

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
PÉNZÜGYI ÉS SZÁMVITELI KAR

ÖSSZEFOGLALÓ A SZAKDOLGOZATHOZ

A szakdolgozat címe: A MOL Nyrt. hitelképességének -vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének- értékelése az IFRS konszolidált beszámolója alapján

Név: Vég Dusánka

Munkarend: Levelező

Szak: Számvitel mesterszak

Specializáció: Vezetői számvitel

Budapest, 2021.

A szakdolgozat célja:

A szakdolgozat bemutatja, hogy, hogyan értékelik a pénzintézetek a hitelt igénylő nagy és középvállalatok hitelképességét és ezen belül is kifejezetten azok vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét.

Céлом az volt, hogy közelebb hozzam az olvasó számra a banki gondolkodásmódot és bemutassam azt a folyamatot, amely a hitelbírálathoz kapcsolódó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet elemzését és értékelését jelenti, mely az egyik meghatározó eleme a hitelnyújtáshoz kapcsolódó döntéshozatalnak.

A témaválasztás indoka:

Témaválasztásomnál az elsődleges motivációs tényező az volt, hogy egy olyan területet mutassak be, melyhez kapcsolódóan alapos szaktudással, sok gyakorlati tapasztalattal rendelkezem és a kapcsolódó szakirodalmi háttérrel megfelelő mélységben tudom kiegészíteni a 20 éves banki vállalatfinanszírozási és kockázatértékelési tapasztalatom alapján. A szakmai tapasztalatomat több nemzetközi banknál gyűjtöttem Magyarországon, valamint a közép-kelet európai régió bankszektorában. A napi kockázatkezelési munkamenet mellett, számos bank akvizícióhoz kapcsolódó „due diligence” átvilágítási folyamatban is résztvettem, mely során különböző bankok működését, szabályrendszerét, portfóliójának a minőségét és potenciális növekedési lehetőségeit felmérve állapítottuk meg a felvásárolandó pénzintézet értékét, mely alapul szolgált a későbbi kiajánlott vételárhoz.

Az elméleti ismeretek gyakorlati bemutatására a MOL Nyrt. nagyvállalatot választottam, melynek az értékeléséhez elsődleges dokumentumként, annak IFRS konszolidált pénzügyi kimutatásait, vagyis az éves beszámolóit használtam fel. Azért választottam a MOL csoportot, mert hazánk legnagyobb és stratégiaileg a legmeghatározóbb szereplője, mely példaértékűen működik. Ennek a cégcsoportnak mind a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzete kiemelkedő, mind a menedzsmentje kiváló, hiszen ez utóbbi egy nagy nemzetközi szervezetet irányít rendkívül sikeresen.

A szakdolgozatban vizsgált főbb témakörök:

1. MOL csoport rövid bemutatása

2. A banki hitelezés folyamata
3. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet részletes értékelése
 - a. Az értékeléshez felhasznált főbb dokumentumok
 - b. A pénzügyi kimutatás adatainak a vizsgálata
 - c. A MOL csoport nemzetközi hitelminősítése
 - d. Ágazati összehasonlító elemzés
 - e. Összefoglaló értékelés és javaslat a finanszírozásra vonatkozóan
4. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet megítélésére ható tényezők
 - a. Az IFRS szabályok változásának hatása az adóminősítésre és a mutatószámokra
 - b. A vállalat menedzsmentje által hozott döntések hatása az értékelésre
5. Az ügyféltrágyalások során a leggyakrabban felmerülő kérdések

Összefoglaló, záró gondolatok

A befektetésekhez kapcsolódóan ahhoz, hogy hosszú távon kiegyensúlyozott hozamot érjünk el a kockázatokat megfelelő módon kell elemezni, értékelni és kezelni. A 2007-ben az amerikai jelzáloghitelek piacáról kiinduló és világméretűvé szélesedett gazdasági óta, egyre szigorúbbak a pénzügyi szféra szabályozottságával kapcsolatos felügyeleti elvárások.

A globalizáció miatt rendkívül fontos, hogy a beszámolási szabályok minél inkább standardizálódjanak, hiszen így sokkal transzparensőbb módon lehet összehasonlítani a különböző országokban működő cégek gazdálkodását, és egy sokkal megbízhatóbb elemzés készíthető a befektetők, finanszírozók, stb. számára. Mindemellett a nemzetközi standardok manőverezési lehetőséget is biztosítanak a vállalatok menedzsmentje számára azáltal, hogy a menedzsment, hogyan értelmezi és alkalmazza a standardokat.

A pénzügyi értékelésre számos tényező hatással lehet, melyek kapcsán számos praktikus tanács került bemutatásra a hiteligénylő cégek képviselői számára. A vállalkozások vezetői tudatosan készülve ezen helyzetekre, bizonyos mértékben képesek pozitív irányba mozdítani a jövőbeni hitelkockázati értékelés eredményét és a végső pozitív jóváhagyó döntést.

Budapest, 2021. május 07.