

PANNON EGYETEM  
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

Kővári Regina

Pénzügy és számvitel felsőoktatási szakképzés  
vállalkozási szakirány

**Az OTP Bank Nyrt. cégértékelése és vagyoni,  
pénzügyi helyzetének elemzése az éves  
beszámolók alapján**

**2021.**



PANNON EGYETEM  
Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg

**NYILATKOZAT**

a szakdolgozat/zárodolgozat digitális formátumának benyújtásáról

(Szövegszerkesztővel történő kitöltés után nyomtatandó egy példányban.)

|  |   |                |      |
|--|---|----------------|------|
| Hallgató neve:   | Kővári Regina   |                |      |
| Szak:  | Pénzügy és számvitel felsőoktatási szakképzés   |                |      |
| Szakirány (ha van):                                    | vállalkozási szakirány  |                |      |
| Neptun kód:  | C03PZC  | Benyújtás éve: | 2021 |
| Szakdolgozat/zárodolgozat címe:                        | Az OTP Bank Nyrt cégértékelése és vagyoni, pénzügyi helyzetének elemzése az éves beszámolók alapján |                |      |
| Témavezető (belső konzulens) neve:                     | Simonné Romsics Erika   |                |      |
| Gyakorlóhelyi (külső) konzulens neve:                  | Péter Orsolya   |                |      |
| Legalább 5 kulcsszó a dolgozat tartalmára vonatkozóan: | mérleg, tárgyi eszköz elszámolás, beszámoló, vállalatértékelési elvek, általános cégértékelés       |                |      |

*Kérjük a szerzői döntésnek megfelelő opciót aláhúzni:*

**Hozzájárulok / nem járulok hozzá**, hogy szakdolgozatomat/zárodolgozatomat az egyetem az interneten a nyilvánosság számára repozitóriumában közzétegye.

A hozzájárulás szerzői feltételei:

- mások számára a közzététel semmilyen formában nem engedélyezett,
- a dolgozat magáncélra letölthető, a forrás és nevem megjelölésével szabadon idézhető, de az idézést meghaladó felhasználás (átvétel) tilos,
- hozzájárulásom időtartamra nem korlátozott és bármikor visszavonható.

Hozzájárulás hiányában a dolgozat csak az egyetem könyvtáraiban az arra kijelölt számítógépeken, képernyős megtekintéssel kutatható. Egyéb hozzáférés, többszörözés nem engedélyezett.

Felelősségem tudatában kijelentem, hogy szakdolgozatom/zárodolgozatom digitális adatállománya mindenben eleget tesz a vonatkozó hatályos intézményi előírásoknak, tartalma megegyezik nyomtatott formában benyújtott szakdolgozatommal.

Dátum: 2021.05.27.

.....s.k. Kővári Regina.....  
hallgató aláírása

**A digitális szakdolgozat könyvtári benyújtását és átvételét igazolom.**

Dátum: 2021.05.28.

.....  
Szabó G. Tibor s. k.  
könyvtári munkatárs

P.H.

Kővári Regina

Pénzügy és számvitel felsőoktatási szakképzés  
vállalkozási szakirány

**Beszámoló a szakmai gyakorlatról**

**2021.**

## Tartalom

|   |    |
|---|----|
| Az OTP Bank Nyrt. bemutatása .....  | 1  |
| A gyakorlat során elvégzendő feladatok ismertetése .....  | 1  |
| A bank mérlegének bemutatása megjelenési forma szerint (eszköz oldal).....  | 2  |
| A bank mérlegének bemutatása eredet szerint (forrás oldal) .....  | 8  |
| A bank tárgyi eszközeinek elszámolási rendje, illetve a szintetikus és analitikus<br>nyilvántartások követelménye ..... | 10 |
| Melléletek.....   | 13 |
| Felhasznált irodalom, források: .....   | 14 |
| Ábrajegyzék:.....   | 14 |
| Táblázatjegyzék:.....   | 14 |
| Szakmai gyakorlati napló .....  | 15 |

## **Az OTP Bank Nyrt. bemutatása**

Az OTP Bank Nyrt. Közép-Kelet Európa egyik legmeghatározóbb bankcsoportja. Jelenleg tizenegy országban van jelen és közel 19 millió ügyfelet szolgál ki. 40 000 munkavállalót alkalmaz, több mint 100 leányvállalattal és 4900 ATM-mel rendelkezik. A bank jogelődje 1949. március 1-jén jött létre. Kezdetben lakossági betétgyűjtéssel és hitelnyújtással foglalkozott, de később már a vállalkozások számára is megkezdte a pénzügyi szolgáltatások nyújtását. 2000-es években következett be hatalmas fejlődés, ugyanis ekkor történt a külföldi terjeszkedés is, illetve az OTP Garancia biztosítót megvásárolta a Groupama S.A., amellyel egy hosszú távú együttműködés kezdődött el. Az OTP Bank Nyrt. célja, hogy Közép-Kelet Európa legsikeresebb univerzális bankcsoportjává váljon. Fenntarthatóság is kiemelt szerepet játszik a banknál, ugyanis próbálnak minél több társadalmi szerepet vállalni, mint például aktív szerepet vállalnak a lakossági pénzügyi kultúra fejlesztésében, a kulturális értékek gazdagításában, a környezeti értékek megóvásában, a sport népszerűsítésében, illetve az esélyegyenlőség biztosításában.

A szakmai gyakorlatomat az OTP Bank Nyrt.-nél végeztem a marcali fiókban. A ledolgozott 14 hét alatt rengeteg dolgot ismerhettem meg, amely magába foglalja a bankban zajló háttér munka folyamatait, illetve az irattár pontos kezelését. Mindezekon kívül bepillantást nyerhettem az OTP által alkalmazott rendszerekbe is. A feladataim közé tartozott még, hogy a lakáshiteles, CSOK-os és falusi CSOK-os ügyfelek adatait rögzítettem a rendszerbe. Továbbá rengeteg jelentést olvashattam az OTP Bank Nyrt. éves beszámolóiról, amelyekben a bank pénzügyi és vagyoni helyzetét elemezték.

## **A gyakorlat során elvégzendő feladatok ismertetése**

A gyakorlati feladatok közül az OTP Bank Nyrt. mérlegének elemzését választottam, mind eszköz, illetve forrás oldal tekintetében is, mivel rengeteg információ került a birtokomba, amely alapján egy megbízható és valós képet tudok adni, a bank pénzügyi, jövedelmi helyzetéről. A választott harmadik téma keretében a bank tárgyi eszközeinek elszámolási rendjét és szintetikus, analitikus nyilvántartásának követelményét szeretném bemutatni.

## **A bank mérlegének bemutatása megjelenési forma szerint (eszköz oldal)**

A mérleg az egy olyan számviteli okmány, amely a vállalkozás eszközeit, illetve forrásait mutatja adott időpontra vonatkozóan összevontan, pénzürtékben, megfelelően értékelve.

A vállalkozás vagyonát a mérleg kétféle vetület szerint vizsgálja: megjelenési forma szerint lehetnek eszközök, vagyis aktívák, illetve eredet szerint lehetnek források, vagyis passzívák. (Sztanó Imre: A számvitel alapjai, 2019) A vállalkozás mérlege nagyban eltér a hitelintézeti mérlegtől. Szerkezetileg és tartalmilag is más. Előbbinél mérlegfőcsoportokat (nagy ábécé betűk), mérlegcsoportokat (római számok) és mérleg sorokat (arab számok) különböztetünk meg. Ezzel szemben egy hitelintézeti mérleg csak arab számokat tartalmaz, illetve egyenrangú sorok szerepelnek benne. A rövid és hosszú lejáratú tételek is csak alábontásban vannak kirészletezve. Két példát is fel tudok mutatni, hogy hogyan is nézhet ki egy ilyen mérleg. (Gulyás Éva: A bankszektor számviteli sajátosságai) Az egyik séma a számviteli kormányrendelet szerinti mérleg, amelyet az 1. mellékleten mutatok be. A következő pedig az IFRS szerinti mérlegséma, amelyet a 2. melléklet Az OTP Bank Nyrt. is ilyen típusú mérleget készít.

#### 9.6.4. Egy lehetséges IFRS szerinti bankmérleg

| ESZKÖZÖK (aktívák)   | FORRÁSOK (passzívák)  |
|--|---|
| Pénzeszközök   | Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek                      |
| Bankközi kihelyezések  | Ügyfélbetétek   |
| Ügyfélhitelek  | Kibocsátott értékpapírok  |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök | Eredménnyel szemben valóban értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek |
| Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök               | Kereskedési célú származékos ügyletek kötelezettségei                       |
| Kereskedési célú származékos ügyletek eszközei                       | Fedezeti célú származékos ügyletek kötelezettségei                          |
| Fedezeti célú származékos ügyletek eszközei                          | Egyéb kötelezettségek   |
| Befektetések   | Alárendelt kölcsöntőke  |
| Befektetések társult és közös vállalkozásokban                       | <b>Kötelezettségek összesen</b>   |
| Tárgyi eszközök  | Jegyzett tőke   |
| Immateriális javak   | Eredménytartalék és más tartalékok  |
| Halasztott adó követelések   | Halmozott egyéb átfogó jövedelem  |
| Egyéb eszközök   | Visszavásárolt saját részvények   |
|  | <b>Saját tőke összesen</b>  |
| <b>Eszközök összesen</b>   | <b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>                               |

1. ábra: Az IFRS szerinti bankmérleg Forrás: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf) Letöltve: 2021.05.07.

Itt látszik igazán, hogy ennél a mérlegnél nem a szokott módon történik a csoportosítás, a hitelintézet számára a legfontosabb szempont szerint, vagyis a likviditás alapján. Általában csökkenő sorrendben szerepelnek a tételek, vagyis első helyen a pénzeszközök vannak és így halad a kevésbé likvid eszközök felé. A következőkben az OTP Bank Nyrt. 2020. évi mérlegét kívánom elemezni, először az eszköz oldalára kerül sor.

A 3. számú ábrán OTP Bank Nyrt. 2020. évi mérlegének eszköz oldala látható.

**OTP BANK NYRT.**  
**A 2020. DECEMBER 31-I EGYEDI PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁSA**  
**(millió Ft-ban)**

|  | <b>Jegyzet<br/>száma</b> | <b>2020</b>              | <b>2019</b>              |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pénztárak, betétszámlák, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal                                       | 5.                       | 579.120                  | 289.686                  |
| Bankközi kihelyezések, követelések, a kihelyezési veszteségekre elszámolt értékvesztés levonása után | 6.                       | 1.535.884                | 1.560.142                |
| Repó követelések   | 7.                       | 183.364                  | 45.539                   |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök   | 8.                       | 160.483                  | 172.229                  |
| Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök                            | 9.                       | 911.950                  | 1.485.977                |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok  | 12.                      | 2.007.692                | 1.447.224                |
| Amortizált bekerülési értéken és kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek       | 10.                      | 3.898.697                | 3.315.069                |
| Befektetések leányvállalatokban  | 11.                      | 1.548.972                | 1.542.538                |
| Tárgyi eszközök  | 13.                      | 77.974                   | 77.754                   |
| Immateriális javak   | 13.                      | 57.639                   | 53.282                   |
| Használati jog eszközök  | 34.                      | 13.479                   | 13.607                   |
| Befektetési célú ingatlanok  | 14.                      | 1.936                    | 2.381                    |
| Társasági adókövetelések   |                          | 593                      | -                        |
| Fedezeti célú derivatív pénzügyi eszközök  | 15.                      | 6.817                    | 16.677                   |
| Egyéb eszközök   | 16.                      | <u>169.794</u>           | <u>116.699</u>           |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>   |                          | <b><u>11.154.394</u></b> | <b><u>10.138.804</u></b> |

2. ábra: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi beszámolójának eszköz oldala  
 Forrás: [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

A kép alapján szeretném bemutatni, hogy az egyes tételek milyen arányban szerepelnek a mérlegben, illetve, hogy azokat milyen eszközökre lehet bontani. 2020-ban az OTP mérlegfőösszege 11.154.394 Ft volt. Ezen belül is a legnagyobb arányban, vagyis 34,95 %-ban az amortizált bekerülési értéken és kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek szerepelnek. Ez a tétel a tavalyi évben is hasonlóan alakult, ugyanis 32,70 %-ot tett ki. A bank kiegészítő mellékletében ez a tétel többféleképpen van alábontva, amelyeket táblázatok formájában fogok bemutatni.



| <b>Hitelek (millió Ft-ban) lejárat szerint</b>   |                  |
|--|------------------|
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek   |                  |
| Éven belüli  | 25.732           |
| Éven túli  | 455.205          |
| Összesen   | 480.937          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek   |                  |
| Éven belüli  | 1.793.352        |
| Éven túli  | 1.748.078        |
| Összesen   | 3.541.430        |
| Értékvesztés   | -123.670         |
| Bruttó hitelek összesen  | 3.417.760        |
| <b>Amortizált bekerülési értéken és kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek összesen</b> | <b>3.898.697</b> |

