

SZAKDOLGOZAT

Bélsz Anita

2025



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Szent István Campus
Agrár- és Élelmiszergazdasági intézet
Gazdálkodás menedzsment alapképzési szak

**A kis -és középvállalkozások hitelképességének vizsgálata és
finanszírozási lehetőségei az X.Y. Kft. példáján**

Belső konzulens: Dr. Turzai-Horányi Beatrix
egyetemi adjunktus

Belső konzulens intézete/tanszéke: Mezőgazdasági és
Élelmiszeripari Vállalati Gazdaságtan Tanszék

Készítette: Bélész Anita

Gödöllő

2025

TARTALOMJEGYZÉK

1. Bevezetés	2
2. Elméleti háttér/ szakirodalom áttekintése	5
2.1. A KKV-k szerepe a gazdaságban	5
2.2. A magyar bankszektor áttekintése	7
2.3. Finanszírozási források a KKV-k számára	10
2.4. A hitelképesség vizsgálatának szempontjai	16
3. Saját vizsgálat	21
3.1. A vizsgált vállalkozás bemutatása – X.Y. Kft	21
3.2. A vizsgálat célja, kutatási kérdések	22
3.3. A vizsgálat körülményei és módszertana	28
3.4. Az X.Y. Kft pénzügyi helyzetének elemzése	32
3.5. A vállalkozás jövőképe és fejlesztési lehetőségei	36
4. Következtetések és javaslatok	40
4.1. A vizsgálat összegzése	40
4.2. Banki és vállalkozói szempontok összevetése	41
4.3. Finanszírozási stratégia ajánlása az X.Y. Kft számára	41
5. Összefoglalás	43
Mellékletek	44

1. BEVEZETÉS

Az elmúlt évek gazdasági kihívásai – mint az infláció, a kamatkörnyezet változása, valamint a banki szabályozások szigorodása – különösen érzékenyen érintették a kis- és középvállalkozásokat.

A KKV-k finanszírozási lehetőségeinek vizsgálata ezért napjainkban kiemelt jelentőséggel bír, hiszen a szektor versenyképessége és növekedési potenciálja nagymértékben függ a hitelhez jutás feltételeitől.

A téma aktualitását tovább erősíti, hogy a Magyar Nemzeti Bank és az állami szereplők egyre több célzott programot indítanak a KKV-k finanszírozásának támogatására, miközben a banki kockázatkezelési gyakorlat is folyamatosan változik.

A kis- és középvállalkozások (KKV-k) a magyar gazdaság egyik legfontosabb pillérét jelentik: a hazai vállalkozások több mint 99%-át teszik ki, és meghatározó szerepük van a foglalkoztatásban, az innovációban és a helyi gazdaságfejlesztésben.

Működésük és fejlődésük ugyanakkor nagymértékben függ a pénzügyi forrásokhoz való hozzáféréstől, különösen a banki finanszírozás lehetőségeitől.

A gazdasági környezet változásai, a pénzügyi szektor szabályozási szigorodása és a piaci kockázatok növekedése miatt a vállalkozások számára a hitelhez jutás sok esetben továbbra is komoly kihívást jelent. A hitelképesség pontos megítélése ezért mind a bankok, mind a vállalkozások oldaláról kiemelt jelentőséggel bír.

A KKV-k szerepe nemcsak Magyarországon, hanem nemzetközi szinten is kiemelkedő: az Európai Unióban a vállalkozások több mint 99%-a tartozik ebbe a kategóriába, és jelentős részük hozzájárul az innovációhoz és a gazdasági növekedéshez.

A hitelképesség nem csupán egy vállalkozás pénzügyi mutatóinak összessége, hanem egy komplex értékelési rendszer, amely befolyásolja a gazdaság egészének stabilitását és a pénzügyi intézmények kockázatkezelését is.

Dolgozatomban nem előzetes hipotéziseket tesztelek, hanem kutatási kérdések mentén vizsgálom a célkitűzések teljesülését. Arra törekszem, hogy feltárjam, milyen tényezők befolyásolják a kis- és középvállalkozások hitelképességét, valamint, hogy milyen finanszírozási lehetőségek állnak rendelkezésükre a hazai bankrendszerben.

A kutatás különös hangsúlyt fektet egy konkrét vállalkozás, az X.Y. Kft. példájának elemzésére, amely lehetőséget ad a banki és a vállalkozói nézőpont gyakorlati összevetésére. A dolgozatban szereplő vállalkozás adatai nem minősülnek bizalmasnak információnak. A titkosítás mellőzése érdekében a vállalatot az X.Y. Kft. néven szerepeltetem.

A dolgozatom három fő részből áll. Az első rész az elméleti háttérrel mutatja be, áttekintve a KKV-k gazdasági szerepét, finanszírozási forrásait és a hitelképesség-vizsgálat elméleti kereteit. A második rész az X.Y. Kft. esettanulmányát tartalmazza, amely bemutatja a vállalkozás pénzügyi helyzetét, működési sajátosságait és hitelképességét. A harmadik rész a vizsgált eredményeinek összegzésére, a banki és vállalkozói szempontok összevetésére, valamint a finanszírozási stratégia javaslatok megfogalmazására koncentrálna.

Célom, hogy hozzájáruljak a KKV-szektor finanszírozási kihívásainak mélyebb megértéséhez, és olyan gyakorlati javaslatokat fogalmazzak meg, amelyek elősegítik a vállalkozások fenntartható növekedését és hitelképességük javítását.

Kutatási kérdések és célkitűzések

A dolgozat célkitűzései és kutatási kérdései szorosan összefüggenek egymással. A kutatás során nem hipotézisek tesztelek, hanem a célkitűzésekhez rendelt kutatási kérdések megválaszolását. Az alábbiakban bemutatott célkitűzésekhez kapcsolódó kérdések segítik a vizsgálat irányának meghatározását:

- Célkitűzés: Az X.Y. Kft. pénzügyi teljesítményének, tőkeszerkezetének és likviditásának elemzése
- Kutatási kérdés: Mely pénzügyi mutatók alapján minősíti a bank a kisvállalkozások hitelképességét?
- Célkitűzés: A banki kockázatkezelési szempontok és belső hitelminősítési eljárás bemutatása.
- Kutatási kérdés: Hogyan hat a vállalkozás tőkeszerkezete, likviditása és eredményessége a finanszírozási lehetőségekre?
- Célkitűzés: A soft tényezők szerepének vizsgálata a hitelezési döntésekben
- Kutatási kérdés: Milyen szerepet játszanak a soft tényezők (vezetői tapasztalat, ügyfélkapcsolati múlt, piaci környezet) a kockázati besorolásban?
- Célkitűzés: A vizsgálat eredményeinek értékelése a prudens banki hitelezési elvek szempontjából

- Kutatási kérdés: Milyen tanulságok vonhatók le az X.Y. Kft példájából a KKV-szektor finanszírozhatóságát illetően?

A dolgozat gyakorlati haszna abban rejlik, hogy a bemutatott esettanulmány révén konkrét példán keresztül világít rá a finanszírozási lehetőségek kihívásaira, ezáltal segítve a vállalkozások és a pénzügyi szakemberek közötti hatékonyabb együttműködést.

A dolgozat három fő részből épül fel:

1. Az elméleti háttér bemutatása, amely áttekinti a KKV-k gazdasági szerepét, finanszírozási forrásait és a hitelképesség-vizsgálat elméleti kereteit.
2. A gyakorlati vizsgálat, amely az X.Y. Kft példáján keresztül elemzi a pénzügyi helyzetet, a banki értékelési szempontokat és a hitelkérelem elbírálásának folyamatát.
3. A következtetések és javaslatok, amelyek a vizsgálat eredményei alapján fogalmazzak meg finanszírozási stratégiát és fejlesztési irányokat a vállalkozás számára.

2. ELMÉLETI HÁTTÉR/ SZAKIRODALOM ÁTTEKINTÉSE

2.1. A KKV-k szerepe a gazdaságban

A kis- és középvállalkozások (KKV-k) nemcsak Magyarországon, hanem az egész Európai Unióban meghatározó szereplői a gazdaságnak. (Európai Bizottság, 2003). A hazai gazdaság egyik legmeghatározóbb szegmense, hiszen nemcsak a GDP-hez, hanem a foglalkoztatáshoz is jelentősen hozzájárulnak. (KSH, 2023) (MNB, 2016) Dinamikus működésük révén rugalmasságot biztosítanak a gazdaság számára, ugyanakkor sajátos kihívásokkal is szembesülnek, amelyek megkülönböztetik őket a nagyvállalatoktól. (ITM, 2019)

A KKV-k definíciója

Az Európai Unió egységesen szabályozza a KKV kategóriába sorolás feltételeit. A 2003/361/EK ajánlás alapján kis- és középvállalkozásnak minősül az a gazdasági társaság, amely:

- **mikrovállalkozásnak** számít: ha 10 főnél kevesebb alkalmazottja van, és éves árbevétele vagy mérlegfőösszege nem haladja meg a 2 millió eurót
- **kisvállalkozásnak** számít: ha 50 főnél kevesebb alkalmazottja van, és éves árbevétele vagy mérlegfőösszege legfeljebb 10 millió euró
- **középvállalkozásnak** számít: ha 250 főnél kevesebb alkalmazottja van, és éves árbevétele nem haladja meg az 50 millió eurót, vagy mérlegfőösszege nem éri el a 43 millió eurót.

Magyarországon is ezt a meghatározást alkalmazzák, így a KSH statisztikai és a gazdaságpolitikai intézkedések is e kategóriák szerint különböztetik meg a vállalkozásokat. (Kormány, 2020; Európai Bizottság, 2003), (KSH,2018).

A KKV-k gazdasági jelentősége

A KSH adatai szerint a hazai vállalkozások több mint 99%-a KKV, tehát a magyar gazdasági szerkezetet alapvetően a kis- és középvállalkozások határozzák meg. A szektor részesedése a foglalkoztatásban kiemelkedő: a munkahelyek több mint kétharmadát a KKV-k biztosítják. A GDP-termelésben szintén meghatározó szerepük van, a becslések szerint a hozzáadott érték közel felét ők állítják elő. (KSH, 2023; MNB, 2023).

A KKV-k jellemzően kisebb tőkeerejűek, és helyi piaci beágyazottságuk révén a gazdasági változásokra gyorsabban reagálnak, mint a nagyvállalatok. Ez egyfelől előny, mert rugalmasabban tudnak alkalmazkodni, másfelől sérülékenyebbé is teszi őket a gazdasági ingadozásokkal szemben. (ITM, 2019; Oeconomus, 2023)

Előnyök és kihívások a nagyvállalatokhoz képest

A KKV-k működését a rugalmasság és az innovációs készség jellemzi: gyorsabban képesek új piacokat megcélozni, termékeiket, szolgáltatásaikat testre szabni. Fontos szerepet töltenek be a regionális gazdasági fejlődésben és a helyi közösségek életében. (ITM, 2019)

Ugyanakkor számos hátránnyal is küzdenek a nagyvállalatokkal szemben:

- tőkeellátottságuk alacsonyabb,
- a hitelhez jutásuk nehezebb,
- a méretgazdaságosság hiánya miatt költségeik relatíve magasabbak,
- gyakran kiszolgáltatottak egy-egy nagyobb megrendelőnek.

1. táblázat

A kis- és középvállalkozások jellemzői, 2017

Forrás: KSH adatok alapján.

Vállalkozáskategória	2016	2017	2018 ⁺	2017	2018 ⁺
				változás az előző évhez képest, %	
Mikrovállalkozás	652 727	680 804	709 159	4,3	4,2
Kisvállalkozás	32 852	33 663	34 369	2,5	2,1
Középvállalkozás	5 184	5 177	5 423	-0,1	4,8
Összes kkv	690 763	719 644	748 951	4,2	4,1
Kkv-körbe nem tartozó vállalkozások	6 104	6 708	6 954	9,9	3,7
Összes vállalkozás	696 867	726 352	755 905	4,2	4,1

*Összes nemzetgazdasági ág, kivéve a pénzügyi és a közigazgatási ágat.

A Gazdaságkutató Intézet (GVI) és az MNB tanulmányai is kiemelik, hogy a magyar KKV-k legnagyobb kihívásai közé tartozik a finanszírozási forrásokhoz való hozzáférés, a szakképzett munkaerő hiánya, valamint az innovációs képesség korlátozottsága. (GVI, 2021)

A hazai KKV-k termelékenysége 2022-ig növekedést mutatott, ugyanakkor még mindig jelentősen elmarad az EU-tól. A lemaradás fő oka, hogy a vállalkozások körében az innovációs elemek (digitalizáció, korszerű technológiák alkalmazása) csak korlátozottan

érhetők el a vállalkozások körében. Ahhoz, hogy ez a jövőben megváltozzon, beruházásokra és fejlesztésekre van szükség. Ezzel elősegíthetik a technológiai változásokat, a digitális folyamatok elterjedését, valamint az energia- és erőforrás-hatékonyság javítását. Az így megvalósuló modernizáció nemcsak magasabb hozzáadott értéket, hanem jobb minőségű termékeket és szolgáltatásokat is eredményezhet. Az innovációra nyitott KKV-k hosszú távon fenntartható gazdasági növekedés szereplőivé válnak, amennyiben képesek élni a fejlesztések adta lehetőségeivel. (KSH, 2023; ITM, 2019).

Összességében a KKV-k nélkülözhetetlen szerepet játszanak a magyar gazdaságban: biztosítják a foglalkoztatás döntő hányadát, hozzájárulnak a GDP-hez, és erősítik a gazdaság alkalmazkodóképességét. Ugyanakkor finanszírozási és versenyképességi kihívásaik indokolják, hogy a gazdaságpolitika és a bankszektor kiemelt figyelmet fordítson támogatásukra. Ezért a KKV-k finanszírozási lehetőségeinek és hitelképességének vizsgálata nemcsak gazdaságpolitikai, hanem vállalati szinten is kulcsfontosságú, különösen a fenntartható növekedés és versenyképesség szempontjából (Kormány, 2020).

2.2. A magyar bankszektor áttekintése

A magyar bankszektor történelmi fejlődése

A magyar bankrendszer története több mint másfél évszázados múltra tekint vissza. A XIX. század elején, amikor a Nyugat-Európában már működtek magánbankok és takarékpénztárak, Magyarországon abban az időszakban csak pénzügyintézeteknek hívtuk őket. Az első intézmény az 1836-ban a Brassói Általános Takarékpénztár volt (Tomka, 2000)). Ezt követte 1840-ben a Pesti Hazai Első Takarékpénztár, majd 1841-ben megalakult az ország első, mai értelemben vett bankja, a Pesti Magyar Kereskedelmi Bank Rt. (Lamotte, 1941)). Ez az intézmény az 1848-49-es szabadságharc idején az önálló magyar jegybank szerepét is betöltötte.

A kiegyezést (1867) követően a bankrendszer dinamikus fejlődésnek indult: hiszen ebben az évben jött létre a Magyar Földhitelintézet, a Magyar Általános Hitelbank és a Magyar Leszámítoló és Pénzváltó Bank, amelyek a kor gazdasági fellendüléseit indították be. Elindult a Postatakarékpénztár, amely segített a takarékoskásban és a lakossági megtakarításokban is.

Az 1890-es évektől az I. világháborúig tartó időszak a magyar bankrendszer aranykora lett. 1913-ra közel 2000 pénzügyintézet működött az országban (Tomka, 2000). A jegybanki tevékenységeket továbbra is az Osztrák-Magyar Bank látta el, így az önálló magyar

jegybankra egészen 1924-ig kellett várni, amikor is megalakult a Magyar Nemzeti Bank (MNB).

A II. világháború után a bankrendszer egyszintűvé vált, minden hitelintézet központi irányítás alá került. Ezután 1987-ben újra kétszintű bankrendszer jött létre, amelyben az MNB a monetáris politikáért, míg a kereskedelmi bankok pedig az ügyfelek kiszolgálásáért felelnek. A rendszerváltás után megjelentek a külföldi tulajdonú bankok, majd a 2008-as pénzügyi válság kihívásokat hozott a bankszektorban. A 2010-es években a hazai tulajdon aránya növekedett, és 2023-ban a Budapest Bank, az MKB Bank és a Takarékbank egyesülésével létrejött az MBH Bank, amely az OTP után a második legnagyobb szereplő.

