

Mérlegolvasási ismeretek (éves beszámoló, eredménykimutatás, eszközök és források) a cégértékelés gyakorlatában.

## SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA

Gazdasági háttértudományok - kompetenciafejlesztő képzés

2016. május 05.



**CSIRMAZ LÁSZLÓ**

Vagyonértékelő —————

Igazságügyi szakértő

mobil: 0630 9830 264

email: [csirmi@upcmail.hu](mailto:csirmi@upcmail.hu)

web: [www.igszakerto.com](http://www.igszakerto.com)

# TÉMAKÖRÖK...

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

## BEVEZETŐ

- A számvitel legfontosabb dokumentumai
- A pénzügyi kimutatások alapvető céljai
- A számviteli rendszer alapvető problémái
- A cég piaci értéke
- A valós érték számvitele

## 1. Éves beszámoló – **EREDMÉNYKIMUTATÁS**

- 1.1 **BEVÉTELEK** – Értékesítés nettó árbevétele
- 1.2 Egyéb bevételek
- 1.3 **RÁFORDÍTÁSOK** – Anyag- és személyi jellegű ráfordítások
- 1.4 Értékcsökkenési leírás
- 1.5 Üzemi tevékenység eredménye – **Cégértékelés EBIT**

## 2. Éves beszámoló – **MÉRLEG**

- 2.1 **ESZKÖZÖK** – Befektetett eszközök – Forgóeszközök
- 2.2 Tárgyi eszközök – **Működésbe befektetett eszközök**
- 2.3. **FORRÁSOK** – Saját tőke
- 2.4 **Cégértékelés** – Saját tőke
- 2.5 Kötelezettségek

## 3. Éves beszámoló – **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

# A számvitel legfontosabb dokumentumai

- **IRFS** (International Financial Reporting Standards) **NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK** koncepcionális kérdéseket és keretelveket határoz meg.
- **IAS** (International Accounting Standards) **NEMZETKÖZI SZÁMVITELI STANDARDOK** (A Bizottság 1126/2008/EK Rendelete) a pénzügyi kimutatások tartalmára vonatkozó minimális követelményeket határoz meg.
- A számviteli rendszer jogi környezete: **2000. évi C. TÖRVÉNY A SZÁMVITELRŐL**
- **Cégértékelés EVS (European Valuation Standards) 2003**

# A pénzügyi kimutatások alapvető céljai:

4

- IAS 1. 7. pénzügyi kimutatások célja, hogy a gazdálkodó egység pénzügyi helyzetéről, pénzügyi teljesítményéről és cash flow-iról olyan információkat adjon, amelyek a felhasználók széles köre számára hasznosak gazdasági döntéseik meghozatala során. Ezek az információk [...] segítik a pénzügyi kimutatások felhasználóit a gazdálkodó egység jövőbeni cash flow-ira, és különösen azok időbeli alakulására és valószínűségére vonatkozó becsléseikben. (cégértékelés alapja!!)
- 2000. évi C. tv. törvény olyan számviteli szabályokat rögzít [...] amelyek alapján megbízható és valós összképet biztosító tájékoztatás nyújtható e törvény hatálya alá tartozók jövedelemtermelő képességéről, vagyonáról, vagyonának alakulásáról, pénzügyi helyzetéről és jövőbeni terveiről.
- releváns információk közvetítése a vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetről a megalapozott gazdasági döntés érdekében.

# A pénzügyi kimutatások alapvető céljai:

Az értékelés mikéntje a számvitel egyik legvitatottabb kérdése, mert az értékelésnek kettős célja van;

1. A vagyon megállapítása

2. Az eredmény megállapítása

A két célnak egyszerre maradéktalanul nem lehet megfelelni, így az értékelés során valamelyik cél prioritást fog élvezni! Általánosságban az értékelés az egyes vagyonelemek érték meghatározását jelenti. A vagyonelemekhez azok „vállalkozási élete” során legalább három érték rendelhető: a bekerülési érték, az értékcsökkenés majd később a könyvszerinti érték.

# A pénzügyi kimutatások alapvető céljai:

**IASB** (*International Accounting Standards Board*) Nemzetközi Számviteli Standard Testület: az általános célú pénzügyi beszámolás célkitűzése, hogy a potenciális befektetők, kölcsönadók és egyéb hitelezők számára információkat szolgáltasson a beszámolót készítő gazdálkodó egységről.

A globalizálódó világgazdaságban egyre nagyobb jelentősége van a tőkebefektetéseknek és az elvárt hozamoknak ugyanis a befektetők a kockázat minimalizálása mellett a lehető legnagyobb elvárt hozamot ígérő lehetőségeknek biztosítanak forrásokat.

# A számviteli rendszer alapvető problémái

- Bizonyos mérlegtételek vonatkozásában az eszköz bekerülési értékére és értékcsökkenésére alapozza az értékelést.
- A humántőke értékét nem méri, arról nem tájékoztat
- Valós értéken történő értékelés

A törvény olyan számviteli szabályokat rögzít amelyek alapján megbízható, teljes körű és **valós** (objektív) **összképet** biztosító tájékoztatás nyújtható egy gazdálkodó egység (cég) **jövedelemtermelő képességéről**, vagyonáról, vagyonának alakulásáról, pénzügyi helyzetéről és **jövőbeli terveiről**.

A cég piaci értékét alapvetően annak jövőbeli jövedelemtermelő képessége határozza meg. A vállalkozás jövedelemtermelő képessége a mérlegtételek – pl. befektetett eszközök vs. működésbe befektetett tőke – függvénye. **Újra-befektetési ráta!!** (reinvestment rate)

# Számvitel - humántőke - tudástőke

Tudástőke = ügyfélőke – szervezeti tőke - kompetencia

- ✚ Nem csak kézzelfogható, materiális, hanem a személyes tudáshoz köthető értékteremtés is létezik, amit egy hagyományos számviteli rendszer nem kezel.
- ✚ A humántőke beruházásokat a számvitel jelentős részben nem jeleníti meg a beruházások között, noha azok ugyanolyan profitgeneráló tényezők, mint bármely más tőkebefektetés.
- ✚ A humántőke befektetések zöme számviteli értelemben nem beruházás, hanem költség. (bérköltség - kivéve a goodwill)
- ✚ A tudástőke arányának növekedése azzal jár, hogy a számvitel által leírt vagyon egyre kisebb és jelentősen eltér a valós értéktől.

(forrás: Boda Gy. Tudástőke értékelése)



# Számvitel - humántőke - tudástőke

„A világ legnagyobb magánkézben lévő szoftver cége, a SAS elismerte, hogy „eszközeinek” 95 %-a minden este egyszerűen távozik a főbejáraton. A cég vezetőinek arra kell törekedniük, hogy ezeket az „eszközöket” másnap reggel vissza is tudják hozni a vállalathoz.”

