan 2020. május 15-től a fix kamatozású Széchenyi Likviditási Hitel forgalmazásának idejére a KAVOSZ forgóeszközhitel felfüggesztésre került, azonban a program kétszeri meghosszabbítása révén az új hiteltermék a jelenlegi meghirdetés szerint 2021 végéig igényelhető meg, mely a vállalkozások zavartalan működésére használható fel (VG, 2021).

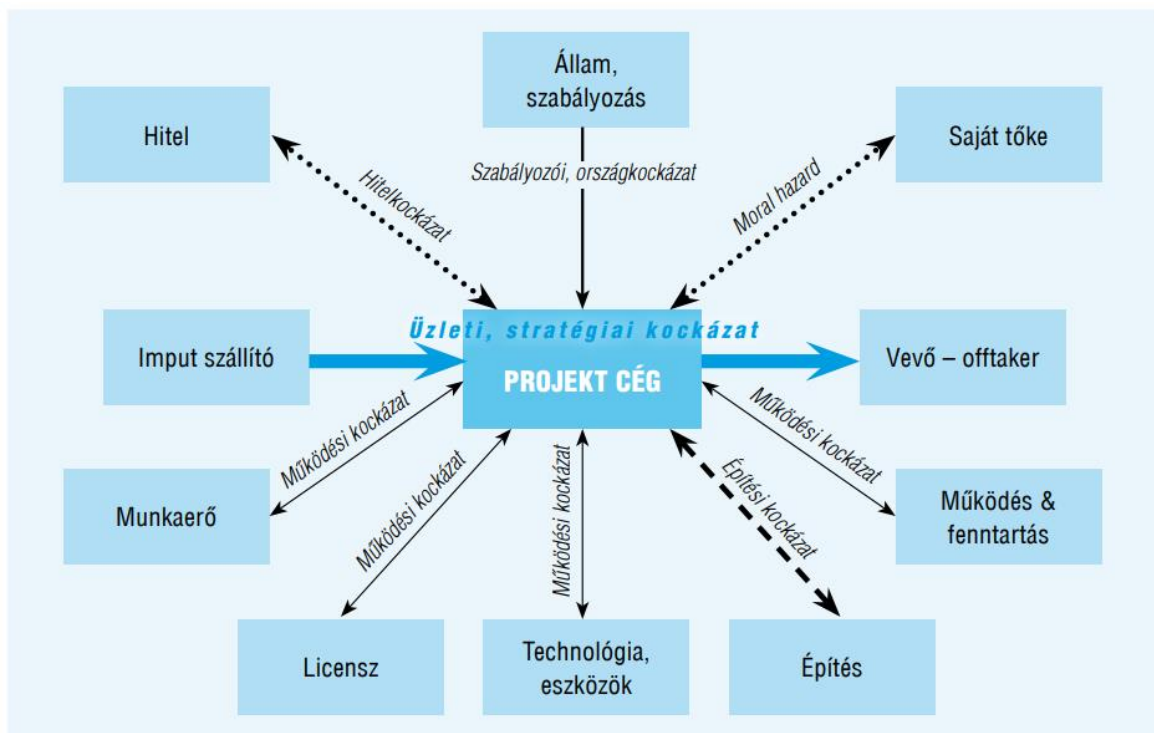
2.3 STRUKTURÁLT, VÁLLALATI TERMÉKEK

A strukturált tranzakciók közé olyan hiteket sorolunk, melyek személyre szabott feltételek alapján kötnek annak megfelelően, hogy milyen egyedi igények merülnek fel és így módon az ügylet átdolgozására, azaz strukturálásra van lehetőség. Általában ezen ügyletek legfőbb ismertetőjegye a sajátos hitelcél, az átlagnál magasabb kockázat és eladósodottság mellett az előkészítés, bírálat és a szerződés folyamatainak magasabb fokú összetettsége. A magasabb kockázati faktor következtében a hiteligénylőnek számolnia kell azzal, hogy a kondíciók tekintetében magasabb díjak kerülnek felszámolásra. Jellemzően ilyen ügylet, amelyet érdemes megemlítenünk az a projektfinanszírozás, melynek során speciális beruházási hitelcéllal történik a hiteligénylő, jogilag független projektcég regressz nélküli finanszírozása. A projektügyletek során egy "efemer életű" jogképes szervezetet alapítanak, amelynek kizárólagos célja a projekt teljesítése, természetesen előfordul, hogy a projekt végeztének ellenére a társaság fenntartja további működését. Lényeges különbség a termék strukturális jegyét igazolva, hogy a hitelelemzési folyamat során a mérleg- és eszközelemzési orientáltság helyett inkább a cash flow vizsgálat kerül fókuszba. (KOVÁCS-MARSI, 2018, p. 163-164)

Banki oldalról természetesen a finanszírozás szempontjából szükséges az ilyen típusú tranzakciókhoz kapcsolódó kockázatok felvázolása, ezt statualja Walter György A projekt-finanszírozás kockázata c. tanulmányában.

3. ábra

A projektfinanszírozás szerkezete és kockázatai



Forrás: Walter György: A projektfinanszírozás kockázata – nemzetközi és hazai tapasztalatok, 2018, p. 551

A Raiffeisen esetében ezért a típusú termékért a Projektfinanszírozás és Szindikálások Főosztálya felel, így a kisvállalati hitelezést nem érinti. A finanszírozás alapját a projekt teljesítéséből fakadó kockázat mértéke és a cash-flow termelő képesség adja. A honlapon található tájékoztatás az alábbi területek tükrében nyújt szolgáltatást:

- Cégvásárlások,
- Energetikai beruházások
- Infrastrukturális beruházások
- Ingatlan beruházások,
- Zöldmezős ipari jellegű beruházások

Az előzetes vizsgálatot (ideértve a projekt és a hiteligény teljes körű prezentálását, valamint az információk és dokumentumok rendelkezésre bocsátását) követően a Bank indikatív ajánlatot tesz. Amennyiben azt a hiteligénylő ügyfél elfogadja az előterjesztés, dokumentáció és végül a folyósítás fázisába lép a folyamat állandó monitoring mellett.

2.4. EGYÉB HITEL TÍPUSÚ TERMÉKEK

A **lízing** nem tartozik a hiteltermékek közé, sokkal inkább egy dologi finanszírozáson alapuló szerződéstípusról van szó, mely során a hitelt nyújtó fél előfinanszírozza a szóban forgó tárgyi eszközt. A továbbiakban az eszköz használatára jogosult igénybe vevő a lízingdíjat részletekben törleszti a hitelező számára. Lényeges, hogy bár a tulajdoni jog a hitelt nyújtó felet illeti, a törlesztés időtartama alatt az mindvégig korlátozott marad (KOVÁCS-MARSI, 2018). A periódusonként törlesztendő lízingdíj az eszköz vételi árának kamatokkal növelt értékének adott naptári időszakra eső része. A fizetési kötelezettség lejártakor, illetve a lízingszerződésben meghatározott feltételek alapján a lízingtárgy amortizációs értékének megtérítése ellenében a lízingbe vevő tulajdonába kerülhet. (CONTROLLERINFO, 2016)

A lízingügyletek három részre oszthatóak, úgymint

- pénzügyi,
- operatív,
- és visszlízing.

Pénzügyi lízing során a tulajdoni jog a lízingelőt illeti, mint ahogyan a lízing során felmerülő amortizáció elszámolása is. A maradványérték fizetési teljesítése esetén a lízingbe vevő tulajdonába kerül át a lízingtárgy. Az operatív lízingnél ezzel szemben opcionális a lízingtárgy feletti tulajdoni jog meghatározása, azonban az eszközvétellel és az üzemeltetéssel kapcsolatban felmerülő kockázat a lízingbeadót terheli. Ez a lízingtípus legtöbbször a nagyobb értékű lízingtárgyak esetén van jelen, amikor a lízinget finanszírozó a magas beszerzési érték vagy a gyors amortizáció miatt nem tart jogot a lízingtárgyra a szerződés lejártát követően. A visszlízinggel főként a fizetőképességük javítását megcélzó vállalkozások élnek. Ennek során a saját eszközt egy lízingtársaság számára adják el, majd ugyanezen eszközt egyben visszlízinglik is (ULBERT, 2018).

A Raiffeisen az SME osztályba sorolt vállalkozások számára lízingfinanszírozást rugalmas fizetési lehetőség vagy gépjármű- és egyéb eszközbeszerzés céljából ajánl, amely esetekben a lízingtárgy egyben a fedezetet is jelenti. Párhuzamosan a vállalat tárgyhasználatára során indukált bevétellel a pénztöbblet egyben fedezi a saját költséget. A hitelgénylők körét a bank az alábbi feltételek mellett határozta meg:

- őstermelők, egyéni vállalkozók, gazdasági társaságok
- minimum egy lezárt pénzügyi év a működési múltat tekintve
- hitelösszeg 2 millió forint és 84,7 millió forint között.

A **bankgarancia** szintén a hitel típusú banki termékek között helyezkedik el, annak ellenére, hogy a korábbi szakirodalom biztosítékként determinálta. Bankgarancia által a vállalkozás "garantálhatja" saját teljesítését a partner felé. Banki oldalról a pénzügyi intézmény maga vállal kötelezettséget azzal kapcsolatban, hogy az ügyfél fizetésének nem megfelelő teljesítése esetén a megállapított kondícióktól függően fizet az ügyféllel szerződésben álló jogosult felé az első felszólítást kötelezettségeinek követően. Érdeemes kihangsúlyozni, hogy a bank csupán garanciát vállal az adós nem fizetéséért, másként a kedvezményezett számára úgyszólván biztonságot nyújt, ugyanakkor az adós státusz nem ruházódik át rá (KOVÁCS-MARSI, 2018, p.161)

A jogi egyértelműsítést illetően fontos kiemelni, hogy a bankgarancia egy különálló ügylet és ilyformán nem függ a hozzá kapcsolódó fedezeti viszonytól, azaz a megbízási szerződéstől (DR. SZATMÁRI, 2003). A konzekvencia tehát, hogy a garancia az adós és a jogosult vállalkozás közti esetleges szerződésmegszűnése esetében is érvényes marad.

A Raiffeisen Bank hivatalos honlapján az alábbi ügyletekhez kapcsolódóan ajánlja ezt a terméket:

- pályázaton való részvétel esetén, amennyiben bankgarancia is elfogadott,
- kaució helyett üzlethelyiség bérlésekor,
- fizetési kötelezettség biztosítására a szerződött partneri ügylet kapcsán,
- termelési előlegként, amennyiben a jogosult ennek visszafizetésére biztosítékot kér,
- biztosítékként rendszeres fizetési kötelezettség keletkezésekor,
- a jogszabályoknak való megfelelés esetén
- a vámügyek egyszerűbb intézése kapcsán.

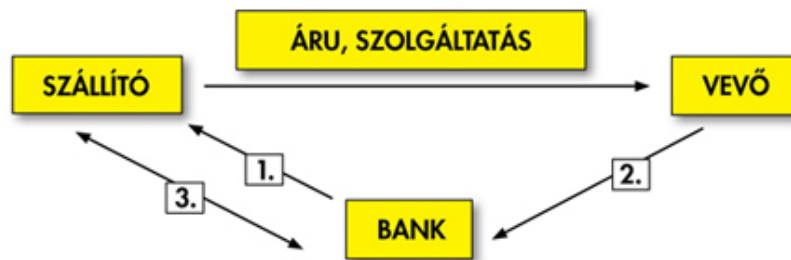
A **faktorálás** olyan rövid lejáratú, fedezetlen pénzkövetelésre vonatkozó jogkör, amely az adóssal szemben vásárolt követelést támaszt. A három pólusú folyamat során a vevőkövetelések kezelésére, beszedésére a számlakövetelések megvásárlására vagy behajtására.

A Raiffeisen Bank olyan esetben ajánlja ezt a fajta követelésértékesítést, amennyiben a vállalkozásnak szüntelenül szüksége van forgótőkére, illetve tevékenységének fő jellemzője a szezonális és a már meglévő hitelkeretének emelése nem lehetséges. Kikötés az ügyfelekkel szemben a minimum 100 millió forintos árbevétel és a lezárt pénzügyi év megléte mellett, hogy pozitív saját tőkével és legfeljebb 60 napot nem meghaladó szállítói tartozással rendelkezzenek. A három tényezős finanszírozás szorosan kapcsolódik a likviditásmenedzsmenthez, egyfajta alternatív lehetőséget jelent a forgóeszköz-finanszírozáson belül. Alapvető biztosítéka a vállalkozás szerződéseiből következő vevőkövetelések engedménye, melyről a bank által folytonos értesítést, illetve felszólítást kapnak.

Az alább mellékelt ábra szemlélteti a követelések adásvételi folyamatát. A bank elsőként a faktorálás tárgyát képező számla alapján kiutalja a vállalkozás felé a megállapodás szerinti bruttó érték egy részét, melyet követően a vevő a számlán szereplő összeget a bank részére teljesíti a kiírt határidőig. Végezetül a bank elszámol a vállalkozással, a számlával kapcsolatos fennmaradó összeg tekintetében.

4. ábra

A faktoring szolgáltatás folyamata



Forrás: Raiffeisen Bank, Faktorálás

Az előbb említett faktoráláshoz kapcsolódóan szükséges a szintén követelésértékesítés fogalomkörébe tartozó **okmányos ügyletek** megemlítése is. Ennek két típusa, az akkreditív és az okmányos inkasszó is egyaránt ebbe a kategóriába sorolható és bár szorosan kapcsolódnak egymáshoz mégsem egyezik meg teljesen a két szolgáltatás. Az akkreditív egy, a bank által kiállított visszavonhatatlan fizetési ígéretet jelöl a jogosult számára, amennyiben az eleget téve a kijelölt feltételeknek rendelkezésre bocsátja az ügylethez kapcsolódó szükséges okmányokat, dokumentumokat, így a bank kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott összeg teljesítésére. (KÜLKERESKEDELMI ISMERETEK, 1995)

Az okmányos inkasszó, a Raiffeisen által az ügyfelek rendelkezésére bocsátott tájékoztatóban leírtak alapján a fizetési és a kereskedelmi okmányok általi felhatalmazás során létesülő jogviszony. Ennek során az ügyfél szándékának megfelelően a bank kezeli ezen okmányokat és elvégzi a kiírt tételek beszedését.