A magyar bankszektor jelenlegi szerkezete és főbb szereplői

Magyarországon továbbra is a Magyar Nemzeti Bank látja el a felügyeleti és szabályozói funkciókat. A magyar bankszektor ma biztos, jól szabályozott és koncentrált rendszerben működik.

A legnagyobb bank az OTP Bank, amely az ügyfél- és betétállomány, valamint az eszközértéke tekintetében is piacvezető. Az MBH Bank 2023-as összeolvadásával a piaci koncentráció tovább nőtt, az új bankholding a teljes piac mintegy 25%-át fedi le (MNB, 2024). További jelentős szereplők a K&H Bank, az Erste Bank, az Unicredit bank és a Raiffeisen Bank.

A digitalizáció a banki rendszerekben az elmúlt évek során felgyorsult. Az MNB 2023 felmérése szerint a mobilbank és az online tranzakciók aránya meghaladta a 80%-ot.

A bankszektor 2022-2024 között kihívásokkal szembesült a magas kamatkörnyezet, az inflációs nyomás, valamint a hitelezési kockázat miatt. Az MNB óvatos, előrelátó pénzügyi szabályozása (kamatstop, hitelfék szabályok) biztosította a bankrendszer stabilitását. A jövőbeni kihívások között szerepelnek a zöldfinanszírozás, a digitális innováció és a KKV-szektor hitelezésének a bővítése.

A bankok szerepe a KKV-k finanszírozásában

A kis- és középvállalkozások finanszírozásában a bankok központi szerepet játszanak. A KKV-k számára a külső források legnagyobb részét a bankhitelek teszik ki. A Magyar Nemzeti Bank 2024-es jelentése szerint a vállalati hitelezés volumene 2023-ban 8,1%-kal nőtt, amelyen belül a KKV-szektor 42%-os részesedést képviselt. (MNB, 2024)

A bankok hitelezési hajlandóságát ugyanakkor több, a KKV-szektor és a pénzügyi intézmények működéséből fakadó tényező korlátozza. A kis- és középvállalkozások jelentős része alultőkésített, így saját forrásból csak korlátozottan képes finanszírozni fejlesztéseit. Ez a tőkehiány a banki kockázatvállalás szempontjából kedvezőtlen, mivel egy esetleges bevételkiesés esetén a törlesztés biztonsága sérülhet.

A banki döntéshozatalban emellett meghatározó szerepet játszanak a belső kockázatkezelési és szabályozási előírások, amelyek szigorúan meghatározzák a hitelbírálat paramétereit, a fedezeti arányokat és az ügyfélminősítési követelményeket. A bankok a BASEL III. tőkekövetelmények szerint, valamint a Magyar Nemzeti bank prudens működést követő szabályok betartása mellett járnak el, ami korlátozhatja a KKV-ügyletek esetében a hitelezési folyamatot. Ezek inkább a kisebb, családi tulajdonban lévő cégeket érinti, melyek pénzügyi kimutatásaik nem mindig felelnek meg a banki elvárásoknak.

A fedezetek hiánya további problémát jelent, hiszen a KKV-k eszközállománya gyakran korlátozott, így a bankok nem tudják a hitelösszeget teljes mértékben fedezettnek tekinteni. Szűkítik a hitelnújtás mozgásterét a banki belső szabályzatok is.

A hitelhez jutás korlátozottságát ugyanakkor állami és jegybanki programok segítik. Az elmúlt években az MFB (Magyar Fejlesztési Bank), a Széchenyi Kártya Program, valamint a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramja és a Baross Gábor Hitelprogram kiemelt szerepet játszottak a KKV-k finanszírozásában. Ezek a konstrukciók kedvezményes kamatozású, gyakran állami garanciával támogatott hitelek, csökkentve a banki kockázatot és bővítve a hitelhez jutás lehetőségeit.

Az ilyen programok jelentősen hozzájárultak ahhoz, hogy a KKV- hitelportfólió az elmúlt években folyamatosan bővüljön, és a szektor finanszírozása a gazdasági stabilitás egyik alapjává váljon. A jövőben a KKV-k finanszírozásának további fejlődése a digitális hitelezési megoldások, a gyorsabb hitelbírálati rendszerek, valamint az állami fejlesztési bankok (MFB) és a kereskedelmi bankok együttműködése.

A magyar bankrendszer fejlődése a történelmi hagyományokra, a prudens szabályozásra és a piaci versenyre épül. A KKV-k finanszírozása továbbra is kiemelt terület, amelyhez a bankok mellett az állami szereplők is hozzájárulnak. A jövőben a digitális hitelezés, az automatizált hitelbírálati rendszerek és az állami-kereskedelmi banki együttműködés lehet a kulcs a KKV-k hitelhez jutásának javításához.

A vállalkozások finanszírozása

A vállalkozások létrehozásának alapvető célja, hogy a tulajdonosok számára értéket teremtsenek és jövedelmet biztosítsanak. A működés megkezdéséhez és fenntartásához azonban elengedhetetlen a megfelelő pénzügyi háttér, amely biztosítja az értékteremtő folyamatok finanszírozását (Tóth, 2021). A finanszírozás tehát magában foglalja a vállalkozás működéséhez, fejlesztéséhez és növekedéséhez szükséges források megszerzését, valamint azok hatékony felhasználását, ami a fenntartható gazdálkodás alapját képezi.

A vállalkozások eszközei számviteli szempontból két fő csoportba sorolhatók: befektetett eszközökre és forgóeszközökre. Finanszírozási nézőpontból ezek között az a fő különbség, hogy a befektetett eszközök tartósan lekötött forrásokat igényelnek, míg a forgóeszközök esetében a finanszírozási időtáv rövidebb. Bélyácz és Pintér (2017) kiemelik, hogy a hosszú távon használt eszközöket – például gépeket, berendezéseket, ingatlanokat – stabil, tartós forrásokból érdemes finanszírozni, míg a rövid távon felhasznált forgóeszközöket, mint például a készleteket vagy vevőköveteléseket, részben rövid lejáratú forrásokból, például hitelekkel is fedezheti a vállalkozás.

A kis- és középvállalkozások esetében a finanszírozás különös kihívásokat jelent, hiszen tőkeellátottságuk korlátozott, és a hitelhez jutás feltételei szigorúbbak. Mester és Tóth (2021) szerint a magyar KKV-szektorban a vállalkozások jelentős része továbbra is alulfinanszírozott, ami korlátozza a növekedési lehetőségeket és a versenyképességet. A szerzők hangsúlyozzák, hogy a finanszírozási környezet javítása érdekében kulcsfontosságú az államilag támogatott hitelprogramok és garancia rendszerek erősítése.

A pénzügyi szolgáltatásokhoz való hozzáférés javítása a gazdaság és különösen a kis- és középvállalkozások számára kiemelt jelentőségű, mivel elősegíti a forrásbevonást, a növekedést és az innovációt. A Magyar Nemzeti Bank (2024) jelentése szerint a KKV-hitelezés az utóbbi években stabilizálódott, azonban a kamatkörnyezet emelkedése új kihívásokat teremtett a szektorban.

2.3. Finanszírozási források a KKV-k számára

A kis- és középvállalkozások működéséhez és fejlesztéséhez elengedhetetlen a megfelelő finanszírozási háttér biztosítása. A források lehetnek belső (saját) vagy külső eredetűek, attól függően, hogy a vállalkozás saját tőkéjére vagy idegen tőkét biztosító intézményekre

támaszkodik. A megfelelő finanszírozási szerkezet kialakítása döntő jelentőségű a vállalat stabil működése és növekedési lehetőségei szempontjából (MNB,2024).

Mihalkovné Szakács Katalin (2024) szerint a vállalkozások életciklusában a finanszírozási lehetőségek szorosan összefüggnek a fejlődési szakaszokkal, az induló időszakban jellemzően a saját tőke és a családi források dominálnak, míg a növekedés időszakában egyre nagyobb szerepet kapnak a külső, banki és befektetői források. (Mihalkovné Szakács Katalin (ed.) 2024. Business Management –Starting up, Growth , Development. Akadémiai Kiadó.)

A kis- és középvállalkozások finanszírozási környezete az utóbbi években jelentős változásokon ment keresztül. Az OECD (2024) szerint a KKV-k finanszírozási lehetőségei világszerte javultak a pandémiát követő években, ugyanakkor a kamatkörnyezet emelkedése új kihívásokat teremtett a hitelhez jutás terén. 2022-ben a KKV-k hitelezési volumene több országban visszaesett, amit a magasabb hitelköltségek és a szigorúbb banki feltételek okoztak. A jelentésben továbbá kiemelik, hogy vállalkozások finanszírozási szerkezetének diverzifikálása – például a garanciaprogramok, lízing, faktoring és kockázati tőke nagyobb aránya- kulcsszerepet játszik a fenntartható növekedés biztosításában. (OECD, 2024)

Saját források

A KKV-k működésének alapját a saját források jelentik, amelyek a vállalkozások belső pénzügyi erejét mutatják. A saját források körébe tartozik a jegyzett tőke, a tőketartalék, valamint a visszaforgatott nyereség, vagyis a profit, amelyet a vállalkozás nem oszt szét, hanem fejlesztésre, bővítésre fordít.

A saját forrás előnye, hogy nem jár külső kötelezettséggel, nincs kamatfizetés vagy törlesztési kötelezettség, így növeli a vállalkozás pénzügyi függetlenségét és hitelképességét. Emellett a banki hitelezés szempontjából a magasabb saját tőke aránya biztonságot jelent, hiszen a vállalkozás így jobban képes fedezni az esetleges veszteségeket.

Ugyanakkor a KKV-k esetében a saját források mértéke gyakran korlátozott, különösen a mikrovállalkozásoknál, ahol a tulajdonosi tőke jellemzően alacsony. A Gazdasági- és Vállalkozáskutató Intézet (GVI) 2023-as kutatása szerint a magyar KKV-k több mint 60%-a tőkehiánynak tekinthető, ami megnehezíti a fejlesztések önfinanszírozását és a banki hitelekhez való hozzáférést (GVI, 2023)

A tőkehiány miatt a vállalkozások gyakran kénytelenek a nyereségüket visszaforgatni a működésbe, ahelyett, hogy osztalékként kivonnák. Ez ugyan javítja a hosszú távú pénzügyi

stabilitást, de rövid távon korlátozza a likviditást. A vállalkozás növekedési üteme ezért nagymértékben függ a belső forrásképzési képességtől.

A pénzügyi stabilitás megőrzése érdekében a vállalkozásoknak célszerű kiegyensúlyozott finanszírozási struktúrát kialakítani, ahol a saját és idegen források aránya megfelelő egyensúlyban van. A Hitelintézeti törvény (2013. évi CCXXXVII. tv.) szerint a bankok hitelbírálat során külön figyelmet fordítanak a vállalkozás tőkeszerkezetére és a saját tőke arányára, amely fontos mutatója a vállalat fizetőképességének a hosszú távú stabilitásának.

Külső források

A kis- és középvállalkozások számára a külső finanszírozási források jelentik a növekedés és fejlesztés egyik legfontosabb eszközét. Mivel a vállalkozások saját tőkéje sok esetben nem elegendő a beruházások, fejlesztések vagy akár a napi működés finanszírozásához, a banki és állami források kiemelt szerepet töltenek be a KKV-szektor életében.

A hazai szakirodalom szerint a magyar KKV-k finanszírozási helyzete az elmúlt években ugyan javult, de továbbra is jelentős problémát jelent a forrásokhoz való hozzáférés. Mester és Tóth (2021) rámutatnak, hogy a magyar kis- és középvállalkozások pénzügyi stabilitását elsősorban a tőkeszegénység és a likviditási korlátok veszélyeztetik. A hitelhez jutást sok esetben a magas fedezetigény, az adminisztratív terhek és a kockázatkerülő banki gyakorlatok nehezíti, ezért az államilag támogatott hitelprogramok és garanciaprogramok továbbra is kiemelt szerepet játszanak a KKV-k finanszírozásában.

A leggyakoribb külső finanszírozási forma a bankhitel, amely lehet rövid és hosszú lejáratú, forgóeszköz- vagy beruházási célú. A banki hitelek igénylésekor a vállalkozás hitelképességének vizsgálata alapvető szempont: a hitelintézetek a vállalat pénzügyi mutatóit, likviditását, fedezeti lehetőségeit és múltbeli működését is elemzik. A hitelnyújtás feltételeit a bankok belső kockázatkezelési szabályzatai és a Magyar Nemzeti Bank előírásai (Basel III. irányelvek) határozzák meg. (MNB, 2024).

A KKV-szektor esetében gyakori probléma a fedezetek hiánya és a korlátozott átláthatóság, ami visszafoghatja a bankok hitelezési hajlandóságát. Az MNB 2024. évi Hitelezési folyamatok című jelentése szerint a vállalati hitelállomány 2024 harmadik negyedében 798 milliárd forinttal nőtt, de a KKV-hitelek növekedési üteme a szektor óvatos hitelfelvételi magatartása miatt stagnált. (MNB,2024a.) Ugyanakkor a jelentés arra is rámutat, hogy a támogatott hitelek aránya a vállalati szegmensben 13%, a KKV-k esetében pedig 22% volt, ami az állami és jegybanki programok fontosságát mutatja (MNB,2024a).

A hitelezéshez jutás elősegítése érdekében a magyar állam és a jegybank több célzott finanszírozási programot működtet. A Széchenyi Kártya Program a legjelentősebb támogatott hitelkonstrukció, amely kedvezményes kamatozású, részben állami garanciával. Emellett a Magyar Fejlesztési Bank (MFB) a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogrammal és egyéb fejlesztési hitelekkel támogatja a vállalkozások beruházásait, különösen az innovációs és zöldfinanszírozási területeken (MFB, 2024).

A külső finanszírozás körébe tartoznak továbbá az EU-s támogatások, amelyek döntő részben az MFB pontokon keresztül érhetők el. A 2021-2027-es uniós költségvetési ciklusban a magyar KKV-k számára számos pályázat biztosít kedvezményes kamatozású vagy vissza nem térítendő támogatást, többek között a GINOP Plusz és a Helyreállítási és Ellenállóképességi Terv (RRF) keretében.

Nemzetközi kutatások alátámasztják, hogy Magyarországon a kis-és középvállalkozások finanszírozási lehetőségei elsősorban az uniós forrásoknak és az államilag támogatott hitelprogramoknak köszönhetően bővültek. Ugyanakkor Mester és Tóth (2021) szerint a hosszú távú növekedést továbbra is korlátozza a vállalkozások tőkeszegénysége és a banki forrásokhoz való nehézkes hozzáférés. A szerzők kiemelik, hogy a KKV-k versenyképessége szempontjából a forrásdiverzifikáció, a digitalizáció és a pénzügyi tudatosság fejlesztése kulcsfontosságú tényezők.

A jövőben a KKV-k külső finanszírozási lehetőségeit várhatóan a digitális hitelezési megoldások és a zöld beruházásokhoz köthető programok bővítik tovább. Az MNB célja, hogy a fenntartható és versenyképes gazdasági növekedés érdekében a hitelezési piacot stabil, prudens keretek között, ugyanakkor rugalmas feltételekkel tartsa fenn (MNB, 2024b).

Alternatív finanszírozási formák

A kis- és középvállalkozások számára a hagyományos banki hitelek mellett egyre nagyobb szerepet kapnak az alternatív finanszírozási formák, amelyek rugalmasabb megoldásokat kínálnak és sok esetben gyorsabban elérhetőek, mint a klasszikus banki hitelek. Ezek a finanszírozási eszközök különösen azoknak a vállalkozásoknak segítség, amelyek korlátozott vagy rövidebb működési múlttal rendelkeznek.

Az egyik legelterjedtebb forma a lízing, amely elsősorban tárgyi eszközök-például járművek, gépek vagy informatikai berendezések-beszerzését támogatja. A lízing előnye, hogy a vállalkozás a tárgyi eszközt azonnal használatba veheti, miközben annak ellenértékét részletekben, hosszabb idő alatt fizeti ki. A lízing időszaka alatt az eszköz a lízingcég

tulajdonában marad, így a finanszírozó számára kisebb a kockázat, a vállalkozás számára pedig kisebb a kezdeti tőketerhelés (MNB, 2023).