1. táblázat: Amortizált bekerülési értéken és kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek lejárat szerint Forrás:

[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

Az 1. táblázatban látható, hogy az első alábontási forma az éven belüli és túli megoszlás. Egyértelműen megállapíthatjuk, hogy az eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek esetében az egy évnél nagyobb lejáratú hitelek vannak nagyobb arányban, ami 94,6 %-ot jelentett. Az amortizált bekerülési értéken értékelt hiteleket elemezve láthatjuk, hogy ezek a tételek hasonló arányban vannak. Az éven belüli hitelek 50,6 %-ot, míg az éven túliak 49,4 %-ot tettek ki.

| <b>Hitelek (millió Ft-ban) főbb hiteltípusok szerint</b>   |                  |
|--|------------------|
| Retail hitelek   | 662.675          |
| Fogyasztási hitelek  | 564.698          |
| Lakás és jelzálog hitelek  | 97.977           |
| Corporate hitelek  | 2.878.755        |
| Vállalati hitelek  | 2.790.742        |
| Önkormányzati hitelek  | 88.013           |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek összesen  | 3.541.430        |
| Valós érétken értékelt hitelek összesen  | 480.937          |
| Bruttó hitelek összesen  | 4.022.367        |
| Értékvesztés   | -123.670         |
| <b>Amortizált bekerülési érétken és kötelezően eredménnyel szemben valós érétken értékelt hitelek összesen</b> | <b>3.898.697</b> |

2. táblázat: Amortizált bekerülési érétken és kötelezően eredménnyel szemben valós érétken értékelt hitelek hiteltípusok szerint Forrás: [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

A 2. táblázatban a hiteleket már nem lejárat szerint, hanem főbb hiteltípusok szerint részleteztem. Ez alapján megállapíthatjuk, hogy a hiteleknek két főbb csoportja van, a retail és a corporate hitelek. A retail hiteleken belül megkülönböztetünk fogyasztási, illetve lakás és jelzáloghiteleket. Ezen belül az előbbi van nagyobb arányban, ugyanis 85,2 %-ot tesznek ki. A másik csoporton belül vállalati és önkormányzati hiteleket különböztetünk meg, és szinten előbbi fordul elő nagyobb arányban, 96,94 %-kal.

A következő, ami nagyobb százalékot tett ki az eszközökön belül az amortizált bekerülési érétken értékelt értékpapírok. Ezek 18 %-ot jelentettek a teljes mérlegfőösszeghez viszonyítva. Ezen tételek legnagyobb részét az államkötvények adják, a további pedig az egyéb kötvények. Itt is kétféle csoportosításban mutatja az OTP Bank Nyrt. kiegészítő melléklete ezen eszközt, amely a 3. táblázatban is látszik.

| <b>Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok</b> |                  |
|--|------------------|
| Államkötvények   | 1.947.821        |
| Egyéb kötvények  | 63.159           |
| Értékvesztés   | -3.288           |
| <b>Összesen</b>  | <b>2.007.692</b> |
|  |                  |
| Éves belüli (fix kamatozású)                               | 57.746           |
| Éven túli (fix kamatozású)                                 | 1.953.234        |
| Értékvesztés   | -3.288           |
| <b>Összesen</b>  | <b>2.007.692</b> |

3. táblázat: Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

Láthatjuk, hogy szintén típus, illetve lejárat szerint történt meg az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok alábontása. Típusok szerinti csoportosításban az államkötvények vannak többségben 97,0 %-os aránnyal, míg a lejárat szerinti kategorizálás esetén az éven túli értékpapírok, amelyek 97,3 %-ot jelentettek.

Az eszközökön belül a következő tétel, amely nagyobb arányban szerepel (13,84 %), ez a befektetések leányvállalatokban, társult és közös vezetésű vállalkozásokban és egyéb befektetések. Nem meglepő, hogy nagyobb százalékot tesz ki, ugyanis az OTP Bank Nyrt.-nek számos leányvállalata van.

Az eszközök közül a két utolsó vagyonelem a bankközi kihelyezések (13,77 %), illetve az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok (8,18 %), amelyek egy nagyobb összeget képviselnek a teljes mérlegfőösszegeből.

## A bank mérlegének bemutatása eredet szerint (forrás oldal)

A gyakorlati beszámoló második részében a bank mérlegének forrás oldalát kívánom bemutatni. A forrásokon belül megkülönböztetjük a saját tőkét, céltartalékokat, kötelezettségeket, illetve a passzív időbeli elhatárolásokat, viszont a hitelintézeti mérlegben ezek a tételek másképp szerepelnek. Leginkább a saját tőkénél látjuk az eltérést, ugyanis nincsenek kirészleteszve az egyes elemei. A Hpt. 83. §-a előírja az általános tartalék képzését, viszont a Sztv. előírásai szerint ez a tétel nem szerepel a mérlegben.

A 4. számú ábrán a bank 2020. évi mérlegének forrás oldala látható:

|   |     |                          |                          |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Magyar Nemzeti Bankkal és más bankokkal szembeni kötelezettségek                  | 17. | 766.977                  | 738.054                  |
| Repó kötelezettségek  | 18. | 109.612                  | 462.621                  |
| Ügyfelek betétei  | 19. | 7.895.735                | 6.573.550                |
| Lízingkötelezettségek   |     | 14.106                   | 13.660                   |
| Kibocsátott értékpapírok  | 20. | 28.435                   | 43.284                   |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek | 21. | 25.902                   | 28.861                   |
| Kereskedési célú derivatív pénzügyi kötelezettségek                               | 22. | 99.987                   | 83.088                   |
| Fedezeti célú derivatív pénzügyi kötelezettségek                                  | 23. | 3.104                    | 10.023                   |
| Halasztott adó kötelezettségek  | 33. | 3.062                    | 5.875                    |
| Társasági adókötelezettségek  |     | -                        | 2.896                    |
| Egyéb kötelezettségek   | 24. | 224.897                  | 243.780                  |
| Alárendelt kölcsöntőke  | 25. | <u>304.243</u>           | <u>279.394</u>           |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>   |     | <b><u>9.476.060</u></b>  | <b><u>8.485.086</u></b>  |
| Jegyzett tőke   | 26. | 28.000                   | 28.000                   |
| Eredménytartalék és egyéb tartalékok  | 27. | 1.697.133                | 1.628.354                |
| Visszavásárolt saját részvény   | 28. | <u>-46.799</u>           | <u>-2.636</u>            |
| <b>SAJÁT TŐKE</b>   |     | <b><u>1.678.334</u></b>  | <b><u>1.653.718</u></b>  |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>                                     |     | <b><u>11.154.394</u></b> | <b><u>10.138.804</u></b> |

Budapest, 2021. március 17.

3. ábra: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi beszámolójának forrás oldala  
Forrás: [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

Láthatjuk, hogy a bank forrás oldala is mennyire eltérő a vállalati mérleghez képest. Észrevehetjük, hogy a saját tőke mérlegfőcsoport nem az első helyen foglal helyet, ahogyan azt már megszokhattuk, hanem a mérleg végén, méghozzá összesítve, ugyanis csak a jegyzett tőke, az eredménytartalék és egyéb tartalékok, illetve a visszavásárolt részvények vannak kirészleteszve. Az eszköz oldalhoz hasonlóan itt is

táblázat formájában jelenítem meg azokat a tételeket, amelyek a legnagyobb arányt alkották a mérlegfőösszegeken belül.

Az első ilyen az ügyfelek betétei. Ez a vagyonelem alkotja a mérlegfőösszeg legnagyobb részét, ugyanis 70,79 %-ban jelenik meg. A hitelekhez hasonlóan ez a tétel is kétféle csoportosítás szerint van részletezve, amely a 4. és az 5. táblázatban is látható.

| <b>Ügyfelek betétei lejárat szerint (millió Ft-ban)</b> |                  |
|---|------------------|
| <b>Éven belüli</b>                                      |                  |
| forint  | 6.412898         |
| deviza  | 1.438.254        |
| <b>Összesen</b>   | <b>7.851.152</b> |
| <b>Éven túli</b>  |                  |
| forint  | 44.583           |
| <b>Összesen</b>   | <b>44.583</b>    |
| <b>Ügyfelek betétei összesen</b>                        | <b>7.895.735</b> |

4. táblázat: Ügyfelek betétei lejárat szerint Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

Az első csoportosítási forma a lejárat szerint történt, amelyet a 4. táblázat mutat. Egyértelműen megállapítható, hogy az éven belüli betétek vannak többségben, szinte ezek adják az ügyfelek betéteinek egészét, ugyanis 99,4 %-os arányban szerepelnek, míg az éven túliak csak töredékét képezik a teljes összegnek. Az éven belüli betéteknél megkülönböztetünk forint, illetve deviza betéteket, amelyeknél előbbi van nagyobb arányban (81,7 %).

| <b>Ügyfelek betétei típusok szerint</b>          |                  |
|--|------------------|
| <b>Retail betétek</b>                            |                  |
| Lakossági betétek                                | 3.840.950        |
| <b>Corporate betétek</b>                         |                  |
| Vállalati betétek                                | 3.301.434        |
| Önkormányzati betétek                            | 75.351           |
| <b>Összesen</b>                                  | <b>4.054.785</b> |
| <b>Ügyfelek betétei típusok szerint összesen</b> | <b>7.895.735</b> |

5. táblázat: Ügyfelek betétei típusok szerint Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

Típusok szerint két nagy csoportok különböztetünk meg, retail és corporate betéteket, ezt az 5. táblázat mutatja be. A retail betétekhez tartoznak a lakossági betétek, amelyek 48,6 %-ot tett ki. A corporate betétek is hasonló arányban szerepelnek, 51,3%-ban, illetve ezen belül megkülönböztetünk vállalati és önkormányzati betéteket. Előbbi tesz ki nagyobb százalékot, ugyanis ez adja a corporate betétek 81,4 %-át.

A következő vagyonelemek, amely a mérlegfőösszeg nagyját adják az eredménytartalék és az egyéb tartalékok (15,21 %) és az Magyar Nemzeti Bankkal és más bankokkal szembeni kötelezettségek.

### **A bank tárgyi eszközeinek elszámolási rendje, illetve a szintetikus és analitikus nyilvántartások követelménye**

A tárgyi eszközök a mérlegben a befektetett eszközök főcsoportba tartozik. Ezek azok a rendeltetésszerűen használatba vett anyagi eszközök, amelyek egy éven túl szolgálják a vállalkozás tevékenységét közvetlenül vagy közvetve. (Sztanó Imre: A számvitel alapjai, 2019)

A tárgyi eszközök mérlegértéke a következő módon állapítható meg:

|   |
|---|
| Bekerülési érték                              |
| - Terv szerinti értékcsökkenés                |
| - Terven felüli értékcsökkenés                |
| + Terven felüli értékcsökkenés<br>visszaírása |
| <b>= NETTÓ ÉRTÉK =<br/>MÉRLEGÉRTÉK</b>        |
| + Érték helyesbítés                           |
| - Érték helyesbítés<br>visszavezetése         |
| <b>= PIACI ÉRTÉK</b>                          |

6. táblázat: Tárgyi eszközök mérlegértékének meghatározása  
Saját szerkesztés, Forrás: Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019

Az OTP Bank Nyrt. mérlegében a tárgyi eszközök beszerzési értéken szerepelnek az értékcsökkenési leírással csökkentve. A hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési értéket fel kell osztani azokra az évekre, amelyekben a bank ezeket az eszközöket használni fogja. Az értékcsökkenést lineáris módon számítják az adott eszköz becsült hasznos élettartama alatt.

Az éves kulcsok a következők:

|                               |             |
|-------------------------------|-------------|
| Immateriális javak            |             |
| Szoftverek                    | 20-33,3 %   |
| Vagyoni értékű jogok          | 16,7-33,3 % |
| Ingatlanok                    | 1-2 %       |
| Irodai berendezések, járművek | 9-33,3 %    |

7. táblázat: Immateriális javak és tárgyi eszközök éves kulcsai Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

Az értékcsökkenést a bank a tárgyi eszközök üzembehelyezésének napjától kezdődően számolja, illetve ezen eszközök könyv szerinti értékét évente felülvizsgálja, és ha szükséges értékvesztést számol el. Ez abban az esetben történhet meg, hogyha a könyv szerinti érték tartósan magasabb, mint a piaci érték.

Amennyiben indokolt, meghatározásra kerül az eszköz piaci értéke, és ha szükséges, az értékvesztés a piaci értékig elszámolásra kerül. Ha erre nincs lehetőség, akkor a

bank annak az eszközcsoportnak a piaci értékét határozza meg, ahová az adott eszköz tartozik.

Ha a tárgyi eszközök könyv szerinti értéke nagyobb, mint a várhatóan megtérülő összeg, akkor a különbözet azonnal leírásra kerül a várhatóan megtérülő értékig.

