



MINŐSÍTETT MONITORING

TERMÉKISMERTETŐ



1. A Magyar CégMinősítő Zrt. (MCM) monitoring tevékenysége

Az MCM több éves cégminősítői tapasztalatának köszönhetően olyan monitoring rendszert (**Minősített Monitoring**) hozott létre, amely elősegíti a láncartozások további kialakulásának megelőzését, a partnerkockázatok szoros figyelemmel kísérését, illetve azok jelentős csökkentését.

Az MCM felismerte, hogy jellemzően nem bizonyul elegendőnek a partnerkockázatok mérlegelése során a részletes cégminősítések elemzésén túl, a nyilvánosan elérhető cégjogi információk áttekintésén át az sem, hogy egy adott vállalkozás éves beszámolójában, illetve üzleti jelentésében milyen pénzügyi helyzetről ad számot, mivel az így elérhető pénzügyi információk gyakorisága nem teszi lehetővé a folyamatos kockázatelemzést, tehát nem biztosítja az átláthatóságot.

Az MCM Minősített Monitoring rendszere ezzel szemben akár havi rendszerességgel is képes olyan monitoring jelentéseket (**Monitoring jelentés**) előállítani, amelyek tematikus módon, grafikus formában képesek prezentálni egy adott vállalkozás jogi és pénzügyi helyzetét, így segítve a rendszeres és gyors kockázatelemzést, illetve vezetői döntéshozatalt.

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 szintjén
 - o Hitelfelvevők;
 - o Vevők;
 - o Szállítók;
 - o Közbeszerzési pályázatokon induló vállalatok;
 - o Európai Unió pályázatokon induló vállalatok.
- Elfogadó Partnerek szintjén
 - o Vevők;
 - o Szállítók;
 - o Pénzügyintézetek;
 - o Pénzügyi vállalkozások;
 - o Tőzsdeképes vállalatok;
 - o Értékpapír kibocsátók;
 - o Köz-, és államigazgatási intézmények.

3. Az információk forrásai

Az MCM Monitoring jelentéseinek előállítására során **több forrásból** szerzi be a releváns információkat.

Az információk forrásai az alábbiak:

- nyilvános adatbázisok;
- egyéb prudens információ források;
- a Megbízó adatszolgáltatása(i).

4. A Minősített Monitoring alrendszerei

A Minősített Monitoring **három fő alrendszerből** áll, amelyek összességében biztosítják azt, hogy a partnerkockázat a lehető legminimálisabbra csökkenjen, illetve a lehető legkorábban megállapítható legyen egy vállalkozásról, hogy letért az addig megszokott – akár negatív, akár pozitív – pénzügyi pályájáról.

A Minősített Monitoring alrendszerei az alábbiak:

- jogi monitoring;
- pénzügyi monitoring;
- fedezet monitoring.

4.1. Jogi monitoring

A Minősített Monitoring **jogi monitoring** alrendszerébe az alábbi **információk rendszerezése és változáskövetése** tartozik:

- a vállalkozás neve;
- a vállalkozás alakulásának dátuma;
- a cégjegyzék státusza;
- a vállalkozás főtevékenysége;
- a vállalkozás adószáma;
- a vállalkozás cégjegyzékszám;
- a vállalkozás bankszámlái;
- végrehajtással kapcsolatos információk;
- csóddal kapcsolatos információk;
- felszámolással kapcsolatos információk;
- a vállalkozás székhelye;
- a vállalkozás ügyvezetője;
- a vállalkozás tulajdonosa(i);
- NAV felé fennálló tartozás(ok);
- a KHR rendszerben szereplő lejárt tartozások;
- adófolyószámla túlfizetés;
- adófolyószámla hátralék;
- adófolyószámla egyenlege;

- szállítói állomány;
- vevői állomány;
- folyamatban lévő perek;
- a vállalkozás által nyújtott kezességek, garanciák;
- a terhelt vagyon;
- árbevétel engedményezés(ek)

4.2. Pénzügyi monitoring

A Minősített Monitoring **pénzügyi monitoring** alrendszerébe az alábbi **információk feltüntetése és változáskövetése** tartozik:

- a vevői állomány részletezése;
- a szállítói állomány részletezése;
- a főkönyvi számlák;
- a hosszú lejáratú hitelek egy éven belül lejáró része;
- bankszámlák egyenlege(i);
- lezárt évek beszámolójának könyvvizsgálója;
- a könyvvizsgálói jelentés típusa;
- a független könyvvizsgálói jelentés záradéka;
- mérlegadatok;
- eredménykimutatás adatai;
- hosszú lejáratú hitel 1 éven belüli része;
- megrendelés állomány.