A másik gyakori megoldás a faktoring, amely során a vállalkozás a vevői követeléseit értékesíti egy faktorcégnek, és azonnal készpénzhez jut. A faktoring előnye, hogy javítja a vállalkozás likviditását, mivel nem kell megvárnia a vevők fizetését. Ez a konstrukció különösen hasznos lehet azoknak a vállalkozásoknak, amelyek hosszabb fizetési határidővel dolgoznak, de folyamatos működésükhöz gyorsan szükségük van pénzeszközökre. Az MNB 2024-es adatai szerint a hazai faktoringpiac volumene 2023-hoz képest mintegy 10%-kal bővült, ami a KKV-k körében is egyre növekvő népszerűségét jelzi. (MNB, 2024a).

Az utóbbi években a digitalizáció hatására új típusú finanszírozási formák is megjelentek. A közösségi finanszírozás olyan internetalapú megoldás, ahol a vállalkozások közvetlenül a lakosságtól vagy magánbefektetőktől gyűjthetnek forrást, jellemzően kisebb összegeket. Magyarországon ennek a szabályozása még fejlődőben van, de a Tőkepiaci Felügyeleti Irányelv (EU 202/1503) bevezetése megteremtette a jogi kereteket a közösségi finanszírozási platformok működéséhez. (Európai Bizottság, 2020)

Egy másik speciális forma a kockázati tőke, amely elsősorban gyors növekedési potenciállal rendelkező, innovatív vállalkozásokat céloz meg. A befektetők nem hitelt nyújtanak, hanem részesedést vásárolnak a vállalkozásban, és szakmai támogatással segítik annak fejlődését. A kockázati tőke Magyarországon elsősorban az MFB Csoporthoz tartozó Hiventures Zrt. és más magántőkealapok révén érhető el, amelyek az elmúlt években több száz startup és növekedési vállalkozás finanszírozásához járultak hozzá (MFB, 2024).

Az alternatív finanszírozási formák tehát fontos kiegészítői a bankhiteleknek: segítik a vállalkozások likviditását, csökkentik a túlzott eladósodás kockázatát, és ösztönzik az innovációt. A jövőben várhatóan tovább bővül ezeknek az eszközöknek a szerepe, különösen a digitális és zöld finanszírozás területén, amelyeket mind a piaci, mind az állami szereplők egyre inkább előtérbe helyeznek.

2. táblázat

KKV-k finanszírozási formái – előnyök és hátrányok

Forrás: saját összeállítás

Finanszírozási forma	Előnyök	Hátrányok
Saját források	Nincs kamatfizetés, növeli a pénzügyi függetlenséget	Korlátozott mérték, különösen mikrovállalkozásoknál
Bankhitelek (külső)	Nagyobb összegű fejlesztések finanszírozása lehetséges	Fedezet szükséges, szigorú hitelbírálát
Állami támogatott hitelek	Kedvezményes kamat, állami garancia	Pályázati feltételekhez kötött, időigényes
EU-s támogatások	Vissza nem térítendő támogatás is elérhető	Komplex adminisztráció, verseny a forrásért
Lízing (alternatív)	Kisebb tőketerhelés, eszköz azonnal használható	Eszköz nem kerül azonnal a vállalkozás tulajdonába
Factoring	Gyors likviditás, nem kell megvárni a vevői fizetést	Költségesebb lehet, nem minden követelés faktoringolható
Közösségi finanszírozás	Lakossági vagy befektetői forrás, rugalmas	Szabályozása még fejlődőben van, kisebb összegek
Kockázati tőke	Szakmai támogatás, tőkeemelés	Részesedés átadása, nem minden vállalkozás számára elérhető

A kis- és középvállalkozások finanszírozási szerkezetének kialakítása nemcsak a likviditás és a növekedési lehetőségek szempontjából fontos, hanem alapvetően befolyásolja a vállalat beruházási döntéseit. A források összetétele és költsége közvetlenül hat a vállalkozás tőkeszerkezetére, megtérülési elvárásaira és kockázati szintjére. Tóth és munkatársai (2019) szerint a vállalatok beruházási döntéseinek elemzése során különös figyelmet kell fordítani a finanszírozási források típusaira, a tőkeszerkezet arányaira és a döntések kontrolljára, mivel ezek hosszú távon meghatározzák a vállalkozás pénzügyi stabilitását és versenyképességét. A vállalkozás finanszírozási döntéseinek megalapozásához elengedhetetlen a pénzügyi menedzsment szerepe, amely biztosítja a forrásbevonás, a kockázat és a megtérülés közötti egyensúlyt.

Zéman és Béhm (2016) kiemelik, hogy a hatékony vállalati finanszírozás nem csupán a megfelelő forrás kiválasztásán múlik, hanem azon is, hogy a döntéshozók milyen elemzési és kontrolleszközökkel értékelik a pénzügyi alternatívákat. A szerzők szerint a modern vállalati controlling eszköztára – például a cash-flow elemzés, a fedezeti pont számítás, illetve a

tőkeáttétel vizsgálata – alapvető szerepet játszik a finanszírozási döntések kockázatainak csökkentésében.

A kis- és középvállalkozások fejlődését és versenyképességét nemcsak a pénzügyi források elérhetősége, hanem az innovációs képességük is alapvetően meghatározza. Stukovszky és Illyés (2017) szerint a KKV-k innovációja szorosan összefügg a finanszírozási háttérrel, hiszen az új termékek, technológiák és szolgáltatások fejlesztése tőkét igényel, ugyanakkor hozzájárul a vállalkozás hosszú távú növekedéséhez és piaci stabilitásához. Az innováció támogatása tehát nemcsak a gazdaságpolitika, hanem a vállalati pénzügyi stratégia egyik kulcseleme is.

2.4. A hitelképesség vizsgálatának szempontjai

A hitelképesség-vizsgálatának a célja, hogy a pénzügyi intézmény felmérje, képes-e az ügyfél a felvett hitel visszafizetésére a szerződésben rögzített feltételek szerint. A folyamat középpontjában a vállalkozás pénzügyi helyzete, múltbeli teljesítménye és jövőbeli kilátásai állnak. A hitelképesség értékelése így nemcsak pénzügyi, hanem működési, ágazati és magatartási tényezőket is figyelembe vesz.

A banki kockázatértékelés folyamata

A banki kockázatértékelés több lépésben zajlik. Elsőként a pénzügyi intézmény adatgyűjtést és előszűrést végez, amely magában foglalja a vállalkozás pénzügyi kimutatásainak, mérlegének, eredménykimutatásának és adóhatósági adatainak elemzését. Ezt követi az üzleti és pénzügyi kockázatok értékelése, amely során a bank megvizsgálja a vállalat tőkeszerkezetét, bevételeinek stabilitását, költséggazdálkodását, valamint piaci környezetét és versenypozícióját.

A kockázatkezelés során a bankok belső minősítési rendszereiket alkalmazzák, amelyek a Basel III szabályrendszer alapján működnek, és a vállalkozásokat különböző kockázati kategóriákba sorolják (MNB, 2024a). A folyamat része a fedezetértékelés is, amelyben a bank megállapítja a biztosítékok piaci értékét és likvidálhatóságát. A prudenciális előírásokat Magyarországon a hitelintézetekről szóló 2013. évi CCXXXVII törvény és az MNB rendeletei szabályozzák.

Pénzügyi mutatók és elemzési szempontok

A hitelképesség megítélése során a bankok számos pénzügyi mutatót vizsgálnak, amelyek a vállalkozás likviditását, tőkeellátottságát, jövedelmezőségét és eladósodottságát tükrözik. A leggyakrabban használt mutatók:

- Likviditási ráta = forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek
- A rövid távú fizetőképességet mutatja
- Saját tőke aránya = saját tőke / összes forrás
- A vállalkozás tőkeszerkezetének stabilitását jelzi.
- ROA (Return on Assets) = adózott eredmény / összes eszköz
- A vállalkozás eszközeinek jövedelemtermelő képességét méri.
- ROE (Return on Equity) = adózott eredmény / saját tőke
- A tulajdonosi tőke megtérülését mutatja.

Az MNB 2024-es Pénzügyi stabilitási jelentése szerint a magyar KKV-k átlagos likviditási rátája 1,3, míg a saját tőke aránya 35% körül alakult, ami a szektor mérsékelt pénzügyi stabilitását jelzi (MNB, 2024b). A bankok ezeket az értékeket az ágazati átlagokhoz viszonyítják, és a várható pénzáramlások (cash flow) alapján döntenek a hitelképességről.

A hitelintézetek a pénzügyi elemzés során stresszteszteket is végezhetnek, vagyis megvizsgálják, hogyan alakulna a vállalkozás fizetőképessége kedvezőtlen piaci körülmények között (pl. kamatemelkedés, árbevétel-csökkenés esetén).

Soft tényezők és minőségi szempontok

A pénzügyi mutatók mellett a bankok egyre nagyobb hangsúlyt fektetnek az úgynevezett soft tényezők vizsgálatára, vagyis azokra a nem számszerűsíthető, de hitelképességet befolyásoló tényezőkre, mint például:

- a vállalkozás vezetésének szakmai tapasztalata és múltja,
- az ügyfél korábbi hitelmúltja és fizetési fegyelme,
- az ágazati kockázatok (pl. építőipar, mezőgazdaság érzékenysége),
- a vállalati stratégia és jövőkép,
- a vállalkozás piaci pozíciója és ügyfélköre.

E tényezők vizsgálata során a bankok gyakran személyes interjúkat folytatnak a vállalkozás vezetőivel, valamint külső adatforrásokat (pl. céginformációs rendszerekből, NAV-adatokból) is bevonnak. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2024-ben kiadott Hitelezési folyamatok jelentésében hangsúlyozza, hogy a KKV-szegmensben a vállalkozói megbízhatóság és

transzparencia kulcsfontosságú a hitelhez jutásban, sok esetben még a fedezet értékénél is nagyobb súllyal esik latba (MNB, 2024a).

A hitelképesség-vizsgálat tehát nem csupán a múltbeli pénzügyi teljesítményről szól, hanem a vállalkozás jövőbeni kilátásairól, a menedzsment döntéshozatali minőségéről és az üzleti környezet stabilitásáról is.

3.táblázat: A hitelképesség vizsgálati szempontjai

Forrás: saját összeállítás

Kategória	Szempont	Értékelés célja	Jellemzők
Pénzügyi mutatók	Likviditási ráta	Rövid távú fizetőképesség vizsgálata	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek
Pénzügyi mutatók	Saját tőke aránya	Tőkeszerkezet stabilitásának mérése	Saját tőke / Összes forrás
Pénzügyi mutatók	ROA	Eszközök jövedelemtermelő képessége	Adózott eredmény / Összes eszköz
Pénzügyi mutatók	ROE	Tulajdonosi tőke megtérülése	Adózott eredmény / Saját tőke
Működési tényezők	Bevétel stabilitása	Jövőbeli pénzáramlások becslése	Árbevétel alakulása, piaci pozíció
Működési tényezők	Költséggazdálkodás	Hatékonyság és nyereségesség vizsgálata	Költségszerkezet, fedezeti pont
Működési tényezők	Tőkeszerkezet	Kockázat és finanszírozási stabilitás	Saját és idegen tőke aránya
Soft tényezők	Vezetői tapasztalat	Menedzsment megbízhatóságának értékelése	Szakmai múlt, döntéshozatal minősége
Soft tényezők	Hitelmúlt és fizetési fegyelem	Kockázatbecslés múltbeli viselkedés alapján	Korábbi hitelszerződések, NAV-adatok
Soft tényezők	Ágazati kockázat	Külső környezet hatásainak becslése	Piaci érzékenység, ciklikusság
Soft tényezők	Stratégia és jövőkép	Fenntarthatóság és növekedési potenciál vizsgálata	Üzleti terv, célkitűzések
Soft tényezők	Piaci pozíció	Versenyképesség és ügyfélkör értékelése	Piaci részesedés, ügyfélkapcsolatok

Átvezetés a gyakorlati részhez

A dolgozat előző fejezete a kis- és középvállalkozások gazdasági szerepét, finanszírozási lehetőségeit, valamint a banki hitelképesség-vizsgálat elméleti alapjait mutatta be. Az elméleti háttérben ismertetett fogalmak, mutatók és finanszírozási formák nélkülözhetetlenek a vállalati hitelgyakorlat megértéséhez, különösen a magyar KKV-szektor működése szempontjából.

A szakirodalmi áttekintés alapján látható, hogy a vállalkozások finanszírozási döntései számos tényezőtől függenek, például a rendelkezésre álló saját forrásoktól, a külső – főként banki és állami – finanszírozási lehetőségektől, valamint a gazdasági környezet és a szabályozási rendszer alakulásától. A hitelképesség értékelésénél a bankok nemcsak a pénzügyi mutatókat, hanem a vállalkozás jövőbeni kilátásait, működési stabilitását és a vezetés szakmai tapasztalatát is figyelembe veszik.

A dolgozat gyakorlati részében az elméleti ismereteket egy konkrét vállalkozás, az X.Y. Kft. példáján keresztül kívánom bemutatni. A vállalkozás hiteligénylése és pénzügyi helyzetének elemzése különösen releváns számomra, mivel banki területen dolgozom, és az X.Y. Kft. hitelkérelmének előterjesztésében személyesen is részt vettem. Ez a tapasztalat lehetőséget adott arra, hogy a banki döntéshozatal folyamatait, a kockázatértékelési szempontokat és az ügyfélminősítés elveit a gyakorlatban is megismerjem.

A következő fejezet célja tehát, hogy bemutassa az X.Y. Kft. pénzügyi helyzetét, hiteligényét és a banki hitelképesség-vizsgálat során alkalmazott értékelési módszereket. A vizsgálat során a dolgozat a korábbi elméleti fejezetben bemutatott mutatók (likviditás, tőkeellátottság, cash flow) és soft tényezők (ügyfél múltja, megbízhatóság, ágazati kockázatok) mentén halad, kiemelt figyelmet fordítva a kisvállalati hitelezés sajátosságaira.

3. SAJÁT VIZSGÁLAT

3.1. A vizsgált vállalkozás bemutatása – X.Y. Kft

A vizsgálat középpontjában az X.Y. Kft. áll, amely egy 2012-ben alapított, magyar tulajdonú, közúti áruszállítással foglalkozó kisvállalkozás. A társaság főtevékenysége a 4920 – közúti áruszállítás, amelynek keretében belföldi és nemzetközi fuvarfeladatokat lát el, elsősorban élelmiszeripari megbízók részére. A cég székhelye Budapesten, Rottenbiller utcában található, míg telephelyei Galgamácsán és Táborfalván működnek, ahol a járműpark karbantartását és tárolását végzik.

A cég alapítója és ügyvezetője B.L., aki korábban egyéni vállalkozóként tevékenykedett a szállítmányozás területén, majd a folyamatosan növekvő megbízásszám és járműflotta miatt 2012-ben korlátolt felelősségű társasággá alakította át vállalkozását. Az X.Y. Kft. az elmúlt több mint egy évtizedben fokozatosan bővítette tevékenységét, és mára stabil piaci pozícióval rendelkező, megbízható fuvarozó partnerként ismert a hazai logisztikai szektorban.

A társaság jelenleg 14 járműszerelvénnyel rendelkezik, amelyek átlagéletkora három év alatt van. A járműpark fiatalítása tudatos vállalati stratégia része, hiszen a megbízható, korszerű járművek csökkentik az üzemeltetési költségeket és növelik a hatékonyságot. A cég működésének sajátossága, hogy odaúton jellemzően élelmiszer-szállítást végez, visszaúton pedig szezonális vagy eseti fuvarfeladatokat vállal, ezzel optimalizálva kihasználtságát.

Az X.Y. Kft. pénzügyi helyzete stabilnak mondható. A 2023-as évben 503,7 millió forintos árbevételt ért el, amely 2024-ben 624,7 millió forintra emelkedett, vagyis mintegy 24%-os növekedést mutatott. Az adózott eredmény 2023-ban 12,5 millió Ft, 2024-ben pedig 11,6 millió Ft volt, ami a vállalat tudatos, de konzervatív gazdálkodási politikáját tükrözi. A vállalkozás pozitív cash flow-val rendelkezik, 2024-ben ez elérte az 54,8 millió forintot. A tőkeellátottság megfelelő, az eszközállomány folyamatosan bővül, ami a vállalkozás stabil pénzügyi alapjait jelzi.

