



CÉGMINŐSÍTÉS

TERMÉKISMERTETŐ

2014.



1. Bevezetés

Az elmúlt években a vállalatoknak folyamatosan gondot okoz a késve fizetők számának magas értéke. A fizetési morál jelenlegi állapota a vállalatok több, mint felének okoz likviditási problémát. A gazdasági környezet folyton változó hatásai következtében a hazai vállalkozások nagy része előbb-utóbb hitelezőként vagy hitelfelvevőként jelenik meg a piacon.

Ebben a gazdasági környezetben különös figyelmet kell fordítani az üzleti partnerek számára biztosított kereskedelmi hitel (halasztott fizetés) nyújtása során. A hazai vállalatok többsége nem végez rendszeres időközönként vevői kockázatkezelést, továbbá nem ellenőrzi vevői és szállítói pénzügyi és jogi helyzetét. A szállítók kiválasztásakor a szakmai szempontok dominálnak, a szállító pénzügyi kockázata és annak vizsgálata rendszerint háttérbe szorul.

A Magyar CégMinősítő Zrt. (a továbbiakban: MCM)

- ✓ az Európai Unió Basel II. banki kockázatkezelési alapelveire¹
- ✓ Világbanki standardokra²
- ✓ továbbá a legnagyobb hitelminősítő intézetek³

gyakorlatára épülő, átfogó vevői és szállítói kockázatkezelésre kidolgozott független, hiteles cégminősítő eljárást (a továbbiakban: MCM Rating) dolgozott ki, amely széles körben hozzáférhetővé teszi a gazdálkodó szervezetek számára a nemzetközi standardoknak megfelelő cégminősítést és hitelvizsgálatot. Ennek keretében az MCM független cégminősítő és kockázatkezelő szakértői tevékenységet végez magrendelői számára.

2. Célcsoportjaink

Az MCM minden olyan magyarországi székhellyel rendelkező vállalkozást célcsoportjába tartozónak tekint, akik partnereik számossága miatt akár szállítói, akár vevői, akár hitelezési kockázatot futhatnak, illetve partnereinek bizonyítani akarják átláthatóságukat és megbízhatóságukat, így különösen:

- ✓ **Megbízók**⁴ szintjén
 - Hitelfelvevők;
 - Vevők;
 - Szállítók;
 - Közbeszerzési pályázatokon induló vállalatok;
 - Európai Unió pályázatokon induló vállalatok.

¹ Az Európai Tanács által jóváhagyott Basel II. direktíva standard működési és tőkekövetelmény számítási módszereket tartalmaz, valamint kockázatkezelési módszerekre vonatkozó ajánlásokat tesz hitelintézetek és kereskedelmi bankok számára.

² A Világbanki standardokat különböző mutatószámok és számítási módszerek alapján likviditási, jövedelmezőségi és eladósodottsági vizsgálatok lefolytatásánál alkalmazzák.

³ A nemzetközi hitelminősítők államok és állami szervek, tőzsdei cégek hitelképességét és kockázati faktorát meghatározó intézmények; S&P, Moody's, Fitch Ratings

⁴ Az MCM rendszerében Megbízó az a vállalkozás, amely az MCM szolgáltatásait megrendeli, azaz cégminősítésre és Tanúsítvány kiállításra megbízást ad.

- ✓ **Elfogadó Partnerek⁵ szintjén**
 - Vevők;
 - Szállítók;
 - Pénzintézetek;
 - Pénzügyi vállalkozások;
 - Tőzsdeképes vállalatok;
 - Értékpapír kibocsátók;
 - Köz-, és államigazgatási intézmények.

3. Az MCM Rating alkalmazási területei

- ✓ Jogi, pénzügyi-gazdasági alkalmasság megállapítása közbeszerzési eljárásokban
- ✓ Halasztott fizetés (kereskedelmi hitel) megállapítása
- ✓ Szállítói minősítés
- ✓ Bankhitel felvétel esetén előminősítés
- ✓ Befektetés, felvásárlás, cégeladás támogatása
- ✓ Vezető jogi-, pénzügyi információk nyújtása
- ✓ Hiteles és transzparens kép a vállalatról

4. Az MCM Rating szolgáltatás részei

- ✓ MCM Prudencia vizsgálat
- ✓ MCM Tanúsítvány

Az MCM jogi, banki, és kockázatkezelési szakemberei banki előírásoknak és standardoknak megfelelő cégminősítést készítenek a Megbízó számára, amelyhez több mint 114 ezer magyar vállalkozás historikus, aktuális pénzügyi adatait használják fel.

5. Felhasznált adatok és információk

Alapadatok és bekért dokumentumok:

- ✓ Társasági szerződés;
- ✓ Alapító okirat;
- ✓ Cégekivonat (30 napnál nem régebbi);
- ✓ Aláírási címpéldány;
- ✓ Adófolyószámla kivonat;
- ✓ Köztartozás igazolás;
- ✓ NAV nyilatkozat a folyamatban lévő eljárásokról, megállapodásokról;
- ✓ KHR lekérdezés;
- ✓ MCM adatlapok;
- ✓ ISO minősítések;

⁵ Az MCM rendszerében Elfogadó Partner az a vállalkozás, amely kockázatkezelése során vevői és szállítói minősítéshez elfogadja az MCM által kibocsátott tanúsítványt.