A bank rendelkezik befektetési célú ingatlanokkal is. Azokat a tárgyi eszközöket (épületek, épületrészek, földterületek) sorolja ide, amelyeket *bérbeadási, tőkefelértékelődési, vagy mindkét céllal tart (tulajdonosként vagy lízing esetén lízingbevevőként), nem pedig szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra, vagy a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítésre.*<sup>1</sup>

A befektetési célú ingatlanokat értékcsökkenéssel, illetve, ha van értékvesztéssel csökkentett értéken tartja nyilván. A hasznos élettartam végén a várható maradványértékkel csökkentett bekerülési értéket azokra az időszakokra kell felosztani, amikor a bank az adott eszközt használni fogja. Ezen eszközök értékcsökkenését az adott eszköz becsült hasznos élettartama alapján számolja, lineáris módon 1-2 %-os éves kulcs szerint.<sup>2</sup>

A következőkben egy táblázat formájában szeretném bemutatni a bank tárgyi eszközeit a 2020-es évben.

| <b>Az OTP Bank Nyrt 2020-as évi tárgyi eszközei</b> |                   |                            |                 |                    |                                |                 |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|
|   | <b>Ingatlanok</b> | <b>Irodai berendezések</b> | <b>Járművek</b> | <b>Beruházások</b> | <b>Használati jog eszközök</b> | <b>Összesen</b> |
| <b>Bruttó érték</b>                                 | 72.277            | 93.878                     | 160             | 9.421              | 22.443                         | 363.054         |
| <b>Értékcsökkenés</b>                               | 25.789            | 71.899                     | 74              | -                  | 8.964                          | 213.962         |
| <b>Nettó érték</b>                                  | 46.488            | 22.065                     | 21.979          | 9.421              | 13.479                         | 149.092         |

8. táblázat: A bank tárgyi eszközei a 2020-es évi éves beszámoló alapján

Saját szerkesztés, Forrás: [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

<sup>1</sup> Forrás: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi egyedi IFRS jelentése, p.22. oldal, Hozzáférés: [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

<sup>2</sup> Forrás: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi egyedi IFRS jelentése, p.22. oldal, Hozzáférés: [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)



## Mellékletek

1. melléklet: Számviteli kormányrendelet szerinti mérlegséma Forrás: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf)

### 9.6.2. A számviteli kormányrendelet szerinti mérlegséma

| ESZKÖZÖK (aktívák)  | FORRÁSOK (passzívák)   |
|---|--|
| 1. Pénzeszközök   | 1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek                          |
| 2. Állampapírok   | 1/A. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete |
| 2/A. Állampapírok értékelési különbözete                                  | 2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                |
| 3. Hitelintézetekkel szembeni követelések                                 | 2/A. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek értékelési különbözete       |
| 3/A. Hitelintézetekkel szembeni követelések értékelési különbözete        | 3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség               |
| 4. Ügyfelekkel szembeni követelések                                       | 4. Egyéb kötelezettségek   |
| 4/A. Ügyfelekkel szembeni követelések értékelési különbözete              | 4/A. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete               |
| 5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                                | 5. Passzív időbeli elhatárolások                                       |
| 5/A. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési különbözete       | 6. Céltartalékok   |
| 6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok                          | 7. Hátrasorolt kötelezettségek   |
| 6/A. Részvények és más változó hozamú értékpapírok értékelési különbözete | 8. Jegyzett tőke   |
| 7. Részvények, részesedések befektetési célra                             | 9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)                           |
| 7/A. Befektetési célú részvények, részesedések értékelési különbözete     | 10. Tőketartalék   |
| 8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban                       | 11. Általános tartalék   |
| 9. Immateriális javak   | 12. Eredménytartalék (±)   |
| 10. Tárgyi eszközök   | 13. Lekötött tartalék  |
| 11. Saját részvények  | 14. Értékelési tartalék  |
| 12. Egyéb eszközök  | 15. Tárgyévi eredmény (±)  |
| 12/B. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete                 |  |
| 13. Aktív időbeli elhatárolások   |  |
| <b>Eszközök összesen</b>  | <b>Források összesen</b>   |
| Ebből:  | Ebből:   |
| - FORGÓESZKÖZÖK   | - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                       |
| - BEFEKTETETT ESZKÖZÖK  | - HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                      |
|   | - SAJÁT TŐKE   |

## Felhasznált irodalom, források:

- <https://www.otpbank.hu/portal/hu/Rolunk>
- [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)
- Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019. ISBN: 978 963 394 865 1
- Gulyás Éva: A bankszektor számviteli sajátosságai. Hozzáférés: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf)  
Letöltve: 2021.05.07.

## Ábrajegyzék:

1. ábra: Az IFRS szerinti bankmérleg Forrás: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf)  
Letöltve: 2021.05.07..... 3
2. ábra: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi beszámolójának eszköz oldala..... 4
3. ábra: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi beszámolójának forrás oldala ..... 8

## Táblázatjegyzék:

1. táblázat: Amortizált bekerülési értéken és kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek lejárat szerint Forrás: ..... 5
2. táblázat: Amortizált bekerülési értéken és kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek hiteltípusok szerint Forrás:..... 6
3. táblázat: Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok Forrás: ..... 7
4. táblázat: Ügyfelek betétei lejárat szerint Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf) ..... 9
5. táblázat: Ügyfelek betétei típusok szerint Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf) ..... 10
6. táblázat: Tárgyi eszközök mérlegértékének meghatározása..... 11
7. táblázat: Immateriális javak és tárgyi eszközök éves kulcsai Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf) ..... 11
8. táblázat: A bank tárgyi eszközei a 2020-es évi éves beszámoló alapján ..... 12

## Szakmai gyakorlati napló

| Szakmai gyakorlati napló        |   |
|---------------------------------|---|
| 1. hét (február 15-19)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ismerkedés az irattárral</li> <li>• Bank rendszereinek tanulmányozása</li> </ul>   |
| 2. hét (február 22-26)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Megszűnt számlák rendezése (lakossági számlák)</li> <li>• Lakossági számlák rendezése</li> <li>• Ügyfelek adatainak rögzítése</li> </ul>   |
| 3. hét (március 1-5)            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Jelzálog típusú hitelek folyósítási feltételeinek összeállítása</li> <li>• Direkt szerződéses ügyfelekkel való kapcsolattartás</li> </ul>  |
| 4. hét (március 8-12)           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Megszűnt számlák (értékpapír, devizaszámla, hitelkártya) rendezése és központi irattárba való szállításának előkészítése</li> </ul>  |
| 5. hét (március 15-19)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Elhalálozási rendelkezések rendezése</li> <li>• CSOK, Falusi CSOK ügyfelek adatainak rögzítése</li> <li>• Irattár rendezése</li> </ul>   |
| 6. hét (március 22-26)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Folyósítási feltételek előkészítése, összerakása</li> <li>• Ügyfelek adatainak rögzítése</li> </ul>  |
| 7. hét (március 29 – április 2) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Megszűnt lakossági forintszámlák rendezése</li> <li>• Megtakarításos számlák rendezése</li> </ul>  |
| 8. hét (április 5-9)            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Irattár rendezése</li> <li>• CSOK, Falusi CSOK ügyletek ellenőrzése, ha van hiánypótlás, annak csatolása</li> <li>• Direkt szerződéses ügyfelekkel való kapcsolattartás</li> </ul> |
| 9. hét (április 12-16)          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Folyósítások összekészítése</li> <li>• Iratanyagok feltöltése</li> </ul>   |

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 10. hét (április 19-23) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• CSOK, Falusi CSOK ügyletek ellenőrzése, ha van hiánypótlás, annak csatolása</li> <li>• Jelzálog típusú hitelek folyósítási feltételeinek összeállítása</li> </ul> |
| 11. hét (április 26-30) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Saleslead adatbázisokból meleg hívások indítások</li> <li>• Jelzálog típusú hitelek folyósítási feltételeinek összeállítása</li> </ul>                            |
| 12. hét (május 3-7)     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Saleslead adatbázisokból meleg hívások indítások</li> <li>• CSOK, Falusi CSOK ügyletek ellenőrzése, ha van hiánypótlás, annak csatolása</li> </ul>                |
| 13. hét (május 10-14)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Saleslead adatbázisokból meleg hívások indítások</li> <li>• Jelzálog típusú hitelek folyósítási feltételeinek összeállítása</li> </ul>                            |
| 14. hét (május 17-21)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Saleslead adatbázisokból meleg hívások indítások</li> <li>• CSOK, Falusi CSOK ügyletek ellenőrzése, ha van hiánypótlás, annak csatolása</li> </ul>                |

PANNON EGYETEM  
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

Kővári Regina

Pénzügy és számvitel felsőoktatási szakképzés  
vállalkozási szakirány

**Az OTP Bank Nyrt. cégértékelése és vagyoni,  
pénzügyi helyzetének elemzése az éves  
beszámolók alapján**

**2020.**

## Tartalom

|   |    |
|---|----|
| Bevezetés .....   | 2  |
| OTP Csoport bemutatása.....   | 3  |
| Beszámoló szakirodalmi áttekintése .....  | 3  |
| A beszámoló fogalma, elkészítésének célja, illetve a könyvvezetési kötelezettség lényege..... | 3  |
| A vállalkozás mérete és beszámolási formája.....  | 5  |
| A beszámolási időszak .....   | 6  |
| A beszámoló részei.....   | 6  |
| Mérleg.....   | 6  |
| Eredménykimutatás.....  | 7  |
| Kiegészítő melléklet .....  | 9  |
| Üzleti jelentés.....  | 9  |
| A beszámoló formái.....   | 9  |
| Éves beszámoló.....   | 9  |
| Egyszerűsített éves beszámoló.....  | 10 |
| Összevont (konszolidált) éves beszámoló .....   | 10 |
| Egyszerűsített beszámoló .....  | 11 |
| OTP Bank Nyrt. beszámolási formája .....  | 11 |
| Vállalatértékelés célja és menete .....   | 13 |
| Értékelési elvek csoportosítása.....  | 14 |
| A múltbéli gazdálkodás elemzése.....  | 14 |
| Vagyoni helyzet elemzése .....  | 15 |
| Pénzügyi helyzet elemzése .....   | 16 |
| Jövedelmezőség elemzése.....  | 18 |
| Hatékonyság elemzése .....  | 18 |
| A vállalkozás jelenlegi értékének becslése .....  | 19 |

|  |    |
|--|----|
| Vagyonérték eljárások .....                          | 19 |
| Osztalék-, illetve piaci érték alapú eljárások ..... | 20 |
| Hozamérték eljárások .....                           | 22 |
| Hozzáadott érték típusú eljárások .....              | 22 |
| Jövőbeli lehetőségek elemzése .....                  | 23 |
| Az OTP Bank Nyrt. általános cégértékelése .....      | 23 |
| Összefoglalás.....                                   | 27 |
| Irodalomjegyzék.....                                 | 28 |
| Ábrajegyzék.....                                     | 29 |
| Táblázatjegyzék.....                                 | 29 |

## **Bevezetés**

A záródolgozatomnak Az OTP Bank Nyrt. cégértékelése és vagyoni, pénzügyi helyzetének elemzése az éves beszámolók alapján-t választottam.

A felsőoktatási szakképzésen folytatott tanulmányaim során az utolsó félévben a 14 hetes szakmai gyakorlatot kell teljesítem. A jelenlegi helyzetben nagyon nehezen tudtam helyet találni, ezért minden lehetőséget megragadtam, hogy elhelyezkedhessek. Végül az OTP Bank Nyrt.-hez vettem fel dolgozni a marcali fiókba. Nagyon vártam már, hogy sor kerüljön az első napra, ugyanis nagy álmom volt, hogy egy bankban dolgozhassak.

A gyakorlati helyen nagyon sok információhoz jutottam az OTP éves beszámolóival kapcsolatban, ezért is választottam ezt a témát, ugyanis ezzel egy megbízható és valós képet tudok mutatni a bank működéséről, eredményességéről.

A dolgozatom első felében a beszámoló szakirodalmi áttekintésén lesz a hangsúly, amely során kitérek arra, hogy miért is kell elkészíteni a beszámolót, kinek a számára készül, milyen fajtái és részei vannak, illetve, hogy az OTP Bank Nyrt. milyen beszámolási formát használ.

A dolgozatom második felében a vállalatértékelés lesz a középpontban. A vállalkozások értékelése tantárgy során egy konkrét vállalkozást kellett értékelünk és ez alapján döntöttem úgy, hogy az OTP-re levetítve egy általános cégértékelést készítek. Először is bemutatom a vállalatértékelés célját és menetét, amit követ az értékelési elvek csoportosítása és ezek részletesebb elemzése. Zárásként pedig az OTP Bank Nyrt.-ről egy általános cégértékelést készítek.