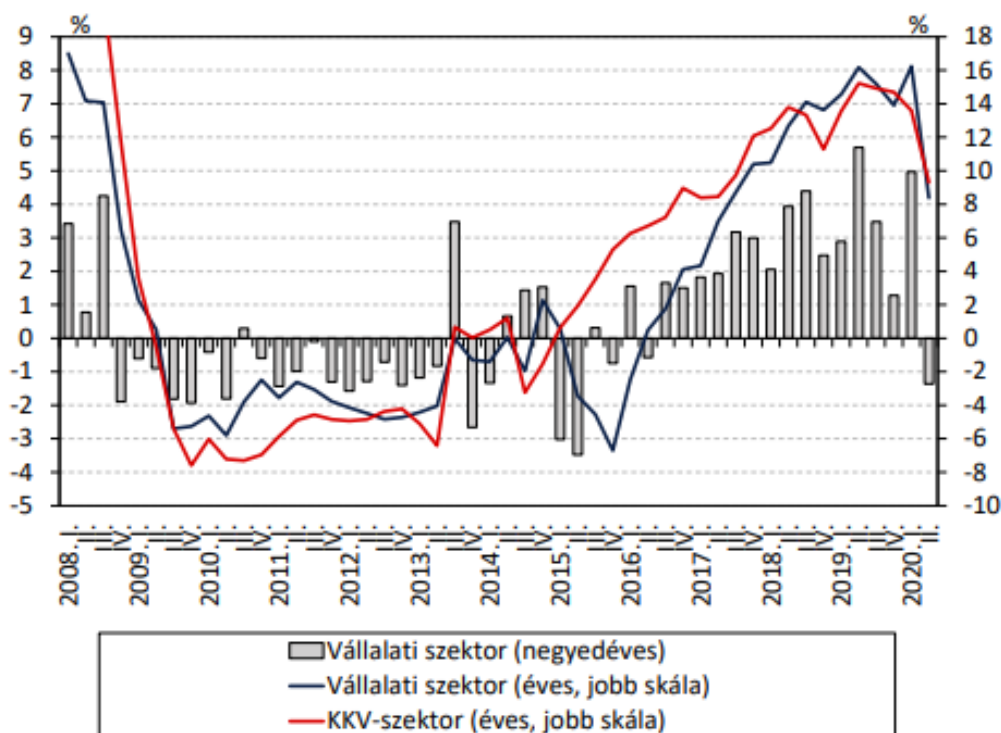
Összességében tehát az akkreditív egy, a vevő részéről kezdeményezett fizetési ígéretet fejez ki saját bankjának bevonásával a jogosult felé, míg az okmányos inkasszó esetében a bank, mint fizetési biztonsgként van jelen a folyamat során és ellentétben az akkreditívvel nem ígér fizetést amennyiben az ügyfél nem rendelkezik másképp.

3. A VÁLLALATI HITELEZÉS FOLYAMATA

A hazai hitelezés terén elmondható, hogy a nem-pénzügyi vállalatok hitelállománya a 2015. negyedik negyedévét követő időszakban tranzakciós alapon jelentős növekedésnek indult a KKV szektoron belül egészen 2019-ig. Az MNB által publikált Hitelezési Folyamatokban olvashatjuk, hogy ez főként a forint-és devizahitelek növekedésére vezethető vissza. A 2020-as év beköszöntével azonban a devizahitelek számának visszaesése generálta a vállalati hitelállomány csökkenését, melyet tovább redukált a koronavírus-járvány, mint negatív externális tényező.

2020 áprilisában az MNB elindította az NHP Hajrá! konstrukciót, melynek köszönhetően jelentősen növekedtek a fix kamatozású hitelek a forinthitelekkel egyaránt, javarészt a KKV-szektorban.

Hazai vállalati és KKV-szektor hitelállományának növekedési üteme



Forrás: MNB, 2020

A dolgozat elején említésre került már, hogy a hitelezési folyamat tekintetében a kisvállalati szektor kiszolgálása valamennyiben eltér a közép- és nagyvállalatok finanszírozásától, valamint az is, hogy a kereskedelmi bankok túlnyomórészt külön kezelik a kisvállalatokat, annak tekintetében, hogy a finanszírozás lépései nagyban hasonlítanak az általános lakossági hitelezés lépcsőjéhez (KOVÁCS-MARSI, 2018).

Általános jellemző, hogy a mikro- és kisvállalkozások pénzügyi erőforrása jóval korlátozottabb, mint társaiké, mely a szűkebb tulajdonosi körre, ezáltal szűkebb pénzügyi alapforrásokra és magasabb üzemszervezési kockázatokra vezethető vissza (DR. BÉZA, D. ÉS TÁRSAI, 2013).

A Raiffeisen Banknál ezt a szekciót az SME vagy másnéven SB (Small Businesses) osztály szolgálja ki. Erre vonatkozóan a vállalkozásokkal szembeni legfőbb feltétel, hogy árbevételük nem haladhatja meg a 283 millió forintot, még kapcsolt vállalkozások esetében

sem, ellenben a társaságot ezen felül már az MC (Middle-sized Corporation) osztály kezeli. Fontos kiemelni, hogy mindenkor kritérium a hitelezésen belül bármely társasággal szemben a köztartozás mentesség, illetve annak való megfelelés, hogy a vállalkozás nem állhat fel- és végelszámolási, valamint csődeljárás alatt. A lejárt hiteltartozási mentességet a Központi Hitelinformációs Rendszer segítségével, míg a köztartozás mentességet a vállalkozás által, a NAV intézményétől igényelt nemleges adóigazolással ellenőrzi a bank.

Dolgozatom során a kisvállalati finanszírozási folyamat főbb lépéseire szeretnék kitérni, melyek:

- az ügyfélkör meghatározása, azaz szegmentálás
- kisvállalati hitelezés üzleti oldalának és,
- kockázati oldalának feltérképezése
- végezetül az ügyfél működési múltjának ellenőrzése (cégelemzés a számviteli mutatók segítségével) egy kisvállalati példán keresztül.

3.1 SZEGMENTÁCIÓ

Elsődleges szegmentálás

Mint ahogyan az fentebb is megemlítésre került, ügyfélkiszolgálásnál elsődlegesen **árbevétel** alapján kerülnek szegmentálásra a vállalkozások. A Raiffeisen Bank e szerint három osztályszegmenst különböztet meg alapvetően:

1. A nagyvállalatok és önkormányzati ügyfeleket kiszolgáló Large Corporation & Public osztály,
2. a KKV szektorra fókuszáló Mid Market,

3. és a kis, - de főként mikro vállalkozói réteggel foglalkozó SME.

Utóbbi kategóriába tartoznak a 282 millió forintos árbevételt meg nem haladó kisvállalkozások mellett az egyéni vállalkozók, őstermelők és családi gazdálkodók.

Az ügyfélkör elsődleges szegmentációja függ az **ügyféltípustól** is, annak függvényében, hogy a hiteligény felmerülésekor már meglévő, hitelezett ügyfél vagy új ügyfél érintett-e. Új ügyfélnek az a vállalkozás minősül, mely hiteltermékkel még nem rendelkezik, emellett még nem, vagy hat hónapnál kevesebb ideje vezeti számláját a banknál. A már meglévő, hitelezett ügyfél kategóriája ennek alapján a hat hónapnál hosszabb számlavezetési múlttal rendelkező és/vagy aktív hiteltermékkel rendelkező társaságra terjed ki.

Másodlagos szegmentálás

Másodlagos szegmentációra nem minden esetben van szükség. Jellemzően a Bank akkor él ezzel a folyamattal, amikor egyedi ügyféltípusról vagy speciális hiteligényről van szó, melyek felmerülésekor az ügyletet az azzal foglalkozó főosztály részére szükséges továbbadni a Bankon belül. A speciális finanszírozási igény az adott hiteltermékeken túl leginkább a projektfinanszírozás, lízingelés vagy követelésértékesítés területén merül fel. (VASNÉ BOTÁR, Á. 2008)

3.2. KISVÁLLALKOZÁSOK HITELEZÉSI FOLYAMATÁNAK JELLEGZETESSÉGEI

A kisvállalkozások méretéből adódóan természetesen kisebb a forrásigény, ezáltal a hitelezési összeg is a közép, - és nagyvállalatokhoz képest, amely megmutatkozik abban is, hogy míg egy nagyvállalkozás elegendő tőkével rendelkezik a likviditása folyamatos fenntartásához, addig ez egy kisebb társaság esetében sokszor igényel külső tőkebevonást. Mindezzel a hiteligény tárgya legtöbbször a fizetőképesség javítására irányuló forgóeszközhitel (amennyiben a jelenlegi pandémia időszakára vonatkozó, fix kamattal elérhető állami támogatású hitelek nem tekintjük¹). A hitelezési hajlandóságot vizsgálva általános konklúzióként vonható le, hogy csupán végső esetben folyamodnak a társaságok külső finanszíro-

¹ Saját megjegyzés a jelenlegi, KKV-szektor megsegítését célzó hitelkonstrukciók vonatkozásában.

záshoz, a legtöbben a vállalkozásuk fejlődésével és növekedésével párhuzamosan érzik szükségét a banki finanszírozás igénybevételének. (DR. BÉZA ÉS TÁRSAI, 2007)

A magyarországi kis- és középvállalkozások támogatása és fejlesztése már az elmúlt évtizedben is egyre inkább napirendi gazdaságpolitikai téma volt. Ennek tükrében a hitelezési támogatás a hitelek mögött álló garanciavállalásban testesült meg, főként olyan esetekben, amikor egy, a kritériumoknak megfelelő kisvállalkozás nem tudott elegendő fedezetet rendelkezésre bocsátani. A garanciavállalás biztosítékot nyújt a bank felé az üzleti kockázat redukálására. (KSH, 2011)

Feltételezhető lenne, hogy a kisebb összegű hiteligényeket tekintve a bankok portfólió szempontjából inkább a nagyobb gazdasági társaságok hitelezése felé fordulnának, azonban azok magasabb árbevételéből adódó magasabb működési költség miatt sokkal gyakrabban fordul elő egyedi árazás kérése, ezáltal komplexebb hitelezési folyamat. Természetesen ebben a szegmensben a bevétel és költség aránya megfelelőbb, azonban a kisebb szegmensben hatékonyabb a kockázati költség tervezése, így automatizálhatóbb a folyamat is. (KOVÁCS, L. – MARSII, E. 2018)

3.2.1. ÜZLETI OLDAL

A mikro- és kisvállalati hitelezés üzleti oldalához tartozik maga az értékesítés is. Ehhez a területhez tartoznak az ügyfelekkel napi kapcsolatban álló ügyintézők, a referensek, akik – banktól függően – végzik az ügyfélszerzésen és kapcsolattartáson túlmenően a számlavezetéssel és hitelezéssel kapcsolatos teendőket. Sok esetben a referenseket ezen belül további két csoportra oszlanak. Az akvizíció az úgynevezett „hunterek” feladata, melynek sikerességét követően a „farmerek” veszik át az ügyfelet és tartják vele a kapcsolatot. Mindezt követi az ügyfél igényeinek felmérése egyeztetés útján és a kockázatok előzetes becslése, ideértve a Központi Hitelinformációs Rendszerből lekért adatok és a szükséges céginformációs dokumentumok lekérését. Abban az esetben, ha minden kritériumnak megfelel a vállalkozás, akkor a bank indikatív ajánlatot tesz a társaság felé, amely a hitelterméket tekintve tartalmazza a fontosabb kondíciókat az árazás mellett. Fontos kiemelni, hogy ez a fajta ajánlat nem minősül kötelező érvényűnek, ellenben, ha elfogadásra kerül az ügyfél által, megkezdődhet a hitel előterjesztése, melynek dokumentációja szigorú feltételekhez kö-

tött. Eleget téve e feltételeknek az üzleti oldal az ügyletet továbbadja a kockázatelemzésnek. (KOVÁCS, L. – MARS, E. 2018)

3.2.2. KOCKÁZATI OLDAL

Bár az ügymenetet tekintve a kockázatelemzést nem a fióki ügyfélkiszolgálás végzi, mégis érdemes kis mértékben kitérni rá, hiszen a hitelezési folyamat szerves részét képezi.