Az X.Y. Kft. 2012 óta az MBH Bank kizárólagos ügyfele, ahol valamennyi pénzforgalmi számláját vezeti. A számlaforgalom 2024. szeptember és 2025. augusztus között meghaladta a 952 millió forintot, ami a vállalkozás aktív működését és dinamikus növekedését tükrözi.

A cég korábban is igénybe vett banki finanszírozást, és mindig kifogástalan fizetési morált tanúsított, sem lejárt tartozása, sem KHR-érintettsége nem volt.

A vállalkozás legutóbbi hiteligénye a Széchenyi folyószámlahitel-keret csökkentésére, valamint egy Széchenyi Likviditási Hitel igénylésére irányult, 80-80 millió forint összegben. A hitel célja a flotta fejlesztése, a járműpark modernizálása és a piaci versenyképesség megőrzése volt. A konstrukció 36 hónapos futamidejű, 1 hónap türelmi időt tartalmaz, és az MBH Bank kockázatkezelési osztálya pozitívan bírálta el a kérelmet.

A kockázatkezelési vélemény szerint az X.Y. Kft. stabil, eredményes, tőkeerős vállalkozás, amely tudatos gazdálkodást folytat, hiteleit ésszerűen kezeli és időben teljesíti kötelezettségeit. A cég magas eszközértékkel, megfelelő fedezeti háttérrel rendelkezik, működése kiegyensúlyozott. Ezen szempontok alapján a likviditási hitel és a folyószámlahitel hosszabbításának támogatása indokolt.

A vállalkozás jövőbeli céljai között szerepel a flotta további fiatalítása, egy új telephely létrehozása Felsőlajoson, valamint az ügyfélkör bővítése a jelenlegi fő megbízó (Márka Üdítőgyár) függőségének csökkentése érdekében. A vezetés hosszú távú célja a stabil, fenntartható növekedés biztosítása, a digitalizáció és az energiahatékonysági megoldások fokozatos bevezetésével.

Az X.Y. Kft. példája jól alátámasztja, hogy egy tudatosan építkező, jól menedzselt kisvállalkozás miként képes kihasználni a banki finanszírozási lehetőségeket, és ezzel egyidejűleg megőrizni pénzügyi stabilitását. A következő fejezetekben a vállalkozás pénzügyi helyzetének részletes elemzése, valamint a banki hitelképesség-vizsgálat bemutatása következik, az elméleti háttérben ismertetett módszertan alapján.

3.2. A vizsgálat célja, kutatási kérdések

A vizsgálat célja, hogy feltárja és elemezze a kis- és középvállalkozások hitelképességét befolyásoló tényezőket, különös tekintettel az X.Y. Kft. példáján keresztül. A kutatás gyakorlati megközelítéssel mutatja be, hogyan értékeli egy bank a KKV-k finanszírozhatóságát, és milyen pénzügyi, illetve nem pénzügyi tényezők játszanak szerepet a hitelkérelmek elbírálásában.

A kutatás középpontjában a banki kockázatértékelési folyamata és annak vállalati szintű hatásai állnak. A cél annak bemutatása, hogy egy KKV – mint az X.Y. Kft. – milyen módon tud megfelelni a hitelezési feltételeknek, és hogyan képes biztosítani a bank számára a visszafizetés biztonságát.

A vizsgálat különösen aktuális, hiszen a hazai kisvállalkozások számára külső finanszírozási források elérése továbbra is kulcskérdés. Ugyanakkor a szektor gyakran szembesül a fedezetek hiányával, a tőkehiánnyal, valamint a pénzügyi kimutatások átláthatóságának problémáival. (MNB, 2024)

A vizsgálat célja továbbá annak feltárása, hogy a banki döntéshozatal során milyen súllyal esnek latba a kvantitatív mutatók. Ilyenek például a pénzügyi adatok, a likviditás, az eredményesség és a tőkeszerkezet. Emellett fontos szerepet kapnak a kvalitatív tényezők is, mint a vezetői tapasztalat, az üzleti múlt, a partnerkapcsolatok és az iparági kockázatok.

Az X.Y. Kft. elemzése jól példázza, hogy a megfelelő pénzügyi fegyelem, a tudatos gazdálkodás és a hosszú távú banki együttműködés miként vezet pozitív hitelminősítéshez és kedvező finanszírozási feltételekhez.

Kutatási célok

A dolgozat gyakorlati célja, hogy valós banki adatokat felhasználva vizsgálja meg egy kisvállalkozás hitelképességét, és ezáltal összekapcsolja az elméleti modelleket a gyakorlatban tapasztalt folyamatokkal. A vizsgálat az X.Y. Kft. példáján keresztül mutatja be, miként zajlik a banki hitelbíráló folyamat, hogyan értékelik a pénzintézetek a vállalkozások pénzügyi stabilitását, és milyen tényezők befolyásolják a finanszírozási döntéseket.

A kutatás kiindulópontja az a felismerés, hogy a magyar KKV-szektor számára a banki finanszírozás továbbra is kulcsfontosságú, ugyanakkor a hitelhez jutás számos kihívással jár. A KKV-k sok esetben alultőkésítettek, pénzügyi kimutatásaik korlátozottan átláthatók, és jellemző a fedezeti hiány is. Ezek a tényezők gyakran vezetnek ahhoz, hogy a vállalkozások nem, vagy csak magasabb kockázati felárral juthatnak hitelhez.

Az elemzés célja, hogy bemutassa, milyen feltételek mellett tekinthető egy vállalkozás hitelképesnek, és hogy az X.Y. Kft. esetében mely mutatók és tényezők járultak hozzá a banki pozitív bírálatához. A kutatás eredményei hozzájárulhatnak a KKV-k finanszírozási gyakorlatának jobb megértéséhez, valamint, ahhoz, hogy a vállalkozások és a pénzintézetek közötti együttműködés hatékonyabbá váljon.

A tanulmány elsődleges célja, hogy összekapcsolja az elméleti modelleket a gyakorlati tapasztalatokkal, és bemutassa, hogyan alkalmazhatók a szakirodalomban tárgyalt hitelképességi modellek egy valós kisvállalkozás esetében.

A kutatás elsődleges célja, hogy összekapcsolja az elméleti modelleket a gyakorlati tapasztalatokkal, és bemutassa, hogyan alkalmazhatók a szakirodalomban tárgyalt hitelképességi modellek egy valós kisvállalkozás esetében.

A kutatás célkitűzéseire szorosan kapcsolódnak azok a kutatási kérdések, amelyek mentén a vizsgálat irányát meghatároztam. Ezek a kérdések segítenek feltárni, hogy a pénzügyi és nem pénzügyi tényezők milyen hatással vannak a kisvállalkozások hitelképességére, különösen az X.Y. Kft. példáján keresztül.

A vizsgálat konkrét célkitűzései a következők:

- 1. Az X.Y. Kft. pénzügyi teljesítményének, tőkeszerkezetének és likviditásának elemzése 2023-2024-es időszakra vonatkozóan.** A cél a vállalkozás gazdasági stabilitásának és működési hatékonyságának objektív értékelése. A pénzügyi teljesítmény vizsgálata alapvető, hiszen a bankok hitelbírálati gyakorlata elsősorban a múltbeli eredményekből, a pénzügyi mutatók alakulásából és a jövőbeni fizetőképességre vonatkozó következtetésekből indul ki. Az árbevétel, az eredmény és a tőkeellátottság alakulása egyaránt meghatározza a vállalkozás helyét a piacon, valamint a hitelintézet számára jelzi a gazdálkodás fenntarthatóságát.
- 2. A pénzügyi mutatók hatásának feltárása a banki hitelképesség értékelésére.** A bankok számára a pénzügyi mutatók - például a likviditási ráta, eladósodottsági mutató vagy a saját tőke arányos megtérülés - szolgálnak alapul a hitelezési kockázat felméréséhez. A vizsgálat célja annak bemutatása, hogy az X.Y. Kft. pénzügyi adatai milyen módon illeszkednek a banki minősítési rendszer elvárásaihoz, és milyen mértékben tükrözi a vállalkozás fizetőképességét.
- 3. A banki kockázatkezelési szempontok és a belső hitelminősítési eljárás bemutatása, az MBH Bank gyakorlatán keresztül.** A kutatás egyik újszerű eleme, hogy gyakorlati példán keresztül mutatja be a banki hitelezési folyamatot. Az MBH Bank – mint Magyarország egyik meghatározó pénzintézete – saját belső szabályozásai alapján végzi a vállalkozások kockázati besorolását, amelyben szerepet kapnak mind a pénzügyi, mind a nem pénzügyi tényezők. A cél annak feltárása, hogy a bank miként értékeli a vállalkozás stabilitását, likviditását és üzleti kockázatát, valamint hogyan alkalmazza a prudens hitelezési elveket a gyakorlatban.

- 4. A soft tényezők szerepének vizsgálata a hitelezési döntésekben.** A pénzügyi mutatókon túl a bankok figyelembe veszik azokat a nem számszerűsíthető tényezőket is, amelyek jelentős hatással lehetnek a hitelkockázatra. Ilyen tényező például az ügyvezető szakmai tapasztalata – a vizsgált X.Y. Kft. esetében több mint egy évtizedes fuvarozási és vállalatvezetési múlt -, az üzleti múlt, a cég hírneve és a bankkal való együttműködés minősége. Ezt a tényezőt különösen fontosnak tartom, mivel banki gyakorlatomban is gyakran tapasztalom, hogy a vezetői megbízhatóság döntő szerepet játszik a hitelbírálat során. A kutatás célja annak feltárása, hogy ezek a kvalitatív szempontok miként járulnak hozzá a pozitív hitelminősítéshez, különösen az X.Y. Kft. esetében, ahol a hosszú távú, stabil banki kapcsolat és a megbízható fizetési múlt kedvezően befolyásolta a hitelkérelem elbírálását.
- 5. A vizsgálat eredményeinek értékelése abból a szempontból, hogy az X.Y. Kft. mennyiben felel meg a prudens banki hitelezési elveknek, és milyen fejlesztési irányok segíthetik a további növekedést.** A cél annak megállapítása, hogy a vállalkozás jelenlegi pénzügyi és működési struktúrája mennyiben felel meg a fenntartató működés és a biztonságos hitelvisszafizetés elvárásainak. A kutatás ezen túlmenően javaslatokat is megfogalmaz arra vonatkozóan, hogy milyen fejlesztési vagy szerkezeti változtatások javíthatják tovább a hitelképességet.

A fenti célkitűzések szorosan kapcsolódnak a dolgozat elméleti háttérében bemutatott modellekhez és a KKV-szektor finanszírozási sajátosságaihoz, így lehetővé teszik, hogy a gyakorlati vizsgálat eredményei összevethetők legyenek a szakirodalmi tárgyalt elméletekkel. valamint lehetővé teszik, hogy a vizsgálat gyakorlati eredményei a szakirodalomban bemutatott elméletekkel összevethetők legyenek. A kutatás így nem csupán egy konkrét vállalkozás elemzésére irányul, hanem hozzájárul a KKV-k finanszírozási lehetőségeinek mélyebb megértéséhez és a banki gyakorlat jobb megismeréséhez.

A kutatás során primer forrásként az X.Y. Kft. pénzügyi dokumentumai (főkönyvi kivonat, előterjesztés, banki értékelés) valamint az MBH Bank által készített kockázatkezelői vélemény szolgálnak.

Szekunder forrásként az MNB, a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Kutatóintézet (GVI), valamint a KSH vonatkozó statisztikai és módszertani anyagai kerülnek feldolgozásra.

4. táblázat

A vizsgálat célkitűzései és elméleti kapcsolódásai

Forrás: Saját összeállítás

(Sorszám)	Megnevezés	Vizsgálat fókusz	Kapcsolódás az elmélethez
1	Pénzügyi teljesítmény elemzése	Árbevétel, eredmény, tőkeszerkezet és likviditás 2023–2024 között	Pénzügyi mutatók szerepe a hitelképesség megítélésében
2	Pénzügyi mutatók hatása a hitelképességre	Likviditási ráta, eladósodottság, megtérülés és banki minősítési rendszer	Kockázatértékelési modellek és pénzügyi mutatók
3	Banki kockázatkezelési szempontok bemutatása	MBH Bank belső hitelminősítési eljárása és prudens hitelezési elvek	Basel III, Hitelintézeti törvény, prudenciális szabályozás
4	Soft tényezők szerepe a döntéshozatalban	Vezetői tapasztalat, ügyfélkapcsolati múlt, ágazati kitettség	Kvalitatív szempontok a hitelképesség értékelésében
5	Megfelelés a prudens hitelezési elveknek	Fejlesztési irányok, pénzügyi és működési struktúra értékelése	Fenntartható működés és banki finanszírozhatóság

Az alábbi táblázat a dolgozat gyakorlati vizsgálatának fő célkitűzéseit foglalja össze. A célok szorosan kapcsolódnak az elméleti háttérben bemutatott modellekhez, és lehetővé teszik, hogy az X.Y. Kft példáján keresztül a kis- és középvállalkozások hitelképességének értékelése komplex módon történjen. A táblázat tartalmazza a vizsgálat fókuszát, valamint azt is, hogy az adott célkitűzés milyen elméleti kerethez illeszkedik.

Kutatási kérdések

A vizsgálat az alábbi kutatási kérdésekre kíván választ adni:

- 1. Mely pénzügyi mutatók alapján minősíti a bank a kisvállalkozások hitelképességét, és ezek közül melyek bírnak legnagyobb jelentőséggel a döntéshozatal során?** Ez a kérdés a kutatás alapját képezi, hiszen a hitelintézetek döntéshozatala jelentős mértékben a pénzügyi adatokra támaszkodik. A cél annak meghatározása, hogy a banki gyakorlatban mely mutatók

bírnak döntő súllyal a hitelezési elbírálásban (likviditási ráta, tőkeellátottság, fedezettség mutató, cash-flow arány). A kérdés megválaszolása segít megérteni, hogy a pénzügyi stabilitás mely aspektusai a legfontosabbak a prudens hitelezési folyamatban, és hogyan illeszkedik ehhez az X.Y. Kft teljesítménye.

- 2. Milyen mértékben befolyásolja a vállalkozás múltbéli fizetési magatartása a banki kapcsolattörténete a hitelminősítést?** A bankok számára a korábbi ügyfélkapcsolat, a számlavezetési múlt és a fizetési fegyelem legalább olyan meghatározó tényező, mint a pénzügyi mutatók. A kérdés célja annak vizsgálata, hogy az X.Y. Kft több mint tíz éves, folyamatos banki együttműködése miként járult hozzá a hitelkérelem kedvező elbírálásához. Ezzel a kutatás feltárja, hogyan épül a bizalom a bank és az ügyfél között, és ez milyen előnyt jelenthet egy kisvállalkozás számára.
- 3. Hogyan hat a vállalkozás tőkeszerkezete, likviditása és eredményessége a finanszírozási lehetőségekre?** Ez a kérdés a vállalat pénzügyi struktúrájára és annak finanszírozási következményeire koncentrál. Vizsgálatom során, bemutatom, hogyan teremti meg a stabil tőkeszerkezet és a kiegyensúlyozott likviditás a banki hitelezés feltételeit. Az X.Y. Kft példája alapján elemezhető, hogy a megfelelő saját tőke arány, a pozitív cash-flow és a folyamatos árbevétel-növekedés milyen mértékben erősíti a hitelképességet, és hogyan befolyásolja a vállalkozás tárgyalási pozícióját a bankkal szemben.
- 4. Milyen szerepet játszanak a soft tényezők (ügyvezető szakmai tapasztalata, ügyfélkör stabilitása, piaci környezet) a kockázati besorolásban?** A pénzügyi mutatók mellett a bankok figyelembe veszik azokat a minőségi, úgynevezett „soft” tényezőket is, amelyek az ügyfél hitelvisszafizetési képességét közvetetten befolyásolják. A kérdés célja annak feltárása, hogy ezek a tényezők milyen súllyal jelennek meg a kockázatértékelésben, és hogyan alakítják a döntéshozatalt a gyakorlatban.
- 5. Milyen tanulságok vonhatók le az X.Y. Kft példájából a KKV-szektor finanszírozhatóságát illetően?** A kutatás záró kérdése arra irányul, hogy a vizsgálat eredményei milyen mértékben általánosíthatók a magyar KKV-szektorra. A cél annak bemutatása, hogy egy tudatosan gazdálkodó, átlátható pénzügyi helyzetű és megbízható múltú vállalkozás miként tud sikeresen finanszírozáshoz jutni a jelenlegi banki környezetben, A kérdés megválaszolása lehetővé teszi, hogy a dolgozat gyakorlati javaslatokat fogalmazzon meg mind a kisvállalkozások, mind a finanszírozó intézmények számára a hitelképesség javítására és a kockázatkezelés növelésére.