## OTP Csoport bemutatása<sup>1</sup>

Az OTP Bank jogelődje, az Országos Takarékpénztár Nemzeti Vállalat 1949. március 1-jén jött létre. Kezdetben lakossági betétgyűjtéssel és hitelnyújtással foglalkozott, de ez a tevékenység az évek során folyamatosan bővült. 1970-es években a tanácsok pénzügyeinek kezelésével, majd a kétszintű bankrendszer kialakulása után, az 1980-as évektől már a vállalatok pénzügyi szolgáltatásaival bővült a foglalkozási köre.



1. ábra: OTP Bank logója  
Forrás:  
<https://www.otpbank.hu/portal/hu/Rolunk/Tortenet>

1990-ben alakult részvénytársasággá, valamint a hitelintézet által végzett nem banki tevékenységeket leválasztották és leányvállalatok jöttek létre. Ebben az időszakban már kínál jelzálogbanki, lakástakarékpénztári, faktoring-, lízing-, alapkezelési, nyugdíjpénztári és egészségpénztári szolgáltatásokat. 1999-ben fejeződött be a privatizációja (külföldi és magyar intézményi befektetők, magánszemélyek). A Budapesti részvénytőzsdére 1995-ben vezették be a bank részvényeit.

A 2000-es évek után hatalmas fejlődések következtek be, amelyhez hozzájárult a külföldi terjeszkedés is. 2008-ban a Groupama S.A. megvásárolta az OTP bank leányvállalatát, az OTP Garancia biztosítót, amely által a két vállalat között egy hosszú távú együttműködés kezdődött el. Az OTP Csoport célja, hogy Közép-Kelet-Európa legsikeresebb bankcsoportjává váljon, illetve emellett a profit növelését is szem előtt tartják. A stratégiájához kapcsolódó alappillérei a stabilitás, a nyereségesség, a növekedés és az innováció.

## Beszámoló szakirodalmi áttekintése

### A beszámoló fogalma, elkészítésének célja, illetve a könyvvezetési kötelezettség lényege<sup>2</sup>

Minden gazdálkodó az üzleti év könyveinek zárását követően a számviteli törvény által meghatározott és könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót köteles készíteni, magyar nyelven. Alapvetően a beszámoló célja az információszolgáltatás a belső és külső szereplők számára, hiszen például egy befektetőnek elengedhetetlen az általa befektetni kívánt vállalkozás beszámolójának megismerése, illetve azért is van erre

<sup>1</sup> Forrás: [www.otpbank.hu/rolunk](http://www.otpbank.hu/rolunk)

<sup>2</sup> Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019 p. 95-97

szükség, hogy megalapozza a szereplők döntéseit, valamint egy megbízható és valós képet mutasson az adott vállalkozásról.

A beszámoló formája több tényező határértékétől is függ:

- az éves nettó árbevétel nagyságától
- a mérlegfőösszegtől
- foglalkoztatottak létszámától

A beszámolási formát befolyásolja a könyvvezetés típusa is, ez lehet egyszeres vagy kettős könyvvitel, ami csak magyar nyelven történhet. A könyvvezetés során a gazdálkodó a tevékenysége alatt előforduló, a vagyoni pénzügyi vagy jövedelmi helyzetére kiható eseményekről a törvényben rögzített szabályok szerint folyamatos nyilvántartást vezet és azt az üzleti év végével zárja le. A könyvvezetésnél érvényesíteni kell a világosság, teljesség és valódiság elvét. A **világosság elve** azt mondja ki, hogy a könyvelés során rendezettséget és áttekinthetőséget kell biztosítani. A **teljesség elve** megfogalmazza azt a követelményt, hogy minden olyan eseményt rögzíteni kell, ami a vállalkozás vagyonában változást okoz. A **valódiság elve** pedig azt jelenti, hogy a megtörtént gazdasági eseményeket hitelt érdemlően, vagyis bizonylatokkal bizonyítani kell.

A kettős könyvvitel olyan zárt rendszerű nyilvántartás, amelynek során a vállalkozás minden vagyonáról és vagyonváltozásáról folyamatos nyilvántartást vezet, továbbá a vagyon két szempont szerint ítéli meg: eszközök (aktívák) és források (passzívák).

Az egyszeres könyvvitel olyan nyitott rendszerű nyilvántartás, amely csak a pénzügyi vagyonról és a vagyon változásáról vezet folyamatos nyilvántartást, mint például vállalkozás kezelésében, használatában, illetve tulajdonában lévő pénzeszközökről és azok forrásairól, a pénzforgalmi gazdasági műveletekről stb.

A számviteli törvény a legnagyobb hangsúlyt a beszámolóra helyezi, a könyvvezetés részletes szabályozását nem írja elő, annak folyamatosságáért és helyességéért a gazdálkodó képviselőjére jogosult személy felel.

## **A vállalkozás mérete és beszámolási formája<sup>3</sup>**

A beszámolási formát a könyvvezetés típusán kívül a vállalkozás mérete is befolyásolja. Az Európai Unió számvitelre vonatkozó irányelve alapján négy kategóriába sorolhatjuk a vállalkozásokat:

- mikrovállalkozások
- kisvállalkozások
- középvállalkozások
- nagyvállalkozások

A következőkben az egyes kategóriáknál felsorolom azt a három kritériumot (mérlegfőösszeg, nettó árbevétel, üzleti évben foglalkoztatottak átlagos létszáma), amelyek közül a mérlegfordulónapon legalább kettő nem haladhatja meg a megadott határértéket.

A mikrovállalkozások esetén:

- mérlegfőösszeg: 350.000 EUR
- nettó árbevétel: 700.000 EUR
- az üzleti évben a foglalkoztatottak átlagos létszáma: 10 fő

A kisvállalkozások esetén:

- mérlegfőösszeg: 4.000.000 EUR
- nettó árbevétel: 8.000.000 EUR
- az üzleti évben a foglalkoztatottak átlagos létszáma: 50 fő

Az egyes tagállamok a mérlegfőösszeg és a nettó árbevétel határértékét megváltoztathatják, de az előbbi nem haladhatja meg a 6.000.000 EUR-t, míg utóbbi a 12.000.000 EUR-t.

A középvállalkozások esetén:

- mérlegfőösszeg: 20.000.000 EUR
- nettó árbevétel: 40.000.000 EUR
- az üzleti évben a foglalkoztatottak átlagos létszáma: 250 fő

---

<sup>3</sup> Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019 p. 98

A nagyvállalatok esetén:

- mérlegfőösszeg: 20.000.000 EUR
- nettó árbevétel: 40.000.000 EUR
- az üzleti évben a foglalkoztatottak átlagos létszáma: 250 fő

Azokban a tagállamokban, ahol nem vezették be az eurót a megadott határértékeknek megfelelő összegeket az Európai Unió Lapjában közzétett az üzleti év fordulónapjára vonatkozó árfolyam alapján kell számítani.

### **A beszámolási időszak<sup>4</sup>**

A számviteli törvény szerint a vállalkozónak az üzleti évről kell beszámolót készítenie. Az üzleti év időtartama jellemzően megegyezik a naptári évvel, vagyis január 1-től december 31-ig tart.

Az üzleti év a naptári évtől rövidebb időtartamú is lehet, például az előtársasági időszak esetén, illetve akkor, ha az üzleti évről új üzleti évre tér át a vállalkozás, viszont az üzleti év nem lehet 12 hónapnál hosszabb.

### **A beszámoló részei<sup>5</sup>**

A beszámolónak három része van:

- mérleg
- eredménykimutatás
- kiegészítő melléklet, illetve, ha a törvény előírja akkor kell készíteni a beszámoló mellé üzleti jelentést is.

### **Mérleg**

A mérleg fogalmát a szakmai gyakorlati beszámolómban már kifejtettem, viszont most a jellemzőire is kitérek. Ez a számviteli okmány kettős vetületben mutatja a vagyont, lehetnek eszközök (aktívák) és források (passzívák), ez alapján a mérleg két oldala megegyezik. A mérleg a számviteli beszámoló legfontosabb része. A számviteli törvény alapján a mérleg összevontan, adott időpontra vonatkozóan, kötött sorrendben mutatja be a vagyonelemeket. A vállalkozó a mérleget kétféle módon készítheti el:

---

<sup>4</sup> Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019 p.104

<sup>5</sup> Sztanó Imre: Pénzügyi számvitel, Budapest: Perfekt, 2018 p.360-365, 459, 496  
Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019 p.113-115

kétoldalas formában („A” változat) és lépcsőzetes formában („B” változat). A tanulmányaim során az „A” változatú mérleggel foglalkoztunk.

### **Eredménykimutatás**

Az eredménykimutatás olyan számviteli okmány, amely adott időszakra vonatkozóan, összevontan, pénzértékben mutatja a tárgyévi adózott eredmény levezetését. Célja a felhasználók tájékoztatása a vállalkozás tevékenységének sikerességéről, jövedelmi helyzetéről, illetve annak változásáról. Az adózott eredményre ható főbb tényezők a bevételek, ráfordítások és adófizetési kötelezettségek. Megkülönböztetünk az eredménykimutatás készítése során négy eredménykategóriát, ezek:

- A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye
- B. Pénzügyi műveletek eredménye
- C. Adózás előtti eredmény (A +B)
- D. Adózott eredmény

Az eredménykimutatás üzemi (üzleti) tevékenységének eredményét kétféle módon határozhatjuk meg: összköltség eljárással és forgalmi költség eljárással. Az éves beszámolóval egyidejűleg el kell készíteni az üzleti jelentést is.

A 2. ábrán az OTP Bank Nyrt. 2020-as eredménykimutatása látható:

**OTP BANK NYRT.**  
**A 2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉV EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁSA**  
(millió Ft-ban)

|   | Jegyzet száma    | 2020                   | 2019                   |
|---|------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Kamatbevétel:</i>  |                  |                        |                        |
| Effektív kamatmódszerrel kalkulált kamatbevétel   | 29.              | 239.633                | 235.679                |
| Kamatbevételhez hasonló bevételek   | 29.              | 81.663                 | 88.217                 |
| <b>Összes kamatbevétel és kamathoz hasonló kamatbevételek</b>   |                  | <b>321.296</b>         | <b>323.896</b>         |
| <i>Kamatráfordítások:</i>   |                  |                        |                        |
| <b>Összes kamatráfordítás</b>   | 29.              | <b>-99.630</b>         | <b>-119.384</b>        |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL</b>   |                  | <b><u>221.666</u></b>  | <b><u>204.512</u></b>  |
| Értékvesztés képzés a hitelezési és kihelyezési veszteségekre<br><i>ebből: amortizált bekerülési értéken értékelt hitelek<br/>kivezetésből származó veszteség</i>                 | 6., 7., 10., 30. | -61.310                | -29.056                |
| Értékvesztés képzés (+) / visszairás (-) az egyéb átfogó<br>eredménnyel szemben valós értéken értékelt és az amortizált<br>bekerülési értéken értékelt értékpapírok veszteségeire | 9., 12., 30.     | -1.848                 | 401                    |
| Céltartalék képzés adott hitelnyújtási elkötelezettségek és pénzügyi<br>garanciákra   | 24., 30.         | -3.202                 | -5.794                 |
| Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek<br>hitelkockázat változásából származó eredmény   |                  | -405                   | -5.432                 |
| <b>Kockázati költség összesen</b>   |                  | <b>-66.765</b>         | <b>-39.881</b>         |
| <b>NETTÓ KAMATBEVÉTEL A KOCKÁZATI KÖLTSÉG<br/>ELSZÁMOLÁSA UTÁN</b>  |                  | <b><u>154.901</u></b>  | <b><u>164.631</u></b>  |
| <b>MÓDOSÍTÁS MIATTI EREDMÉNY</b>  |                  | <b><u>-17.358</u></b>  | <b>=</b>               |
| Dij-, jutalékbevételek  | 31.              | 259.781                | 248.954                |
| Dij-, jutalékráfordítások   | 31.              | -40.750                | -35.591                |
| <b>DIJAK, JUTALÉKOK NETTÓ EREDMÉNYE</b>   |                  | <b><u>219.031</u></b>  | <b><u>213.363</u></b>  |
| Devizaműveletek vesztesége (-) / nyeresége (+)  |                  | -4.518                 | 3.288                  |
| Értékpapírok nettó árfolyamnyeresége<br><i>ebből: amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok<br/>kivezetésből származó nyereség</i>                                      |                  | 17.955                 | 8.188                  |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt nem kereskedési célú<br>pénzügyi instrumentumok valós értékcorrekciója   |                  | -671                   | 1.260                  |
| Származékos pénzügyi instrumentumokból eredő eredmény   |                  | 7.057                  | 4.715                  |
| Osztalékbevételek   | 11.              | 60.973                 | 78.887                 |
| Egyéb működési bevételek  | 32.              | 7.900                  | 7.505                  |
| Egyéb működési ráfordítások   | 32.              | -28.064                | 26.515                 |
| <b>NETTÓ MŰKÖDÉSI EREDMÉNY</b>  |                  | <b><u>60.632</u></b>   | <b><u>130.358</u></b>  |
| Személyi jellegű ráfordítások   | 32.              | -118.498               | -115.035               |
| Értékcsökkenés  | 32.              | -38.948                | -29.925                |
| Egyéb általános költségek   | 32.              | -166.514               | -160.198               |
| <b>EGYÉB ADMINISZTRATÍV RÁFORDÍTÁSOK</b>  |                  | <b><u>-323.960</u></b> | <b><u>-305.158</u></b> |
| <b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>   |                  | <b>93.246</b>          | <b>203.194</b>         |
| Társasági adó   | 33.              | -772                   | -9.840                 |
| <b>NETTÓ EREDMÉNY</b>   |                  | <b><u>92.474</u></b>   | <b><u>193.354</u></b>  |
| Egy törzsrészcsevényre jutó nyereség (Ft-ban)   |                  |                        |                        |
| Alap  | 42.              | <u>333</u>             | <u>691</u>             |
| Hígitott  | 42.              | <u>333</u>             | <u>691</u>             |

2. ábra: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi eredménykimutatása, Forrás:  
[https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

## **Kiegészítő melléklet**

A kiegészítő mellékletben kell feltüntetni azokat a számszerű adatokat, illetve szöveges magyarázatokat, amelyeket a törvény előír, valamint azokat, amelyek hozzájárulnak a vállalkozás vagyoni, pénzügyi helyzetének és működése eredményének valós és megbízható bemutatásához. Itt kell bemutatni a sajátos tevékenységgel kapcsolatos információkat is.