Ennek során kerülnek megállapításra a lehetséges és a kizárt finanszírozási lehetőségek egyaránt. Sok helyen alkalmaznak integrált kockázatkezelési (ERM) módszert. Ennek során a kockázatelemzők többek között a hitelminősítési target mellett kockázati típusokkal, a pénzügyi kockázat relációjában számba vehető kitettséggel, belső likviditási mutatókkal is számolnak. (HITELINTÉZETI SZEMLE, 2016)

A kockázati oldal vonatkozásában relevánsak az úgynevezett kovenánsok az ügyfél részéről, melyek alapján a társaság tevékenysége, működése és kockázata ellenőrizhető. Ezek a kötelezettségek két részre oszthatók, utólagos és előzetes kovenánsokra. Első esetben a megtérülések javítása a cél a bank számára kedvezőtlen scenárió esetén, míg utóbbi a jövőbeli hitelképesség és vállalati érték javítására fókuszál. A kovenánsok az alábbi területek vonatkozásában kerülnek előtérbe:

- A vállalkozás általános működése
- Adatszolgáltatás
- Beruházások, fejlesztések
- Biztosítékok
- Finanszírozás
- Pénzügyi profil, működési múlt
- Tulajdonosi háttér. (KOVÁCS, L. – MARS, E. 2018)

Mindezen felül az **adósminősítés** gyakori eszközei az ügyfélviselkedésen alapuló minősítési rendszerek, melyekből két típust különböztethetünk meg, a scoringrendszert, valamint a ratinget. Előbbi rendszerint a lakossági ügyfélminősítés mellett az egyéni vállalkozók, mikro, - és kisvállalkozások esetében használandó, míg utóbbi a nagyobb gazdasági társaságok komplexebb minősítésére szolgál, mindazonáltal mindkét rendszerből többféle módszer létezik, bankonként eltérő melyiket alkalmazzák. (KOVÁCS, L. – MARSI, E. 2018)

A Raiffeisen Bankcsoporton belül a kockázatkezelés az üzleti oldaltól teljesen szeparáltan működik. Ezen divíziók, a Hitelkockázati Főosztály (CRM) és a lakossági, valamint KKV kockázatkezelési Főosztály (RRM). A piaci kockázatok becslése, ideértve a működési kockázatokat is az Integrált Kockázatelemzési Főosztály (IRD) feladata, mindamelllett, hogy a társosztályok kontrolling, és a bank piaci kockázatainak mérésével is foglalkoznak.

Kiegészítésként, a kockázatkezelési eljárás tükrében a bankcsoport megfogalmazta saját kockázatkezelési politikáját is, melyet a limitkihasználtság és a tőkemegfelelési kritériumoknak megfelelően határozott meg. A kockázatkezelő osztályok feladatához szorosan köthető az ügyfelek minősítésén túl a limithatározás és a monitoring, illetve az ideköthető hitelkockázati fedezetek vizsgálata is. (RAIFFEISEN BANKCSOPORT, 2018)

4.KUTATÁS - EGY KISVÁLLALATI PÉLDÁN KERESZTÜL

Szakdolgozatom ezen részében egy, a Small Business kategóriába sorolható vállalkozás adatain keresztül statuálom az SB referensek által is végzett, pénzügyi mutatókon alapuló vizsgálatot, annak függvényében, hogy az elemzés tárgyát képező „imagine” vállalkozás hitelezhető-e ezen mutatók alapján. A Raiffeisen SB szegmensén belül a referensek statikusan, a lezárt pénzügyi évek (jellemzően egy vagy két év) adatai és eredményei alapján vizsgálják a vállalkozások beszámolójának alapját képező főkönyvi kivonatot, illetve az eredménykimutatást. Ha az adott hiteltermékhez tartozó feltételek azt megkövetelik, akkor két vagy több év adatai egymással is összehasonlításra kerülnek, melyből részben már következtethető, hogy a vállalkozás a vizsgált időszakban milyen irányú pénzügyi változásokon ment keresztül és ennek milyen okai voltak.

Elemzésemet a már fent említett „image” cég (a továbbiakban: Hitel-Igénylő Kft.) vonatkozásában valós adatokra alapozva készítem el a vállalkozás 2019-es és 2020-as mérlegadatai és eredménykimutatása szerint. A sorrendiséget tekintve elsőként a mérleget, illetve annak eszköz és forrásoldalának kapcsolatát vizsgálom a főbb tételek mentén, majd ezt követően az eredménykimutatás szerkezetének változásaira térek ki. Későbbiekben a finanszírozási döntés szempontjából fontosabb pénzügyi mutatókat prezentálok majd végül az elemzés egészére fókuszálva összefoglalom az eredményeket.

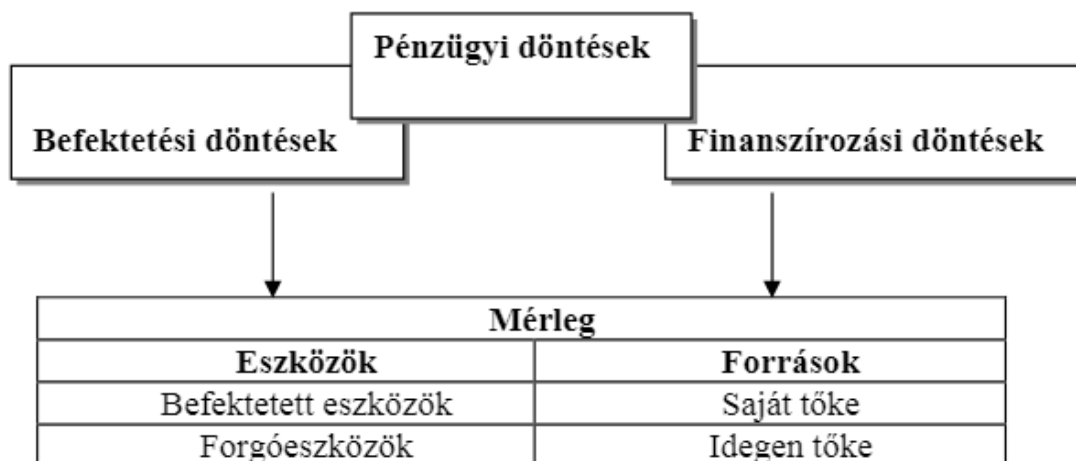
A pénzügyi elemzés során a vállalkozás működési múltját vizsgáljuk, melyhez az éves beszámoló mérleg és eredménykimutatás részéből kinyert adataira van szükségünk. Ennek vonatkozásában elemezhetjük a pénzügyi mutatók révén a vállalkozás gazdasági teljesítményét a lezárt pénzügyi évek tekintetében. Egyetlen hátránya a módszernek, hogy a jövőbeli tendenciákat nem tudjuk megállapítani (NAGY, ZS. 2010).

4.1. MÉRLEG VIZSGÁLATA

A vállalkozás vagyoni szerkezetét két oldalról bemutató mérleg eszközoldala a mérlegkészítés időpontjában mutatja a lekötött tőkét annak megjelenési formája szerint, míg a forrásoldal a vagyon származásáról ad képet csoportosított keretben. A mérleg bal és jobb oldalának elkülönítése nem csupán a vagyontárgyak jobb átláthatóságának célját szolgálja, ezen túlmenően párhuzam vonható a mérlegtételek és a pénzügyi döntések között. (PÁLINKÁS, É. – SZABÓ, M. p. 141-144)

Ezt a kettőséget mutatja be a következő oldalon látható 6. ábra:

Pénzügyi döntések és a mérleg kettőségének összefüggése

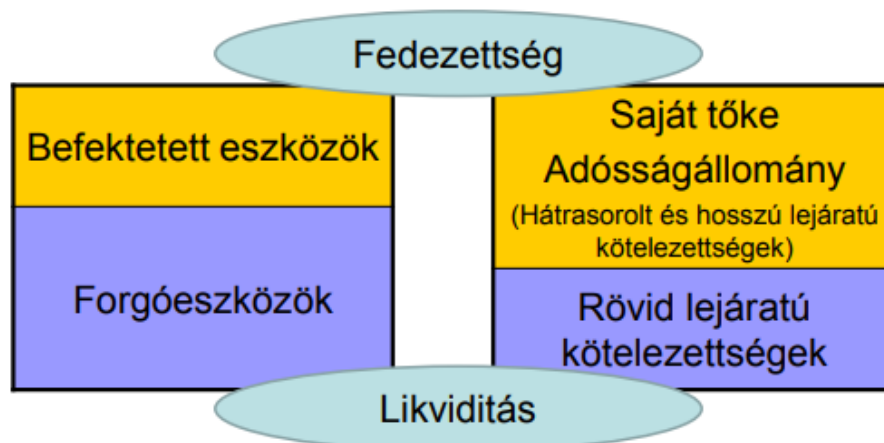


Forrás: (PÁLINKÁS, É. – SZABÓ, M. p.141)

A fenti ábra alapján tehát elmondható, hogy az eszközöket és forrásokat két-két további főcsoportra, befektetett eszközökre és forgóeszközökre, valamint saját és idegen tőkére bonthatjuk. Előbbinél a legfontosabb szempont az, hogy az adott eszköz éven túl (befektetett eszköz) vagy éven belül (forgóeszköz) térül meg a vállalkozás vagyonában, míg utóbbinál arra kapunk választ, hogy ezeket az eszközöket milyen forrásból finanszírozza a cég, illetve, hogy milyen arányban vesz igénybe a vállalkozás saját vagy idegen tőkebevonást.

Az elemzéshez szükséges a mérleg eszköz- és forrásoldali kapcsolatának feltérképezése, melyek adataiból számos mutatószám képezhető, így kinyerve információkat például a szervezet eszköz- és forrásstruktúrájáról, az eladósodottságáról, likviditásáról. Ezen túlmenően az is vizsgálható, hogy a mérleg eszköz oldalán megjelenő vagyon mennyire illeszkedik a valóságban az eredetéről számot adó forrásoldalhoz. A likviditás és fedezettség viszonyára is következtethetünk az eszköz és forrás oldalon felsorolt tételek lejáratának viszonyából. (MUSINSZKI, 2013, p. 12-13)

Az eszköz és forrásoldal lejáratu kapcsolata



Forrás: Musinszki Zoltán: Mit mutat a mérleg? A hányadoselemzés alapjai és buktatói, 2013, p. 12

Eszközök

4. táblázat

A Hitel-Igénylő Kft. eszközállományának alakulása

(E Ft)

	2018. év	2019. év	2020. év
A. Befektetett eszközök	96.771	90.310	99.853
B. Forgóeszközök	79.314	89.934	108.827
C. Aktív időbeli elhatárolások	4.277	5.461	7.270
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	180.362	185.705	215.950

Forrás: saját szerkesztés a 2019-2020-as mérlegadatok alapján

Az eszközök tekintetében folyamatos bővülés látható. 2019-re az eszközök 2,96%-kal, a 2020-as évre 16,29%-kal növekedtek. A befektetett és forgóeszközök arányának vizsgálatahoz érdemes az összetételt a mérlegfőcsoportokon belül vizsgálni.

5. táblázat

Hitel-Igénylő Kft. eszközállományának szerkezete

(E FT)

	2018. év	2019. év	2020. év
A. Befektetett eszközök	96.771	90.310	99.853
I. Immateriális javak	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	96.771	90.310	99.853
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
B. Forgóeszközök	79.314	89.934	108.827
I. Készletek	8.664	12.001	9.750
II. Követelések	41.817	58.305	70.150
III. Értékpapírok	0	0	0
IV. Pénzeszközök	28.833	19.628	28.927
C. Aktív időbeli elhatárolások	4.277	5.461	7.270

Forrás: saját szerkesztés a 2019-2020-as mérlegadatok alapján

A mérlegcsoportok alapján látható, hogy a befektetett eszközök egészét a tárgyi eszközök adják, ezen belül is nagy részét az ingatlan és vagyoni értékű jogok, valamint az egyéb berendezések, gépek, mely a 2019-2020-as főkönyvi kivonatokról olvasható ki.

Az éven belüli tevékenységet szolgáló forgóeszközök közül fluktuálódott az összetétel. 2018-ról 2019-re 13 %-kal változott, majd 2020-ra 21%-kal. Először a készletek értéke növekedett 3.337.000 Ft-tal majd a tárgyévre 2.251.000 Ft-tal csökkent, azonban ezzel párhuzamosan, fordított arányban a pénzeszközök értéke 9.205.000 Ft-tal esett vissza, ám 2020-

ra visszaállt közel 29 millió Ft-ra. A főkönyvek alapján megállapítható, hogy az eredményt növelő aktív időbeli elhatárolásokat az árbevételt és a költséget elhatároló tételek adják.

Források

6. táblázat

Hitel-Igénylő Kft. forrásállományának szerkezete

(E Ft)

	2018. év	2019. év	2020. év
D. Saját tőke	105.779	121.644	130.257
E. Céltartalékok	0	0	0
F. Kötelezettségek	51.946	42.241	64.711
G. Passzív időbeli elhatárolások	22.637	21.820	20.982
FORRÁSOK ÖSSZESEN	180.362	185.705	215.950

Forrás: saját szerkesztés a 2019-2020-as mérlegadatok alapján

A források értéke a 2019-es évre 2.9 %-kal, azaz 5.343.000 Ft-tal változott, melyet 2020-ra további 16,3 %-os növekedés követett 30.245.000 Ft-os értékben. Ezzel párhuzamosan saját tőke és a kötelezettségek mértéke is nőtt a forrásokon belül a bázisévhez képest. Céltartalékot a vállalkozás nem képzett egyik üzleti évben sem. A passzív elhatárolások a cég bevételeken belüli támogatások és a költségek, ráfordítások elhatárolásából eredeztethető.

A saját tőke és az idegen tőke arányának vizsgálatához szükséges ezen főcsoportok belső szerkezetének vizsgálata:

Hitel-Igénylő Kft. tőkeállományának alakulása**(E Ft)**

	2018. év	2019. év	2020. év
D. Saját tőke	105.779	121.644	130.257
I. Jegyzett tőke	3.100	3.100	3.100
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
III. Tőketartalék	0	0	0
IV. Eredménytartalék	82.109	102.679	98.543
V. Lekötött tartalék	0	0	0
VI. Értékelési tartalék	0	0	0
VII. Adózott eredmény	20.570	15.865	28.614

Forrás: saját szerkesztés a 2019-2020-as mérlegadatok alapján

A saját tőke állományát a cégalapításhoz szükséges jegyzett tőkén felül az eredménytartalék és az adózott eredmény csoportja teszi ki. Az eredménytartalékban keletkezett tőkeplusz a társasági (TAO) és a kisvállalati (KIVA) adónemekből származtatható. A vizsgált időszak alatt az eredménytartalék értéke 20.570.000 Ft-tal emelkedett a 2019-es üzleti évben majd kis mértékben, 4.136.000 Ft-tal csökkent.