- ✓ Piaci részesedés;
- ✓ Partnerkapcsolatok;
- ✓ Kapcsolt vállalkozások;
- ✓ Referenciák;
- ✓ Önéletrajzok;
- ✓ Perjelentés.

A vizsgált vállalat által szolgáltatott pénzügyi adatok:

- ✓ Mérleg és eredménykimutatás;
- ✓ Vevő-, és szállító korosítás;
- ✓ Vevő-, és szállító kimutatás;
- ✓ Éves beszámolók, főkönyvi kivonatok;
- ✓ Mérleg alatti kötelezettségek;
- ✓ Menedzsment tervek;
- ✓ Mérleg-, és eredménytervek.

6. Az MCM Prudencia vizsgálat

Az MCM Prudencia vizsgálat egy egyszerűsített cégminősítő eljárás, amely keretében az MCM megvizsgálja az adott vállalkozás jogi és szabályozási megfelelőségét, bemutatja a menedzsmentet, továbbá meghatározza a vizsgált vállalkozás három hónapon-, és egy éven belüli bedőlési valószínűségét. A vizsgálat egy adott időpontra vonatkozik és 30 napig érvényes.

Az MCM Prudencia vizsgálat részei a következők:

- ✓ **Jogi és szabályozási megfelelőség (prudencia) vizsgálat:**
 - A vállalkozás létének ellenőrzése;
 - Céggépviselési jogosultságok ellenőrzése;
 - Céggépviselők szakmai megfelelősége;
 - A kapcsolt vállalkozások és az ellenük indult fizetéseképtelenségi eljárások vizsgálata;
 - Peres eljárások vizsgálata.

A vizsgálat eredménye megmutatja, a vállalkozás megbízhatóságát, továbbá a visszaélések kockázatát.

- ✓ **Személyi feltételek és a vezető tisztségviselők kompetencia vizsgálat:**
 - A cégvezetők bemutatása;
 - A pénzügyi vezető bemutatása;
 - A kulcspozíciók és a kulcspozíciókat betöltő további személyek bemutatása;
 - A tulajdonosok és a vezető tisztségviselők részvétele korábban csőd és felszámolási eljárásban érintett vállalkozásban.

A vizsgálat eredménye megmutatja a vállalat vezetésében rejlő kockázatokat.

✓ **Bedőlés valószínűségének meghatározása:**

- A vizsgált vállalkozáshoz hasonló cégek vizsgálatára kerül sor jövedelmezőségi, tőke ellátottsági, és likviditási szempontból. A vizsgálat megmutatja, hogy a hasonló vállalatok hány százaléka került csőd-, vagy felszámolási eljárás alá egy éven belül. A vizsgálat 114 ezer magyar vállalkozást magában foglaló statisztikán alapul.
- A szolgáltatás tartalmazza a BASEL II elveknek megfelelő adósminősítést.
- A szolgáltatás továbbá tartalmazza a köztartozások, és szállítói tartozások, valamint a mérleg alatti kötelezettségvállalásokból eredő potenciális veszteségek elemzését is.

A vizsgálat eredménye megmutatja, hogy a vállalkozás három hónapon és egy éven belül mekkora valószínűséggel kerül csőd-, illetve felszámolási helyzetbe.

7. Az MCM Tanúsítvány

Az MCM Tanúsítvány tartalmazza az MCM Prudencia vizsgálatot, valamint részletes pénzügyi elemzést és előrejelzést a vállalkozás hitelképességére vonatkozóan. A kiállított tanúsítvány három hónapig érvényes.

Az MCM Tanúsítvány tartalma:

✓ **MCM Prudencia vizsgálat**

Tartalma: Lásd 6. pontban.

✓ **MCM és Nemzetközi rating**

Az egy éven belül bekövetkező fizetésképtelenségi eljárás kockázatát értékeljük a bedőlési valószínűség számításával, amelyhez minőségi kategória kapcsolódik, valamint nemzetközi rating. Ezek alapján kerül kialakításra hitelezői javaslat. Az MCM minősítési rendszerében a következő kategóriák kerülnek alkalmazásra a nemzetközi rating mellett:

- **Nagyon erős:** Rendkívül jó pénzügyi helyzet, stabil trendek, nem érzékeny a piaci környezet változásaira, megbízható adós, a fizetésképtelenségi eljárás kockázata elhanyagolható éven belül. Jó hiteladós.
- **Erős:** Erős pénzügyi helyzet, stabil trendek, nem túl érzékeny a piaci környezet változásaira, megbízható adós, a fizetésképtelenségi eljárás kockázata alacsony éven belül. Jó hiteladós.
- **Jó:** Jó pénzügyi helyzet, stabil trendek, nem túl érzékeny a piaci környezet változásaira, viszonylag megbízható adós, a fizetésképtelenségi eljárás kockázata közepesen alacsony éven belül. Jó hiteladós.
- **Megfelelő:** Elfogadható pénzügyi helyzet, és trendek, átlagosan érzékeny a piaci környezet változásaira, megfelelő, de kockázatos adós, a fizetésképtelenségi

eljárás kockázata éven belül átlagos. Hiteladósként is elfogadható, nem csak kereskedelmi hitelnél.