Egyre több közgazdász látja be, hogy az elmúlt 100 évben olyan változás történt a gazdaságban, hogy ma már inkább az innovatív fejlesztő vállalatok vannak többségben, és nem azok, amelyek nyersanyagból új terméket állítanak elő. (Czipf Cs. Az emberi erőforrás szemléletű vállalatértékelés PhD disszertáció)

Jelenleg úgy néz ki, hogy ehhez a változáshoz a számvitel képtelen megfelelően alkalmazkodni.

# A számviteli rendszer alapvető problémái

Költségként számol el olyan tételeket, amelyek beruházások:

- ✚ K+F beruházások
- ✚ Operatív lízing (a sztv. –ben nem szerepel)
- ✚ A kutatás eredményeként létrejövő eszközök értéke nem jelenik meg a vállalat mérlegében. Ennek hatása megjelenik a jövedelmezőségi mutatóiban.

Kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt nem lehet megjeleníteni. A kutatáshoz (vagy egy belső projekt kutatási szakaszában) felmerülő ráfordítást annak felmerülése időpontjában ráfordításként kell megjeleníteni. (IAS 38. 54.)

Az operatív lízing nem jelenik meg a mérlegben és a lízingdíjak az egyéb működési költségek közt szerepelnek. Az operatív lízing alapján történő lízingfizetéseket lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt kell ráfordításként elszámolni, IAS 17. 33.

A pénzügyi lízinget számvitelileg úgy kell elszámolni, mintha a lízingbe vevő megvásárolta volna az eszközt és ehhez hitelt vett volna fel. A jövőben fizetendő lízingdíjak jelenértékével az eszközoldal az egyéb befektetett eszközöket, míg forrásoldalon a hiteleket kell növelni.

# Az (cég) értékelés alapelve

A pontos és megbízható értékelések kellő tájékozottsággal megalkotott véleményeket jelentenek, amelyeknek a múlt ismeretét, a jelen megértését és reális jövőbeni elvárásokat tükröznie kell.

A piac szereplői mindenekelőtt a befektetésük piaci értékét tekintik elsődlegesnek, ezért a magyar számviteli szabályokban szerepet kapott a piaci érték meghatározásának igénye. Például ha cég vásárlásába fektetnek, akkor a fentiek szerint megbízható értékelést várnak el. A cégértékelés az értékelés időpontját megelőző öt-nyolc év számviteli adataiból kiindulva - múlt ismerete - a reálisan elvárható jövőbeli jövedelemelvárások alapján a befektetés kockázatát mérlegelve határozza meg a piaci értéket.

# A cég piaci értéke

- ✦ Több jogesetben tapasztalható, hogy a szakértő az eszközalapú vagyoneérték és a jövedelemalapú hozamérték átlagaként határozta meg egy működő cég piaci értékét.
- ✦ „*a vállalkozás reális és méltányos piaci értékét a szakértőnek az ún. továbbműködési érték és a felszámolási érték figyelembevételével, a két említett érték közül a magasabb értékkel egyezően kell meghatározni.*” (Kúria (L.B) Pf.II.25.352/2001/5.; [Pfv.II.21.078/2008/8.](#) Pfv. II.20.238/2010/6.)
- ✦ Továbbműködési érték a vállalatot működésben lévő szervezetként, az alkotó elemek „élő” rendszereként tekinti és nem eszközök és kötelezettségek pusztá kollekciónaként. Értéke a jövőbeni pénzáramlások tőkeköltséggel diszkontált jelenértéke.
- ✦ Felszámolási érték adott időpontban az eszközök egyenként meghatározott piaci értékeinek az összege csökkentve a kötelezettségek összegével és a felszámolás költségével. A felszámolási érték tehát nem más, mint a vállalkozás vagyontárgyainak értékesítéséből várható pénzbevételek és a fennálló kötelezettségek különbsége, csökkentve a felszámolás költségével. A felszámolási érték nem határozható meg a számviteli nyilvántartások alapján, tekintve, hogy az eszközök értékelése nem könyvszerinti, hanem aktuális piaci értéken történik.

# A cég piaci értéke



Könyvszerinti érték kissé rossz kifejezés, mivel egyáltalán semmiféle értékmércét nem képvisel. Nem is értékbecslési, hanem számviteli fogalom és csupán egy számbavételi összeg. Ennek megfelelően a mérleg eszköz, illetve forrás oldalán szereplő eszköz és kötelezettség különbségéből számítható.  $\text{Könyvszerinti érték} = \text{eszközök} - \text{kötelezettségek} - \text{passzív elh.} = \text{saját tőke} + \text{cél tartalék}$ . Nem értékelés eredménye, tehát különösebb szakértelem nélkül a mérleg adatokból néhány alapvető matematikai művelettel közvetlenül meghatározható.

Logikailag kizárt az átlagértéket figyelembe venni, mert lehetetlen az, hogy egy céget azonos időszakban felszámoljunk és működtetjük is. A két esemény egy időben kizárt, mert vagy felszámoljuk, vagy működtetjük, ezért egy adott időpontban az érték vagy eszközalapú felszámolási, vagy hozamalapú piaci érték, a két érték bárminemű kombinációja nem lehetséges.

# A valós érték számvitele

*„A **valós érték** az az összeg, amelyért jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet keretében egy eszközt el lehet cserélni vagy egy kötelezettséget rendezni lehet.” (IAS 32. 11.)*

**FIZIKAI TŐKE** (pl. tárgyi eszközök) – **FIKTÍV TŐKE** (pl. részvény)

-  a fiktív tőke alapvetően fiktív hiteltőke
-  A valós értéken történő értékelés mint az értékalapú számvitel részterülete valójában piaci értéken történő értékelést jelent, amelyet a pénzügyi instrumentumokkal/származékos ügyletekkel foglalkozó két nemzetközi számviteli standard (IAS 32, IAS 39) szabályoz.

# A valós érték számvitele

- ✚ A Sztv. 2004. évtől bevezette az 59/A-59/F. §-ban előírt valós értéken történő értékelés szabályait.
- ✚ **Pénzügyi instrumentumok** *Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely valamely gazdálkodó egységnél pénzügyi eszközt, ugyanakkor egy másik gazdálkodó egységnél pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet. (IAS 32. 11.)*
- ✚ a fedezeti célú ügylet részét nem képező pénzügyi eszközök; kereskedési célú pénzügyi eszközök, értékesíthető pénzügyi eszközök, lejáratig tartott pénzügyi eszközök, a gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön- és más követelések.
- ✚ pénzügyi kötelezettségek; kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek, egyéb pénzügyi kötelezettségek.

pénzügyi kötelezettség bármely kötelezettség, amely szerződéses kötelelem pénzeszköznek vagy egyéb pénzügyi eszköznek egy másik gazdálkodó egység részére történő átadására.

# A valós érték számvitele

- ✚ A vállalatok tipikusan azért halmoznak fel eszközöket, hogy biztosítsák a jövedelemtermelő képességet és ezáltal növelni tudják a vállalat értékét. Az operatív (működési) eszközök általában a vállalkozások termelési tevékenységében vesznek részt, így az érték lényegében a vállalat számára rendelkezésre álló humántőke képességeitől, az eredményt pedig a realizált működési bevétel és a működési eszközök használati költségeinek (allokált költség) különbsége adja.
- ✚ A pénzügyi instrumentumok értékelése IAS 39.
- ✚ a pénzügyi instrumentumok piaci értéke a belőlük származó várható jövőbeli pénzáramlások jelenértékeként határozható meg.