Az adózott eredmény 22,9 %-kal esett vissza azonban 2020 végére a vállalkozás 12.749.000 Ft-tal többet könyvelhetett el, amely 39 %-os nyereségnövekedést jelent a 2018-as bázis évhez képest.

Hitel-Igénylő Kft. kötelezettségeinek alakulása

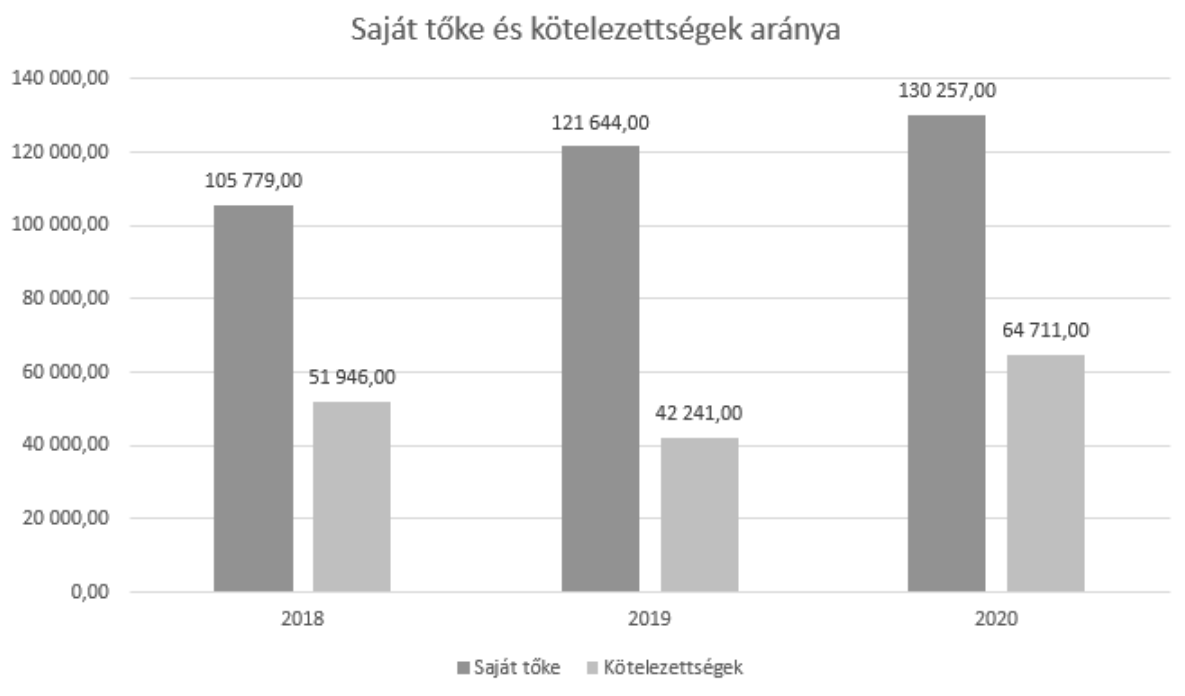
(E Ft)

	2018. év	2019. év	2020. év
F. Kötelezettségek	51.946	42.241	64.711
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	20.913	13.687	8.646
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	31.033	28.554	56.065

Forrás: saját szerkesztés a 2019-2020-as mérlegadatok alapján

A kötelezettségeket illetően a vállalkozás hosszú és rövid lejáratú hiteltermékekkel egyaránt rendelkezik. Előbbiek állományából a vállalkozás két hitelét, a fejlesztési és az MFB beruházási hiteleket törlesztette, így a vizsgált időszak végére a növekedési kölcsön adja a még függő kötelezettséget 8.646.000 Ft értékben. Jelentős, 39,1 %-os növekedés észlelhető azonban a rövid lejáratú kötelezettségek terén, mely főként a folyószámlahitelre és a vevőktől kapott előlegre vezethető vissza.

Adatok E Ft-ban



Forrás: saját szerkesztés

A saját és idegen tőke arányának összehasonlítását szemlélteti a fenti 8. ábra. A pénzügyi mutatószámokra egy későbbi fejezet során térek ki azonban érdemes összehasonlítani a tőkeszerkezetre vonatkozó adatokat, illetve a fent említett két csoport egymáshoz való viszonyát, mely alapján a vállalkozás vagyonára vonatkozóan megállapíthatjuk annak tőkefeszültségét.

A tőkefeszültség mérésére használt mutató értéke 0 és 1 között fejezi ki a saját tőke és az idegen tőke viszonyát. Amennyiben 1-nél magasabb számot kapunk úgy a kötelezettségek állománya meghaladja a saját tőkét, ellenkező esetben pedig a saját források vannak túlsúlyban (TAKÁCS, A. 2015, p. 18-19.).

A tőkefeszültségi mutató ennek alapján a vizsgált évek tekintetében az alábbiak szerint néz ki:

- 2018: 0,5
- 2019: 0,3
- 2020: 0,5

4.2. EREDMÉNYKIMUTATÁS VIZSGÁLATA

A pénzügyi beszámoló másik vizsgálandó része az eredménykimutatás, melynek elemzése legfőképp a szervezet teljesítőképességére irányul. Bankon belül két aspektus mentén értékelik a referensek a vállalkozás vizsgált időszakra vonatkozó eredménykimutatásait, mely az árbevétel és a jövedelmezőség alakulása.

9. táblázat

Hitel-Igénylő Kft. 2019. évi üzemi eredményének változása

2019. év	Előző év 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
I. Értékesítés nettó ÁB	117.969	146.804
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III. Egyéb bevételek	9.116	727
IV. Anyagjellegű ráfordítások	72.249	87.819
V. Személyi jellegű ráfordítások	24.188	27.723
VI. Értékcsökkenési leírás	8.585	7.842
VII. Egyéb ráfordítások	1.970	5.382
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	20.093	18.765

Forrás: saját szerkesztés 2019. évi eredménykimutatás alapján

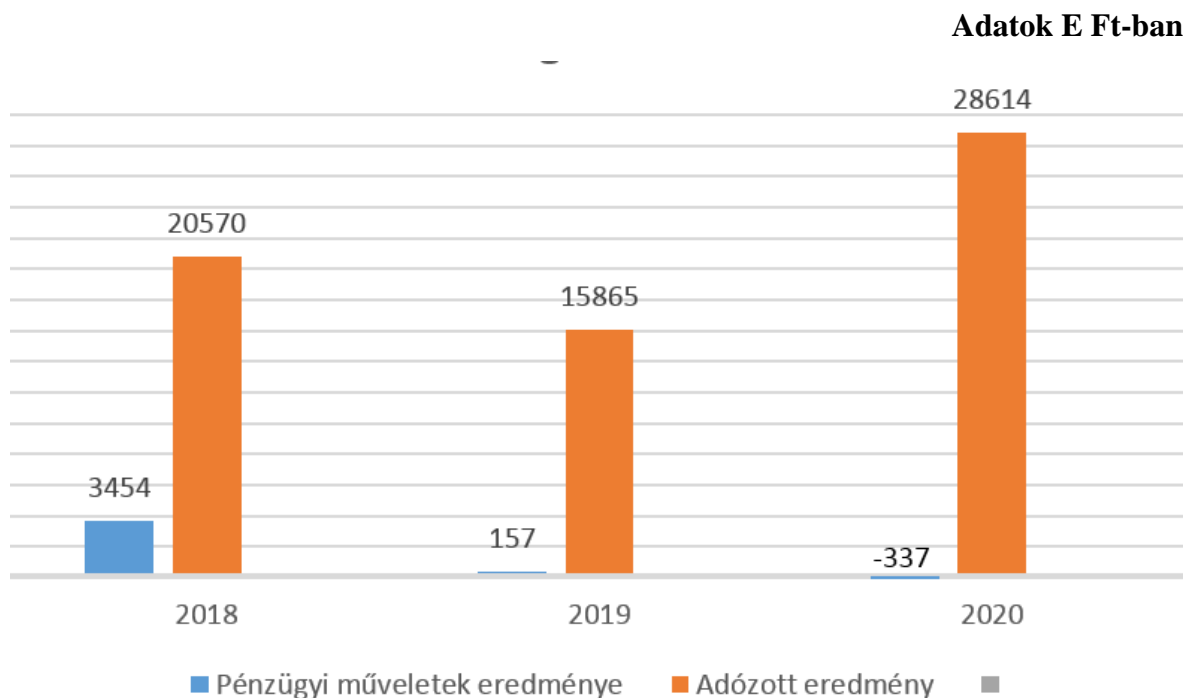
Hitel-Igénylő Kft. 2020. évi üzemi eredményének változása

2020. év	Előző év 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
I. Értékesítés nettó ÁB	146.804	152.388
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III. Egyéb bevételek	727	1.190
IV. Anyagjellegű ráfordítások	87.819	79.080
V. Személyi jellegű ráfordítások	27.723	30.799
VI. Értékcsökkenési leírás	7.842	8.431
VII. Egyéb ráfordítások	5.382	3.330
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	18.765	31.938

Forrás: saját szerkesztés 2019. évi eredménykimutatás alapján

Az árbevétel két üzleti év alatt 29 %-os emelkedésen ment keresztül. Ennek vizsgálatához vissza kell nyúlni a főkönyvi adatokhoz, melyekből kiderül, hogy a vállalkozás árbevételének átlagosan több, mint 85 %-át adja az exportértékesítés, mely a pénzügyi eredmény megállapításánál lehet jelentős ismérv az árfolyam növekedés- és csökkenés tekintetében. A jövedelmezőséget illetően megállapítható, hogy az üzemi tevékenység eredménye árbevétel-arányosan növekedett. Az eredménykimutatásra vonatkozóan az alábbi ábra szemlélteti a további eredmények változását:

A pénzügyi műveletek eredménye és az adózott eredmény alakulása 2018-2020



Forrás: saját szerkesztés

Látható, hogy az előbb említett árfolyamingadozást a vállalkozás pénzügyi művelet ráfordításaként könyvelte el, mint pénzügyi eredményt csökkentő tételt, ennek következtében a 2020-as pénzügyi műveletek negatív eredménnyel zárultak.

Az adózott eredmény 2019-re bekövetkező kismértékű csökkenése az eredménykimutatás tükrében az anyagjellegű ráfordítások növekedésével magyarázható, mely alapján feltételezhető, hogy a vállalkozás többet költött anyagaira, készleteire, árukra. A 2020-as évre azonban jelentősen, 80%-kal növekedett az adózott eredmény az árbevétel melletti egyéb bevételek növekedésének és a ráfordítások csökkenésének hatására.

4.3. PÉNZÜGYI MUTATÓK

A vállalkozás pénzügyi helyzetének értékelésére a vizsgált üzleti időszakról számot adó mérleg, - főkönyv, - és eredménykimutatási adatokból képezhetünk mutatószámokat, melyek alapján értékelhetjük és besorolhatjuk a vállalkozást annak tekintetében, hogy milyen arányban hitelezhető és ennek függvényében milyen potenciális hiteltermékek ajánlhatók.

Jelen értékelés esetében statikus mutatók állnak rendelkezésre a cég finanszírozhatóságának elemzéséhez. Ez annyit tesz, hogy a múltbéli működés számviteli beszámolóiból kinyert adatok alapján alkothatjuk meg ezeket a mutatókat, melyek által a cég saját gazdálkodását és annak pozitív vagy negatív irányú változásait kísérheti figyelemmel. A mutatók nagy része két szám hányadosaként értékelhetőek és jellemzően összehasonlításra kerülnek más időszak ugyanazon mutatóival így információt kinyerve a cég pénzügyi és vagyoni helyzetére, valamint a működésére irányuló tendenciákról (TAKÁCS A. 2015, p.17-18)

A vagyoni és a pénzügyi helyzet mutatói

A vagyoni helyzet vizsgálata az eszközökből és forrásokból eredeztethető eszköz- és tőkeszerkezeti mutatók alapján történhet, míg a pénzügyi helyzet emellett az eredménykimutatásokról kinyert adatok alapján értékelhető.

11. táblázat

A vagyoni és a pénzügyi helyzet mutatói 2019-2020

Mutatószámok	2019. év	2020. év
Eladósodottsági mutató	34,73 %	49,72 %
Tőkeerősség	65,5 %	60,3 %
Likviditási ráta	315 %	198 %
Likviditási gyorsráta	228 %	181 %
Készletforgási sebesség (365 nappal számolva)	25, 69 nap	26, 05 nap

Forrás: saját szerkesztés

A táblázatban szereplő mutatószámok nagyban megegyeznek a számviteli politika által előírt, beszámoló részét képező, kiegészítő mellékletben előírt viszonyszámokkal. A mutatók közül az eladósodottsági ráta megmutatja, hogy az adósságok adott időszak alatt milyen arányban fizethetőek vissza, míg a tőkeerősség a vállalkozás saját tőkéjének arányáról ad számot amennyiben a mérlegfőösszeg az vetítési alap. A forgóeszközök vizsgálatára irányuló mutatók a likviditási és likviditási gyorsráta, melyek értéke csak 100 % felett tekinthető optimálisnak. A készlethatékonyságot illetően a készletforgási sebesség mutatja meg azt, hogy hány nap alatt adta el a vállalkozás a készletét, hány naponta fordul a készletállomány.

A jövedelmezőségi mutatók

12. táblázat

A jövedelmezőségi mutatók 2019-2020

Mutatószámok	2019. év	2020. év
ROS	10,8 %	18,88 %
ROA	8,54%	13,24 %
ROE	13,04%	21,96%

Forrás: saját szerkesztés

A jövedelmezőség vizsgálatára leggyakrabban három mutatót alkalmazhatunk, a ROS, ROA és ROE mutatókat, melyek a vizsgált cég árbevétel-arányos, eszközarányos és tőke-arányos jövedelmezőségét mutatják százalékos arányban.