A Monitoring jelentésben a vizsgált vállalkozásra vonatkozóan a következő **mutatószámok és azok változásai**¹ kerülnek bemutatásra:

- ✓ **EBITDA**
Megmutatja a vállalkozás általános üzletmenete által generált nyereséget az értékcsökkenés előtt, így megállapítható az üzleti tevékenység által termelt pénz mennyisége.
- ✓ **EBITDA marzs**
Megmutatja, hogy milyen hatékonyságú a vállalkozás EBITDA termelése az árbevételhez képest. Amennyiben a mutató csökken, akkor a vállalkozás negatív irányba tart.
- ✓ **Üzemi eredmény/árbevétel**
Hasonló mutató az EBITDA marzs-hoz, annyi különbséggel, hogy az eredményességnél az értékcsökkenés is figyelembe vételre kerül.

¹ A mutatószámok év végi adata a másik év végivel, az évközi az évközivel kerül összevetésre. Az évközi adatok jelentős eltérést mutathatnak az év végiekhez képest a könyvelés naprakészsége és a szezonális miatt!



- ✓ **Működő tőke**
Megmutatja, hogy mekkora a nettó forgóeszköz-állomány a vállalkozásban. Ha a mutató negatív értéket vesz fel, akkor jelentős a vállalkozás szállítók által történő nem operatív finanszírozása.
- ✓ **Működő tőke a mérlegfőösszeg arányában**
Megmutatja, hogy mekkora a működő tőke aránya a mérlegfőösszeghez képest.
- ✓ **Készpénz likviditás**
Megmutatja, hogy a vállalkozás készpénzállománya mekkora részben fedezi a rövid lejáratú kötelezettségeket. A mutató jellemzően 1 (egy) alatti érték, de ez általában nem jelez problémát, azonban a nagyon alacsony érték gondot jelezhet előre.
- ✓ **Likviditási gyorsráta**
Megmutatja, hogy a vállalkozás készpénzállománya és követelései mekkora mértékben fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket. A mutató jellemzően szintén 1 (egy) alatti érték, de ez általában nem jelez problémát, azonban a nagyon alacsony érték gondot jelezhet előre. Minél magasabb a mutató értéke, annál jobb likviditású a cég, annál biztosabban fogja tudni teljesíteni rövid lejáratú kötelezettségeit. Figyelembe kell azonban venni a követelések minőségét, korosítását is.
- ✓ **Likviditási mutató**
Megmutatja, hogy a vállalkozás rövid lejáratú eszközei mekkora mértékben fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket. A mutató optimális értéke 1 (egy). Minél magasabb a mutató értéke, annál jobb likviditású a cég, annál biztosabban fogja tudni teljesíteni rövid lejáratú kötelezettségeit. Figyelembe kell azonban venni a követelések minőségét, korosítását is.
- ✓ **Tőkeszerkezet**
Megmutatja, hogy a vállalkozás tulajdonosai milyen mértékben finanszírozzák saját tőkével a vállalkozást (saját tőke/mérlegfőösszeg).
- ✓ **Nettó kötelezettség állomány/árbevétel**
Megmutatja, hogy a nettó kötelezettségállomány hányszorosa az árbevételnek. Minél alacsonyabb ez a szám, annál stabilabb a cég helyzete (kötelezettségek – pénzeszközök – értékpapírok).
- ✓ **Rövid lejáratú kötelezettségek/árbevétel**
Hasonló mutató az előző pontban bemutatotthoz, csak ebben az esetben az árbevétel az éven belüli kötelezettségekhez kerül viszonyításra.

- ✓ **Nettó kötelezettség állomány/EBITDA**
Megmutatja, hogy a teljes kötelezettségállományát elméletileg mennyi idő (év) alatt tudja a vállalkozás „ledolgozni”.
- ✓ **Kapcsolt kötelezettségek**
Megmutatja, hogy mennyi a kapcsolt vállalkozások/tulajdonosok felé fennálló kötelezettségek összege.
- ✓ **Pénzügyi ráfordítások fedezete**
Megmutatja, hogy a vállalkozás kamatkötelezettségeit mekkora arányban fedezi a tevékenységével. Minél magasabb a mutató értéke, annál biztosabb a vállalkozás működése. Az 1 (egy) alatti mutató súlyos problémákat jelezhet előre.
- ✓ **Vevők forgási sebessége**
Megmutatja, hogy az időszak végi adatok alapján átlagosan mennyi idő alatt (nap) fizetnek a vállalkozásnak a vevői, azonban ezt a mutatót nagyban befolyásolja az időszak végi egyenleg, ezért az eredmény csak közelítésként értelmezhető. A mutató növekedése romló követelésminőséget is jelenthet, de jó esetben a vállalkozás csak hosszabb fizetési határidőket szab a vevőinek.
- ✓ **Készletek forgási sebessége**
Megmutatja, hogy átlagosan hány nap alatt forgatja meg a vállalkozás a készleteit. Amennyiben a mutató értéke emelkedik, az romló hatékonyságra utalhat. Fontos megjegyezni, hogy ezt a mutatót nagyban befolyásolja az időszak végi egyenleg, ezért az érték csak közelítésként értelmezhető.
- ✓ **Szállítók forgási sebessége**
Megmutatja, hogy átlagosan hány nap alatt teljesíti a szállítói kötelezettségeit a vállalkozás. Itt is fontos megjegyezni, hogy ezt a mutatót nagyban befolyásolja az időszak végi egyenleg, ezért az érték csak közelítésként értelmezhető. Amennyiben a mutató értéke emelkedik, az romló fizetési fegyelmet vagy kedvezőbb fizetési feltételeket jelenthet.
- ✓ **Adósságszolgálat**
Ez a mutató összességében megmutatja, hogy mekkora kötelezettsége származott a tárgyévben a vállalkozásnak a finanszírozói felé, azonban tartós forgóeszköz-finanszírozás esetén nem feltétlenül kellett ezt az összeget kifizetnie.
- ✓ **Adósságszolgálati fedezet - DSCR**
Megmutatja, hogy az adósságszolgálatra mekkora fedezetet képzett a vállalkozás működése során.