# 1. Éves beszámoló - EREDMÉNYKIMUTATÁS

**17. § (2)** Az egyszerűsített éves beszámolónak az éves beszámólótól eltérő előírásait a 96-98/A. §-ok tartalmazzák.

**18. §** Az éves beszámolónak a vállalkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről és azok változásáról megbízható és valós képet kell mutatnia.

**19. § (1)** Az éves beszámoló mérlegből, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll.

**23. § (1)** A mérlegben eszközként kell kimutatni a vállalkozó rendelkezésére, használatára bocsátott, a vállalkozó működését szolgáló **befektetett eszközöket** és **forgóeszközöket** [...] továbbá az **aktív időbeli elhatárolásokat**.

# 1.1 BEVÉTELEK – Értékesítés nettó árbevétele

**72. § (1)** Az értékesítés nettó árbevételeként kell kimutatni a szerződés szerinti teljesítés időszakában az üzleti évben értékesített vásárolt és saját termelésű készletek, valamint a teljesített szolgáltatások ártámogatással és felárral növelt, engedményekkel csökkentett - általános forgalmi adót nem tartalmazó - ellenértékét.

**77. § (3)** Az egyéb bevételek között kell kimutatni:

b) a költségek (a ráfordítások) ellentételezésére - visszafizetési kötelezettség nélkül - az adóhatóságtól, jogszabály által meghatározott szervezettől megkapott, illetve az üzleti évhez kapcsolódóan a mérlegkészítés időpontjáig - a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően - igényelt (járó) **támogatás**, juttatás összegét;

A mezőgazdasági támogatások esetében mindaddig kötelezettségként kell kimutatni a támogatást, amíg minden szerződéses feltétel nem teljesült. A megszolgált időszakokra jutó összeget viszont bevételként kell elszámolni. Az elnyert **területalapú támogatás** csak akkor számolható el **az egyéb bevételek között** [Szt. 77.§. (3) bek. b) pont], ha azt már megítélték, és erről a határozat megszületett, és az jogerőre emelkedett

# Értékesítés nettó árbevétele (lízing)

**Pénzügyi lízing** az a tevékenység, amelynek során a lízingbeadó a tulajdonában lévő ingatlant vagy ingó dolgot, illetve vagyoni értékű jogot a lízingbevevő határozott idejű használatába adja oly módon, hogy a használatba adással a lízingbevevő [...] jogosultságot szerez arra, hogy a szerződésben kikötött időtartam lejártával tulajdonjogot szerezzen. szerződésben kötik ki a lízingdíj **tőkerészét** és **kamatrészét**.

**72. § (3)** Az értékesítés nettó árbevétele magában foglalja a **pénzügyi lízing keretében** a lízingbe vevőnek **átadott termék**, továbbá a részletfizetéssel, a halasztott fizetéssel történő eladáskor **az eladott termék** számlázott - általános forgalmi adót nem tartalmazó - ellenértékét, **eladási árát**, a termék átadásakor, **függetlenül** a részletek megfizetésétől, **a tulajdonjog megszerzésétől, illetve annak időpontjától.**

# 1.2 Egyéb bevételek?

## **77. § (2) Az egyéb bevételek között kell elszámolni:**

d) a költségek (a ráfordítások) ellentételezésére - visszafizetési kötelezettség nélkül - belföldi vagy külföldi gazdálkodótól, illetve természetes személytől, valamint államközi szerződés vagy egyéb szerződés alapján külföldi szervezettől **kapott támogatás, juttatás összegét,**

**81. § (1) Egyéb ráfordítások az olyan, az értékesítés nettó árbevételéhez közvetlenül vagy közvetetten nem kapcsolódó kifizetések és más veszteség jellegű tételek, amelyek a rendszeres tevékenység (üzletmenet) során merülnek fel, és nem minősülnek pénzügyi műveletek ráfordításainak.**

## **(2) Az egyéb ráfordítások között kell elszámolni:**

c) a költségek (a ráfordítások) ellentételezésére - visszafizetési kötelezettség nélkül - belföldi vagy külföldi gazdálkodónak - az üzleti évhez kapcsolódóan - **adott támogatás, juttatás összegét;**

# Bevétel, vagy ráfordítás?

	2015	2016
Egyéb ráfordítás	288	76.850
	5.211	1.215
	2.293	2.955
	5.155	6.182
	21.760	31.661
	832	
<b>Összesen:</b>	<b>42.170</b>	<b>119.249</b>

Az egyéb ráfordítások az előző évhez képest 77.079 eFt-al növekedtek. A növekedés fő oka, hogy [REDACTED] évben faktoráltattuk a területalapú támogatást 76.588 eFt

A faktoring (vagy faktorálás) alatt követelések adásvételét értjük. A faktoring lényege, hogy a faktorálást végző cég megvesz egy jövőben esedékes követelést, tehát átvállalja a pénzügyi kockázatot

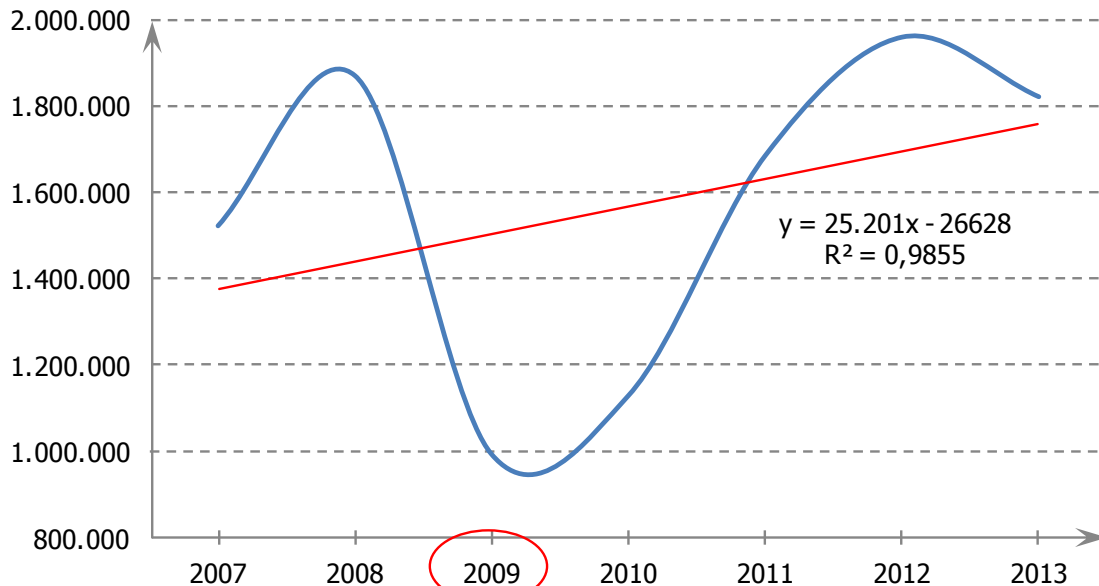
# A cégértékelés és az árbevétel

22

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

EREDMÉNY KIMUTATÁS	ezer HUF	-7 2007	-6 2008	-5 2009	-4 2010	-3 2011	-2 2012	-1 2013
Belföldi értékesítés nettó árbevétele		711.209	886.648	517.404	650.097	874.260	890.603	817.948
Export értékesítés nettó árbevétele		844.603	1.007.538	463.505	466.728	735.534	1.036.777	910.059
<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>		<b>1.555.812</b>	<b>1.894.186</b>	<b>980.909</b>	<b>1.116.825</b>	<b>1.609.794</b>	<b>1.927.380</b>	<b>1.728.007</b>
Egyéb bevételek		4.874	23.697	15.525	1.015	2.695	24.642	22.086