## **Üzleti jelentés**

Az üzleti jelentés nem része a beszámolónak, viszont egyidejűleg azzal kell elkészíteni. Elkészítésének célja, hogy az éves beszámolóban lévő információk elemzésével úgy mutassa be a vállalkozó vagyoni, pénzügyi jövedelmi helyzetét, tevékenységének működését és e során felmerülő főbb kockázatokat, hogy ezekről a jelenlegi körülményeknek megfelelő megbízható és valós képet adjon.

## **A beszámoló formái<sup>6</sup>**

Az előzőek alapján a beszámolónak négy formáját különböztetjük meg, ezek a következők:

1. Éves beszámoló
2. Egyszerűsített éves beszámoló
3. Összevont (konszolidált) éves beszámoló
4. Egyszerűsített beszámoló

## **Éves beszámoló**

Éves beszámolót készíthet a kettős könyvvitelt vezető vállalkozás. Tartalmaznia kell az eszközöket, saját tőkét, céltartalékot és kötelezettséget, ügyelve az időbeli elhatárolások tételeire, illetve szerepeltetni kell az adott időszak bevételeit és ráfordításait, az adózott eredményt, és minden olyan adatot, szöveges indoklást, amelyek hozzájárulnak a vállalkozás valós, vagyoni, pénzügyi helyzetének bemutatására.

Részei:

- mérleg
- eredménykimutatás
- kiegészítő melléklet

---

<sup>6</sup> Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest: Perfekt, 2019 p. 99-101

### **Egyszerűsített éves beszámoló**

Egyszerűsített éves beszámolót készíthet az a kettős könyvvitelt vezető vállalkozás, amelynél az egymást követő két évben, a mérleg fordulónapján legalább kettő nem haladja meg a megadott határértékeket:

- mérlegfőösszeg: 1200 millió Ft
- éves nettó árbevétel: 2400 millió Ft
- tárgyévben az átlagosan foglalkoztatottak létszáma: 50 fő

Részei: mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet. Ennél a típusú beszámolónál a vállalkozónak nem kötelező üzleti jelentést készítenie. Az egyszerűsített éves beszámoló annyiban tér el az éves beszámólótól, hogy utóbbi sokkal részletesebb, bővebb, illetve a vagyonelemeket másként értékeli.

### ***Mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámoló***<sup>7</sup>

A vállalkozói adminisztratív terhek csökkentése érdekében a számviteli törvény engedi, hogy a vállalkozás sajátos módon készítse el a beszámolóját, ez a mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámoló.

Ezt a beszámolót az a könyvvizsgálatra nem kötelezett vállalkozás készítheti, akinél a mérleg fordulónapján a legalább kettő nem haladja megadott határértékeket:

- mérlegfőösszeg: 100 millió forint
- éves nettó árbevétel: 200 millió forint
- üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: 10 fő

### **Összevont (konszolidált) éves beszámoló**

Ilyen típusú beszámolót készíthet az a kettős könyvvitelt vezető vállalkozás, amely egy vagy több vállalkozáshoz fűződő viszonyában anyavállalatnak minősül.

Anyavállalat az a vállalkozó, aki meghatározó befolyást képes gyakorolni, közvetlenül más vállalkozónál (leányvállalat), vagy közvetetten leányvállalatán keresztül.

A konszolidálás azt jelenti, hogy az anyavállalat az összevont beszámolóból kiszűri a halmozódást, egy rendezett állapotot teremt meg, és úgy mutatja be az anyavállalat

---

<sup>7</sup> Szentpéteri Anna: A mikrogazdálkodó vállalkozók beszámolásának egyszerűsítési lehetősége



és a leányvállalat (ok) tevékenységét, mintha azok egyetlen vállalkozásként működnének.

Ennél a beszámolónál is vannak kritériumok, amelyek közül bármelyik kettő nem haladhatja meg a megadott határértéket:

- mérlegfőösszeg: 6000 millió forint
- éves nettó árbevétel: 12.000 millió forint
- üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: 250 fő

A beszámoló részei:

- összevont (konszolidált) mérleg
- összevont (konszolidált) eredménykimutatás
- összevont (konszolidált) kiegészítő melléklet

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló mellett el kell készíteni az összevont (konszolidált) üzleti jelentést is.

### **Egyszerűsített beszámoló**

Egyszerűsített beszámolót készíthet az a gazdálkodó, aki egyszeres könyvvizetést alkalmaz. Ilyet készíthet például: jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, iskolaszövetkezet

Részei: Mérleg és Eredményleveletés

### **OTP Bank Nyrt. beszámolási formája<sup>8</sup>**

Az OTP Bank Nyrt. összevont (konszolidált) éves beszámolót készít, IFRS szerint. 2018-as évtől a hitelintézetek kötelező az egyedi beszámolójukat IFRS szerint elkészíteni.

A korábbiakban már leírtam, hogy mik az összevont (konszolidált) éves beszámoló részei. A bank mérlege nagy mértékben tér el a számviteli törvény előírásaitól, vagyis az tanulmányaim során alkalmazottól, hiszen már a szerkezete is más. Csak arab számokkal jelzett egyenrangú sorok szerepelnek benne, illetve az éven belüli és túli elkülönítés az összegző sorok albontásaként jelenik meg. A mérlegben szereplő

---

<sup>8</sup> Forrás: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf)

eszközök sorrendje a hitelintézetek számára a legfontosabb szempont alapján történik, vagyis a likviditás szerint. Ez a szemlélet vonatkozik a forrásoldalra is, ahol a kiegyenlítési sorrend a mérvadó. A 3. számú ábrán mutatom be az IFRS szerinti bankmérleg sémáját.

#### 9.6.4. Egy lehetséges IFRS szerinti bankmérleg

| ESZKÖZÖK (aktívák)   | FORRÁSOK (passzívák)  |
|--|---|
| Pénzeszközök   | Hitelintézetekkel és állammal szembeni kötelezettségek                      |
| Bankközi kihelyezések  | Ügyfélbetétek   |
| Ügyfélhitelek  | Kibocsátott értékpapírok  |
| Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök | Eredménnyel szemben valóban értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek |
| Eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök               | Kereskedési célú származékos ügyletek kötelezettségei                       |
| Kereskedési célú származékos ügyletek eszközei                       | Fedezeti célú származékos ügyletek kötelezettségei                          |
| Fedezeti célú származékos ügyletek eszközei                          | Egyéb kötelezettségek   |
| Befektetések   | Alárendelt kölcsöntőke  |
| Befektetések társult és közös vállalkozásokban                       | <b>Kötelezettségek összesen</b>   |
| Tárgyi eszközök  | Jegyzett tőke   |
| Immateriális javak   | Eredménytartalék és más tartalékok  |
| Halasztott adó követelések   | Halmozott egyéb átfogó jövedelem  |
| Egyéb eszközök   | Visszavásárolt saját részvények   |
|  | <b>Saját tőke összesen</b>  |
| <b>Eszközök összesen</b>   | <b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>                               |

3. ábra: Hitelintézeti mérlegséma IFRS alapján Forrás: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf)

Az OTP Bank eredménykimutatása is eltér a megszokottól, ugyanis a pénzügyintézeteké másképp épül fel. A kormányrendelet a formát a gazdálkodás sajátosságaihoz igazítja. Ennek alapján a legfontosabb eredménytétel kerül az elejére, vagyis a kamatbevétel és -ráfordítások, majd követi a többi eredménytétel. Mindezek alapján az ilyen típusú kimutatás egy sajátos forgalmi költséges eredménykimutatásnak tekinthető.

A mérlegen, eredménykimutatáson és átfogó eredménykimutatáson kívül a beszámoló keretében az OTP készített saját tőke-változás kimutatást, illetve cash flow kimutatást is.

## Vállalatértékelés célja és menete<sup>9</sup>

A záródolgozatom következő felében a vállalatértékelés célját és menetét kívánom bemutatni. Egy vállalatnak az életciklusa során adódhatnak olyan helyzetek, ahol szükségessé válik a vállalat értékelése, mint például: alapítás, adásvétel, értékpapír-kibocsátás, csőd vagy felszámolás, tulajdonosi szerkezet változása, stb. Ezekre a szituációkra más és más az értékelési szempont.

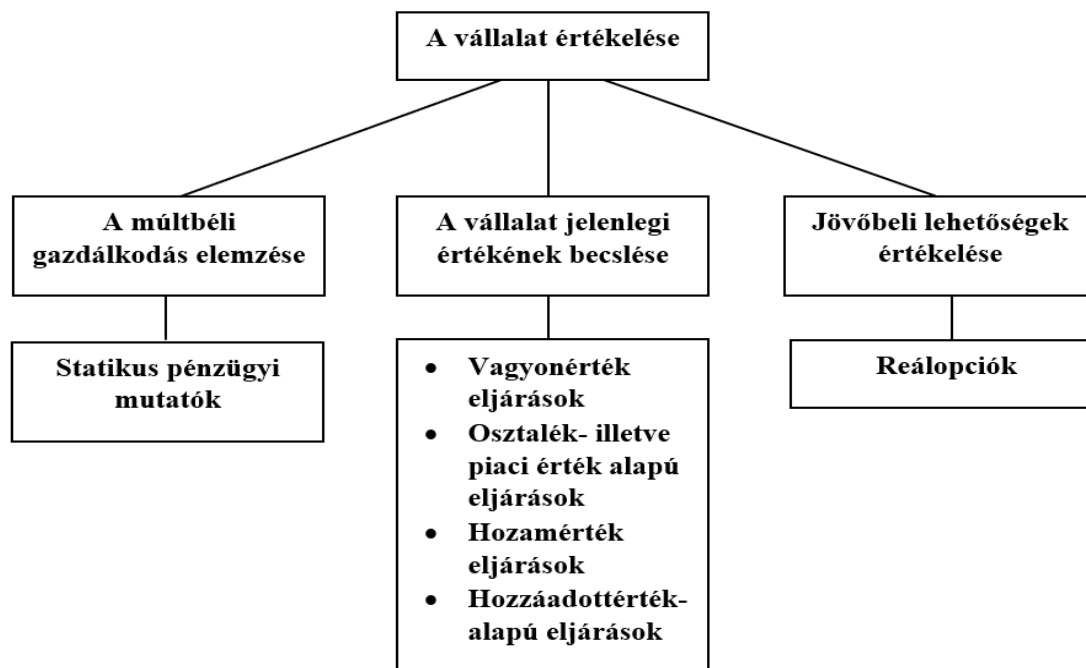
A vállalat értékelésének első lépése a környezetelemzés és az iparág elemzése. A környezetelemzés két legelterjedtebb módszere a SWOT és a STEEPLE analízis. A SWOT elemzés magyarul GYELV (gyengeség, erősség, lehetőség, veszély). Ennek során a belső tényezőket (gyengeség, erősség), amelyek a vállalattól függenek, illetve a külső, általuk nem alakítható tényezőket (lehetőség, veszély) vizsgálják. Ezek alapján lehet meghatározni a vállalat stratégiai pozícióját. A STEEPLE analízis a vállalat környezetét hét szemszög szerint elemzi, ezek a következők: társadalmi, technológiai, gazdasági, oktatási, politikai, jogi és természeti környezet. Az iparág elemzése során a vállalat legfontosabb versenytársait gyűjtik össze, illetve a különböző teljesítménymérő adatokat összevetik, és elhelyezik az értékelendő céget az iparági rangsorban.