- **Gyenge:** Gyenge pénzügyi helyzet, és/vagy trendek, érzékeny a piaci környezet változásaira, a fizetésképtelenségi eljárás kockázata éven belül magas. Adósként nem javasolt, csak kereskedelmi hitelnél.
- **Nagyon gyenge:** Gyenge pénzügyi helyzet, és/vagy trendek, nagyon érzékeny a piaci környezet változásaira, kockázatos adós, a fizetésképtelenségi eljárás kockázata éven belül kifejezetten magas, adósként nem javasolt, legfeljebb minimális kereskedelmi hitelnél.
- **Rossz:** Nagyon gyenge pénzügyi helyzet, gyakorlatilag fennáll az azonnali felszámolás kockázata, még egy évnél is rövidebb időtávon belül, nem csak adósként nem javasolt, de üzleti partnerként sem.

✓ **Kereskedelmi hitelezési javaslat 30, 60 és 90 napra**

A vállalkozás múltbeli és jelenlegi pénzügyi értékelésére kerül sor, a pénzügyi tény adatok részletes elemzésével a Világbanki ajánlás által lefektetett standard pénzügyi mutatószámok és piaci ágazati kockázatok ismeretében. A vizsgálat eredményeképpen konkrét kereskedelmi hitel megállapítására kerül sor 30, 60 és 90 napra.

✓ **A kereskedelmi hitelen felül adható éves hitelösszeg meghatározása**

A vállalkozás múltbeli és jelenlegi pénzügyi értékelése során egy előrejelzés kerül kialakításra, amely alapján meghatározásra kerül egy éves intervallumban adható hitelösszeg. A vizsgálat eredményeképpen egy konkrét hitelösszeg kerül meghatározásra egy évre vonatkozóan.

✓ **Stressz elemzés és várható likviditás (előrejelző modul közép-távra)**

A vizsgált vállalkozás saját tervei és szakmai tapasztalatok alapján reálisan előrevetíti a várható jövőbeni likviditási-pénzügyi helyzetet. Az előrejelzésnél Monte Carlo szimuláció keretében a különböző elképzelhető forgatókönyvek várható likviditási értékét a bekövetkezés valószínűségével súlyozva egy átlagos likviditási érték előállítása történik meg.

8. Az MCM Rating szolgáltatás előnyei

Az **Elfogadó Partner** számára

- ✓ A kockázatkezelést egy független szakmai outsourcing szolgáltató végzi;
- ✓ Vevőit és szállítóit minősíti, amelynek során jogi és pénzügyi kontrollt végez;
- ✓ Közbeszerzési eljárásokban jogi prudenciát és pénzügyi-gazdasági alkalmasságot ellenőriz;
- ✓ Bevétel növekedést és javuló likviditást eredményez a hitelkockázat mérséklésével és a visszaélésekből származó veszteségek csökkentésével;
- ✓ Költségmentes vagy alacsony költségű (hasonlítsa össze leírási veszteségét az esetlegesen felmerülő költségekkel);

- ✓ A belső munkaszervezetet tehermentesíti;
- ✓ Rövid elkészítési határidő (3, illetve 5 nap);
- ✓ Növekszik a biztonsággal kihelyezhető kereskedelmi hitel volumene (forgalomnövekedés mellett javuló likviditás);
- ✓ Csökken a szállítói nem teljesítés esetén jelentkező
 - Bevétel kiesés;
 - Finanszírozási veszteség;
 - Idővesztéséből származó költség;
- ✓ Csökken a szállítói szerződések egyszeri tranzakciós költsége
 - Jogi;
 - Pénzügyi;
 - Kockázatkezelési;
 - Adminisztrációs területen.

A **Megbízó** számára

- ✓ Banki minősítési elveknek megfelelő átfogó szakértői minősítéssel saját hitelességét mutatja be;
- ✓ Közbeszerzési eljárásban jogi és pénzügyi-gazdasági alkalmasságát igazolja;
- ✓ Kereskedelmi hitelfelvétel során jobb feltételeket ér el;
- ✓ Banki hitelfelvételt megelőző „előminősítéshez” jut;
- ✓ Vezetői döntés-előkészítésben nyújt segítséget;
- ✓ A vállalat jogi és pénzügyi helyzetéről rendszeres objektív értékelést kap;
- ✓ A szolgáltatást kedvező áron veheti igénybe.

9. **Miért érdemes igénybe venni az MCM szolgáltatásait?**

Ha az Ön vállalata **Elfogadó Partner**

- ✓ A kockázatkezelést egy független outsourcing szolgáltató végzi;
- ✓ Akár költségmentes is lehet.

Ha az Ön vállalata **Megbízó**

- ✓ Kereskedelmi, pénzügyi hiteleinek felvétele céljából;
- ✓ Saját vállalatának hitelessége érdekében