Az elmúlt hét év árbevételének alakulása

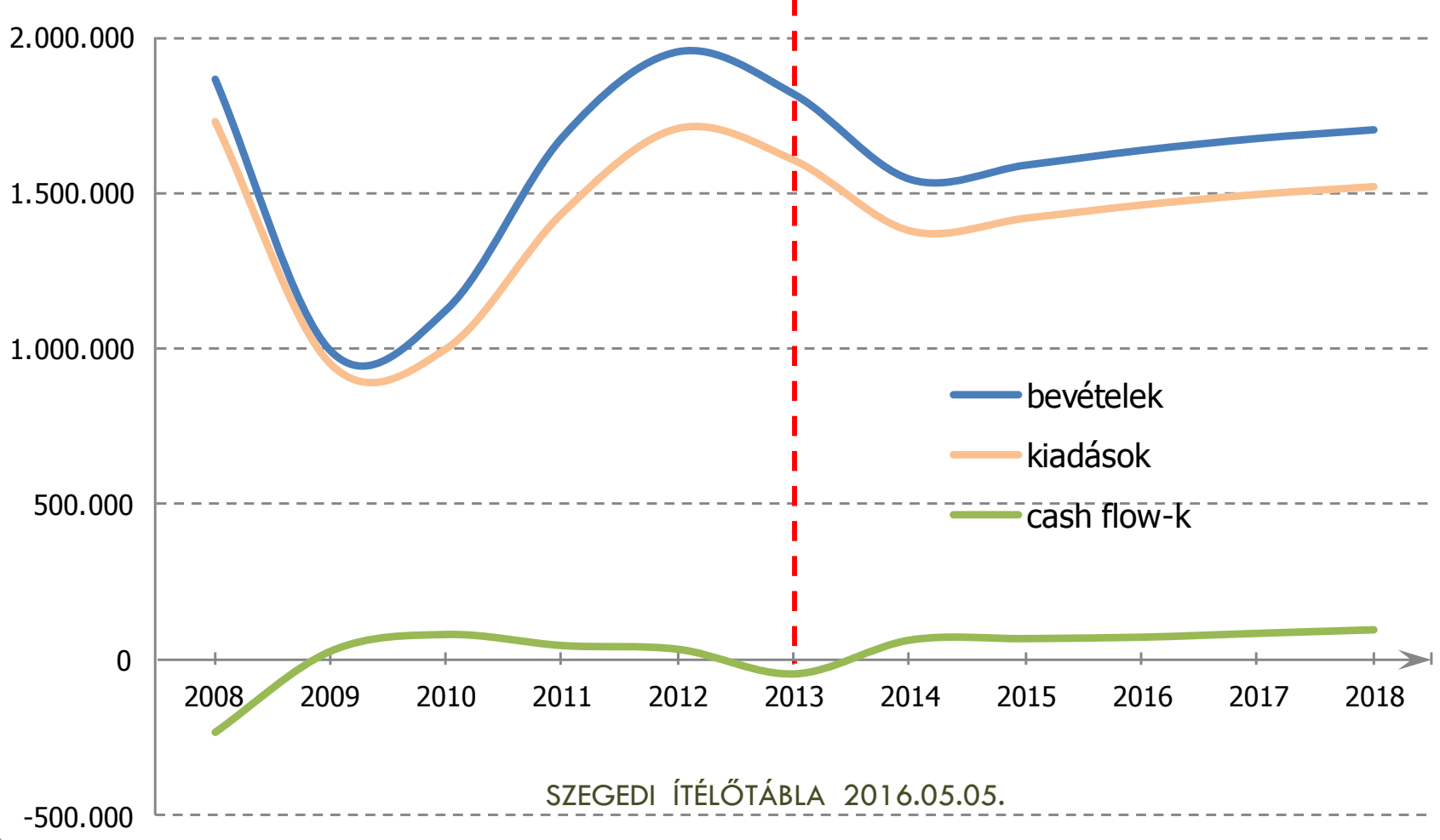


Az összehasonlíthatóság követelménye

19. (3) A mérlegben és az eredménykimutatásban minden tételnél fel kell tüntetni az előző üzleti év megfelelő adatát.

# Cégértékelés - Az elkövetkezendő évek várható árbevételei

2008-2018 bevételek – kiadások – cash flow-k



SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

# 1.3 RÁFORDÍTÁSOK – Anyag- és személyi jellegű ráfordítások

**78. § (1)** Az anyagjellegű ráfordítások között kell kimutatni a vásárolt és felhasznált anyagok értékét, az igénybe vett (vásárolt) szolgáltatások - le nem vonható általános forgalmi adót is magában foglaló - értékét, az egyéb szolgáltatások értékét, az eladott áruk beszerzési értékét és az eladott (közvetített) szolgáltatások értékét.

PREZENTÁCIÓ KFT.		Év végi történeti adatok						
		-7	-6	-5	-4	-3	-2	-1
EREDMÉNY KIMUTATÁS	ezer HUF	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ingatlanok bérleti díjai								
Anyagköltség (51 szla. osztály)		813.019	784.819	350.090	442.389	653.083	819.140	803.299
Igénybe vett szolgáltatások értéke (52 szla. osztály)		162.995	241.758	140.367	96.737	167.165	197.285	190.943
Egyéb szolgáltatások értéke (53 szla. osztály)		10.644	9.216	6.717	7.083	5.000	7.357	12.227
Eladott áruk beszerzési értéke (814 szla. osztály)		25.339	154.295	5.119	25.165	108.149	99.745	9.270
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke		0	183	34	0	0		10
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>		<b>1.011.997</b>	<b>1.190.271</b>	<b>502.327</b>	<b>571.374</b>	<b>933.397</b>	<b>1.123.527</b>	<b>1.015.749</b>



# Anyag jellegű ráfordítások

**78. § (1) Az anyagjellegű ráfordítások között kell kimutatni a vásárolt és felhasznált anyagok értékét, az igénybe vett (vásárolt) szolgáltatások - le nem vonható általános forgalmi adót is magában foglaló - értékét, az egyéb szolgáltatások értékét, az eladott áruk beszerzési értékét és az eladott (közvetített) szolgáltatások értékét.**