5. EREDMÉNYEK

A Raiffeisen Bank által alkalmazott értékelés alapján elmondható, hogy a Hitel-Igénylő Kft. nyereséges, prosperáló vállalkozás, amely árbevétel és eredmény szintjén is fejlődő.

A pénzügyi mutatók alapján a vállalkozás az alábbi, bank által alkalmazott kategóriákba sorolható be:

- Jó cég: megfelelő mérlegszerkezet, likviditás, tőkésítettség
- Közepes cég: átlagos mérlegszerkezet vagy likviditás, vagy tőkésítettség
- Gyenge cég: nem megfelelő mérlegszerkezet vagy likviditás, vagy alultőkésítettség

A fentiek tükrében a vizsgált vállalkozásunk teljes mértékben a „Jó cég” csoportjába kategorizálható. A vagyoni, jövedelmezőségi és pénzügyi helyzetet elemző ráták alapján elmondható, hogy egészséges mérlegstruktúrával és megfelelő fizetőképességgel, valamint tőkésítettségi állapottal rendelkezik.

6. JAVASLATOK

A Raiffeisen Bank kisvállalati hiteltermék-palettáját és a vállalkozás beszámolóját tekintve főként a folyószámlahitel-termékek vagy a forgóeszközhitelek közül ajánlanék a társaság számára megfelelő konstrukciót, annak tükrében, hogy már a Növekedési Hitelprogram résztvevője, amelynél jelenleg kedvezőbb kamatozású beruházási hitel nem található.

Likviditását tekintve megfelelő mutatókkal rendelkezik, azonban a fizetőképesség és a tevékenység zavartalan működésének fenntartásához megoldást jelenthet a KAVOSZ Zrt. kínálatában álló **likviditási hitel**, abban az esetben, amennyiben a cég hosszabb futamidővel finanszírozná készleteit. A másik javaslatom a folyószámlahitelkeretük kiváltására irányul. Az imént említett Széchenyi programban megtalálható a **Széchenyi Kártya Plusz**,

mint folyószámlahitel-termék, csupán 0,2 %-os ügyleti kamat mellett, így ennek a hitelnek a kiváltása akár az eredmény növekedésére is hatással lehet a kisebb hitelkamatoknak köszönhetően, amennyiben azt a vállalkozás ez év december 31-ig megigényelné.

7. ÖSSZEFOGLALÁS

Szakedolgozatom célja a mikro- és kisvállalati szegmens számára kínált, jelenleg elérhető hiteltermékek prezentálása volt. A Raiffeisen Bank Zrt bankfióki gyakornokaként a fióki kiszolgálást részét képező Small Business szegmenshez tartozó referensek munkájában is segíthettem, így a hiteltermékek általános jellemzőinek bemutatása mellett dolgozatom 2. fejezetében a Raiffeisen Bank által kínált hitelkonstrukciók jellegzetességeit is ismerttettem informatív táblázatokon keresztül. Mindemellett fontosnak tartottam, hogy bemutassam az általános hiteltermékeken túl a strukturált és egyéb, hitelhez hasonló termékeket is.

Dolgozatom tárgyalásának részét képező 3. fejezetben a kisvállalati hitelezés folyamatára fókuszáltam. Ennek során ismerttettem a fontosabb folyamatokat a Raiffeisen Bank példáján keresztül, úgymint a vállalati ügyfelek csoportképzése, az ügyfelek besorolásának szempontjai és a szegmens finanszírozásának jellegzetességei az üzleti és a kockázati oldal tükrében.

A szekunder jellegű kutatásom után egy, az SB kategória ügyfélcsoportosítási kritériumainak megfelelő „imagine” kisvállalkozást vizsgáltam valós adatok alapján, annak vonatkozásában, hogy milyen szempontok alapján minősítik finanszírozhatónak a céget a folyamat első szakaszában. Mindehhez a működési múlt tanulmányozásával jutottam el, a vizsgált vállalkozás 2019-2020-as időszakokat lezáró beszámolóí segítségével. Az elemzés során a mérleg- és az eredménykimutatás adatainak analizálása mellett a vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetről számot adó mutatókat számoltam, melyek általánosságban segíthetik a referensek és a háttérostály munkáját a hitelbírálati folyamat során.

A dolgozat utolsó szakaszában értelmeztem a kapott mutatószámok segítségével a vállalkozás hitelezhetőségének helyzetét, és a jelenlegi idegen tőkeállományának figyelembe vételével alternatív megoldásokat, mely reálisak és megvalósíthatóak lennének, ha az elemzés tárgyát képező vállalkozás a Raiffeisen Bank ügyfélköréhez tartozna.

8. FELHASZNÁLT IRODALOM

KÖNYVEK, FOLYÓIRATOK

DARABOS, É. – RÓZSA, A.: A lízing, mint finanszírozási forma (in CONTROLLERINFO, 2016/IV, 2. szám, p. 23-27, Budapest, 2016)

DR. BÉZA, D. – CSÁKNÉ DR. FILEP, J. – DR. CSAPÓ, K. – DR. CSUBÁK, T. – DR. FARKAS, SZ. – DR. SZERB, L.: Kisvállalkozások finanszírozása (Perfekt Kiadó, Budapest, 2007.)

KOVÁCS, L. (szerk.): Hitelintézeti fogalomtár (Magyar Bankszövetség, Budapest 2012.)

Ligeti, I. – Szórfi, Zs.: A szuverén hitelminősítés módszertani kérdései – Rekonstruálhatók-e a szuverén hitelminősítői lépések? (in: Hitelintézeti Szemle 2016. 15. évf. 1.sz. pp. 7-32., Magyar Nemzeti Bank, Budapest, 2016.)

MARSI, E. – KOVÁCS L. (szerk.): Bankmenedzsment, Banküzemtan (Magyar Bankszövetség, Budapest 2018.)

MIKLÓS, G.: A magyar eladósodás és válság hatásai (in KÖZ-GAZDASÁG 2013/1, Budapesti Corvinus Egyetem Közgazdaságtudományi Kar, Budapest, 2013.)

MUSINSZKI, Z.: Mit mutat a mérleg? A hányadoselemzés alapjai és buktatói (in CONTROLLERINFO, I. évfolyam 2013/12.; 20-26. o.; II. évfolyam 2014/1.42-53.o., Budapest, 2013.)

SIMON, A.: A kis és középvállalati hitelösztönzés jegybanki eszköze és hatásai – Növekedési hitelprogram (Budapesti Gazdasági Egyetem Gazdálkodási Kar, Zalaegerszeg, 2017.)

TAKÁCS, A.: Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben (Perfekt Kiadó, Budapest, 2015.)

ULBERT, J. (szerk.): Vállalati pénzügyek kézikönyv (Pécsi Tudományegyetem, Pécs 2018.)

VASNÉ BOTÁR, Á.: A vállalkozások tipikus külső finanszírozási forrásai (hitel, lízing, értékpapírok) (in A vállalkozások alapítása, működtetése, átszervezése, megszüntetése, NSZFI, Budapest, 2008.)

WALTER, GY.: A projektfinanszírozások kockázata – nemzetközi és hazai tapasztalatok (in Pénzügyi Szemle 2017/4, Budapest, 2017.)

KIADVÁNYOK

KPMG: Raiffeisen Bank Zrt. Konszolidált pénzügyi kimutatások, 2018. december 31. (KPMG Hungária Kft, Budapest 2018.)

KPMG: Összefoglaló az állami támogatásokról, 2020. május 18. (KPMG Hungária Kft, Budapest, 2020.)

KSH: A kis- és középvállalkozások helyzete a régiókban, 2011. szeptember (Központi Statisztikai Hivatal, Budapest, 2011.)

Magyar Bankszövetség: Éves Bankismertető, 2011. július (Magyar Bankszövetség, Budapest, 2011.)

Magyar Bankszövetség: Hitelintézeti Szemle 2011

Magyar Közlöny: 47/2020. (III. 18.) Korm. rendelet A koronavírus világjárvány nemzetgazdaságot érintő hatásának enyhítése érdekében szükséges azonnali intézkedésekről In Magyar Közlöny 2020. évi 47. szám

MNB: A piaci hitelezés helyreállításának minőségi ismérvei, 2015. november (Magyar Nemzeti Bank, Budapest, 2015.)

MNB: Hitelezési Folyamatok, 2019. március (Magyar Nemzeti Bank, Budapest, 2019.)

MNB: Hitelezési Folyamatok, 2020. szeptember (Magyar Nemzeti Bank, Budapest, 2020.)

MNB: NHP Hajrá! Terméktájékoztató, 2020. december 22. (Magyar Nemzeti Bank, 2020.)

Pénzügyi Navigátor: Hitel, lízing, 2020. augusztus (Magyar Nemzeti Bank, 2020.)

INTERNETES FORRÁSOK:

<https://bank360.hu/blog/vallalati-folyoszamlahitel>, Letöltve: 2020. március 02.

[\(https://hitelpont.hu/hirek/bemutatjuk-a-vallalkozoi-hitelek-fobb-tipusait-mibol-valogathatnak-a-vallalkozasok-mik-a-fobb-kulonbsegek-hogyan-gondolkodnak-a-finanszirozok/\)](https://hitelpont.hu/hirek/bemutatjuk-a-vallalkozoi-hitelek-fobb-tipusait-mibol-valogathatnak-a-vallalkozasok-mik-a-fobb-kulonbsegek-hogyan-gondolkodnak-a-finanszirozok/), Letöltve: 2021. március 21.

https://www.kavosz.hu/hitelek/szechenyi-beruhazasi-hitel/?gclid=EAIaIQobChMIiKr1ldzw7wIVwsLtCh3dEQ1uEAMYAiAAEgLP2_D_BwE
Letöltve: 2020. február 12.

https://piacesprofit.hu/kkv_cegblog/penz/raiffeisen-egyszeru-es-atlathato-feltetelek/ Letöltve: 2021. január 22.

https://piacesprofit.hu/kkv_cegblog/penz/jo-cegerre-van-hitel-kerdes-milyen-aron/ Letöltve: 2021. január 22.

<http://penz-navigator.hu/finanszirozas/vallalati-vallalkozoi-hitelek.html> Letöltve: 2021. január 21.

https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=674:12-a-hitelezesi-munkafolyamat-szakaszai-a-hitelszerzodes-fobb-tartalmi-elemei&catid=123&Itemid=70 Letöltve: 2021. január 23.

https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=674:12-a-hitelezesi-munkafolyamat-szakaszai-a-hitelszerzodes-fobb-tartalmi-elemei&catid=123&Itemid=70 Letöltve: 2021. január 27.

<https://www.raiffeisen.hu/> Letöltve: 2021. január 6.

https://www.vallalkozas-okosan.hu/hitelminosites_hitelbiralat_hitelfelvetel Letöltve: 2021. április 5.

<https://www.vg.hu/penzugy/hitel/nyaron-felpezsdult-a-vallalati-hitelezes-3103669/> Letöltve 2021. január 27

9. ÁBRÁK, TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE

ÁBRÁK

1. ábra : Az NHP hitel finanszírozási cél szerinti megoszlása.....	10
2. ábra : Az NHP keretében finanszírozott vállalkozás száma 2013 és 2015	11
3. ábra : A projektfinanszírozás szerkezete és kockázatai	16
4. ábra: A faktoring szolgáltatás folyamata	20
5. ábra: Hazai vállalati és KKV-szektor hitelállományának növekedési üteme	22
6. ábra: Pénzügyi döntések és a mérleg kettőségének összefüggése	29
7. ábra:Az eszköz- és forrásoldal lejáratil kapcsolata.....	30
8. ábra: Saját tőke és kötelezettségek aránya.....	35
9. ábra: A pénzügyi műveletek eredménye és az adózott eredmény alakulása 2018-2020 .	38

TÁBLÁZATOK

1. táblázat: A Raiffeisen Banknál elérhető folyószámlahitelek	7
2. táblázat: A Raiffeisen Banknál elérhető beruházási hitelek	12
3. táblázat: A Raiffeisen Banknál elérhető tartós forgóeszközhitelk	14
4. táblázat: Hitel-Igénylő Kft. eszközállományának alakulása.....	30
5. táblázat: Hitel-Igénylő Kft. eszközállományának szerkezete	31
6. táblázat: Hitel-Igénylő Kft. forrásállományának alakulása	32
7. táblázat: Hitel-Igénylő Kft. tőkeállományának alakulása.....	33
8. táblázat: Hitel-Igénylő Kft. kötelezettségeinek alakulása.....	34
9. táblázat: Hitel-Igénylő Kft.2019. évi üzemi eredményének változása	36
10. táblázat:Hitel-igénylő Kft. 2020. évi üzemi eredményének változása	37
11. táblázat: A vagyoni és pénzügyi helyzet mutatói 2019-2020.....	39
12. táblázat: A jövedelmezőségi mutatók 2019-2020.....	40

10.MELLÉKLETEK

Mérleg „A” 2019

	Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
ESZKÖZÖK			
A. Befektetett eszközök	96.771		90.310
I. Immateriális javak	0		0
II. Tárgyi eszközök	96.771		90.310
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
B. Forgóeszközök	79.314		89.934
I. Készletek	8.664		12.001
II. Követelések	41.817		58.305
III. Értékpapírok	0		0
IV. Pénzeszközök	28.833		19.628
C. Aktiv időbeli elhatárolások	4.277		5.461
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	180.362		185.705
FORRÁSOK			
D. Saját tőke	105.779		121.644
I. Jegyzett tőke	3.100		3.100
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
III. Tőketartalék	0		0
IV. Eredménytartalék	82.109		102.679
V. Lekötött tartalék	0		0
VI. Értékelési tartalék	0		0
VII. Adózott eredmény	20.570		15.865
E. Céltartalékok	0		0
F. Kötelezettségek	51.946		42.241
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	20.913		13.687
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	31.033		28.554
G. Passzív időbeli elhatárolások	22.637		21.820
FORRÁSOK ÖSSZESEN	180.362		185.705