A vállalatértékelés következő lépése az értékelés elvek alkalmazása, amelyeket részletesen a továbbiakban kívánok elemezni.

---

<sup>9</sup> Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, második bővített kiadás. Budapest: Perfekt, 2015.p. 13-14

## Értékelési elvek csoportosítása



4. ábra: Értékelési elvek Forrás: Saját szerkesztés, Takács András: Vállalatértékelés, Perfekt kiadó, 2015, p. 15

A következő ábrán látható, hogy alapvetően az értékelésnek három nagy csoportja van, a múltbéli gazdálkodás elemzése, a vállalat jelenlegi értékének becslése, illetve a jövőbeli lehetőségek értékelése. Ezeken belül is további módszereket különböztetünk meg.

### A múltbéli gazdálkodás elemzése<sup>10</sup>

Ezen elemzés során a statikus mutatókat alkalmazzuk. Négy különböző módszer létezik: vagyoni-, pénzügyi helyzet elemzése, jövedelmezőség-, hatékonyság elemzése. Ezen mutatók kiszámolása esetén a vállalkozás rendszeresen nyomon követheti a gazdálkodása során bekövetkező változásokat. Az elemzett adatok elsősorban a belső felhasználóknak készültek (tulajdonosok, vezetőség), viszont a magyar számviteli törvény (2000. évi C. tv.) előírja, hogy a vállalkozásnak kötelező a külső felhasználók részére információt szolgáltatni, mint például a kiegészítő mellékletben köteles feltüntetni az általa alkalmazott elemzési mutatószámok felépítését, illetve szövegesen kell elemezni a vállalkozás vagyoni, jövedelmi és pénzügyi helyzetét. Ezek a mutatószámok úgy adhatják a legmegbízhatóbb képet, ha

<sup>10</sup> Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015 p. 17-18

több egymást követő időszakról készülnek és a változásokat számszerűsítik. A következőkben a statikus mutatók négy módszerét fogom kifejteni.

### Vagyoni helyzet elemzése

Egy vállalkozás vagyoni helyzetének elemzésekor a mérleg adatait vizsgáljuk. A mutatók többsége megoszlási viszonyszám, amely azt jelenti, hogy egy csoport részadatainak arányát fejezi ki az egész csoporthoz viszonyítva, vagyis egy eszköz vagy forráscsoport arányát fejezi ki a mérlegfőcsoporthoz, vagy mérlegfőösszeghez viszonyítva. Előfordul, hogy koordinációs viszonyszámokat alkalmazunk, amelyek az egyes részcsoportok egymáshoz viszonyított arányát fejezik ki. Az. 1. számú táblázatban a leggyakrabban alkalmazott mutatókat sorolom fel.

| <b>Mutató megnevezése</b>             | <b>Kiszámolásának módja</b>  |
|---------------------------------------|--|
| Befektetett eszközök aránya           | Befektetett eszközök/Összes eszköz   |
| Befektetett eszközök belső szerkezete | Immateriális javak, Tárgyi eszközök,<br>Befektetett pénzügyi eszközök aránya a<br>Befektetett eszközökön belül |
| Forgóeszközök aránya                  | Forgóeszközök/Összes forrás  |
| Forgóeszközök belső szerkezete        | Készletek, Követelések, Értékpapírok,<br>Pénzeszközök aránya a Forgóeszközökön<br>belül                        |
| Tőkeellátottság                       | Saját tőke/Összes forrás   |
| Kötelezettség aránya                  | Kötelezettségek/Összes forrás  |
| Kötelezettség belső szerkezete        | Hosszú lejáratú<br>kötelezettségek/Kötelezettségek   |
| Tőkefeszültség                        | Rövid lejáratú<br>kötelezettségek/Kötelezettségek  |
| Saját tőke növekedési mutató          | Saját tőke/ Jegyzett tőke  |
| Befektetett eszközök fedezettsége     | Saját tőke/Befektetett eszközök<br>(Saját tőke + Hosszú lejáratú<br>kötelezettségek/Befektetett eszközök       |

1. táblázat: Vagyoni helyzet elemzésének mutatói Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Perfekt kiadó: 2015, 18. oldal

## Pénzügyi helyzet elemzése

A pénzügyi helyzet elemzése során két területre térünk ki, az egyik a vállalkozás adósságállománya, amely során a vállalkozás eladósodottságának mértékét vizsgáljuk, a másik pedig a likviditás, amely során rövid távú fizetőképességet. Az előbbihez hasonlóan táblázat formájában mutatom be a legfontosabb mutatókat.

Az adósságállomány vizsgálatához kapcsolódó mutatók, amelyeket a 2. táblázat mutat.

| Mutató megnevezése           | Kiszámolásának módja  |
|------------------------------|---|
| Adósságállomány              | Hátrасorolt kötelezettségek + Hosszú lejáratú kötelezettségek   |
| Adósságállomány aránya       | Adósságállomány/(Saját tőke + Adósságállomány)  |
| Saját tőke aránya            | Saját tőke/(Saját tőke + Adósságállomány)   |
| Adósságállomány fedezettsége | Saját tőke/Adósságállomány  |
| Adósságszolgálati fedezet    | (Adózott eredmény + Értékcsökkenési leírás)/ Hosszú lejáratú kötelezettségek következő évi törlesztő részlete |

2. táblázat: Pénzügyi helyzet elemzésének mutatói az adósságállomány vizsgálata alapján Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 20.

Adósságállománynak nevezzük a hátrасorolt és a hosszú lejáratú kötelezettségek összegét, vagyis azokat a kötelezettségeket, amelyek egy évnél hosszabb lejáratúak, ezt mutatja a táblázat első sora. A további három mutató a tőkestruktúrán belül a saját tőke és az idegen tőke részarányát és ezek egymáshoz való viszonyát vizsgálja. Az utolsó számítási módszer az adósságszolgálati fedezet, amely azt mutatja meg, hogy *a tárgyévben elért, amortizációs költségek nélküli számviteli eredmény hányszorosan fedezi az adósságállomány 1 éven belül esedékessé váló törlesztő részleteit. Minél magasabb a mutató értéke, annál biztosabbnak tekinthető a vállalkozás pénzügyi-eladósodottsági helyzete.*<sup>11</sup>

A pénzügyi helyzet elemzésének másik területe a likviditás elemzése, ennek során azt vizsgáljuk, hogy *a vállalkozás forgóeszközei és ezek részcsoportjai hány százalékos fedezetet nyújtanak a rövid távú fizetési kötelezettségekre.*<sup>12</sup>

<sup>11</sup> Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 21.

<sup>12</sup> Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 21.

A likviditás vizsgálatához kapcsolódó mutatók, amelyeket a 3. táblázat mutat.

| Mutató megnevezése                  | Kiszámolásának módja  |
|-------------------------------------|---|
| Likviditási mutató (current ratio)  | Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek                    |
| Likviditási gyorsráta (quick ratio) | (Forgóeszközök-Készletek)/Rövid lejáratú kötelezettségek        |
| Pénzhányad (pénzeszköz-likviditás)  | Pénzeszközök/ Rövid lejáratú kötelezettségek                    |
| Hitelfedezettségi mutató            | Követelések/Rövid lejáratú kötelezettségek vagy Vevők/Szállítók |
| Kamatfedezeti mutató                | Adózás előtti eredmény + Fizetett kamatok/Fizetett kamatok      |

3. táblázat: Pénzügyi helyzet elemzésének mutatói a likviditás vizsgálata alapján Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt kiadó: 2015, p.21

A fent említett mutatók közül a likviditási a legtagabb, amely azt fejezi ki, hogy a forgóeszközök milyen mértékben fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket. Hatékony forgótőke-gazdálkodás mellett a mutató értéke 100 %-nál magasabbnak kell lennie, mivel a forgóeszközök ilyenkor fedezik a rövid lejáratú tartozásokat. Ebben az esetben a forgóeszközök között lehetnek olyan tételek, amelyeknek eltérő a likviditásuk, ezek vizsgálatával pedig további mutatók képezhetők. Az egyik ilyen a likviditási gyorsráta, amelynek során a készleteket szűrjük ki és a további forgóeszközök arányát vizsgáljuk a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyítva. A következő a pénzhányad, ahol már a pénzeszközök arányát fejezzük ki szintén a rövid távú tartozásokhoz képest. Érdemes még kiszámítani a hitelfedezettségi mutatót, amely kifejezi a követelések és rövid lejáratú kötelezettségek arányát vagy a vevők, illetve szállítók arányát. Az utolsó pedig a kamatfedezeti mutató, amely az adózás előtti eredmény és a fizetett kamatok összegének arányát vizsgálja a fizetett kamatokhoz képest, amely azt fejezi ki, hogy *az adózás és a kamatfizetés előtti eredmény hányszorosan tudja fedezni az adósságállomány kamatterheit.*<sup>13</sup>

<sup>13</sup> Takács András: Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 22.

## Jövedelmezőség elemzése

A jövedelmezőségi mutatók megmutatják a vállalkozás egy adott üzleti év alatt megtermelt eredményének egy adott kategória alapján az egységre jutó értékét. Ennek az alapja lehet árbevétel, az eszközök összértéke, vagy a saját tőke, stb. A leggyakrabban előforduló mutatók a 4. táblázatban láthatók.

| Mutató megnevezése                       | Kiszámolásának módja              |
|--|-----------------------------------|
| Árbevétel-arányos üzemi eredmény         | Üzemi (üzleti) eredmény/Árbevétel |
| Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény | Adózás előtti eredmény/Árbevétel  |
| Eszközarányos megtérülés (ROA)           | Adózott eredmény/Mérlegfőösszeg   |
| Saját tőke-arányos megtérülés (ROE)      | Adózott eredmény/Saját tőke       |

4. táblázat: A jövedelmezőség elemzésének mutatói Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015. p. 22.

A két első mutató árbevétel-arányos eredményen alapszik. Ezek kifejezik, hogy az értékesítés nettó árbevételének hány százaléka realizálódott profit formájában. Az első mutatónál, az árbevétel-arányos üzemi eredménynél csak az üzemi eredményből számolunk, vagyis az alaptevékenységből elért eredményből, míg a második mutatónál, vagyis az árbevétel-arányos adózás előtti eredménynél már minden eredménykategóriát figyelembe veszünk. A további fontos mutatók a ROA és a ROE, amelyek a profittömeget nem az árbevételhez, hanem a vállalkozás vagyonának méretéhez viszonyítják.

## Hatékonyág elemzése

A hatékonysági elemzése során az elért hozamot vetítik le a felhasznált erőforrás egységére. Ezek a mutatók abban térnek el egymástól, hogy mindegyik szempontból mást tekintünk hozamnak. Az 5. számú táblázatban szerepelnek a leggyakoribb mutatók.



| <b>Mutató megnevezése</b>    | <b>Kiszámolásának módja</b>                                  |
|------------------------------|--|
| Készletek forgási sebessége  | Éves nettó árbevétel/Éves átlagos készletszint               |
| Tárgyi eszközök hatékonysága | Árbevétel v. eredmény/Tárgyi eszközök                        |
| Tárgyi eszköz igényesség     | Tárgyi eszközök/Árbevétel v. eredmény                        |
| Munkaerő hatékonysága        | Árbevétel v. eredmény/Létszám v. személyi jell. ráfordítások |
| Munkaerő-igényesség          | Létszám v. személyi jellegű ráfordítások/ Árbevétel          |

5. táblázat: Hatékonysági mutatók Forrás: Takács András: Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 24.

## **A vállalkozás jelenlegi értékének becslése<sup>14</sup>**

A vállalkozás jelenlegi értékének becslésénél is négyféle módszert alkalmazhatunk, ezek a vagyonérték eljárások, osztalék- illetve piaci érték alapú eljárások, hozamérték eljárások és hozzáadottérték alapú eljárások. Mindegyik számolási módot külön is be szeretném mutatni.

### **Vagyonérték eljárások**

A vagyonérték eljárások lényege, hogy a vállalat értékét az adott időpontban meglévő vagyon összértékéből származtatja, vagyis a saját tőke tekinthető a vállalat értékének, ami az eszközök, illetve kötelezettségek különbségével egyezik meg. Ennek a módszernek is további fajtái vannak, ezek a könyv szerinti érték, a korrigált könyv szerinti érték, a likviditációs érték és rekonstrukciós érték számítása.

### **Könyv szerinti érték**

Ez a legegyszerűbb módszer, mivel a keresett értékek a számviteli nyilvántartásokban már megtalálhatóak, illetve a mérleg alapján készül. Meghatározható az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékének különbségeként, amely által a saját tőke könyv szerinti értékét kapjuk. Az előnye az egyszerűség, mivel nem igényel adatgyűjtés és becslést, a hátránya viszont az, hogy a számviteli nyilvántartások tartalmazhatnak szubjektív adatokat is, ezért a piaci érték eltérhet a valóstól.