EREDMÉNY KIMUTATÁS	ezer HUF	-7 2007	-6 2008	-5 2009	-4 2010	-3 2011	-2 2012	-1 2013
Ingatlanok bérleti díjai								
Anyagköltség (51 szla. osztály)		813.019	784.819	350.090	442.389	653.083	819.140	803.299
Igénybe vett szolgáltatások értéke (52 szla. osztály)		162.995	241.758	140.367	96.737	167.165	197.285	190.943
Egyéb szolgáltatások értéke (53 szla. osztály)		10.644	9.216	6.717	7.083	5.000	7.357	12.227
Eladott áruk beszerzési értéke (814 szla. osztály)		25.339	154.295	5.119	25.165	108.149	99.745	9.270
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke		0	183	34	0	0		10
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>		<b>1.011.997</b>	<b>1.190.271</b>	<b>502.327</b>	<b>571.374</b>	<b>933.397</b>	<b>1.123.527</b>	<b>1.015.749</b>

# Igénybe vett szolgáltatások

**78. § (3)** Az igénybe vett szolgáltatások értékeként az üzleti évben igénybe vett anyagjellegű és nem anyagjellegű szolgáltatások bekerülési értékét a - le nem vonható általános forgalmi adót is magában foglaló - számlázott, fizetett, **szerződésben meghatározott összegben** kell elszámolni.

OPERATÍV LÍZING JELENÉRTÉKE (2009. évben)							
diszkont ráta	7%	1	2	3	4	5	6
adatok	ezer HUF	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mercedes gk.éves lízing díja		0	0	5.999	6.568	6.243	5.573
diszkont tényező		0,9346	0,8734	0,8163	0,7629	0,7130	0,6663
lízing díjak jelenértéke		0	0	4.897	5.011	4.451	3.714
<b>Σ jelenérték lízing</b>				<b>18.072</b>			

# Igénybe vett szolgáltatások

5221	Ingatlanok bérleti díja	12 266 871,00
5222	Egyéb eszközök bérleti díja	1 107 712,00
<b>522</b>	<b><i>Bérleti díjak Számla összesen:</i></b>	<b><i>13 374 583,00</i></b>
5231	Számítógép karbantartási költség	1 097 000,00
5232	Tárgyi eszköz karbantartási költség	2 746 095,00
5233	Távhődíj	1 439 347,00
<b>523</b>	<b><i>Karbantartási költségek Számla összesen:</i></b>	<b><i>5 282 442,00</i></b>
524	Hirdetés, reklám, propaganda költségek	639 421,00
527	Postaköltség	72 450,00
528	Telefonköltség	1 149 231,00
5291	<u>Más vállalkozóknak fizetett szolgáltatás</u>	6 452 877,00
5292	Egyéb igénybe vett szolgáltatás szemétdíj	169 967,00
5293	Egyéb igénybe vett szolg. parkolás, autópályadíj	64 819,00
5294	Szakkönyv folyóirat	728 492,00
<b>529</b>	<b><i>Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei</i></b>	<b><i>7 416 155,00</i></b>
<b>52</b>	<b><i>IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK</i></b>	<b><i>27 934 282,00</i></b>

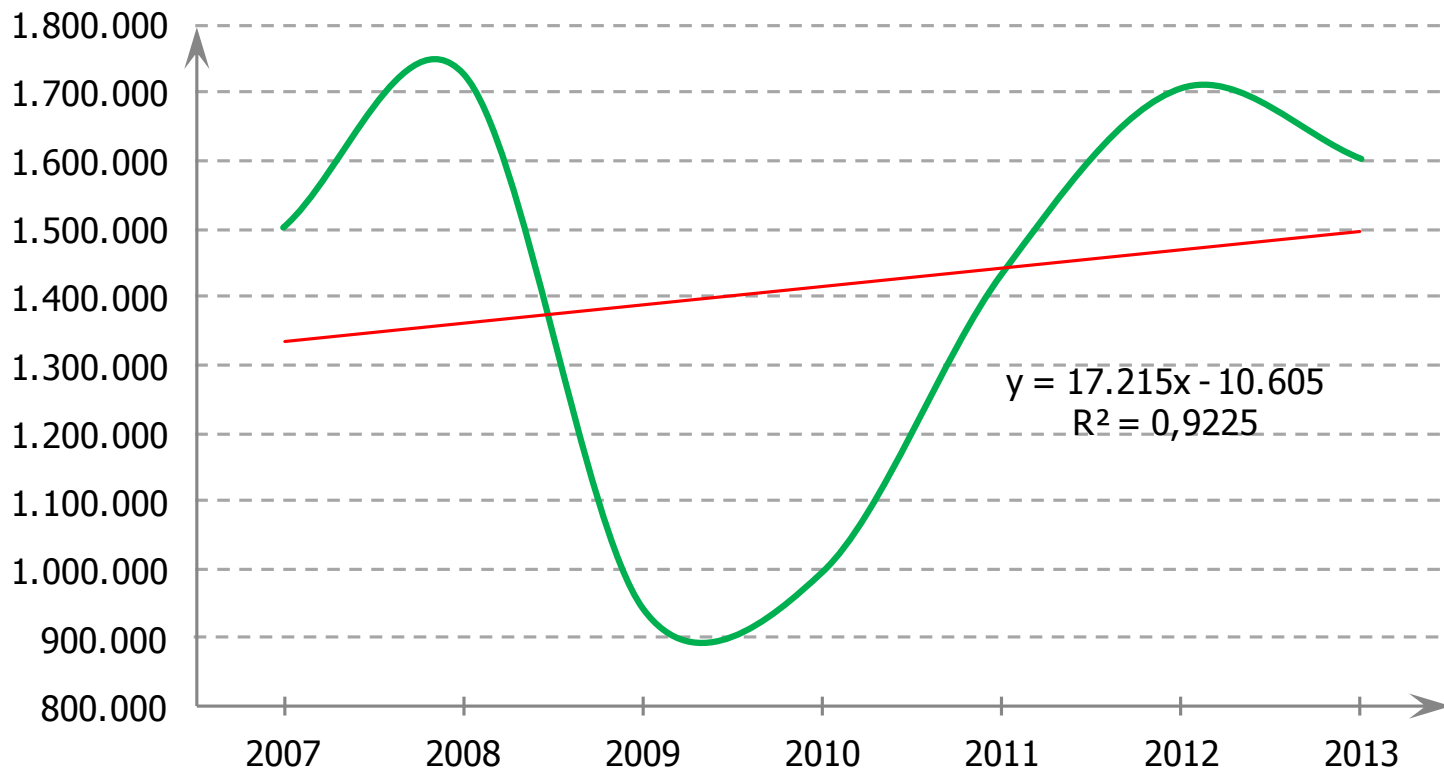
# Személyi jellegű ráfordítások

**79. § (1)** Személyi jellegű ráfordítások az alkalmazottaknak munkabéreként, a szervezet tagjainak munkadíjként elszámolt összeg, a természetes személy tulajdonos (tag) személyes közreműködése ellenértékéként kivett összeg, továbbá a személyi jellegű egyéb kifizetések, valamint a bérjárulékok.