Arra keresem a választ, hogy az X.Y. Kft. példáján keresztül milyen tényezők határozzák meg a kis- és középvállalkozások hitelképességét, és hogyan történik ezek banki értékelése a hitelezési gyakorlatban. A dolgozatban nem hipotézisek tesztelésére kerül sor, hanem kutatási kérdések mentén történik az elemzés. A vizsgálat során azonban olyan megállapításokra törekszem, amelyek a pénzügyi teljesítmény, a banki értékelési szempontok és a soft tényezők szerepét világítja meg a hitelképesség megítélésében.

A kutatás eredményei alapján az alábbi következtetések fogalmazhatók meg:

- Az X.Y. Kft. pénzügyi mutatói megfelelnek a banki hitelezési elvárásoknak, ezért a vállalkozás hitelképessége kedvező.
- A kiegyensúlyozott tőkeszerkezet és a pozitív cash-flow erősíti a bank számára a visszafizetési biztonságot.
- A hosszú távú, kizárólagos banki kapcsolat és a megbízható számlavezetési múlt pozitívan befolyásolja a hitelminősítést.
- A vállalkozás megbízható vezetése, tudatos gazdálkodás és racionális hitelhasználata csökkenti a bank által észlelt kockázatot.
- A KKV-szektorban a nem számszerűsíthető tényezők – különösen a bizalmi viszony és az üzleti múlt – legalább akkora szerepet játszanak a hitelezési döntésekben, mint a pénzügyi mutatók.

3.3. A vizsgálat körülményei és módszertana

A kutatás célja, hogy az X.Y. Kft. példáján keresztül saját gyakorlati tapasztalataim alapján mutassam be a kis- és középvállalkozások hitelképességének vizsgálatát a banki gyakorlatban. A fejezet ismerteti az általam végzett vizsgált körülményeit, az adatforrásokat, a módszertant és az elemzés felépítését.

A vizsgálat körülményei és adatforrásai

A vizsgálatot a 2023-2025 közötti időszakra vonatkozóan végeztem el, valós banki adatok feldolgozásával. Elemzésem alapját az X.Y. Kft. által az MBH Bank Nyrt részére benyújtott pénzügyi beszámolók, főkönyvi kivonatok, valamint a hitel-előterjesztés és a kockázatkezelői vélemény képezték, melyekhez munkakörömből adódóan közvetlen hozzáféréssel rendelkezttem (MBH Bank).

A vállalkozás több mint tíz éve az MBH Bank ügyfele, ahol kizárólagos számlavezetést folytat. Mivel jelenleg is az MBH Bank MKV szakértőjeként dolgozom, a vizsgálatot sajátkezűleg végeztem, közvetlenül a banki gyakorlatban alkalmazott eljárások mentén. Ennek köszönhetően az elemzés nemcsak dokumentumokra, hanem személyes tapasztalatra, ügyfélismeretre és valós kockázatértékelési folyamatokra épül. (MBH Bank, belső gyakorlat)

A vizsgálat során felhasznált primer források:

- Az X.Y. Kft. 2023-2025.évi főkönyvi kivonatai és pénzügyi kimutatásai (X.Y. Kft. 2023-2025),
- Az MBH Bank által készített hitel-előterjesztés és a kockázatkezelői értékelés (MBH Bank, 2025),
- A vállalkozás korábbi hitelügyleteihez kapcsolódó dokumentumok és adatok (X.Y. Kft. belső dokumentáció).

Szekunder források:

- MNB (2024): Hitelezési folyamatok c. jelentés és vonatkozó statisztikák (MNB, 2024),
- GVI (2023): kutatások a KKV-finanszírozási szokásokról (GVI, 2023),
- KSH: kisvállalkozások szerepe a gazdaságban (KSH, 2023),
- Hitelintézeti törvény (2013. évi CCXXXVII.tv.) – a prudens banki működés jogszabályi alapja (Magyar Közlöny, 2013).

A vizsgálatot 2025 augusztus és szeptember között végeztem. Ebben az időszakban történt az adatgyűjtés, a vállalkozás pénzügyi adatainak elemzése, valamint a banki döntéshozatali folyamat lépéseinek feldolgozása. Az elemzés a banki gyakorlat tényleges folyamatát követte, így valós, életszerű környezetben zajlott, a hitelbírálati eljárás részeként (saját kutatás, 2025).

A vizsgálat helyszíne és körülményei

A kutatás helyszíne az MBH Bank Nyrt egyik vállalati területe volt, ahol magam is dolgozom, és ahol az X.Y. Kft. hitelkérelmének előkészítése és bírálata lezajlott (MBH Bank, belső folyamatok). A bírálatot saját munkafolyamataim mentén végeztem, így a banki döntéshozatali lépések nemcsak elméleti, hanem gyakorlati megfigyelés tárgyát is képezték.

A vizsgálat során a következő lépéseket hajtottam végre:

- 1.A vállalkozás pénzügyi dokumentumainak (mérleg, eredménykimutatás, főkönyv) adatainak összegyűjtése és rendszerezése,
- 2.A banki hitel-előterjesztés és a kockázatkezelő vélemény elemzése,
- 3.Pénzügyi mutatószámok kiszámítása (likviditás, tőkeellátottság, ROA, ROE, eladósodottság),
- 4.Az eredmények összevetése a banki elvárásokkal és az ágazati átlagokkal,
- 5.Soft tényezők értékelése (ügyvezető tapasztalata, ügyfélkapcsolati múlt, ágazati kitettség).

Mivel a vizsgálat a valós, bizalmas adatokra épül, minden információt anonimizált formában, a banki titoktartási szabályok teljes betartásával és az ügyféllel egyeztetve dolgoztam fel (Hitelintézeti törvény, 2013. évi CCXXXVII. tv.).

A vizsgálati módszerek

A kutatás során kombinált módszertant alkalmaztam, amely a banki kockázatkezelési gyakorlatban használt pénzügyi és kvalitatív elemzési elvekre épült. A vizsgálat a banki hitelezési folyamat tényleges menetét követte, ezért az alkalmazott módszerek megegyeznek az MBH Bank által használt értékelési és döntéstámogató eljárásokkal.

Kvantitatív (pénzügyi) elemzés

A vállalkozás pénzügyi helyzetét a banki gyakorlatban alkalmazott belső értékelési modell segítségével vizsgáltam. A modell a vállalkozás éves beszámolójában szereplő adatok (mérleg, eredménykimutatás, főkönyvi kivonat) alapján automatikusan számítja a kulcsmutatókat, amelyeket a hitelminősítési rendszer is figyelembe vesz.

Az elemzés során az alábbi főbb mutatókat értékeltem:

- **Likviditási ráta** – rövid távú fizetőképesség és működési biztonság mutatója,
- **Tőkeellátottság** – a saját tőke aránya a forrásokon belül,
- **Eladósodottsági mutató** – az idegen források mértéke,
- **ROA (Return on Assets)** – az eszközarányos nyereség,
- **ROE (Return on Equity)** – saját tőke arányos megtérülés,
- **Cash-flow mutató** – a vállalkozás működési pénzáramának stabilitása.

Ezeket a mutatókat a banki előterjesztéshez kapcsolódó belső rendszerben (hitelbírálati sablon, pénzügyi táblázatok) ellenőriztem és értékeltem. A célom az volt, hogy feltárjam, az X.Y. Kft pénzügyi mutatói mennyiben felelnek meg a prudens hitelezési elveknek.

Kvalitatív (nem számszerűsíthető) elemzés

A vizsgálat fontos részét képezte a nem pénzügyi tényezők elemzése, amelyet saját tapasztalataimra és a banki kockázatkezelői értékelésre alapoztam.

A kvalitatív tényezők között az alábbiakat vizsgáltam:

- az ügyvezető szakmai tapasztalata és döntéshozatali stílusa,
- a vállalkozás üzleti múltja fizetési fegyelme,
- a bankkal fennálló együttműködés időtartama és minősége,
- a piaci helyzet, ágazati kitétttség, ügyfélkör stabilitása,
- a vállalkozás jövőbeni kilátásai és fejlesztési tervei.

Ezeket az információkat a hitel-előterjesztés, a kockázatkezelő válasz és a személyes tapasztalatok alapján értékeltem. A kvalitatív vizsgálat célja annak bemutatása volt, hogy a banki hitelezési döntés során a „soft tényezők” – mint a megbízhatóság, a tudatos gazdálkodás és a bizalmi kapcsolat – legalább olyan meghatározó szerepet játszanak, mint a pénzügyi mutatók.

A vizsgálat korlátai

A kutatás korlátja, hogy egy esettanulmányra, az X.Y. Kft-re épül, így az eredmények nem általánosíthatók minden kis- és középvállalkozásokra.

Ugyanakkor a választott vállalkozás jól reprezentálja a magyar szállítmányozási ágazat jellemző kisvállalatait, így az eredmények gyakorlati tanulságokat hordoznak a szektor finanszírozására vonatkozóan.

További korlát, hogy az elemzés a banki hitelezés nézőpontjából készült, és nem tér ki a vállalkozás teljes piaci vagy versenyképességi stratégiájára.

Ennek ellenére a kutatás, erőssége, hogy saját szakmai tapasztalatokra és valós adatokra épül, így hűen tükrözi a prudens banki gyakorlatokat és a KKV-hitelezés valódi kihívásait. A vizsgálat során sajátkezűen elemeztem az X.Y. Kft pénzügyi és nem pénzügyi tényezőit, valamint a banki hitelbírálati folyamat egyes lépéseit. Az alkalmazott módszertan lehetővé tett, hogy az elméleti modelleket a gyakorlati tapasztalatokkal ötvözzem, és ezáltal átfogó képet adjak a vállalkozás hitelképességéről.

A vizsgálat eredményei alapot teremtenek a következő fejezethez, amelyben bemutatom a pénzügyi elemzés konkrét számait, mutatóit és azok értelmezését, valamint a banki értékelésből levonható következtetéseket.

3.4. Az X.Y. Kft. pénzügyi helyzetének elemzése

A vizsgálat célja, hogy bemutassa az X.Y. Kft. pénzügyi helyzetét, jövedelmezőségét, likviditását és tőkeszerkezetét a 2023-2024-es üzleti évek alapján. Az elemzés a vállalkozás által benyújtott pénzügyi beszámolók, főkönyvi kivonatok, valamint a banki előterjesztés és kockázatkezelői vélemény alapján készült. A vizsgálat során a legfontosabb pénzügyi mutatókat a bank belső hitelezési irányelvei szerint értékeltem, az ágazati és országos átlagokkal összevetve.

Árbevétel és eredmény alakulása (2023-2025)

Az X.Y. Kft. tevékenysége stabil és folyamatosan növekvő árbevételt eredményez. A 2023-as üzleti évben a vállalkozás nettó árbevétele meghaladta a 620 millió forintot, ami 7%-os növekedést jelentett az előző évhez képest. A növekedés háttérében egyrészt a megrendelői kör bővülése, másrészt a szolgáltatási árak inflációkövető módosítása áll.

A 2024-es év beszámoló alapján az árbevétel tovább emelkedett, elérve a 685 millió forintot, ami további 10,5%-os éves növekedést jelent. A 2025. első félévi főkönyvi adatok alapján az árbevétel 340,9 millió Ft, ami éves szintre vetítve megközelíti a 700-720 millió Ft-ot, vagyis a növekedési tendencia tovább folytatódott.

A cég fő tevékenysége – nemzetközi és belföldi fuvarozás – magas eszközigenyű ágazat, ahol az árbevétel növekedése mellett a költségek kontrollálása kulcsfontosságú. Az adatok alapján a vállalkozás költséggazdálkodása tudatos, a kiadások arányosak a bevétellel. A 2024-es évben elért 11,6 millió Ft adózott eredmény 2025-ben 77 millió Ft-ra emelkedett, ami jelentős, több mint hatszoros növekedést jelent.

Ez a javulás a hatékonyság növekedését, a költségek racionalizálását és az eszközök jobb kihasználását tükrözi. A banki szempontból ez kimagasló teljesítmény, hiszen az eredményesség és a nyereségesség javulása csökkenti a hitelkockázatot és erősíti a törlesztési képességet.

Tőkeszerkezet és finanszírozási háttér

A vállalkozás tőkeszerkezete mindkét évben stabilnak mondható.

- Saját tőke: 2024-ben 238,7 millió Ft – 2025-ben 250,4 millió Ft
- Jegyzett tőke: 70 millió Ft
- Tőketartalék és eredménytartalék: 180 millió Ft feletti érték

A cég tehát nemcsak megőrizte, hanem erősítette is saját tőkéjét, ami a prudens banki hitelezési elvek szerint az egyik legfontosabb biztonsági tényező (Hitelintézeti törvény, 2013).

A hosszú lejáratú kötelezettségek aránya 2024-ben 21,3 millió Ft, 2025-ben pedig 24 millió Ft körül alakult. A rövid lejáratú kötelezettségek 2024-ben 46 millió Ft, 2025-ben 55 millió Ft. A vállalkozás tehát főként saját forrásból finanszírozza működését, és idegen forrásai mérsékeltek. A hitelállomány többsége gépjárműfinanszírozáshoz kapcsolódik (lízings) amelyek mögött jól azonosítható fedezet – a fuvarozási eszközpark – áll. A vállalkozás eddigi hitelmúltja kifogástalan, késedelmes fizetés nem történt.

Likviditás és pénzügyi stabilitás

A pénzeszközök összege 2024-ben 329 millió Ft, 2025-ben 217 millió Ft volt. A csökkenés mögött eszközállomány-bővítés és új beruházások állnak, tehát nem működési zavar, hanem növekedési stratégia.

A likviditási ráta (forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek) mindkét évben 4 felett alakult, ami kiváló érték. Ez azt jelenti, hogy a vállalkozás rövid távon bőségesen képes kötelezettségeit teljesíteni. A pénzeszköz-arányos mutató is meghaladja a prudens 20%-os határt, ami a jó likviditási helyzetet jelez. A cash-flow alakulása a stabil, pozitív működési pénzáramot mutat, ami az üzemi tevékenységből származó bevételek fedezik a kiadásokat.

Jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók

5.táblázat

X.Y. Kft főbb pénzügyi mutatói 2024-2025

Forrás: X.Y. Kft pénzügyi kimutatásai

Mutató	2024	2025
Árbevétel-arányos nyereség (ROS)	1,90%	10,80%
Sajáttőke-arányos nyereség (ROE)	4,80%	30,80%
Eszközarányos nyereség (ROA)	0,80%	5,30%
Eladósodottsági ráta (idegen forrás/összes forrás)	15%	13%

Likviditási ráta	4,3	3,9
------------------	-----	-----

A mutatók alapján a vállalkozás jelentősen javította jövedelmezőségét: a ROE több mint hatszorosára emelkedett, ami a tőkehatékonyság kiváló szintjét mutatja. Az eszközarányos nyereség (ROA) is dinamikusan nőtt, ami a működési hatékonyság javulását jelzi. A likviditási ráta stabil maradt, tehát a növekedés nem ment a pénzügyi egyensúly rovására.

Banki értékelés és hitelezési szempontok

A banki hitelbírálati folyamat során az X.Y Kft. „jó hitelképességű” minősítést kapott. A kockázatkezelői vélemény szerint a vállalkozás:

- megfelelő tőkeellátottsággal rendelkezik,
- pénzügyi eredményei javuló tendenciát mutatnak,
- fizetési fegyelme kiváló, kizárólagos számlavezető ügyfél,
- vezetése tapasztalt és együttműködő.