Főkönyvi kivonat

Időszak: 2019.01.01-2019.12.31

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
1	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	144 775 977	54 465 902	90 310 075	0
11	IMMATERIÁLIS JAVAK	904 400	904 400	0	0
114	Szellemi termékek	904 400	0	904 400	0
119	Immateriális javak terv szerinti értékcsökkenése	0	904 400	0	904 400
1194	Szellemi termékek értékcsökkenése	0	904 400	0	904 400
12	INGATLANOK ÉS KAPCSOLÓDÓ VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	88 163 852	16 701 736	71 462 116	0
1231	Épületek, épületrészek	1 547 228	0	1 547 228	0
1232	Épület - Juhar u. 8. NYDOP-1.3.1-39,50%	84 640 167	0	84 640 167	0
124	Egyéb építmények	894 127	0	894 127	0
125	Üzemkörön kívüli ingatlanok, épületrészek	1 082 330	0	1 082 330	0
129	Ingatlanok terv szerinti értékcsökkenése	0	16 701 736	0	16 701 736
1299	Ingatlanok terv szerinti értékcsökkenése	0	16 701 736	0	16 701 736
14	EGYÉB BEREDEZÉSEK, FELSZERELÉSEK, GÉPEK, JÁRMŰVEK	54 326 621	35 478 662	18 847 959	0
1411	Üzemi gépek, berendezések	2 579 623	0	2 579 623	0
1412	Üzemi gépek (GOP.2.1.1-11/2011-24)	11 659 427	0	11 659 427	0
1413	Üzemi gépek (GINOP-1.2.2-16-2017-01341)	13 225 030	0	13 225 030	0
142	Egyéb járművek	8 387 601	0	8 387 601	0
143	Irodai, igazgatási berendezések és felszerelések	11 001 401	0	11 001 401	0
1432	Irodai, igazgatási berendezések, felszerelések	250 601	0	250 601	0
144	Üzemkörön kívüli berendezése, felszerelések, járművek	1 401 517	0	1 401 517	0
145	Értékhátár alatti eszközök	5 821 421	0	5 821 421	0
149	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek terv szerinti	0	35 478 662	0	35 478 662
1499	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek terv szerinti	0	35 478 662	0	35 478 662
16	BERUHÁZÁSOK, FELÚJÍTÁSOK	1 381 104	1 381 104	0	0
1612	Befejezetlen beruházások	1 381 104	1 381 104	0	0
2	KÉSZLETEK	20 665 271	8 664 210	12 001 061	0
21	NYERS- ÉS ALAPANYAGOK	4 306 943	1 054 612	3 252 331	0
211	Nyers- és alapanyagok	4 306 943	1 054 612	3 252 331	0
26	KERESKEDELMI ÁRUK	16 358 328	7 609 598	8 748 730	0
261	Áruk beszerzési áron	16 358 328	7 609 598	8 748 730	0
3	KÖVETELÉSEK, PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS AKTÍV IDŐBELI	806 060 307	725 368 607	80 691 700	0
31	KÖVETELÉSEK ÁRUSZÁLLÍTÁSBÓL ÉS SZOLGÁLTATÁSBÓL	276 875 371	263 916 022	12 959 349	0
311	Belföldi vevő követelések forintban	276 791 863	263 832 514	12 959 349	0
315	Belföldi követelések értékvesztése és annak visszairása	83 508	83 508	0	0
35	ADOTT ELŐLEGEK	5 654 751	5 654 751	0	0
352	Beruházásokra adott előlegek	134 315	134 315	0	0
354	Egyéb adott előleg	5 520 436	5 520 436	0	0
36	EGYÉB KÖVETELÉSEK	111 896 086	69 252 418	42 643 668	0
361	Munkavállalókkal szembeni követelések	1 174 486	1 174 486	0	0
3612	Előírt tartozások	75 000	75 000	0	0
3615	Számlahiány, túlfizetések, dupla utalás	1 099 486	1 099 486	0	0
365	Vásárolt és kapott követelések	152 147	786 142	0	633 995
3658	Egyéb címen kapott követelések	152 147	786 142	0	633 995
3681	Különféle egyéb követelések	837 533	2 610	834 923	0
3682	Egyéb követelés	49 725 380	7 600 000	42 125 380	0
3683	Külföldi ÁFA	13 727 155	13 727 155	0	0
3684	Áthúzódó ÁFA	299 294	33 990	265 304	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
36892	Pénzforgalmi levonható ÁFA	379 809	327 753	52 056	0
3691	Előzetes imp. ÁFA, közösségi besz. ÁFA	45 600 282	45 600 282	0	0
38	PÉNZESZKÖZÖK	405 325 464	385 697 355	19 628 109	0
381	Pénztár	66 469 764	51 212 194	15 257 570	0
3811	Pénztár-számla	66 469 764	51 212 194	15 257 570	0
384	Bankzámlák	112 287 685	112 287 685	0	0
3842	Takarékbank Zrt.	6 989 275	6 989 275	0	0
3843	Raiffeisen Bank Zrt.	105 298 410	105 298 410	0	0
386	Devizabetét-számla	107 697 317	103 326 778	4 370 539	0
3861	Devizabetét-számla	107 697 317	103 326 778	4 370 539	0
3891	Átvezetés bank és pénztár között	17 859 515	17 859 515	0	0
3892	Átvezetés bank és bank között	75 093 230	75 093 230	0	0
3898	Technikai számla	25 917 953	25 917 953	0	0
39	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 308 635	848 061	5 460 574	0
391	Bevételek aktív időbeli elhatárolások	5 657 562	448 400	5 209 162	0
3913	Árbevétel, egyéb bevétel elhatárolása	5 657 562	448 400	5 209 162	0
392	Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	651 073	399 661	251 412	0
3923	Költségek, egyéb fizetett kamatok, egyéb ráfordítások elhatárolása	651 073	399 661	251 412	0
4	FORRÁSOK	573 980 930	741 119 285	0	167 138 335
41	SAJÁT TŐKE	0	105 778 642	0	105 778 642
411	Jegyzett tőke	0	3 100 000	0	3 100 000
413	Eredménytartalék	0	102 678 642	0	102 678 642
4131	Eredménytartalék TAO	0	72 330 807	0	72 330 807
4132	Eredménytartalék KIVA	0	30 347 835	0	30 347 835
44	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	7 226 314	20 913 346	0	13 687 032
444	Beruházási és fejlesztési hitelek	6 136 000	18 231 150	0	12 095 150
4442	Vállalkozási fejlesztési hitel (20506601)	2 032 000	3 065 240	0	1 033 240
4443	Beruházási hitel MFB (20506584)	2 468 000	3 722 000	0	1 254 000
4444	KKV Növekedési kölcsön (5951520170122)	1 636 000	11 443 910	0	9 807 910
445	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 090 314	2 682 196	0	1 591 882
4454	MKB Euroleasing	1 090 314	2 682 196	0	1 591 882
45	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	188 651 784	211 231 292	0	22 579 508
452	Rövid lejáratú hitelek	6 136 000	17 077 351	0	10 941 351
4521	Rövid lejáratú hitelek forintban	4 500 000	9 000 000	0	4 500 000
4523	Széchenyi kártyahitel	0	4 805 351	0	4 805 351
4524	Támop. hitel	1 636 000	3 272 000	0	1 636 000
453	Vevőktől kapott előlegek	92 429 117	97 143 929	0	4 714 812
454	Szállítók	90 086 667	97 010 012	0	6 923 345
4541	Belföldi anyag és áruszállítók	90 086 667	97 010 012	0	6 923 345
4621	Munkaviszonyból származó SZJA	3 191 184	3 191 184	0	0
4623	Összevonás alá nem tartozó SZJA elsz.	19 000	19 000	0	0
4629	SZJA befizetése	3 105 000	3 435 000	0	330 000
464	Költségvetési befizetési kötelezettségek teljesítése	2 000	2 000	0	0
46410	Egyészségügyi hozzájárulás teljesítése	2 000	2 000	0	0
465	Vám- és pénzügyőrség elszámolási számla	10 771 595	12 694 117	0	1 922 522
4658	Ausztriai elszámolandó ÁFA	10 771 595	12 694 117	0	1 922 522
466	Előzetesen felszámított ÁFA	19 834 429	19 834 429	0	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
4661	Előzetesen felszámított ÁFA	17 627 337	17 627 337	0	0
4666	Előzetesen felszámított fordított ÁFA	2 207 092	2 207 092	0	0
467	Fizetendő általános forgalmi adó	14 597 988	14 597 988	0	0
4671	Fizetendő ÁFA	12 390 896	12 390 896	0	0
4676	Fizetendő fordított ÁFA	2 207 092	2 207 092	0	0
4681	Általános forgalmi adó elszámolási számla	20 749 000	18 047 000	2 702 000	0
469	Helyi adók elszámolási számla	1 133 365	1 651 498	0	518 133
4691	Építményadó elszámolási számla	492 800	492 800	0	0
4695	Helyi iparüzési adó elszámolási számla	579 303	1 113 858	0	534 555
4696	Gépjárműadó elszámolási számla	60 858	44 436	16 422	0
4699	Egyéb helyi adó elszámolási számla	404	404	0	0
471	Jövedelemadó elszámolási számla	26 467 087	28 535 954	0	2 068 867
4711	Keresetelszámolási számla	26 467 087	28 535 954	0	2 068 867
4731	Nyugdíjkihozott alap	2 085 442	2 288 442	0	203 000
4732	Egészségkihozott alap	97 000	104 000	0	7 000
4733	Munkáltatót terhelő táppénz	124 301	117 833	6 468	0
4734	Egészségkihozott és MEP járulék	1 811 034	1 975 034	0	164 000
4736	KIVA	3 040 000	3 799 000	0	759 000
4737	Egyszerűsített foglalkoztatás közterhe	35 000	44 000	0	9 000
474	Elkülönített alapokkal kapcsolatos fizetési kötelezettségek	44 000	44 000	0	0
4749	Egyéb befizetések az elkülönített alapokba	44 000	44 000	0	0
48	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 117 630	23 937 729	0	21 820 099
481	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 577 621	23 083 912	0	21 506 291
48111	Támogatás NYDOP-Telephely bővítés 39,50 %	668 657	22 174 948	0	21 506 291
48113	Támogatás NFÜ-GOP 2.1.1-11/A-2011-24	908 964	908 964	0	0
482	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	540 009	853 817	0	313 808
4821	Méregfordulónap előtti időszakot terhelő költségek, ráfordítások	540 009	853 817	0	313 808
49	ÉVI MÉRLEGSZÁMLÁK	268 877 777	268 877 777	0	0
491	Nyitómérleg számla	248 308 130	248 308 130	0	0
493	Adózott eredmény elszámolása	20 569 647	20 569 647	0	0
5	KÖLTSÉGNEMEK	117 754 751	5 588 456	112 186 295	0
51	ANYAGKÖLTSÉGEK	35 128 052	3 778 072	31 349 980	0
5111	Alapanyag	24 295 800	3 383 624	20 912 176	0
5112	Segédanyag	3 201 404	142 989	3 058 415	0
5113	Áramdíj	810 834	55 845	754 989	0
5114	Üzemanyagktg.	3 885 898	138 172	3 747 726	0
5115	Vízdíj	15 369	0	15 369	0
5116	Fenntartási anyagok	1 553 627	17 348	1 536 279	0
5117	Gázdíj	448 498	40 094	408 404	0
5118	Irodaszer	546 740	0	546 740	0
512	Egy éven belül elhasználódó eszközök költségei	251 669	0	251 669	0
513	Egyéb anyagköltségek	118 213	0	118 213	0
52	IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	45 091 345	1 419 555	43 671 790	0
521	Szállítás-rakodás, raktározás költségei	457 515	0	457 515	0
522	Bérelti díjak	4 990 160	1 245 957	3 744 203	0
523	Karbantartási költségek	1 071 430	20 000	1 051 430	0
524	Hírdetés, reklám, propaganda költségei	15 172 399	0	15 172 399	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
525	Oktatás és továbbképzés költségei	77 800	0	77 800	0
526	Utazási és kiküldetési költségek (napidíj nélkül)	245 690	559	245 131	0
5271	Postaktg.	33 214	0	33 214	0
5272	Telefonktg.	412 730	32 873	379 857	0
5273	Internet	538 124	22 642	515 482	0
5291	Fordítás	21 083	0	21 083	0
5292	Bérmunka	9 764 260	0	9 764 260	0
5293	Szemétszállítás	307 837	0	307 837	0
5294	Könyvelés	1 206 700	93 400	1 113 300	0
5295	Vagyonvédelem	49 680	0	49 680	0
5298	Tagdíj	22 000	0	22 000	0
5299	Egyéb igénybe vett szolgáltatás	10 720 723	4 124	10 716 599	0
53	EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	1 963 061	363 372	1 599 689	0
531	Hatósági igazgatási, szolgáltatási díjak, illetékek	30 898	0	30 898	0
532	Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	931 362	0	931 362	0
533	Biztosítási díj	1 000 801	363 372	637 429	0
54	BÉRKÖLTSÉG	26 997 941	0	26 997 941	0
541	Béreköltség	26 997 941	0	26 997 941	0
55	SZEMÉLYI JELLEGŰ EGYÉB KIFIZETÉSEK	598 747	7 457	591 290	0
5511	Munkáltatót terhelő táppénz	117 833	0	117 833	0
552	Jóléti és kulturális költségek	121 700	0	121 700	0
559	Egyéb személyi jellegű kifiz.	225 990	0	225 990	0
5593	Természetbeni juttatás	133 224	7 457	125 767	0
56	BÉRJÁRULÉKOK	134 000	0	134 000	0
5612	Egészségügyi szolg. jár.	90 000	0	90 000	0
5691	Egyszerűsített foglalkoztatás	44 000	0	44 000	0
57	ÉRTÉKSÖKKENÉSI LEÍRÁS	7 841 605	0	7 841 605	0
571	Terv szerinti értéksökkenési leírás	7 508 808	0	7 508 808	0
572	Használatbavételkor egy összegben elszámolt értéksökkenési leírás	332 797	0	332 797	0
8	ÉRTÉKESÍTÉS ELSZÁMOLT ÖNKÖLTSÉGE ÉS RÁFORDÍTÁSOK	30 356 727	8 749 439	21 607 288	0
814	Eladott áruk beszerzési értéke	17 486 787	8 749 333	8 737 454	0
815	Alvállalkozói teljesítés	2 460 225	0	2 460 225	0
86	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	5 382 392	106	5 382 286	0
863	Mérlegfordulónap előtt bekövetkezett eseményeknek az üzleti	4 279 359	105	4 279 254	0
8631	Káreseménnyel kapcsolatos fizetések, fizetendő összegek	4 020 993	0	4 020 993	0
8632	Bírságok, kötbérek, fekbérek, késedelmi kamatok, kártéríté sek	124 366	105	124 261	0
8633	Adóalap módosító tétel	134 000	0	134 000	0
867	Adók, illetékek, hozzájárulások	1 101 964	0	1 101 964	0
8672	Önkormányzatokkal elszámolt adók, illetékek, hozzájárulások	1 101 964	0	1 101 964	0
869	Különféle egyéb ráfordítások	1 069	1	1 068	0
8693	Kerekítési kül.	1 069	1	1 068	0
87	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁ SAI	1 970 323	0	1 970 323	0
872	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	848 816	0	848 816	0
8722	Kölcsönök, hitelek egyéb fizetendő kamata	848 816	0	848 816	0
876	Átváltáskori, értékeléskori árfolyamvesztéség	1 121 507	0	1 121 507	0
8761	Deviza- és valutakészletek forintra átváltásának árfolyamvesztésege	1 121 084	0	1 121 084	0
8762	Külföldi pénzürtékre szóló eszk. és kötelezettségek pénzügyileg	423	0	423	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
89	NYERESÉGET TERHELŐ ADÓK	3 057 000	0	3 057 000	0
894	KIVA	3 057 000	0	3 057 000	0
9	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE ÉS BEVÉTELEK	20 328 930	189 987 014	0	149 658 084
91	BELFÖLDI ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	109 931	15 737 880	0	15 627 949
911	Belföldi értékesítés árbevétele	109 931	15 737 880	0	15 627 949
92	BELFÖLDI SZOLGÁLTATÁSOK ÁRBEVÉTELE	0	10 452 970	0	10 452 970
921	Belföldi szolgáltatások árbevétele	0	10 415 583	0	10 415 583
924	Egyéb szolgáltatások árbevétele	0	37 387	0	37 387
93	EXPORTÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	20 218 999	140 942 027	0	120 723 028
931	Közösségen belüli értékesítés árbev.	0	16 059	0	16 059
932	Közösségen belüli szolgáltatások árbev.	1 537 491	60 334 277	0	58 796 786
933	Ausztriai szolgáltatás bevétele	18 681 508	80 591 691	0	61 910 183
96	EGYÉB BEVÉTELEK	0	726 609	0	726 609
963	A mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg rendezett, az üzleti	0	55 088	0	55 088
9634	Költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatás, juttatás	0	55 088	0	55 088
967	Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás	0	668 657	0	668 657
9671	Költségvetésből kapott támogatás, juttatás	0	668 657	0	668 657
969	Különféle egyéb bevételek	0	2 864	0	2 864
9691	Kerekítési különbözet	0	2 864	0	2 864
97	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0	2 127 528	0	2 127 528
973	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	1 987 115	0	1 987 115
9731	Tartósan adott kölcsön (bankbetét) kapott (járó) kamata	0	1 987 115	0	1 987 115
974	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	0	504	0	504
9748	Bankkamat	0	504	0	504
976	Átváltási, értékelés kori árfolyamnyereség	0	139 909	0	139 909
9761	Deviza és valutakészletek forintra átváltásának árfolyamnyeresége	0	138 300	0	138 300
9762	Külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek pénzügyileg	0	1 609	0	1 609
	1-4 számlaosztály összesen	1 545 482 485	1 529 617 984	15 864 501	
	5-9 számlaosztály összesen	168 440 408	184 304 909		15 864 501
	Mindösszesen	1 713 922 893	1 713 922 893		