EREDMÉNY KIMUTATÁS	ezer HUF	-7	-6	-5	-4	-3	-2	-1
		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Béreköltség (bruttó) (54 szla. osztály)		319.557	345.090	267.856	267.476	322.663	370.827	383.512
Személyi jellegű egyéb kifizetések(55)		35.644	44.627	46.807	52.435	53.500	55.729	53.832
Bérjárulékok (56 számlaosztály)		115.168	120.088	92.206	76.090	88.096	107.083	103.396
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>		<b>470.369</b>	<b>509.805</b>	<b>406.869</b>	<b>396.001</b>	<b>464.259</b>	<b>533.639</b>	<b>540.740</b>

# A cégértékelés és a ráfordítás

Az elmúlt hét év költségeinek alakulása



# 1.4 Értékcsökkenési leírás

## 80. §

+ (1) Értékcsökkenési leírásként kell kimutatni:

- a) az immateriális javaknak, a tárgyi eszközöknek az 52. § (1)-(4) bekezdése szerint tervezett (meghatározott), az 53. § (3) bekezdése szerint módosított értékcsökkenése összegét,
- b) a (2) bekezdés szerint a használatbavételkor elszámolt összeget.

+ (2) A **100 ezer forint** egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke - a vállalkozó döntésétől függően - a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolható.

# 1.4 Értékcsökkenési leírás

- ✚ Terv szerinti; az eszköz beszerzésekor előre meghatározott écs.
- ✚ Terven felüli; rendkívüli esemény hatására keletkezhet. pl: kár, hiány, selejtezés. Akkor számoljuk el a terven felüli écs-t, ha az E piaci értéke tartósan és jelentősen alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték. A piaci érték miatt elszámolt terven felüli écs-t vissza lehet írni, ha a könyv szerinti érték és a piaci érték különözete csökken, másrészt ez a tendencia tartósnak és jelentősnek minősíthető.
- ✚ Terven felüli écs. egyéb ráfordításnak minősül

# Egyéb ráfordítások

- **81. § (1)** Egyéb ráfordítások az olyan, az értékesítés nettó árbevételéhez közvetlenül vagy közvetetten nem kapcsolódó kifizetések és más veszteség jellegű tételek, amelyek a rendszeres tevékenység (üzletmenet) során merülnek fel, és nem minősülnek pénzügyi műveletek ráfordításainak.
- **(2)** Az egyéb ráfordítások között kell elszámolni:
  - pl. káreseményekkel kapcsolatos kifizetések, bírságok, kötbérek, fekbérek, késedelmi kamatok, sérelemdíjak, önkormányzati adók, behajthatatlan követelés, céltartalék



# 1.5 Az üzemi tevékenység eredménye

33

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

EREDMÉNY KIMUTATÁS	ezer HUF	-7 2007	-6 2008	-5 2009	-4 2010	-3 2011	-2 2012	-1 2013
Értékcsökkenési leírás		29.708	32.793	46.383	47.678	56.550	71.296	110.983
ebből értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés			475	25	10.215	0	0	
Egyéb ráfordítások		19.268	27.314	35.680	30.085	36.485	48.602	45.653
<b>ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>		<b>-11.600</b>	<b>108.260</b>	<b>-1.496</b>	<b>80.880</b>	<b>191.952</b>	<b>180.549</b>	<b>106.190</b>

**87. § (1)** Az adózás előtti eredmény az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye és a pénzügyi műveletek eredményének együttes összege.

Cégértékelés – **EBIT** (Earnings Before Interest & Taxes)

kamat és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredmény

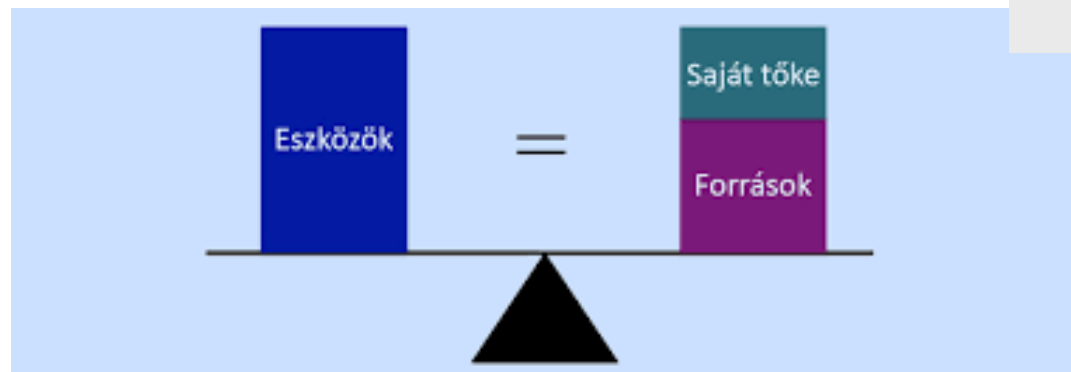
# 2. Éves beszámoló – MÉRLEG

34

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

ESZKÖZÖK	FORRÁSOK
Befektetett eszközök	Saját tőke
	Hosszú lejáratú kötelezettségek
Forgóeszközök	Rövid lejáratú kötelezettségek

↓  
Nettó forgótőke



## 2.1 ESZKÖZÖK – Befektetett eszközök – Forgóeszközök

<b>MÉRLEG - ESZKÖZÖK</b>		Év végi történeti adatok				
		-5	-4	-3	-2	-1
MÉRLEG	ezer HUF	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>629.810</b>	<b>563.908</b>	<b>653.980</b>	<b>800.622</b>	<b>919.168</b>
Immateriális javak		1.070	2.616	7.384	5.659	21.387
Tárgyi eszközök nettó értéke		628.740	561.292	646.596	794.963	897.781
Befektetett pénzügyi eszközök		0	0	0	0	0
<b>Forgóeszközök</b>		<b>252.293</b>	<b>199.863</b>	<b>384.269</b>	<b>490.366</b>	<b>467.867</b>
Készletek		63.320	59.218	161.279	164.529	206.780
Követelések		185.610	128.431	215.049	318.073	259.061
Értékpapírok		0	0	0	0	0
Pénzeszközök		3.363	12.214	7.941	7.764	2.026
Aktív időbeli elhatárolások		278	7.070	192	13.619	35.774
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>882.381</b>	<b>770.841</b>	<b>1.038.441</b>	<b>1.304.607</b>	<b>1.422.809</b>

# Mérleg – Eszközök – Befektetett eszközök

- **24. § (1)** Befektetett eszközként olyan eszközt szabad kimutatni, amelynek az a rendeltetése, hogy a tevékenységet, a működést tartósan, legalább egy éven túl szolgálja.
- (2) A befektetett eszközök közé az immateriális javakat, a tárgyi eszközöket, a befektetett pénzügyi eszközöket kell besorolni.
- **ESZKÖZLISTA (80. § A 100 ezer forint egyedi beszerzési érték alatti eszközök a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolható.)**