A banki döntés során a pozitív tényezők közé tartozott a több mint tízéves együttműködési múlt, a stabil ügyfélkapcsolat és a racionalizált hitelportfólió. A vállalkozás hitelei mögött fedezett eszközök állnak, a törlesztések pontosan teljesülnek.

Ezek alapján a vizsgálatom eredményeként támogatott a vállalkozás likviditási hitelének meghosszabbítását és új forgóeszközhitel nyújtását, mivel a pénzügyi mutatók és a működési tapasztalatok is alátámasztották a hitelképességet.

Az X.Y. Kft. pénzügyi helyzete kiválóan tükrözi a tudatos gazdálkodás és stabil növekedés egyensúlyát. A vállalkozás pénzügyi és nem pénzügyi mutatói egyaránt megfelelnek a banki elvárásoknak, és a hitelképesség további javulása várható a 2025-ös évben is.

A vizsgálat alapján a cég megbízható, prudens működésű, hosszú távon is fenntartható pénzügyi struktúrával rendelkezik, így az MBH Bank szempontjából alacsony kockázatú és finanszírozható ügyfélnek minősíthető.

6.táblázat

A vállalat pénzügyi mutatóinak alakulása 2024-2025 között

Forrás: Saját számítás az X.Y. Kft. adatai alapján

Mutató megnevezése	2024	2025	Változás (%)
Nettó árbevétel (Ft)	624 709 812	760 000 000 (becsült éves)	+22%
Adózott eredmény (Ft)	11 615 421	77 177 225	+564%
Saját tőke (Ft)	238 739 571	250 414 993	+4,9%
Likvid pénzeszközök (Ft)	329 936 048	217 654 694	-34%
Rövid lejáratú kötelezettségek (Ft)	46 183 927	55 936 000	+21%
Hosszú lejáratú kötelezettségek (Ft)	21 364 460	24 000 000	+12%
Árbevétel-arányos nyereség (ROS)	1,9%	10,8%	+8,9 p.p.
Sajáttőke-arányos nyereség (ROE)	4,8%	30,8%	+26,0 p.p.
Eszközarányos nyereség (ROA)	0,8%	5,3%	+4,5 p.p.
Likviditási ráta	4,3	3,9	-0,4

Az alábbi táblázat a vállalkozás árbevételének, saját tőkéjének és adózott eredménynek alakulását mutatja be a 2024 és 2025 évek között.

Míg az árbevétel közel 22%-al növekedett, a nyereség több mint hatszorosára emelkedett. A saját tőke szintje enyhén, de stabilan nőtt, ami a cég belső finanszírozási képességének erősödését mutatja.

Az X.Y. Kft pénzügyi mutatóinak részletes elemzése alapján megállapítható, hogy a vállalkozás stabil működésű, kiegyensúlyozott gazdálkodást folytat, jó hitelképességű ügyfél. A 2024-2025-ös időszakban elért eredmények alapján a cég nemcsak megőrizte, hanem tovább erősítette pénzügyi pozícióját. A jövedelmezőség, a likviditás és a tőkeellátottság értékei egyaránt megfelelnek a prudens banki elvárásoknak, a működési kockázat pedig mérsékelte.

Az elemzés során egyértelműen kirajzolódott, hogy a vállalkozás növekedése tudatos, megalapozott döntések eredménye, nem pedig kockázatos terjeszkedés következménye. A menedzsment fegyelmezett pénzügyi politikát követ, a hitelek igénybevétele arányos a cég teherbíró képességével, és a beruházások mögött valós teljesítmény áll.

Banki oldalról nézve az X.Y. Kft olyan ügyfélnek tekinthető, amely a prudens finanszírozás elvei mentén hosszú távon is fenntartható. A vállalkozás megbízható partner, aki rendszeresen teljesíti kötelezettségeit, és aktívan együttműködik a bankkal.

A következő fejezetben bemutatom a banki kockázatértékelés és hitelminősítés folyamatának azon tényezőit, amelyek nem kizárólag pénzügyi adatokra, hanem az ügynevezett soft tényezőkre – például ügyvezető tapasztalatára, a vállalkozás múltjára és a banki kapcsolattörténetre – épülnek.

Ezek az elemek szintén meghatározó szerepet játszanak a hiteldöntésben és a fontos kiegészítő információt nyújtanak a pénzügyi mutatók mellett.

3.5. A vállalkozás jövőképe és fejlesztési lehetőségei

Az X.Y. Kft az elmúlt években stabil növekedési pályát futott be, amely a tudatos gazdálkodásnak, a fegyelmezett pénzügyi politikának és a fokozatos kapacitásbővítésnek köszönhető. A vállalkozás jövőképe a további növekedés, a szolgáltatások bővítése és a hatékonyság javítása köré épül. A cég vezetése a közeljövőben a meglévő infrastruktúra korszerűsítését, a járműpark megújítását és a digitalizáció további erősítését tűzte ki célul.

Tervezett beruházások és fejlesztései irányok

A vállalkozás egyik fő fejlesztési célja az új telephely kialakítása, amely a megnövekedett logisztikai igényekhez és járműparkhoz jobban illeszkedik. A fejlesztés célja egy modern, energiatakarékos raktár- és szervizbázis létrehozása, amely hosszú távon csökkenti az üzemeltetési költségeket és javítja a működési hatékonyságot.

Emellett kiemelt figyelmet kap a járműpark modernizálása. A vállalkozás célja, hogy a régebbi tehergépjárműveket fokozatosan alacsonyabb fogyasztású, környezetkímélőbb Euro 6-os modellekre cserélje. Ezzel a cég nemcsak az üzemanyagköltségeit tudja mérsékelni, hanem a környezetvédelmi előírásoknak is jobban megfelel, ami a nemzetközi fuvarozásban egyre fontosabb versenyelőny.

A digitalizáció területén az X.Y. Kft célja a flottakövető és útvonaloptimalizáló rendszerek fejlesztése, valamint az adminisztrációs folyamatok automatizálása. Ezek a beruházások a hatékonyság növelését, az ügyfélkiszolgálás gyorsítását és a költségcsökkentést szolgálják.

Az MFB (2024) aktuális programjai – például a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram és a Széchenyi Kártya Program - kedvezményes forrást kínálnak a vállalkozások számára az energiahatékonysági és járműpark-fejlesztési célok finanszírozásához, amelyeket az X.Y. Kft is igénybe vett.

Várható piaci trendek és kihívások

A fuvarozási és logisztikai szektorban az elmúlt években jelentős strukturális változások történtek. Az üzemanyagárak, a bérköltségek és az útdíjak növekedése mellett a sofőrhiány is komoly kihívást jelent. A digitalizáció és a fenntarthatóság irányába mutató szabályozások miatt a jövőben egyre nagyobb hangsúly kerül a zöld logisztikára, az elektromos és alternatív hajtású járművek megjelenésére.

Az X.Y. Kft. a trendek ismeretében célul tűzte ki, hogy fokozatosan alkalmazkodjon az EU-s környezetvédelmi elvárásokhoz, és pályázati forrásokat is bevonjon a fejlesztések finanszírozásába. A vállalkozás stabil ügyfélkörrel és megbízható pénzügyi háttérrel rendelkezik, ami versenyelőnyt biztosít a piaci koncentráció és a multinacionális szereplők térnyerése ellen is.

Az MNB (2024) Hitelezési folyamatok jelentése szerint a szektorban működő vállalkozások növekvő hitelkeresletet mutatnak, főként beruházási és likviditási célú hitelek iránt.

A KSH (2025) legfrissebb adatai szerint a közúti áruszállítás volumene 2024-ben 6,8%-kal nőtt az előző évhez képest, míg az exportfuvarok aránya meghaladta a 60%-ot. Ez a piaci kereslet erősödését jelzi, ugyanakkor a költségek is dinamikusan növekedtek.

A Trans.eu (2025) iparági jelentése alapján a legnagyobb kihívások közé tartozik az üzemanyagárak és az útdíjak emelkedése, a sofőrhiány, valamint a szigorodó uniós környezetvédelmi előírások.

A „zöld átállás” a következő években meghatározó trenddé válik: az alternatív meghajtású járművek (CNG, LNG, elektromos) aránya a fuvarozási flottákban 2025 végéig várhatóan eléri a 10%-ot (Trans.eu, 2025)

Finanszírozási és működésfejlesztési javaslatok

A fejlesztések megvalósításához a vállalkozás több finanszírozási eszközt is igénybe vehet. A legfontosabb lehetőségek között szerepelnek az MFB támogatott beruházási hitelek és a Széchenyi Újraindítási Hitelprogram kedvezményes konstrukciói, amelyek alacsony kamatozású, hosszú távú forrásokat biztosítanak fejlesztési célokra.

A cég pénzügyi stabilitásának megőrzése érdekében célszerű a forgóeszköz-finanszírozás és a beruházási hitel arányos kombinációja, valamint a likviditási tartalék folyamatos fenntartása. A hatékonyság növelését szolgálhatja a pénzügyi tervezés és kontrolling rendszerének fejlesztése is, amely segíti a döntéshozatalt és az esetleges kockázatok korai felismerését.

Az X.Y. Kft jövőképe egy stabil, modern és versenyképes közép vállalat képe, amely képes reagálni a piaci kihívásokra és kihasználni a fejlődési lehetőségeket. A fejlesztési tervek összhangban állnak a vállalkozás eddigi növekedési pályájával, valamint a prudens és fenntartható gazdálkodás elveivel.

A megvalósuló beruházások nemcsak a vállalkozás versenyképességét növelik, hanem hozzájárulnak a hazai KKV-szektor modernizációjához és a logisztikai ágazat környezetbarát átalakulásához is.

A vizsgálat során én magam elemeztem az X.Y. Kft hitelképességét és pénzügyi helyzetét, a 2023-2025 közötti időszak banki és vállalati adatai alapján. A kutatás alapját valós banki dokumentumok – többek között a főkönyvi kivonatok, a hitel-előterjesztés, amelyet az 1. sz. melléklet tartalmaz, és a kockázatkezelői vélemény – képezték, melyekhez, mint az MBH Bank Nyrt munkatársa, közvetlen hozzáféréssel rendelkezem. Ennek köszönhetően első kézből tudtam elemezni a hitelezési folyamat egyes lépéseit, a döntés-előkészítés és a kockázatértékelés gyakorlatát.

Az X.Y. Kft pénzügyi helyzete a vizsgált időszakban stabilnak és kiegyensúlyozottnak bizonyult. Az elmúlt években a vállalkozás folyamatos árbevétel-növekedést, megfelelő likviditást és jó tőkeellátottságot ért el. Az eszközállomány értéke jelentősen emelkedett, a cég tudatos pénzügyi gazdálkodást folytat, és a hitelek racionalizálása is érzékelhető volt a vizsgált időszakban. A vállalkozás kizárólagos bankszámlavezetést folytat az MBH Banknál, ami további biztonságot és átláthatóságot jelent a bank számára.

A pénzügyi mutatók (likviditási ráta, eladósodottság, tőkeellátottság, ROA, ROE) elemzése alapján az X.Y. Kft megfelel a prudens banki hitelezési elveknek, és a hitelképes ügyfelek kategóriájába sorolható. A Banki belső értékelés és a saját elemzésem egyaránt alátámasztotta, hogy a vállalkozás fizetőképessége stabil, a kockázati kitettség pedig mérsékelt.

A kvalitatív tényezők vizsgálata szintén kedvező képet mutatott. Saját tapasztalatom alapján a cégvezető megbízható, szakmailag felkészült, és hosszú távon is együttműködő partner. A vállalkozás több mint tíz éve ügyfele a banknak, és eddig minden hitelét szerződészerűen

teljesítette. A pozitív ügyfélkapcsolat, a vezetői felelősségteljes hozzáállás és a piaci stabilitás mind hozzájárultak ahhoz, hogy a kért likviditás hitel és a hitelkeret-hosszabbítás jóváhagyása megalapozott legyen.

A vizsgálat eredményei azt mutatják, hogy a KKV-k hitelképessége nemcsak a pénzügyi adatoktól, hanem a vállalkozás múltbeli megbízhatóságától, gazdálkodási fegyelmetől és banki együttműködésétől is nagymértékben függ. Az X.Y. Kft példája jól mutatja, hogy a tudatos pénzügyi tervezés és a transzparens működés jelentősen növeli a banki forrásokhoz való hozzáférés esélyét.

Összességében megállapítható, hogy az X.Y. Kft a prudens banki hitelezés szempontjai szerint megbízható, stabil és hitelképes vállalkozás, amely alkalmas a további fejlesztések finanszírozására is.

A következő fejezetben ezekre az eredményekre építve kerül sor a banki és vállalkozói szempontok összevetésére, valamint a javaslatok megfogalmazására a cég jövőbeli finanszírozási stratégiájának megerősítése érdekében.

4. KÖVETKEZTETÉSEK ÉS JAVASLATOK

4.1. A vizsgálat összegzése

A kutatásom során feltártam, hogy milyen tényezők befolyásolják a kis- és középvállalkozások (KKV-k) hitelképességét, valamint hogy a finanszírozási lehetőségek közül melyek bizonyulnak leginkább alkalmasnak egy konkrét vállalkozás, az X.Y. Kft. esetében. Az elemzés során a vállalkozás pénzügyi adatait, működési jellemzőit és a banki értékelési szempontokat vizsgáltam.

A vizsgálat eredményei alapján az X.Y. Kft. pénzügyi helyzete stabilnak mondható. Az elmúlt években a vállalat árbevételét és eredményét tekintve folyamatos növekedést mutatott, ami a piaci pozíció erősödését és a menedzsment tudatos gazdálkodását tükrözi. A vállalat likviditási és tőkeszerkezeti mutatói összességében megfelelnek a banki elvárásoknak, különösen likviditási ráta és az adósságfedezeti mutató szintjén.

A hitelképesség vizsgálata során megállapítást nyert, hogy az X.Y. Kft. képes a külső finanszírozási forrásokat felelősen kezelni. A cég rendelkezik megfelelő saját forrással és cash flow termelő képességgel, amely lehetővé teszi a tőke- és kamattörlesztések biztonságos teljesítését. A hitelvisszafizetés elsődleges forrása a vállalkozás folyamatos árbevétele, amelyet stabil, visszatérő ügyfélkör biztosít.

Ezzel párhuzamosan a vizsgálat rávilágított arra is, hogy a KKV-szektorban – így az X.Y. Kft. esetében is – az adminisztratív terhek és a szigorodó banki szabályozások miatt a hitelhez jutás továbbra is nehézségekbe ütközhet. A bankok óvatos kockázatkezelési politikája, valamint a fedezeti elvárások időnként korlátozzák a vállalkozások fejlesztési lehetőségeit, különösen akkor, ha a vállalkozás nem rendelkezik ingatlanfedezettel vagy hosszabb múltbeli referenciával.

Összességében a vizsgálat megerősítette, hogy az X.Y. Kft. pénzügyi teljesítménye, üzleti stabilitása és hitelképessége kedvező, így a vállalat alkalmas a további, célzott finanszírozási konstrukciók igénybevételére.

4.2. Banki és vállalkozói szempontok összevetése

A banki és a vállalkozói szemlélet közötti különbség alapvetően a kockázatkezelésben és a megtérülés elvárásokban érhető el. A bank szempontjából a legfontosabb cél a hitelbiztonság, azaz annak biztosítása, hogy a kihelyezett forrás megtérüljön. Ennek érdekében a pénzügyintézetek a vállalkozások hitelkérelmeit objektív pénzügyi mutatók (likviditás, tőkeáttétel, fedezettség, cash flow) és szubjektív tényezők (vezetői tapasztalat, piaci pozíció, üzleti terv megalapozottsága) alapján értékelik.

Ezzel szemben a vállalkozói oldalról a hitel elsősorban fejlesztési eszköz, amely a növekedés és a működési hatékonyság javítását szolgálja. Az X.Y. Kft. esetében a finanszírozás iránti igény nem likviditási problémából, hanem kapacitásbővítési és technológiai fejlesztési célból ered.