<sup>14</sup> Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 25-79

### **Korrigált könyv szerinti érték**

Ez a módszer a könyv szerinti érték meghatározása során felmerülő hiányosságokat kívánja megszüntetni. Az értékeléskor az akkori időpontban lévő piaci értéket vesszük a számításaink alapjául. Ennek megfelelően a vállalat értéket, vagyis a korrigált könyv szerinti értéket az eszközök piaci értékének és a kötelezettségek könyv szerinti értékének különbségeként kapjuk meg.

### **Likviditációs érték**

Ezt a számítási módszert csak speciális esetekben alkalmazzuk, amikor a vállalkozás fizetéképtelenné válik és felszámolásra kerül, a vagyontárgyait pedig értékesítik az adósság rendezése céljából. A likviditációs érték tehát meghatározható az eszközök nettó értékesítési bevételeiből, amelyet csökkentünk a fennálló kötelezettségekkel és likvidálás költségeivel. Ez a számolás nem csak a vállalkozás egészére, hanem a vagyonelemeire is külön értelmezhető.

### **Rekonstrukciós érték**

Ennek a módszernek az alap gondolata az, hogy egy vállalkozás annyit ér, amennyit egy ugyanilyen adottsággal rendelkező vállalkozásba kell befektetni. A likviditációs értékhez hasonlóan a rekonstrukciós érték is a vállalkozás vagyonelemeire is számolható. A vállalkozás vagyonelemeit két nagy csoportba tudjuk osztani: az első azok az eszközök, amelyek a vállalkozás működéséhez elengedhetetlenek, ezeket hívjuk kritikus javaknak. Ide soroljuk azokat az eszközöket, amelyek a vállalkozás kulcs-erőforrásai pl.: tárgyi eszközök, immateriális javak. A másik csoportba tartoznak azok, amelyek a vállalkozás sikeres működéséhez nem szükségesek, ezek a nem kritikus javak. Ezt a számolási típust alkalmazzuk hitelbiztosítékok, nonprofit cégek, kis- és közép vállalkozások vagy bizonytalan jövőjű vállalkozások esetén.

### **Osztalék-, illetve piaci érték alapú eljárások**

Ezen eljárásokon belül is több csoportot különböztetünk meg. Van az úgynevezett osztalékmodell, illetve az összehasonlítható mutatók.

## Diszkontált osztalék modell (DDM)

Ez a modell a vállalat értékét a részvényesei számára a jövőben elérhető osztalékok jelenértékeként határozza meg. A kiindulópont az a kérdés, hogy a befektető számára mennyit ér az a részvény, amit csak egy évig kíván megtartani. A következő képlet mutatja, hogy hogyan is kell ezt kiszámolni:

$$P_0 = \frac{D_1 + P_1}{1 + r}^{15}$$

$P_0$  = a részvény jelenlegi értéke

$D_1$  = egy évre kapott osztalék

$P_1$  = egy év utáni eladási ár

$r$  = a befektető által elvárt hozam

## Összehasonlítható mutatók

Ezen mutatók alatt olyan szorzószámokat értünk, amelyeknek a segítségével relatív értékelést hajthatunk végre, vagy az értékelt vállalatot más vállalatokkal hasonlítjuk össze. Mindegyik abból indul ki, hogy a hasonló jellegű vállalkozásokat a vizsgált időszakban hogyan értékelte a piac. Három csoportra oszthatjuk ezeket a mutatókat, azokon belül is több típusba, amelyeket a 6. számú táblázatban szemléltetnek.

| Eredmény-alapú szorzók  | Könyv szerinti érték-alapú szorzók               | Árbevétel-alapú szorzók  |
|-------------------------|--|--------------------------|
| Árfolyam/Eredmény (P/E) | Árfolyam/Saját tőke könyv szerinti értéke (P/BV) | Árfolyam/Árbevétel (P/S) |
| Érték/EBIT              | Árfolyam/Eszközök könyv szerinti értéke          |                          |
| Érték/EBITDA            | Érték/Újrabszerzési költség                      | Érték/Árbevétel          |
| Érték/Cash flow         |  |                          |

6. táblázat: Összehasonlítható mutatók, Forrás: Takács András: Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 31.

Az első csoport az eredmény-alapú szorzók, amelyek a *vállalti részvény piaci árát az eredménykimutatásban szerepeltetett, illetve az azokból számítható eredmény-adatokhoz viszonyítjuk*.<sup>16</sup> Ebből látszik, hogy alapfeltétel, hogy a vállalkozás pozitív eredménnyel rendelkezzen a tárgyévben. Ezek közül a legelterjedtebb a P/E mutató, amelynek előnye, hogy egyszerű kiszámítani, valamint széles körben elérhető információkra támaszkodik. A következő csoport a könyv szerinti érték-alapú szorzók,

<sup>15</sup> Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 29

<sup>16</sup> Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 31

amelyek akkor alkalmazhatók alternatív megoldásként, ha a vállalatnak a negatív eredménye van a tárgyévben. A leggyakrabban használt mutató a P/BV, vagyis az árfolyam és a saját tőke könyv szerinti értékének hányadosa. Az utolsó csoport pedig az árbevétel-alapú szorzók, amelyeket általában pénzügyi gondokkal küzdő cégek esetén alkalmaznak. Az egyik ilyen a P/S mutató (Árbevétel/Piaci érték, amelynek legnagyobb előnye az, hogy az árbevétel nehezen manipulálható.

### **Hozamérték eljárások**

Ennek az eljárásnak a során több számítási módot is megkülönböztetünk.

Ezek a következők:

- Diszkontált Cash-flow módszer (DCF)
- Free Cash-flow módszer (FCF) modell
- Equity Cash-flow (ECF) modell
- Capital Cash-flow (CCF) modell
- Számviteli eredményre alapozott hozamérték számítás

A következőkben mindegyik módszert egy-egy mondatban kívánom csak elemezni.

Diszkontált Cash-flow-nak a legnagyobb előnye, hogy figyelembe veszi a pénz időértékét, valamint a vállalat értékének megállapítása során a vizsgálat középpontjába kerül, hogy a vállalat a jövőben milyen mértékben képes teljesíteni a tőkejuttatók által elvárt megtérülést. A Free Cash-flow figyelmen kívül hagyja a finanszírozási struktúrában szereplő idegen tőkét, illetve ebből fejezik ki a működésből származó, adózás utáni pénzáramot. Az Equity Cash-flow figyelembe veszi a vállalkozás finanszírozás struktúráját, az FCF módszerrel szemben. A Capital Cash-flow figyelmen kívül hagyja az idegen tőkével kapcsolatos pénzmozgásokat, viszont az idegen tőke kamatának adópajzsát beleszámolja.

### **Hozzáadott érték típusú eljárások**

Ezen eljárások célja az volt, hogy alkalmas legyen a menedzsment teljesítményének, értékteremtő képességének a hagyományos eljárásoknál hatékonyabb mérésére. A kiindulópont az volt, hogy a számvitelileg kimutatott profit, valamint a cash flow adatok a menedzsment által manipulálhatók és ezért nem kapunk pontos képet a vállalat adott évi teljesítményéről. Ennek alapján megállapíthatjuk, hogy egy olyan eljárást kívántak

kidolgozni, amellyel nem manipulálhatók ezek az értékek, illetve annak a meghatározása, hogy a menedzsment értéket teremtett-e és ha igen mennyit.

Három ismert módszer létezik ezek meghatározására:

- Gazdasági hozzáadott érték (EVA)
- Hozzáadott piaci érték (MVA)
- Befektetésre vetített megtérülési ráta (CFROI)

### **Jövőbeli lehetőségek elemzése<sup>17</sup>**

A vállalat értékelésének utolsó módszere a jövőbeli lehetőségek elemzése. Ennél a módszernél a reálopciókat alkalmazzuk. *A reálopciók a fizikai eszközökbe, emberi erőforrásokba vagy valamilyen szervezeti képességekbe történő olyan beruházás, amely magába hordozza a jövőbeli eseményekre való reagálás lehetőségét<sup>18</sup>.* Az elemzésnek az alapja a DCF módszer hiányosságai, vagyis, hogy nem veszik figyelembe a pénz időértékét és a jövőbeli döntések rugalmasságának értékét. A hagyományos számítási módszerekkel szemben a reálopciók a bizonytalanságot lehetőségként értelmezik, illetve a kockázat növelése értéknövelő tényezőként jelenik meg. Ennek a számítási módszernek is több fajtája van, amelyeket a következőkben sorolok fel: halasztási, időzítési opció; módosítási, rugalmassági opció; növekedési opció; kiszállási opció; összetett opciók

## **Az OTP Bank Nyrt. általános cégértékelése**

A záródolgozatom befejező részében a bank általános cégértékelését kívánom bemutatni mivel egy hitelintézeti értékelése teljesen máshogy zajlik, mint egy vállalkozásé. Első lépésként először az OTP Bank Nyrt. SWOT-elemzését kívánom bemutatni.

### **SWOT-elemzés**

Az OTP Bank Nyrt. erősségei közé sorolhatjuk, hogy ez az egyetlen olyan pénzügyintézet, ahol minden egyes pénzügyi termék egy helyen megtalálható, ami Magyarországon elérhető. Ezen kívül mind nyereséges és mind válságos időszakban a bankra jellemző a konzervatív üzletpolitika, amelynek köszönhetően tőkeerős a pénzügyintézet, illetve

---

<sup>17</sup> Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Budapest: Perfekt, 2015, p. 91-93

<sup>18</sup> Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Budapest: Perfekt, 2015, p. 96

jellemzi még a felelős vezetői akvizíció. Gyengeségként értelmezzük azt, hogy az OTP Bank Nyrt. egy hatalmas szervezet, amely azt eredményezi, hogy lassabban mozgítható. Ide tartozik még az a tény, hogy a bank vezérigazgatója nagyobb mértékben vállal társadalmi szerepet, mint a versenytársaké, és ezért több támadás éri az OTP-t. Ezek voltak a belső tényezők, amelyek a banktól függenek. A következő kategória a lehetőségek, amelyeket jelentik az állam által létrehozott támogatásokat (CSOK, Falusi CSOK, támogatott hitel). Legelőször az OTP készült fel ezekre a támogatásokra, ami annak köszönhető, hogy nagyon felkészült jogi csoporttal rendelkezik, akik gyorsan reagálnak a változásokra. Az utolsó kategória a veszély. Ilyen lehet például a jövedelmi helyzet változása, főleg a jelenlegi pandémiás helyzetben, amely a vendéglátást és idegenforgalmat érintette nagy mértékben.

Több cikket és tanulmányt elemezve úgy gondolom, hogy az OTP a bankok rangsorában az elsők között foglal helyet, amelyet több tényező is alátámaszt. Az MNB 2020. szeptemberében közzétett Aranykönyve szerint 2019-ben az OTP Bank a mérlegfőösszeg, illetve a nyereség/veszteség alapján az első helyen végzett. Az előbbihez kapcsolódva elmondható, hogy az OTP mérlegfőösszege az országban jelen lévő hitelintézeti szektor összes többi szereplőjének a 74%-át jelentette. Korábban már említettem, hogy az OTP célja, hogy Közép-Kelet Európa egyik legsikeresebb bankcsoportja legyen, amelyhez hozzájárul, hogy elsősorban a profitra törekszik. Ezt támasztja alá, hogy az OTP torony magasan a legnagyobb nyereséget produkálta a 2019-es évben és csaknem másfélszerese volt az összes többi hitelintézetnek.<sup>19</sup>

Mutatók tekintetében 2021-re a következő eredmények születtek:

A P/BV mutató, ami az árfolyam, illetve a részvény könyv szerinti értékének a hányadosa magas eredményt hozott, 1,2 feletti, amely azt jelenti, hogy a régiós bankok közül az egyik legjobb az OTP bankrészvényeinek árazása. Érdekes eredményt hozott még a P/E, amely az árfolyam és az eredmény hányadosa. Ez a ráta jelenleg már magasabban áll, mint az elmúlt 20 év átlaga.<sup>20</sup>

A következőkben pár fontosabb adatot, illetve mutatót kívánok elemezni, amelyeket az OTP a honlapján közzé is tett. Alapvetően a legfontosabb adatok négy különböző

---

<sup>19</sup> <https://www.portfolio.hu/bank/20200910/megerkezett-a-friss-banki-rangsor-sokan-visszasirjak-meg-amit-most-mutatunk-448258>

<sup>20</sup> [https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Kiemelt\\_adatok](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Kiemelt_adatok)

csoportba tudjuk sorolni: eredménykimutatás (korrigált) adatai, főbb mérlegtételek, záróállományok; teljesítménymutatók korrigált eredmény alapján és részvényinformációk. Az előbb említettek közül fogok pár példát elemezni. Az első az eredménykimutatás adatai. Ezen belül az egyik fontos tétel az összes bevétel, amely azt takarja, hogy a bank a tevékenysége során mennyi bevételt termelt. Ez a következőképpen alakult: 2020 első negyedévében 283.873 millió forint volt, a negyedik negyedévre pedig már 307.451 millió forintra emelkedett.