Eredménykimutatás 2019

Összköltség eljárás

		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	117.969		146.804
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+-03+04)	0		0
III.	Egyéb bevételek	9.116		727
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	72.249		87.819
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	24.188		27.723
VI.	Értékcsökkenési leírás	8.585		7.842
VII.	Egyéb ráfordítások	1.970		5.382
A.	Üzemi (üzleteti) tevékenység eredménye	20.093		18.765
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	5.247		2.127
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	1.793		1.970
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	3.454		157
C.	Adózás előtti eredmény (+-A+-B)	23.547		18.922
X.	Adófizetési kötelezettség	2.977		3.057
D.	Adózott eredmény (+-C-X)	20.570		15.865

Mérleg „A” 2020

		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
ESZKÖZÖK				
A.	Befektetett eszközök	90.310		99.853
I.	Immateriális javak	0		0
II.	Tárgyi eszközök	90.310		99.853
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
B.	Forgóeszközök	89.934		108.827
I.	Készletek	12.001		9.750
II.	Követelések	58.305		70.150
III.	Értékpapírok	0		0
IV.	Pénzeszközök	19.628		28.927
C.	Aktív időbeli elhatárolások	5.461		7.270
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	185.705		215.950
FORRÁSOK				
D.	Saját tőke	121.644		130.257
I.	Jegyzett tőke	3.100		3.100
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
III.	Tőketartalék	0		0
IV.	Eredménytartalék	102.679		98.543
V.	Lekötött tartalék	0		0
VI.	Értékelési tartalék	0		0
VII.	Adózott eredmény	15.865		28.614
E.	Céltartalékok	0		0
F.	Kötelezettségek	42.241		64.711
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	13.687		8.646
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	28.554		56.065
G.	Passzív időbeli elhatárolások	21.820		20.982
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	185.705		215.950

Főkönyvi kivonat

Időszak: 2020.01.01-2020.12.31.