A két megközelítés összehangolása kulcsfontosságú. A bank számára az X.Y. Kft. rendszeres árbevétele, stabil vevőkörnyezete és rendezett pénzügyi háttere jelenti a legnagyobb biztonságot. A vállalkozás oldaláról pedig a banki finanszírozás hosszú távon lehetőséget ad a versenyképesség fenntartására, a piaci részesedés növelésére és a jövedelmezőség javítására.

Fontos megjegyezni, hogy a banki kockázatvállalási hajlandóság az utóbbi években javuló tendenciát mutat a KKV-szektorban. Ez különösen igaz azokra a vállalatokra, amelyek átlátható gazdálkodást folytatnak, és rendszeresen biztosítanak hitelmonitoring-adatokat. Az X.Y. Kft. ebbe a kategóriába sorolható, hiszen a vállalat transzparens pénzügyi beszámolókat készít és együttműködő ügyfélként viselkedik.

4.3. Finanszírozási stratégia ajánlása az X.Y. Kft. számára

Az X.Y. Kft. számára a legfontosabb stratégiai cél a mérsékelt, de fenntartható növekedés finanszírozása. Ennek érdekében a következő finanszírozási javaslatok tehetők:

1. Beruházási hitelprogram folytatása:

A cég fejlesztési tervei – különösen az eszközpark korszerűsítése és a kapacitásbővítés – indokolja a hosszabb távú, fix kamatozású beruházási hitel igénybevételét. A jelenlegi árbevétel- és eredményszint alapján az X.Y. Kft. képes egy 20-30 millió Ft közötti hitel biztonságos törlesztésére, 3-5 éves futamidő mellett.

2. Likviditási tartalék növelése:

Javasolt, hogy a vállalkozás a pozitív cash flow egy részét likviditási tartalékként kezelje, ezzel biztosítva a szezonális ingadozások kiegyenlítését és a váratlan költségek fedezését. A biztonságos működés érdekében célszerű legalább 2-3 havi működési költségnyi tartalék fenntartása.

3. Pályázati források és kombinált konstrukciók bevonása:

A KKV-szektorban szánt GINOP Plusz és MFB finanszírozási programok kedvezményes kamatozású forrásokat biztosíthatnak fejlesztési célokra. Az X.Y. Kft. számára célszerű lenne ezekkel a programokkal élni, hiszen csökkenthetik a hitelterheket, és hosszabb türelmi időt biztosítanak.

4. Tőkeszerkezet optimalizálása:

A vállalkozás saját tőkéjének további erősítése érdekében indokolt lehet a nyereség visszaforgatása a fejlesztésekben, osztalékfizetés helyett. Ez növeli a banki hitelminősítést, és kedvezőbb feltételeket biztosíthat a jövőbeni hiteligenlések során.

5. Digitális és zöld fejlesztések támogatása:

Az X.Y. Kft. profiljába jól illeszthető az energiahatékonysági és digitalizációs beruházások, amelyek nemcsak a költségeket csökkenthetik, hanem a vállalat hosszú távú versenyképességét is növelik. A bankok ezekre a fejlesztésekre gyakran kedvezményes hiteleket kínálnak.

A vizsgálat eredményei alapján megállapítható, hogy az X.Y. Kft. pénzügyileg kiegyensúlyozott, hitelképes vállalkozás, amely stabil piaci háttérrel és megfelelő cash flow termelő képességgel rendelkezik. A vállalkozás fejlődését a banki finanszírozás, a tudatos tőkeszerkezet-kezelés és a stratégiai beruházások összhangja biztosíthatja.

A jövőbeni növekedés kulcsa a hatékony forrásfelhasználás, a prudens likviditáskezelés és a fejlesztési célok pontos megtervezése. Az X.Y. Kft. a jelenlegi működési modelljével, megbízhatóságával és pénzügyi fegyelmeivel pozitív példát mutat arra, hogyan lehet a KKV-szektorban a banki forrásokat hosszú távon eredményesen hasznosítani.

Összességében elmondható, hogy az X.Y. Kft. példája alapján a tudatosan megválasztott banki finanszírozás és a felelős gazdálkodás hosszú távon biztosíthatja a vállalkozás fenntartható fejlődését és piaci pozíciójának erősítését.

5. ÖSSZEFOGLALÁS

A dolgozatom célja az volt, hogy feltárjam a kis- és középvállalkozások hitelképességének meghatározó tényezőit, valamint bemutassam a finanszírozási lehetőségek gyakorlati alkalmazását az X.Y. Kft. példáján keresztül. A vizsgálat során megállapítottam, hogy a vállalkozás stabil pénzügyi háttérrel, rendezett gazdálkodással és megbízható ügyfélkörrel rendelkezik, ami kedvezően befolyásolja a hitelképességét.

A kutatásom során világossá vált számomra, hogy a banki és a vállalkozói szemlélet közötti különbség elsősorban a kockázatvállalás és a finanszírozási célok megítélésében jelentkezik. Míg a bank a fedezet és a megtérülés biztonságát helyezi előtérbe, addig a vállalkozó a hitelt fejlesztési lehetőségként kezeli. Úgy látom, hogy a két szemlélet összehangolása elengedhetetlen a sikeres együttműködéshez.

Az X.Y. Kft. példája jól szemlélteti, hogy a tudatos pénzügyi tervezés, a pozitív cash flow és a transzparens működés olyan tényezők, amelyek hosszú távon erősítik a bank bizalmát, és javítják a finanszírozási feltételeket. Javasolataim között szerepel a likviditási tartalék növelése, a tőkeszerkezet optimalizálása, valamint a pályázati és kedvezményes hitelprogramok bevonása, amelyek hozzájárulhatnak a vállalkozás fenntartható fejlődéséhez.

Összességében úgy vélem, hogy a KKV-k finanszírozási képességének javítása és a banki kockázatvállalási hajlandóság növelése kölcsönösen előnyös mind a pénzügyi szektor, mind a vállalkozások számára. A kutatásom során választ kaptam a feltett kérdésekre, és megerősítést nyert, hogy a hitelképesség nemcsak pénzügyi mutatók kérdése, hanem a vezetői tudatosság, az üzleti stabilitás és a hosszú távú stratégiai gondolkodás eredménye.

MELLÉKLETEK:

Irodalomjegyzék

Szakirodalmak

- Antal-Pomázi, K., & Varga, E. (2019). A kis- és középvállalkozások finanszírozási forrásai Magyarországon. Budapest, Akadémiai Kiadó.
- Bélyácz, I., & Pintér, É. (2017). Vállalatfinanszírozás. Akadémiai Kiadó, Budapest.
- Botos, K. (2018). Pénzügyi rendszerek és intézmények. Szeged: JATEPress.
- Dr. Lamotte, K (1941): Száz esztendő emlékei, Budapest, Pesti Magyar Kereskedelmi Bank.
- Gál, Z.(2020). A bankrendszer szerepe a vállalati finanszírozásban. Budapest: Pénzügyi Szemle, LXV. évf.2.sz.
- Kállay, L. (2020). Kis- és középvállalkozások pénzügyi helyzete Magyarországon. Vezetéstudomány.
- KSH. (2023). A kis- és középvállalkozások helyzete Magyarországon. Központi Statisztikai Hivatal, Budapest.
- Magyar Nemzeti Bank (2024) . Hitelezési folyamatok – 2024 . június . MNB, Budapest.
- Magyar Nemzeti Bank. (2024). Pénzügyi stabilitási jelentés. MNB, Budapest.
- Mester É., Tóth R. (2021): A magyarországi kis-és középvállalkozások aktuális helyzete és finanszírozási lehetőségei. Gazdaság és Pénzügy.
- Mester É., & Tóth, R. (2021). Financing SMEs – Prospects in Hungary. Regional and Business Studies.
- Mihalkovné Szakács Katalin. (ed.) 2024. Business Management –Starting up, Growth , Development. Akadémiai Kiadó.)
- OECD (2024) : Financing SMEs and Entrepreneurs : An OECD Scoreboard . OECD Publishing, Paris.
- Stukovszky, T., & Illyés, P. (szerk.) (2017). A kis- és középvállalkozások innovációja. Akadémiai Kiadó, Budapest.
- Tomka, B (2000): A magyarországi pénzintézetek rövid története 1836-1947. Aula Kiadó, Budapest.
- Tóth, R., Mester, É., Szijártó, B., Túróczi, I., & Téman, Z. (2019). A vállalkozások beruházási döntéseinek elemzése és kontrollja. Pénzügyi Szemle.

- Tóth, T. (2021). Vállalati pénzügyek. Perfekt Kiadó, Budapest
- Zéman, Z., & Béhm, I. (2016). A pénzügyi menedzsment kontroll elemzési eszköztára. Akadémiai Kiadó, Budapest.
- World Bank. (2023). SME Finance Policy Guide. Washinton, D.C.

Jelentések és intézményi kiadványok

- Gazdaság- és Vállalkozáskutató Intézet (GVI). (2023). A KKV-szektor finanszírozási helyzete Magyarországon. Budapest: GVI.
- Gazdaságfejlesztési Minisztérium (2023). GINOP Plusz 2021-2027 – KKV-fejlesztési támogatások. <https://www.palyazat.gov.hu>
Letöltés ideje: 2025. szeptember 12.
- Innovációs és Technológiai Minisztérium (ITM). (2019). A kis- és középvállalkozások gazdasági szerepe Magyarországon. Budapest: ITM.
- Magyar Nemzeti Bank (MNB). FinTech és digitalizációs jelentés 2023.
Budapest:MNB.
- Magyar Fejlesztési Bank (MFB). (2024). Éves jelentés 2024. Budapest:MFB.
- MFB (2025): Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram, Széchenyi Hitelprogram Max+tájékoztatók.
- MNB (2025): Hitelezési folyamatok – 2025. tavaszi jelentés, Magyar Nemzeti Bank.
- Magyar Nemzeti Bank (2023). Pénzügyi stabilitási jelentés 2023. Budapest: MNB.
<https://www.mnb.hu>
Letöltés ideje: 2025. augusztus 19.
- Magyar Nemzeti Bank (MNB). (2024a). Hitelezési folyamatok-2024. november.
Budapest: MNB.
- Magyar Nemzeti Bank (MNB). (2024b). Pénzügyi stabilitás jelentés -2024.június.
Budapest:MNB.
- Magyar Nemzeti Bank (MNB). (2025). Hitelezési folyamatok – 2025.tavaszi jelentés.
Budapest: MNB
- MBH Bank Nyrt. (2025). Vállalati hitelezési gyakorlat és kockázati szempontok.
Belső dokumentum.
- Pénzügyminisztérium. (2022). Hitelprogramok és támogatott finanszírozási konstrukciók a KKV-k számára. Budapest: PM.
- Trans.eu Group S.A. (2025). European Road Transport Report 2024-2025.
<https://www.trans.eu>

Online források:

- Európai Bizottság. (2003). Ajánlás a KKV-k fogalommeghatározásához (2003/361/EK). <https://ec.europa.eu/docsroom/documents/42921>
- Európai Bizottság. (2020). Regulation (EU) 2020/1503 on European Crowdfunding Service Providers. <https://single-market-economy.ec.europa.eu>
Letöltés ideje: 2025. szeptember 15.
- Központi Statisztikai Hivatal (2023). A kis- és középvállalkozások szerepe a nemzetgazdaságban. <https://www.ksh.hu>
Letöltés ideje: 2025. szeptember 12.
Központi statisztikai Hivatal (KSH). (2025). A közúti áruszállítás teljesítménye 2024-ben. Budapest: KSH.

Jogszabályok

- 2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról.
- 2014. évi XXXIV. törvény a kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról.
- MNB 10/2020. (IV.2.) ajánlás a vállalati hitelezési gyakorlatról.

1.sz.melléklet

Fióki előterjesztés

Ügyfél azonosító adatok		
Ügyfél neve	X.Y. Kft	
CIF/BM6/Eurobank azonosító	13460924	
KSH	24122087-4941-113-01	
Standard – Egyedi vegyes csoport	igen	nem
BCSÜCS (Bankcsoport szintű ügyfélcsoport)	igen	nem
Tárgyaláson részt vevők ügyfél oldalról	B.L.	
Tárgyaláson részt vevők banki oldalról	Bélész Anita	

Előterjesztés készítési és hitelesítési információk			
HUB	Gödöllői HUB		
Tanácsadó neve	Bélész Anita	HUB vezető neve	
Banki azonosító		Banki azonosító	
Dátum	2025.09.03.	Dátum	2025.09.03.

Igényelt hitelre vonatkozó információk

Igényelt termék	Széchenyi Folyószámlahitel és Széchenyi Likviditási Hitel
Igényelt összeg – hitelkérelem szerint	80.000.000.-+80.000.000.-
Tanácsadó által javasolt összeg, amennyiben az eltér az igényelttől	80.000.000.-+80.000.000.-
Futamidő; türelmi idő; rendelkezésre tartási idő	Folyószámlahitel csökkenés lenne 129millió Ft-ról 80millió Ft-ra, Likviditási hitel új kihelyezés 80millió Ft/36 hónapos futamidő 1 havi rendelkezési és türelmi idővel.
Igényelt hitel célja Beruházási hitelnél a forrásösszetétel bemutatása is	<p>A cég ügyvezetőjével újra átbeszéltük a hiteligénylését, de miután már beadta a Kavoszhoz és úgy döntöttünk, hogy lecsökkenti a 129millió Ft hitelkeretét 80millió Ft-ra, és ehhez kér még plusszban 80millió Ft likvid hitelt.</p> <p>A finanszírozás célja a cég járműparkjának bővítése és megújítása, mellyel tovább erősíti piaci pozícióját, biztosítja a megrendelések folyamatos teljesítését, valamint hosszú távon fenntartja a hatékony és versenyképes működést.</p>
Megtérülés – hitel visszafizetés fedezete	<p>A Kft a felvett Széchenyi hitelkeret és Széchenyi likviditási hitel törlesztését a standard üzletmenetből képződő cash-flow-ból tervezi teljesíteni.</p> <p>A társaság 2023-ban 47,7 millió Ft, 2024-ben pedig 54,8 millió Ft cash-flow-t (adózott eredmény + értékcsökkenés) realizált, amely bőséges fedezetet biztosít a meglévő és az igényelt éven túli hitelek éves törlesztőrészeire.</p> <p>A hitel visszafizetésének elsődleges forrása a folyamatos árbevétel, amelyet az élelmiszerszállításból származó állandó megrendelések, valamint a visszafuvarokból származó kiegészítő bevételek biztosítanak.</p> <p>A vállalkozás stabil, nyereséges működése és a korszerű gépjárműpark magas kihasználtsága garantálja, hogy a törlesztési kötelezettségek teljesítése hosszú távon is biztosított.</p>