Leltári szám:		Megnevezés: <b>ASUS laptop</b>			
Főkönyvi szám:		Gyári szám:			
Besz. egységár:	120 394	Leirási kulcs (Sztv/Atv):	33,00 % /	33,00 %	Beszerezés dátuma: 2013.12.18
Mennyiség:	1	Eddig elsz. ÉCS (Sztv/Atv):	1 524 /	1 524	Üzembehelyezve: 2013.12.18
Bruttó érték:	120 394	Idén elsz. ÉCS (Sztv/Atv):	39 730 /	39 730	Nullára írva: . .
Maradványérték:	0	Nettó érték (Sztv/Atv):	79 140 /	79 140	Kivezetve: . .
Leltári szám:		Megnevezés: <b>Windows 8</b>			
Főkönyvi szám:		Gyári szám:			
Besz. egységár:	21 260	Leirási kulcs (Sztv/Atv):	100,00 % /	100,00 %	Beszerezés dátuma: 2013.12.20
Mennyiség:	1	Eddig elsz. ÉCS (Sztv/Atv):	21 260 /	21 260	Üzembehelyezve: 2013.12.20
Bruttó érték:	21 260	Idén elsz. ÉCS (Sztv/Atv):	0 /	0	Nullára írva: 2013.12.20
Maradványérték:	0	Nettó érték (Sztv/Atv):	0 /	0	Kivezetve: . .

# Befektetett eszközök – Immateriális javak

**25. § (1)** Az immateriális javak között a mérlegben a nem anyagi eszközöket (a vagyoni értékű jogokat az ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok kivételével, a szellemi terméket, az üzleti vagy cégértéket), továbbá az immateriális javakra adott előlegeket, valamint az immateriális javak értékhelyesbítését kell kimutatni.

MÉRLEG	ezer HUF	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Immateriális javak</b>		1.070	2.616	7.384	5.659	21.387
Alapítás-átszervezés aktivált értéke						
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke						
Vagyoni értékű jogok		210	2.616	7.384	5.659	21.387
Szellemi termékek		860				
Üzleti vagy cégérték						
Immateriális javakra adott előlegek						
Immateriális javak értékhelyesbítése						

# Befektetett eszközök – Tárgyi eszközök

38

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

**26. § (1)** A tárgyi eszközök között a mérlegben azokat a rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett anyagi eszközöket (földterület, telek, telkesítés, erdő, ültetvény, épület, egyéb építmény, műszaki berendezés, gép, jármű, üzemi és üzleti felszerelés, egyéb berendezés, ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok), tenyészállatokat kell kimutatni, amelyek tartósan - közvetlenül vagy közvetett módon - szolgálják a vállalkozó tevékenységét, továbbá az ezen eszközök beszerzésére (a beruházásokra) adott előlegeket és a beruházásokat, valamint a tárgyi eszközök értékhelyesbítését.

MÉRLEG	ezer HUF	2010	2011	2012	2013	2014
Tárgyi eszközök nettó értéke		628.740	561.292	646.596	794.963	897.781
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		171.555	156.346	152.903	152.871	310.715
Műszaki ber., gépek, járművek (nettó érték)(13)		167.214	150.309	194.958	344.897	443.156
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek (14)		31.895	36.237	44.616	45.356	54.566
Tenyészállatok						
Beruházások, felújítások (16 szla.o.)				1.790	163.387	605
Beruházásokra adott előleg			14.863	48.792	6.578	17.077
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		258.076	203.537	203.537	81.874	71.662

# Értékcsökkenés – Értékvesztés (52-56. §)

**52. § (7) Terv szerinti** értékcsökkenést a már rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett immateriális javak, tárgyi eszközök után kell elszámolni addig, amíg azokat rendeltetésüknek megfelelően használják.

**53. § (1) Terven felüli** értékcsökkenést kell az immateriális jószágnál, a tárgyi eszköznél elszámolni

□ akkor, ha az eszköz könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke, ha az eszköz feleslegessé vált, vagy megrongálódott, használhatatlan, stb.

# Mennyi a cég éves tőkebefektetése?

40

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

Tőkekiadások (beruházások) (Capital Expenditures)

Működő Tőke-befektetés (working capital)

Működésbe befektetett Tőke (investment capital)

tárgyi eszköz vásárlás	1	2	3	4	5	
bekerülési érték	1.000.000	800.000	60.000	500.000	0	
értékcsökkenés/év	20%	20%	100%	20%	20%	
értékcsökkenés	200.000	160.000	60.000	100.000		
	1	1.000.000			1.000.000	
	2	800.000	800.000		1.600.000	
	3	600.000	640.000	60.000	1.240.000	
	4	400.000	480.000	0	500.000	1.380.000
	5	200.000	320.000	0	400.000	920.000
<b>tárgyi eszközök</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.240.000</b>	<b>1.380.000</b>	<b>920.000</b>
értékcsökkenés		0	200.000	420.000	360.000	460.000
<b>éves tőkekiadások (CapEx)</b>		<b>1.000.000</b>	<b>800.000</b>	<b>60.000</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>



# Vagyoni értékű jogok - Értékhelyesbítés

- 26. § (3)** Az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok különösen: a földhasználat, a haszonélvezet és használat, a bérleti jog, a szolgálmi jog, [...] valamint az ingatlanhoz kapcsolódó egyéb jogok.
- (9) A tárgyi eszközök értékhelyesbítéseként csak a (2)-(6) bekezdésben nevesített eszközök – könyv szerinti értéket meghaladó - piaci értéke és könyv szerinti értéke (a bekerülési értéknek a terv szerinti értékcsökkenés elszámolt összegével csökkentett értéke) közötti különbséget mutatható ki.

# Eszközök - Forgóeszközök

**28. § (1)** A forgóeszközök csoportjába a mérlegben a készleteket, a vállalkozó tevékenységét nem tartósan szolgáló követeléseket, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket, pénzeszközöket kell besorolni.