A Monitoring jelentésben a pénzügyi mutatók feltüntetésén és változásainak bemutatásán túl, **grafikus formában** kerülnek megjelenítésre az alábbi információk:

- ✓ **Szállítói és vevői állomány alakulása**
Megmutatja, hogy a vizsgált vállalkozás vevői követelése és szállítói tartozásai hogyan alakultak a legutóbbi monitoring időpontja óta. A kiugró tételekre fontos figyelemmel lenni, valamint, ha a két grafikon nagyon eltávolodik egymástól.
- ✓ **Adófolyószámla egyenleg alakulása**
A grafikon segítségével az adófolyószámla egyenlegének és annak összetételének alakulását lehet nyomon követni.
- ✓ **Likviditási mérleg**
Megmutatja, hogy a legutolsó adatok alapján milyen a vállalkozás likviditása. A kívánatos struktúra a következőkben foglalható össze: a „Hosszú lejáratú kötelezettségek” és a „Saját tőke” összege meghaladja a „Befektetett eszközök” összegét.
- ✓ **Pénzeszközök és a nettó forgótőke változása**
Megmutatja a „Nettó forgóeszköz-állomány”, a „Pénzeszközök” és azon belül a „Bankszámlaegyenlegek” alakulását.
- ✓ **Megrendelés-állomány**
Korosítva megmutatja, hogy a vállalkozás mekkora megrendelés-állománnyal rendelkezett a vizsgált időszakokban (pl.: Mennyi az 1 (egy) hónapon belüli várható biztos/előre lekötött árbevétel).
- ✓ **Havi jövedelmezőség**
Megmutatja az időszakos árbevétel, „EBITDA” és „Mérleg szerinti eredmény” alakulása a korábbi vizsgált időszakokban.
- ✓ **Vevőállomány korosítása az állomány százalékában**
A vevőállomány minőségét mutatja meg. A hosszú ideje lejárt vevők fizetése kétséges lehet, mivel ezeket a tételeket a lejárat után sem fizették ki.
- ✓ **Szállítói állomány korosítása az állomány százalékában.**
A szállítói állomány minőségét mutatja meg. A magas lejárt állomány végrehajtás, illetve felszámolás veszélyét jelezheti előre, mivel a vállalkozás nem fizette ki határidőre a szállítót.



4.3. Fedezet monitoring

A Minősített Monitoring **fedezet monitoring** alrendszerébe az alábbi információk feltüntetése és változáskövetése tartozik:

4.3.1. Általános fedezet monitoring

- fedezetek fényképes ellenőrzése;
- ingatlanok esetén tulajdoni lapok vizsgálata;
- biztosítások ellenőrzése.

4.3.2. Extra fedezet monitoring

- immateriális javak ellenőrzése;
- készletek ellenőrzése leltárral;
- egyedi szakértői vélemény készítése.

A fedezet monitoring a Megbízó általi **adatszolgáltatáson, vagy helyszíni szemlén, vagy a kettő kombinációján** alapulhat.

5. A Monitoring jelentések rendszeressége

A Monitoring jelentéseket az MCM az alábbi rendszerességgel készíti/készítheti el:

- havi;
- negyedéves;
- féléves;

6. A Monitoring jelentések címzettjei

A Monitoring jelentéseket az MCM elektronikus formában juttatja el a Megbízó által meghatározott körnek (Elfogadó Partnereknek), amelyek jellemzően az alábbiak lehetnek:

- a Megbízó;
- az Elfogadó Partnerek, így különösen
 - o Pénzintézetek;
 - o Hitelezők;
 - o Pénzügyi vállalkozások;
 - o Szállítók;
 - o Prudens vevők;
 - o Köz-, és államigazgatási intézmények;
 - o Egyéb partnerek.



7. A technológia

A Monitoring jelentések részben automatizált elkészítése során az MCM a lehető legkevesebb élőmunkát alkalmazza, annak érdekében, hogy az információk feldolgozásának sebessége maximális, az adatsérülések és adathibák lehetősége pedig minimális legyen.