Azon teljesítménymutatók közül, amelyeket korrigált eredmény alapján számolnak a két legfontosabb az eszközarányos megtérülés, vagyis a ROA és a saját tőke-arányos megtérülés, vagyis a ROE. Ezek a mutatók a profittömeget a vállalkozás vagyonának méretéhez viszonyítják. *A ROA az eszköz összértékére, a ROE pedig a saját tőke értékére vetített tárgyévi megtérülést fejezi ki.*<sup>21</sup> A ROE mutató 12,5 %-os volt a 2020-as utolsó negyedévben, míg most 2021 első negyedévben már 18,6 %-ra növekedett. A ROA 1,4 %-os volt a 2020-as utolsó negyedévben, és szintén a ROE mutatóhoz hasonlóan növekedett 2021 első negyedévben 2,0 %-ra.<sup>22</sup>

Egy cégértékelésnél érdekes lehet a vizsgálni kívánt vállalat tulajdonosi struktúrája is, amely az OTP-nél a következőképpen alakult: egyértelműen a külföldi tulajdon van többségben, ami 71,39 %-ot jelent. Ezek a befektetők külföldi magánszemélyek, külföldi intézményi/társasági befektetők, illetve Nemzetközi Fejlesztési Intézmények. A következő legnagyobb arányt a hazai befektetők tették ki, összesen 28,4 %-ot. Ezt a csoportot alá is tudjuk bontani, összesen négy kategóriára, ezek az államháztartás részét képező tulajdonosok (0,08 %), a vezetők és alkalmazottak (0,81 %), saját részvények (1,55 %) és az egyéb hazai befektetők (25,96 %). A tulajdonosi struktúrát a 7. számú táblázatban és az 5. számú ábrán is szemléltetem.

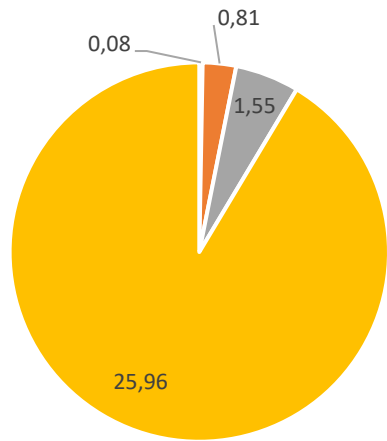
| <b>Az OTP Bank tulajdonosi struktúrája</b> |         |
|--|---------|
| Hazai tulajdon                             | 28,4 %  |
| Külföldi tulajdon                          | 71,39 % |
| Egyéb tulajdon                             | 0,21 %  |

7. táblázat: Az OTP Bank Nyrt. tulajdonosi struktúrája Saját szerkesztés, a következő forrás alapján:  
[https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Tulajdonosi\\_struktura](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Tulajdonosi_struktura)

<sup>21</sup> Forrás: Takács András: In: Statikus mutatók, A jövedelmezőség elemzése. Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, második bővített kiadás. Budapest: Perfekt, 2015. p. 23.

<sup>22</sup> [https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Kiemelt\\_adatok](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Kiemelt_adatok)

### Az OTP Bank Nyrt. hazai tulajdonának megoszlása



- Államháztartás részét képező tulajdonosok
- Vezetők és alkalmazottak
- Saját részvények
- Egyéb hazai befektetők

5. ábra: Az OTP Bank Nyrt. hazai tulajdonának megoszlása, Saját szerkesztés, a következő forrás alapján:  
[https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Tulajdonosi\\_struktura](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Tulajdonosi_struktura)



## Összefoglalás

A záródolgozatomat az OTP Bank Nyrt. cégértékeléséről és a vagyoni, pénzügyi helyzetének elemzéséről írtam. Ennek megírása során bepillantást nyerhettem a hitelintézeti szektor mérlegének sémájába és felépítésébe, ugyanis az általam tanult vállalati mérleg elemzést itt nem tudtam alkalmazni. Nagyon meglepődtem, hogy mennyi eltérés van a két séma között, mind felépítésben, mind pedig tartalmilag is, amelyeknek az értelmezésében a külső konzulensemtől sok segítséget kaptam. A dolgozat második felében bemutatom a vállalatértékelés menetét és célját, illetve kitérek az egyes értékelési elvek csoportosítására és elemzésére is. Zárásként a bankról egy általános cégértékelést készítettem. Először is egy SWOT-elemzést csináltam, az OTP-re levetítve, majd számos cikket elolvastam próbáltam egy általános képet felállítani a bankról, hogy hol helyezkedhet el a bankok rangsorában, illetve kitértem a tulajdonosi struktúrájára is. Végül számos mutatóval alátámasztva megállapítottam, hogy az OTP a bankok rangsorában az elsők között foglal helyet.

## Irodalomjegyzék

- Sztanó Imre: A számvitel alapjai, negyedik átdolgozott kiadás. Budapest: Perfekt, 2019. ISBN: 978 963 394 865 1
- Kardos Barbara, Lukács László István, Miklósyné Ács Klára, Siklósi Ágnes, Simon Szilvia, Sisa Krisztina Andrea, Szekeres Bernadett, Veress Attila, Zatykó Zsuzsanna: Pénzügyi számvitel. Budapest: Perfekt, 2018. ISBN: 978 963 394 862 0
- Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, második bővített kiadás. Budapest: Perfekt, 2015. ISBN: 978 963 394 834 2
- Megérkezett a friss banki rangsor: sokan visszasírják még, amit most mutatunk [online]. Portfolio.hu. Megjelent: 2020. szeptember 10., 17:30 [megtekintve: 2021. május 17.] Hozzáférés: <https://www.portfolio.hu/bank/20200910/megerkezett-a-friss-banki-rangsor-sokan-visszasirjak-meg-amit-most-mutatunk-448258>
- Beszállt a ringbe az OTP, most nem kiütéssel, csak nagyon sima pontozással nyert [online]. Portfolio.hu. Megjelent: 2021. május 7., 04:28 [megtekintve: 2021. május 15.] Hozzáférés: <https://www.portfolio.hu/uzlet/20210507/beszallt-a-ringbe-az-otp-most-nem-kiutesselel-csak-nagyon-sima-pontozassal-nyert-482064>
- Gulyás Éva: A bankszektor számviteli sajátosságai. Hozzáférés: [http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas\\_eva\\_a\\_bankszektor\\_szamviteli\\_tulajdonsagai.pdf](http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf) Letöltve: 2021.05.07.
- Szentpéteri Anna: A mikrogazdálkodó vállalkozók beszámolásának egyszerűsítési lehetőségei. In: Adóvilág. 2013. augusztus. 17. évf. 09. sz.
- [https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Tulajdonosi\\_struktura](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Tulajdonosi_struktura)
- [https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Kiemelt\\_adatok](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Kiemelt_adatok)
- [https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416\\_IFRS\\_egyedi\\_031.pdf](https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf)

## Ábrajegyzék

|  |    |
|--|----|
| 1. ábra: OTP Bank logója Forrás: <a href="https://www.otpbank.hu/portal/hu/Rolunk/Tortenet">https://www.otpbank.hu/portal/hu/Rolunk/Tortenet</a> .....   | 3  |
| 2. ábra: Az OTP Bank Nyrt. 2020. évi eredménykimutatása, Forrás: <a href="https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf">https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/210416_IFRS_egyedi_031.pdf</a> .....                                     | 8  |
| 3. ábra: Hitelintézeti mérlegséma IFRS alapján Forrás: <a href="http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf">http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/4284/1/gulyas_eva_a_bankszektor_szamviteli_tulajdonsagai.pdf</a> ..... | 12 |
| 4. ábra: Értékelési elvek Forrás: Saját szerkesztés, Takács András: Vállalatértékelés, Perfekt kiadó, 2015, p. 15 .....  | 14 |
| 5. ábra: Az OTP Bank Nyrt. hazai tulajdonának megoszlása, Saját szerkesztés, a következő forrás alapján: <a href="https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Tulajdonosi_struktura">https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Tulajdonosi_struktura</a> .....                         | 26 |

## Táblázatjegyzék

|   |    |
|---|----|
| 1. táblázat: Vagyoni helyzet elemzésének mutatói Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Perfekt kiadó: 2015, 18. oldal.....  | 15 |
| 2. táblázat: Pénzügyi helyzet elemzésének mutatói az adósságállomány vizsgálata alapján Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt. 2015, p. 20.....     | 16 |
| 3. táblázat: Pénzügyi helyzet elemzésének mutatói a likviditás vizsgálata alapján Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt kiadó: 2015, 21. oldal..... | 17 |
| 4. táblázat: A jövedelmezőség elemzésének mutatói Forrás: Takács András: Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015. p. 22.....   | 18 |
| 5. táblázat: Hatékonysági mutatók Forrás: Takács András: Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 24.   | 19 |
| 6. táblázat: Összehasonlítható mutatók, Forrás: Takács András: Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás, Budapest: Perfekt, 2015, p. 31.....   | 21 |

7. táblázat: Az OTP Bank Nyrt. tulajdonosi struktúrája Saját szerkesztés, a következő forrás alapján: [https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR\\_Tulajdonosi\\_struktura.....](https://www.otpbank.hu/portal/hu/IR_Tulajdonosi_struktura.....) 25



## PANNON EGYETEM Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg

### NYILATKOZAT

Alulírott, .....Kővári Regina..... nyilatkozom, hogy a záródolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját munkám eredményei.

Tudomásul veszem, hogy a dolgozat elektronikus formátuma szerzői jogtisztaságának ellenőrzésére az Egyetem szoftveres ellenőrzést (plágiumszűrést) végezhet és ennek eredményét a dolgozat értékelésében felhasználhatja.

Tudomásul veszem, hogy a dolgozat elektronikus formátuma az Egyetem repozitóriumában kerül elhelyezésre és a hatályos jogszabályok, intézményi szabályzatok szerint, valamint a szerzői rendelkezésnek megfelelően biztosítható a kutatási célú hozzáférés. A dolgozat elektronikus formátumának metaadatai – ide értve a szerzői összefoglalót is – nyilvánosak.

Zalaegerszeg, 2021.05.27

Kővári Regina s.k.

---

hallgató aláírása



**PANNON EGYETEM**  
**Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg**

**ÖSSZEFOGLALÁS**  
(benyújtandó két példányban)

Az OTP Bank Nyrt. cégértékelése és vagyoni, pénzügyi helyzetének elemzése az éves beszámolók alapján

Kővári Regina

Nappali tagozta, Pénzügy és számvitel felsőoktatási szakképzés, vállalkozási szakirány

A felsőoktatási szakképzésen folytatott tanulmányomat egy záródolgozat írásával fejezem be, amelynek címe: OTP Bank Nyrt. cégértékelése és vagyoni, pénzügyi helyzetének elemzése az éves beszámolók alapján. A szakmai gyakorlatomat az OTP Bank Nyrt.-nél végeztem a marcali fiókban, aminek nagyon örültem, mert nagy álmom volt, hogy egy bankban dolgozhassak. Itt megismerkedhettem a lakáshiteles, CSOK, falusi CSOK ügyletek menetével, illetve számos információhoz juthattam az OTP beszámolóival kapcsolatban. Ez vett rá arra, hogy bemutassam a bank vagyoni, pénzügyi helyzetét, illetve, hogy egy általános cégértékelést készítek róla.

A dolgozatom első felében a beszámoló szakirodalmi áttekintésén van a hangsúly, amelyben bemutatom a beszámoló elkészítésének célját, a különböző beszámolási formákat és a beszámoló részeit. Kitérek az OTP Bank Nyrt. beszámolási formájára is, illetve bemutatom, hogy a bankmérleg miben tér el a vállalati mérlegtől. Nagyon meglepő volt számomra, hogy ekkora mértékben különbözik a két mérlegséma egymástól. A következő részben a vállalatértékelésre térek át, amelyben bemutatom magának az értékelésnek a menetét és a különböző értékelési elveket.

Zárásként a bankról készítettem egy általános cégértékelést, amelyet egy SWOT-elemzéssel kezdtem meg. Ezután számos cikket olvasva egy általános képet próbáltam felállítani arról, hogy az OTP hol is helyezkedhet el a bankok rangsorában. A kutatásaim alapján arra következtettem, hogy a hitelintézet az elsők között foglalhat helyet. Ezt annak is köszönheti, hogy elsősorban a profitra, nyereségre törekszik, amelyet mutat, hogy a 2019-es évben az MNB 2020. szeptemberében közzétett Aranykönyve szerint torony magasan a legnagyobb nyereséget produkálta. Végül kitérek az OTP tulajdonosi struktúrájára is, amely alapján megállapítható, hogy a részvények nagyobb részben külföldi tulajdonban vannak, összesen 71,39 %, és csupán 28,4 % képezi a hazai tulajdont.