		-5	-4	-3	-2	-1
MÉRLEG	ezer HUF	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Forgóeszközök</b>		<b>252.293</b>	<b>199.863</b>	<b>384.269</b>	<b>490.366</b>	<b>467.867</b>
Készletek		63.320	59.218	161.279	164.529	206.780
Követelések		185.610	128.431	215.049	318.073	259.061
Értékpapírok		0	0	0	0	0
Pénzeszközök		3.363	12.214	7.941	7.764	2.026

# Mennyit fektet a cég működő tőkébe?

## Forgótőke – működő tőke

Működő tőke (Working Capital) = forgótőke – pénzeszközök – értékpapírok – kamatfizetéssel nem járó kötelezettségek

PREZENTÁCIÓ KFT.	-5	-4	-3	-2	-1
	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Befektetett tőke</b> ezer HUF					
<b>Működésbe befektetett tőke meghatározása eszköz oldalról (Investment Capital)</b>					
Az alaptevékenységhez kapcsolódó forgóeszközök	248.930	187.649	376.328	482.602	465.841
Aktív időbeli elhatárolás	278	7.070	192	13.619	35.774
Kamatfizetési köt. nem járó röv.lej.köt.	-171.112	-83.004	-172.432	-222.204	-160.521
Passzív időbeli elhatárolások	-11.703	-7.610	-18.630	-53.031	-141.118
<b>Az alaptevékenységhez kapcsolódó működő tőke</b>	<b>66.393</b>	<b>104.105</b>	<b>185.458</b>	<b>220.986</b>	<b>199.976</b>
Nettó tárgyi eszközök	628.740	561.292	646.596	794.963	897.781
Amortizáció	46.383	47.678	56.550	71.296	110.983
Egyéb eszközök egyéb forrásokkal csökkentett értéke	-63.458	-41.321	-80.015	-134.083	-74.246
Befektetett nettó tőke	Σ 565.282	519.971	566.581	660.880	823.535
<b>Működésbe befektetett összes tőke</b>	<b>631.675</b>	<b>624.076</b>	<b>752.039</b>	<b>881.866</b>	<b>1.023.511</b>
<b>Tőkekiadások + működőtőke változás</b> (Invest.Cap. IC)	<b>17.772</b>	<b>40.079</b>	<b>184.513</b>	<b>201.123</b>	<b>252.628</b>

## Az eszközök bekerülési (beszerzési és előállítási) értéke

- 47. § (1) Az eszköz bekerülési (beszerzési, előállítási) értéke az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig felmerült, az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható tételek együttes összege.
- (3) A bekerülési (beszerzési) értéknek nem része a levonható előzetesen felszámított általános forgalmi adó

## 2.3. FORRÁSOK – Saját tőke

45

SZEGEDI ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

**34. §** A mérlegben forrásként a **saját tőkét**, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat kell szerepeltetni.

**35. § (2)** A saját tőke a - jegyzett, de még be nem fizetett tőkével csökkentett - jegyzett tőkéből, a tőketartalékból, az eredménytartalékból, a lekötött tartalékból, az értékelési tartalékból és a **tárgyév adózott eredményéből** tevődik össze.

MÉRLEG - Források	ezer HUF	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Saját tőke</b>		<b>185.673</b>	<b>504.007</b>	<b>467.364</b>	<b>470.845</b>	<b>636.749</b>	<b>695.325</b>	<b>791.663</b>
Jegyzett tőke		126.560	126.560	126.560	126.560	126.560	126.560	126.560
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)								
Tőketartalék								
Eredménytartalék		75.729	59.113	119.371	82.728	140.748	306.652	486.891
Lekötött tartalék		0	0	0	0	0	0	0
Értékelési tartalék			258.076	258.076	203.537	203.537	81.874	71.662
Adózott eredmény		-16.616	60.258	-36.643	58.020	165.904	180.239	106.550

= 59.113 + 60.258

Hogyan viszonyul a saját tőke könyvszerinti értéke a cég piaci értékéhez?

**P/ BV szorzószám** Egy olyan vállalat esetében, amely az előrejelzés szerint a súlyozott átlagos tőkeköltségét lényegesen meghaladó hozamokat fog elérni, a jövedelemalapú értéknek messze meg kell haladnia a könyv szerinti értéket. Ellenkező esetben pedig a jövedelemalapú piaci cégérték a könyvszerinti érték töredéke is lehet.

A cégek pénzügyi kimutatásaikban összefoglalva bemutatják a részvényesi tőke adott időszaki változásait, összegezve minden, a saját tőke számviteli mennyiségére ható változást.

- (2) Az eredménytartalék csökkenéseként kell kimutatni:
- d) az **osztalékra**, részesedésre, a kamatozó részvény kamatára (ide értve az azt terhelő adót is) felhasznált összeget,

# 2.4 Kötelezettségek

## Pénzügyi lízing

**42. § (5)** Egyéb **hosszú lejáratú kötelezettségként kell kimutatni a lízingbe vevőnél** a pénzügyi lízingbe vett, beruházásként elszámolt eszköz lízingbe adó (helyette az eladó) által **számlázott ellenértékének** megfelelő kötelezettséget,

**62. §. (2)** [...] a kötelezettség összege nem foglalja magában a pénzügyi lízinggel kapcsolatosan fizetendő kamat összegét.



# 3. Kiegészítő melléklet

- **92. § (1)** A kiegészítő mellékletben be kell mutatni az immateriális javak, a **tárgyi eszközök nyitó bruttó értékét**, annak növekedését, csökkenését, **záró bruttó értékét**, külön az átsorolásokat, továbbá a halmozott értékcsökkenés nyitó értékét, tárgyévi növekedését, csökkenését, záró értékét, külön az átsorolásokat, a tárgyévi **értékcsökkenési leírás** összegét legalább a mérlegkételemek szerinti bontásban.
- Kiegészítő melléklet – tartalmaz minden olyan szöveges és számszerű információt, amelyre a betekintőknek szükségük van, de a mérlegben és az eredménykimutatásban nem szerepel
- pl.: foglalkoztatottak létszáma, átlagkereset, céghely, telephely, prémiumok, kapcsolt vállalkozások listája, környezetvédelmi beruházás

# Kiegészítő melléklet – tárgyi eszközök

50

A tárgyi eszközök értéke az év közben az alábbiak szerint alakult:

ÍTÉLŐTÁBLA 2016.05.05.

	Nyitó állomány	Növekedés/ Átsorolás	Csökkenés/ Átsorolás	Záró Állomány
	Eft	Eft	Eft	Eft
<b>Bruttó érték</b>				
Ingatlanok	1871	293		2164
Műszaki gépek, berendezések	5189	540	27	5702
Egyéb berendezések, járművek	24918	559	1642	23835
Beruházások	1463	1752	1393	1822
Beruházásokra adott előlegek				
Értékhelyesbítés				
	<b>33441</b>	<b>3144</b>	<b>3062</b>	<b>33523</b>
<b>Értékcsökkenés</b>				
Ingatlanok	205	91		296
Műszaki gépek, berendezések	5157	37	27	5167
Egyéb berendezések, járművek	19593	1489	1642	19440
Beruházások és				
Beruházásokra adott előlegek				
Értékhelyesbítés				
Összesen	<b>24955</b>	<b>1617</b>	<b>1669</b>	<b>24903</b>
<b>Nettó érték</b>	<b>8486</b>	<b>4813</b>	<b>4679</b>	<b>8620</b>

A tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolási módja nem változott az előző évhez képest. Az 100.000 Ft egyedi beszerzésűeket egy összegben elszámoljuk költségként, a többi eszköznél lineáris leírást alkalmaztunk.. Tervben felüli értékcsökkenési leírás és annak visszairása nem történt.

# KÖSZÖNÖM A LEHETŐSÉGET

## Kérdések...