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
1	BEFETETETT ESZKÖZÖK	160 074 669	65 323 803	94 750 866	0
11	IMMATERIÁLIS JAVAK	924 727	924 727	0	0
113	Vagyon értékű jogok	20 327	0	20 327	0
114	Szellemi termékek	904 400	0	904 400	0
119	Immateriális javak terv szerinti értékcsökkenése	0	924 727	0	924 727
1193	Vagyon értékű jogok értékcsökkenése	0	20 327	0	20 327
1194	Szellemi termékek értékcsökkenése	0	904 400	0	904 400
12	INGATLANOK ÉS KAPCSOLÓDÓ VAGYONI ÉRTÉKŰ JOGOK	88 163 852	18 462 439	69 701 413	0
1231	Épületek, épületrészek	1 547 228	0	1 547 228	0
1232	Épület - Juhar u. 8. NYDOP-1.3.1-39,50%	84 640 167	0	84 640 167	0
124	Egyéb építmények	894 127	0	894 127	0
125	Üzemkörön kívüli ingatlanok, épületrészek	1 082 330	0	1 082 330	0
129	Ingatlanok terv szerinti értékcsökkenése	0	18 462 439	0	18 462 439
1299	Ingatlanok terv szerinti értékcsökkenése	0	18 462 439	0	18 462 439
14	EGYÉB BERENDEZÉSEK, FELSZERELÉSEK, GÉPEK, JÁRMŰVEK	56 814 621	42 128 310	14 686 311	0
1411	Üzemi gépek, berendezések	2 579 623	0	2 579 623	0
1412	Üzemi gépek (GOP.2.1.1-11/2011-24)	11 659 427	0	11 659 427	0
1413	Üzemi gépek (GINOP-1.2.2-16-2017-01341)	13 225 030	0	13 225 030	0
142	Egyéb járművek	8 387 601	0	8 387 601	0
143	Irodai, igazgatási berendezések és felszerelések	11 942 447	0	11 942 447	0
1432	Irodai, igazgatási berendezések, felszerelések	250 601	0	250 601	0
144	Üzemkörön kívüli berendezése, felszerelések, járművek	2 373 713	0	2 373 713	0
145	Értékhatár alatti eszközök	6 396 179	0	6 396 179	0
149	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek terv szerinti	0	42 128 310	0	42 128 310
1499	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek terv szerinti	0	42 128 310	0	42 128 310
16	BERUHÁZÁSOK, FELÚJÍTÁSOK	14 171 469	3 808 327	10 363 142	0
161	Befejezetlen beruházások	14 171 469	3 808 327	10 363 142	0
1612	Befejezetlen beruházások	2 508 327	2 508 327	0	0
1613	Befejezetlen beruházás GINOP-1.2.8-20-2020-02756	11 663 142	1 300 000	10 363 142	0
2	KÉSZLETEK	21 751 061	12 001 061	9 750 000	0
21	NYERS- ÉS ALAPANYAGOK	7 258 331	3 252 331	4 006 000	0
211	Nyers- és alapanyagok	7 258 331	3 252 331	4 006 000	0
26	KERESKEDELMI ÁRUK	14 492 730	8 748 730	5 744 000	0
261	Áruk beszerzési árán	14 492 730	8 748 730	5 744 000	0
3	KÖVETELÉSEK, PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS AKTÍV IDŐBELI	878 820 964	773 832 075	104 988 889	0
31	KÖVETELÉSEK ÁRUSZÁLLÍTÁSBÓL ÉS SZOLGÁLTATÁSBÓL	253 748 619	236 439 868	17 308 751	0
311	Belföldi vevő követelések forintban	253 581 603	236 272 852	17 308 751	0
315	Belföldi követelések értékvesztése és annak visszairása	167 016	167 016	0	0
35	ADOTT ELŐLEGEK	10 819 421	5 698 763	5 120 658	0
352	Beruházásokra adott előlegek	5 101 800	0	5 101 800	0
354	Egyéb adott előleg	5 717 621	5 698 763	18 858	0
36	EGYÉB KÖVETELÉSEK	85 838 804	39 476 496	46 362 308	0
361	Munkavállalókkal szembeni követelések	622 019	548 092	73 927	0
3612	Előírt tartozások	321 775	321 775	0	0
3615	Számlahiány, túlfizetések, dupla utalás	300 244	226 317	73 927	0
365	Vásárolt és kapott követelések	728 997	728 997	0	0
3658	Egyéb címen kapott követelések	728 997	728 997	0	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
3681	Különféle egyéb követelések	834 923	834 923	0	0
3682	Egyéb követelés(TAGI)	62 473 121	16 347 741	46 125 380	0
3683	Külföldi ÁFA	9 852 617	9 852 617	0	0
3684	Áthúzóó ÁFA	794 563	718 637	75 926	0
36892	Pénzforgalmi levonható ÁFA	683 257	596 182	87 075	0
3691	Előzetes imp. ÁFA, közösségi besz. ÁFA	9 849 307	9 849 307	0	0
38	PÉNZESZKÖZÖK	520 595 435	491 668 168	28 927 267	0
381	Pénztár	48 117 911	33 009 991	15 107 920	0
3811	Pénztár-számla	48 117 911	33 009 991	15 107 920	0
382	Valutapénztár	16 501 225	15 773 163	728 062	0
3821	Valutapénztár-számla	16 501 225	15 773 163	728 062	0
384	Bankszámlák	154 914 638	143 961 941	10 952 697	0
3842	Takarékbank Zrt.	7 510 000	7 467 665	42 335	0
3843	Raiffeisen Bank Zrt.	147 404 638	136 494 276	10 910 362	0
386	Devizabetét-számla	134 971 091	132 832 503	2 138 588	0
3861	Devizabetét-számla	134 971 091	132 832 503	2 138 588	0
389	Átvezetési számla	166 090 570	166 090 570	0	0
3891	Átvezetés bank és pénztár között	8 506 800	8 506 800	0	0
3892	Átvezetés bank és bank között	119 691 390	119 691 390	0	0
3893	Átvezetés pénztár - pénztár között	3 450 980	3 450 980	0	0
3898	Technikai számla	34 441 400	34 441 400	0	0
39	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	7 818 685	548 780	7 269 905	0
391	Bevételek aktív időbeli elhatárolások	7 368 963	297 368	7 071 595	0
3913	Árbevétel, egyéb bevétel elhatárolása	7 368 963	297 368	7 071 595	0
392	Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	449 722	251 412	198 310	0
3923	Költségek, egyéb fizetett kamatok, egyéb ráfordítások elhatárolása	449 722	251 412	198 310	0
4	FORRÁSOK	609 573 646	790 448 908	0	180 875 262
41	SAJÁT TŐKE	35 864 501	137 507 644	0	101 643 143
411	Jegyzett tőke	0	3 100 000	0	3 100 000
413	Eredménytartalék	20 000 000	118 543 143	0	98 543 143
4131	Eredménytartalék TAO	20 000 000	72 330 807	0	52 330 807
4132	Eredménytartalék KIVA	0	46 212 336	0	46 212 336
419	Mérleg szerinti eredmény	15 864 501	15 864 501	0	0
44	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5 040 747	13 687 032	0	8 646 285
444	Beruházási és fejlesztési hitelek	3 923 240	12 085 150	0	8 171 910
4442	Vállalkozási fejlesztési hitel (20506601)	1 033 240	1 033 240	0	0
4443	Beruházási hitel MFB (20506584)	1 254 000	1 254 000	0	0
4444	KKV Növekedési kölcsön (5951520170122)	1 636 000	9 807 910	0	8 171 910
445	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 117 507	1 591 882	0	474 375
4454	MKB Euroleasing	1 117 507	1 591 882	0	474 375
45	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	188 594 409	220 156 311	0	31 561 902
452	Rövid lejáratú hitelek	12 096 805	14 959 805	0	2 863 000
4521	Rövid lejáratú hitelek forintban	6 882 454	6 882 454	0	0
4523	Széchenyi kártyahitel	4 805 351	4 805 351	0	0
4524	Támop. hitel	409 000	3 272 000	0	2 863 000
453	Kapott előlegek	64 712 814	91 108 902	0	26 396 088
4531	Vevőktől kapott előleg rendezett	63 832 969	63 832 969	0	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
4532	Vevőknek kapott előleg nyitott	879 845	11 775 934	0	10 896 089
4533	Támogatás előleg GINOP 1.2.8-20-2020-02756	0	15 499 999	0	15 499 999
454	Szállítók	111 784 790	114 087 604	0	2 302 814
4541	Belföldi anyag és áruszállítók	111 784 790	114 087 604	0	2 302 814
462	Személyi jövedelemadó elszámolása	7 227 591	7 552 591	0	325 000
4621	Munkaviszonyból származó SZJA	3 599 367	3 599 367	0	0
4623	Összevonás alá nem tartozó SZJA elsz.	22 224	22 224	0	0
4629	SZJA befizetése	3 606 000	3 931 000	0	325 000
465	Vám- és pénzügyőrség elszámolási számla	9 182 805	8 812 486	370 319	0
4658	Ausztriai elszámolandó ÁFA	9 182 805	8 812 486	370 319	0
466	Előzetesen felszámított ÁFA	22 191 459	22 191 459	0	0
4661	Előzetesen felszámított ÁFA	20 443 873	20 443 873	0	0
4666	Előzetesen felszámított fordított ÁFA	1 747 586	1 747 586	0	0
467	Fizetendő általános forgalmi adó	9 238 539	9 238 539	0	0
4671	Fizetendő ÁFA	7 490 953	7 490 953	0	0
4676	Fizetendő fordított ÁFA	1 747 586	1 747 586	0	0
468	Általános forgalmi adó elszámolási számla	21 083 000	14 993 000	6 090 000	0
4681	Általános forgalmi adó elszámolási számla	21 083 000	14 993 000	6 090 000	0
469	Helyi adók elszámolási számla	1 636 115	1 669 129	0	33 014
4691	Építményadó elszámolási számla	492 800	492 800	0	0
4695	Helyi iparüzési adó elszámolási számla	1 098 879	1 131 893	0	33 014
4696	Gépjárműadó elszámolási számla	44 436	44 436	0	0
471	Jövedelemadó elszámolási számla	30 240 602	52 311 304	0	22 070 702
4711	Keresetelszámolási számla	30 240 602	32 311 304	0	2 070 702
4715	Osztalék	0	20 000 000	0	20 000 000
4731	Nyugdíjbiztosítási alap	1 259 000	1 259 000	0	0
4732	Egészségbiztosítási alap	53 260	53 260	0	0
4733	Munkáltatót terhelő táppénz	12 263	5 795	6 468	0
4734	Egészségbiztosítási és MEP járulék	1 031 475	1 031 475	0	0
4736	KIVA	2 771 000	3 746 000	0	975 000
4737	Egyszerűsített foglalkoztatás közterhe	71 000	74 000	0	3 000
4738	Tb járulék 18,5%	1 819 073	2 192 073	0	373 000
479	Különféle rövid lejáratú egyéb kötelezettségek	0	728 939	0	728 939
4791	Egyéb kötelezettségek(vevői túlfizetések)	0	728 939	0	728 939
48	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	982 465	21 964 529	0	20 982 064
481	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	668 657	21 506 291	0	20 837 634
48111	Támogatás NYDOP-Telephely bővítés 39,50 %	668 657	21 506 291	0	20 837 634
482	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	313 808	458 238	0	144 430
4821	Mérlegfordulónap előtti időszakot terhelő költségek, ráfordítások	313 808	458 238	0	144 430
49	ÉVI MÉRLEGSZÁMLÁK	271 274 342	271 274 342	0	0
491	Nyitómérleg számla	255 409 841	255 409 841	0	0
493	Adózott eredmény elszámolása	15 864 501	15 864 501	0	0
5	KÖLTSÉGNEMEK	114 241 517	5 201 955	109 039 562	0
51	ANYAGKÖLTSÉGEK	28 475 145	4 334 373	24 140 772	0
511	Vásárolt anyagok költségei	28 146 235	4 334 373	23 811 862	0
5111	Alapanyag	18 787 889	4 244 859	14 543 030	0
5112	Segédanyag	2 369 379	4 664	2 364 715	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
5113	Áramdíj	374 689	0	374 689	0
5114	Üzemanyagktg.	3 621 584	0	3 621 584	0
5115	Vízdíj	31 112	0	31 112	0
5116	Fenntartási anyagok	1 899 582	8 610	1 890 972	0
5117	Gázdíj	760 036	76 240	683 796	0
5118	Irodaszer	301 964	0	301 964	0
512	Egy éven belül elhasználódó eszközök költségei	191 201	0	191 201	0
513	Egyéb anyagköltségek	137 709	0	137 709	0
52	IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	43 757 922	538 016	43 221 906	0
521	Szállítás-rakodás, raktározás költségei	377 376	0	377 376	0
522	Bérelti díjak	3 890 300	300 189	3 590 111	0
523	Karbantartási költségek	1 553 077	0	1 553 077	0
524	Hirdetés, reklám, propaganda költségei	2 649 148	200 833	2 448 315	0
525	Oktatás és továbbképzés költségei	30 000	0	30 000	0
526	Utazási és kiküldetési költségek (napidíj nélkül)	373 073	3 004	370 069	0
527	Posta, telefon	5 513	0	5 513	0
5271	Postaktg.	52 725	0	52 725	0
5272	Telefonktg.	598 750	12 093	586 657	0
5273	Internet	483 720	12 657	471 063	0
529	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei	33 744 240	7 240	33 737 000	0
5292	Bérmunka	7 566 795	0	7 566 795	0
5293	Szemétszállítás	84 634	0	84 634	0
5294	Könyvelés	1 347 300	0	1 347 300	0
5295	Vagyonvédelem	52 200	0	52 200	0
5298	Tagdíj	22 000	0	22 000	0
5299	Egyéb igénybe vett szolgáltatás	24 671 311	7 240	24 664 071	0
53	EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	2 767 945	320 681	2 447 264	0
531	Hatósági igazgatási, szolgáltatási díjak, illetékek	34 792	0	34 792	0
532	Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	1 181 311	80 622	1 100 689	0
533	Biztosítási díj	1 551 842	240 059	1 311 783	0
54	BÉRKÖLTSÉG	30 235 005	0	30 235 005	0
541	Bérköltség	30 235 005	0	30 235 005	0
55	SZEMÉLYI JELLEGŰ EGYÉB KIFIZETÉSEK	441 338	10 885	430 453	0
553	Hallgatói juttatás	313 950	0	313 950	0
5593	Természetbeni juttatás	127 388	10 885	116 503	0
56	BÉRJÁRULÉKOK	133 484	0	133 484	0
5612	Egészségügyi szolg. jár.	46 260	0	46 260	0
5691	Egyszerűsített foglalkoztatás	65 000	0	65 000	0
5692	Cégtelefon SZJA	22 224	0	22 224	0
57	ÉRTÉKSÖKKENÉSI LEÍRÁS	8 430 678	0	8 430 678	0
571	Terv szerinti értéksökkenési leírás	7 835 593	0	7 835 593	0
572	Használatkavételkor egy összegben elszámolt értéksökkenési leírás	595 085	0	595 085	0
8	ÉRTÉKESÍTÉS ELSZÁMOLT ÖNKÖLTSÉGE ÉS RÁFORDÍTÁSOK	26 112 414	6 061 818	20 050 596	0
814	Eladott áruk beszerzési értéke	15 316 903	6 046 943	9 269 960	0
86	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3 344 364	14 875	3 329 489	0
863	Mérlegfordulónap előtt bekövetkezett eseményeknek az üzleti	1 308 338	14 875	1 293 463	0
8631	Káreseménnyel kapcsolatos fizetések, fizetendő összegek	100 000	0	100 000	0

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
8632	Bírságok, kötbérek, fekbérek, késedelmi kamatok, kártéríté sek	122 957	14 875	108 082	0
8633	Alapalap módosító tétel	250 458	0	250 458	0
8635	Előző évek korrekciója	834 923	0	834 923	0
864	Utólag adott (közvetve kapcsolódó) pénzügyileg rendezett	893 835	0	893 835	0
8641	Utólag adott engedmény pénzügyileg rendezett	893 835	0	893 835	0
867	Adók, illetékek, hozzájárulások	1 140 369	0	1 140 369	0
8671	Költségvetéssel elszámolt adók és illetékek, hozzájárulások	5 795	0	5 795	0
8672	Önkormányzatokkal elszámolt adók, illetékek, hozzájárulások	1 134 574	0	1 134 574	0
869	Különféle egyéb ráfordítások	1 822	0	1 822	0
8693	Kerekítési kül.	1 822	0	1 822	0
87	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁ SAI	4 464 147	0	4 464 147	0
872	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	287 241	0	287 241	0
8722	Kölcsönök, hitelek egyéb fizetendő kamata	287 241	0	287 241	0
8734	Egyéb kamatfedezeti ügyletek vesztesége	11 152	0	11 152	0
876	Átváltásokori, értékelés kori árfolyamvesztés	3 338 654	0	3 338 654	0
8761	Deviza- és valutakészletek forintra átváltásának árfolyamvesztése	574 259	0	574 259	0
8762	Külföldi pénzügyi eszközök és kötelezettségek pénzügyileg	2 516 827	0	2 516 827	0
8763	Külföldi pénzügyi eszközök és kötelezettségek mérlegfordulónapi	247 568	0	247 568	0
879	Egyéb pénzügyi ráfordítások	827 100	0	827 100	0
8791	Pénzügyi rendezéshez kapcsolódó adott árengedmény	827 100	0	827 100	0
89	NYERÉSEGET TERHELŐ ADÓK	2 987 000	0	2 987 000	0
894	KIVA	2 987 000	0	2 987 000	0
9	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE ÉS BEVÉTELEK	1 607 915	159 312 566	0	157 704 651
91	BELFÖLDI ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	61 368	5 989 091	0	5 927 723
911	Belföldi értékesítés árbevétele	61 368	5 989 091	0	5 927 723
92	BELFÖLDI SZOLGÁLTATÁSOK ÁRBEVÉTELE	0	8 048 971	0	8 048 971
921	Belföldi szolgáltatások árbevétele	0	7 977 922	0	7 977 922
924	Egyéb szolgáltatások árbevétele	0	71 049	0	71 049
93	EXPORTÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	1 546 547	139 957 325	0	138 410 778
931	Közösségen belüli értékesítés árbev.	0	381 293	0	381 293
932	Közösségen belüli szolgáltatások árbev.	1 001 691	109 508 382	0	108 506 691
933	Ausztriai szolgáltatás bevétele	544 856	30 067 650	0	29 522 794
96	EGYÉB BEVÉTELEK	0	1 189 962	0	1 189 962
963	A mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg rendezett, az üzleti	0	519 765	0	519 765
9635	Előző évi korrekció	0	519 765	0	519 765
967	Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás	0	668 657	0	668 657
9671	Költségvetésből kapott támogatás, juttatás	0	668 657	0	668 657
969	Különféle egyéb bevételek	0	1 540	0	1 540
9691	Kerekítési különbözet	0	1 540	0	1 540
97	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0	4 127 217	0	4 127 217
973	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	2 336 601	0	2 336 601
9731	Tartósan adott kölcsön (bankkétét) kapott (járó) kamata	0	2 336 601	0	2 336 601
974	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	0	542	0	542
9748	Bankkamat	0	542	0	542
976	Átváltási, értékelés kori árfolyamnyereség	0	1 790 074	0	1 790 074
9761	Deviza és valutakészletek forintra átváltásának árfolyamnyeresége	0	704 169	0	704 169
9762	Külföldi pénzügyi eszközök és kötelezettségek pénzügyileg	0	489 536	0	489 536

Fők.szám	Megnevezés	Forgalom		Egyenleg	
		Tartozik	Követel	Tartozik	Követel
9763	Külföldi pénzürétre szóló eszközök és kötelezettségek	0	596 369	0	596 369
	1-4 számlaosztály összesen	1 670 220 340	1 641 605 847	28 614 493	
	5-9 számlaosztály összesen	141 981 846	170 576 339		28 614 493
	Mindösszesen	1 812 182 186	1 812 182 186		

Eredménykimutatás 2020

Összköltség eljárással

		Előző év 1000 Ft	Módosítás 1000 Ft	Tárgyév 1000 Ft
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	146.804		152.388
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+-03+04)	0		0
III.	Egyéb bevételek	727		1.190
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	87.819		79.080
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	27.723		30.799
VI.	Értékcsökkenési leírás	7.842		8.431
VII.	Egyéb ráfordítások	5.382		3.330
A.	Üzemi (üzleteti) tevékenység eredménye	18.765		31.938
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	2.127		4.127
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	1.970		4.464
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	157		-337
C.	Adózás előtti eredmény (+-A+-B)	18.922		31.601
X.	Adófizetési kötelezettség	3.057		2.987
D.	Adózott eredmény (+-C-X)	15.865		28.614