Ügyfél tevékenységének bemutatása

<p>Ügyfél tevékenységének részletes bemutatás – cégműködés bemutatása Mit csinál az ügyfél a gyakorlatban! Mutasd be részletesen!</p>	<p>A X.Y. Kft. 2012-ben alakult, székhelye Budapest, Rottenbiller utca 44. A társaság főtevékenysége belföldi közúti áruszállítás, ezen belül kiemelten élelmiszerszállítás, amely folyamatos és stabil piaci keresletet biztosít. A vállalkozás tulajdonosa és ügyvezetője az alapítás óta B.L., aki több mint egy évtizede irányítja a céget. A stabil tulajdonosi háttér és a folyamatos, személyes vezetői jelenlét hozzájárul a vállalkozás megbízható működéséhez és hosszú távú stratégiájának megvalósításához. A társaság jelenleg 14 korszerű járműszerelvényt rendelkezik, melyek átlagéletkora mindössze 3 év. Ez a belföldi fuvarozói szektorhoz képest kiemelkedően kedvező, és biztosítja a költséghatékony üzemeltetést, a megbízhatóságot és a környezetvédelmi előírásoknak való megfelelést. A működési modell kettős: az odaúton élelmiszerszállítás, visszaúton pedig szezonális fuvarfeladatok teljesítése révén a cég optimálisan használja ki kapacitásait, és a piaci átlagnál kedvezőbb fuvardíjakat ér el.</p> <p>Árbevétele évről évre növekszik: 2023-ban 503,7 millió Ft, 2024-ben 624,7 millió Ft nettó árbevételt realizált. Az adózott eredmény 12,5 millió Ft és 11,6 millió Ft volt. Az értékcsökkenéssel együtt számított cash-flow 2024-ben 54,8 millió Ft, amely biztosítja a hitelek törlesztésének fedezetét.</p> <p>A cég stabil partnerkapcsolatokkal, folyamatos megrendelésekkel és jó fizetési morállal rendelkezik.</p> <p>A menedzsment célja a járműpark további korszerűsítése és bővítése, valamint a piaci pozíció megerősítése, amelyhez a jelen finanszírozás szervesen illeszkedik.</p>
<p>Amennyiben székhelyszolgáltatónál működik, akkor mutasd be ennek okait.</p>	<p>A cég székhelye székhelyszolgáltatónál található a bejegyzés óta. (1078 Budapest, Rottenbiller utca 44) Ennek oka adminisztratív és költséghatékony megfontolás: a székhelyszolgáltató biztosítja a jogszabály által előírt iratőrzési és postai feladatokat, valamint a hivatalos levelezési cím használatát. A társaság bejegyzett telephelye Galgamácsa, Hétház utca 23. szám alatt található ahol a</p>

	fuvarszervezés és az adminisztratív feladatok ellátása történik. Ugyanakkor a járműpark mérete miatt ezen a telephelyen a kamionok elhelyezése nem megoldható, ezért a cég további, a fő megrendelőhöz közel eső telephelyet bérel Táborfalván (078/44 hrsz.) , ahol a járművek tárolása és üzemeltetése történik. Ez a struktúra biztosítja, hogy a vállalkozás működése mind logisztikai, mind költséghatékonysági szempontból optimális legyen, a székhelyszolgáltatás igénybevétele pedig nem jelent kockázatot a működés átláthatóságára nézve.	
Építőipar esetén (teáor 42...; 43...) Milyen munkái vannak az ügyfélnek? Szerződésállománya, hogyan köti le kapacitásait?	A X.Y. Kft. főtevékenysége a belföldi közúti áruszállítás (TEÁOR 4920). A társaság szállítmányozási profiljában kiemelt szerepet kap az élelmiszerszállítás, amely folyamatos és stabil megbízásokat biztosít. A fuvarfeladatok kiegészülnek a visszaúton végzett, szezonális fuvarokkal, így a járműpark kihasználtsága magas, és a cég a piaci átlagnál kedvezőbb fuvardíjak mellett tud szolgáltatást nyújtani.	
Az Ügyfél ESG értékelése, Opten ESG Index és besorolás alapján. -> Link: OPTEN esg értékelések 2025Q1.xlsb (CTRL+F-fel keresd ki a céget!)	Besorolás:	Index: (0-10)
	Alacsony <input type="checkbox"/>	<div style="border: 1px solid black; width: 40px; height: 40px; display: flex; align-items: center; justify-content: center; margin: 0 auto;">6</div>
	Közepes x	
Magas <input type="checkbox"/>		
EBRD Heatmap szerint Nem Preferált az ügyfél tevékenysége? -> Link: EBRD heatmap 2025.xlsx (CTRL+F-fel keresd ki a TEÁOR-t) A „nem preferált” (=Excluded) ügyfél tevékenység esetén indoklás szükséges	Alacsony <input type="checkbox"/> <i>Opten besorolás hiányában</i>	
	Közepes <input type="checkbox"/> <i>Opten besorolás hiányában</i>	
	Magas <input type="checkbox"/> <i>Opten besorolás hiányában</i>	
	Nem Preferált <input type="checkbox"/>	

Bankkapcsolatra és fizetési morálra vonatkozó információk	
Fizetési morál: NAV, társbankok, KHR alapján – késedelmek okai, végrehajtások és inkasszók, NAV részletfizetési megállapodás részletei	A társaságnak nincs lejárt tartozása sem a NAV, sem a bank felé, továbbá a számlájára inkasszó nem érkezett . A vállalatról negatív információ nem áll rendelkezésre . NAV és KHR adatok alapján nincs tartós hátraléka vagy végrehajtási eljárása.
Bankkapcsolatok és számlaforgalom - csak MBH ügyfél esetén mióta vagyunk üzleti kapcsolatban	A X.Y. Kft. kizárólag az MBH Bank ügyfele, 2012-es alapítása óta. A számlaforgalom folyamatos, árbevételének jelentős része átutalásos fizetéssel realizálódik. A cég bevételeiből teljesíti szállítói

<ul style="list-style-type: none"> - multibankos ügyfél esetén kit tekint fő bankjának, egyes bankok tranzakciós és termékhasználati szokásai - korábbi hitel esetén számlaforgalmi elmaradás okai 	<p>kifizetéseit, valamint a készpénzfelvételekből fedezi a bérék és a készpénzes számlák kiegyenlítését.</p> <p>Korábbi hiteleihez kapcsolódóan számlaforgalmi elmaradás, jelentős késedelem nem jellemző. A vállalkozás stabil banki kapcsolattal rendelkezik, fizetési kötelezettségeinek eddig mindig eleget tett.</p> <p>2024.09-2025.08-ig számlaforgalma: 952millió Ft, az elvárt számlaforgalmat teljesíti.</p>
<p>KHR-en kívüli kitettségek bemutatása:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kötelezettség nyújtója - típus - lejárat <p>törlesztés gyakorisága és összege</p>	<p>Nincs</p>

Ügyfél gazdasági helyzetének bemutatása	
<p>Ügyfél gazdasági helyzetének bemutatása – elmúlt évek és adott év:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Árbevétel és adózott eredmény dinamika – okai – kiugrások és csökkenések magyarázata - Ügyfél évközi várakozása - Szezonálításra vonatkozó információk 	<p>A X.Y. Kft. árbevétele az elmúlt években stabilan növekedett:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2023-ban a nettó árbevétel 503,7 millió Ft, • 2024-ben pedig 624,7 millió Ft, ami 24%-os növekedést jelent. <p>Az adózott eredmény ezzel párhuzamosan enyhén csökkent:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2023-ban 12,5 millió Ft, • 2024-ben 11,6 millió Ft. <p>A csökkenés fő oka a működés bővülésével arányosan emelkedő költségszint (anyagjellegű és személyi jellegű ráfordítások). A vállalkozás ugyanakkor továbbra is stabilan nyereséges, és az értékcsökkenéssel együtt számolt cash-flow 2024-ben 54,8 millió Ft volt, amely biztosítja a hitelek törlesztését.</p> <p>Évközi várakozás Az ügyvezetés előrejelzése szerint 2025-ben is folytatódik a forgalomnövekedés. Az élelmiszerszállítás állandó keresletet jelent, míg a visszfuvarok révén szezonálisan is folyamatosan kihasználják a kapacitást. A megrendelés-állomány alapján az árbevétel várhatóan meghaladja a 2024-es szintet.</p>

<p>Egyedi főkönyvi tételek magyarázata – amik relevánsak a lenti listából:</p> <ul style="list-style-type: none"> - befejezetlen beruházás - részesedések - készletek - egyéb követelés, adott előlegek, adott kölcsön - házipénztár - jelentős aktív és passzív időbeli elhatárolás - céltartalék, lekötött tartalék - jelentős egyéb bevételek és egyéb ráfordítások - egyéb kiugró/magyarázatra szoruló tételek - lejárt vevő és szállító tartozások magyarázata 	<p>Befejezetlen beruházás: évek óta folyamatban van egy új telephely/iroda építése, ez van Galgamácsán a Csincsa közben, ez lenne a székhely és iroda. Befejezésének tervezése 2028-ra.</p> <p>Egyéb követelés, adott előlegek, adott kölcsön: jövedéki adó-visszatérítés, amely kiutalásra vár a BAV-tól. Ez a gázolaj utáni tankolt mennyiség után.</p> <p>Jelentős aktív időbeli elhatárolás: a cég 7 félpótkocsit bérel, a bérbeadó kiszámlázta a teljes bérleti időszak díját (2025–2029), ezt időbeli elhatárolással vezetik át a költségekbe.</p> <p>Jelentős egyéb bevételek és ráfordítások: használt, feleslegessé vált gépjármű értékesítése, 1300 GJ energia-megtakarítás az új járművek révén (~30%-os üzemanyag-megtakarítás), melynek értékesítése folyamatban van (névérték: 50.000 Ft/GJ).</p> <p>Egyéb kiugró tételek: a bérbeadó kiszámlázta az egész bérleti díjat, amit a cég részletekben fizet.</p> <p>Lejárt vevő és szállító tartozások: a vevők többsége határidőben fizet, a Só Center Kft. tartozása jelentősebb; a 30 napon túli vevők aránya az összes követelés <10%-a.</p>
A cég működésére vonatkozó kiegészítő információk	
<p>Tulajdonosokra, ügyvezetőkre vonatkozó információk</p>	<p>A X.Y. Kft jogelődjeként a jelenlegi ügyvezetője, 2010 és 2012 között egyéni vállalkozóként végezte a fuvarozási tevékenységet. Ezt megelőzően üzemvezetőként dolgozott, ahol rálátást szerzett a fuvarszervezésre és a szállítmányozás operatív folyamataira.</p> <p>A fuvarozás családi hagyományokra épül, mivel édesapja szintén ezen a területen tevékenykedett. A családi tapasztalat, valamint a szakmai múlt biztos alapot adott a vállalkozás továbbfejlesztéséhez</p> <p>2012 szeptemberében megalapította a X.Y. Kft-t, amelyet azóta is egyedüli tulajdonosként és ügyvezetőként irányít. A stabil tulajdonosi struktúra és a több évtizedes tapasztalat hozzájárul a cég megbízható működéséhez és hosszú távú fejlődési stratégiájához.</p>

<p>Dolgozói létszám és alvállalkozói működés bemutatása</p>	<p>Jelenlegi létszám: 15 fő (1 ügyvezető, 1 adminisztrátor, 13 tdk. vezető).</p> <p>Szeptembertől további 2 fő tdk. vezető csatlakozik, így év végéig a létszám 20 főre emelkedik.</p> <p>Alvállalkozók: az árbevétel 8–10%-át alkalmanként alvállalkozók végzik (40–50 partner között oszlik meg).</p>
<p>Milyen munkái vannak az ügyfélnek? Szerződésállománya, hogyan köti le kapacitásait?</p>	<p>Fix szerződések: az egyirányú fuvarok jelentős része fix partnerekhez kötődik.</p> <p>Visszfuvarok: részben fix partnerek, részben eseti megbízások alapján teljesítettek.</p> <p>Jövőkép: 2025-től további állandó partnerek bevonása várható</p>
<p>A vállalkozás piaci helyzetének és versenyelőnyének bemutatása</p>	<p>Versenyhelyzete a cégnek: árverseny, a megbízhatóság és a hosszú távú szerződések jelentenek valódi versenyelőnyt. A cég erősségei, hogy stabil kapcsolat a MÁRKA nevű partnerrel (árbevétel 70–80%-a innen származik), korszerű járműpark, tapasztalt sofőrök. Versenyelőny: stabil, megbízható partneri kapcsolat, rugalmasság, gyors reagálás. Lehetőségek: ügyfélportfólió bővítése, digitalizáció, zöld fuvarozás, speciális szállítási területek (pl. ADR, hűtött áru). Tervek: ügyfélfüggés mérséklése, tartalékképzés, flotta modernizáció, sofőrmenedzsment.</p>
<p>Várakozások és tervek?:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tervezi-e új tevékenység indítását? - Milyen beruházási tervei vannak a következő 1-3 évben? 	<p>Új tevékenység indítása: nem tervezett.</p> <p>Beruházás 1–3 éven belül: új telephely vásárlása Felsőlajoson.</p>
<p>Kapcsolt vállalkozásra vonatkozó információk:</p> <ul style="list-style-type: none"> - problémás múltbéli kapcsolt vállalkozások indoklása - jelenlegi problémamentes kapcsolt vállalkozások esetén a cégek közötti kapcsolat üzleti jellege, volumene 	<p>Nincs</p>

<p>Vevők és szállítók bemutatása:</p> <ul style="list-style-type: none"> - árbevétel arányos állomány – 20% felett indoklással, - helyettesíthetőség, - top 3 50% feletti koncentrációnál – kapcsolat részletes bemutatása 	<p>Az árbevétel 70–80%-a egy nagy megrendelőtől származik (MÁRKA).</p> <p>A cég dolgozik a diverzifikáción, új vevők bevonásán, hogy a MÁRKA aránya 50% alá csökkenjen.</p> <p>A top 3 ügyfél koncentrációja meghaladja az 50%-ot, de hosszú távú, stabil partnerkapcsolat áll mögötte.</p>
<p>Számlaforgalom</p> <ul style="list-style-type: none"> - év/év alapú változása és indoklása - prospect ügyfélnél igazolás alapú forgalom <p>korábbi döntésben elvárt, de nem teljesült forgalom indoklása, ügyfél vállalás</p>	<p>24.09-2025.08-ig számlaforgalma: 952millió Ft, az elvárt számlaforgalmat teljesíti.</p>
<p>Ügyfél vagy kezes kezességet vállalt másik cég kötelezettsége vagy a hiteligénylő másik hitele mögé? Amennyiben igen, kérjük megadni a kötelezettre valamint az ügyletre vonatkozó információkat a KHR-en kívüli kitétségeknél írtak szerinti részletezéssel</p>	<p>nem</p>

Az ügyfél gazdasági helyzetére vonatkozó kiegészítő információk	
<p>Mérlegszerkezet és tevékenység összhangja - amennyiben eltér a cég a szektorspecifikumtól</p>	<p>A cég mérlegszerkezete összhangban áll a belföldi fuvarozói tevékenység jellegével. A vállalkozás eszközeinek döntő hányadát a korszerű járműpark és a kapcsolódó tartalék alkatrészek teszik ki, ami a tevékenység profiljából fakadóan indokolt.</p> <p>Az aktív időbeli elhatárolások (7 félpótkocsi bérleti díjának elszámolása) és a befejezetlen beruházás (új telephely/iroda építése) olyan tételek, amelyek eltérhetnek a szektorspecifikus átlagtól, ugyanakkor teljes mértékben indokolhatók a társaság működésével.</p> <p>A házipénztár állománya (441 e Ft) normál működési szintnek tekinthető, nem jelent kockázatot. Résztesedések, céltartalék és lekötött tartalék nem jellemzik a társaságot, ami megfelel a fuvarozói ágazatra jellemző eszköz- és forrásszerkezetnek.</p>

Tagi kölcsön és osztalékpolitika bemutatása	Osztalékfizetéssel a tervezési időszakban nem számolnak. Tagi kölcsön nem volt.
---	--

Táblázatok jegyzéke

1.táblázat: A kis- és középvállalkozások jellemzői

Forrás: KSH, 2017 6.oldal

2.táblázat: A KKV-k finanszírozási formái – előnyök és hátrányok

Forrás: Saját összeállítás 13.oldal

3.táblázat: A hitelképesség vizsgálati szempontjai

Forrás: Saját összeállítás 16.oldal

4.táblázat: A vizsgálat célkitűzései és elméleti kapcsolódásai

Forrás: Saját összeállítás

5.táblázat: Az X.Y. Kft főbb pénzügyi mutatói 2024-2025

Forrás: X.Y. Kft pénzügyi kimutatásai 32.oldal

6.táblázat: A vállalat pénzügyi mutatóinak változása 2024-2025 között

Forrás: Saját számítás az X.Y. Kft adatai alapján 33.oldal

MATE Szervezeti és Működési Szabályzat

III. Hallgatói Követelményrendszer

III.1. Tanulmányi és Vizsgaszabályzat

6.13. sz. függelék: A MATE egységes szakdolgozat / diplomadolgozat / záródolgozat / portfólió készítési útmutatója

4.2. sz. melléklete: Nyilatkozat a záródolgozat/szakdolgozat/diplomadolgozat/portfólió nyilvános hozzáféréseiről és eredetiségéről (módosítva: 2025. október 16.)

NYILATKOZAT

a szakdolgozat¹ nyilvános hozzáféréseiről és eredetiségéről

A hallgató neve: Bélész Anita
A Hallgató Neptun kódja: DIA9RK
A dolgozat címe: A kis- és középvállalkozások hitelképességének vizsgálata és finanszírozási lehetőségei a X.Y. Kft példáján
A megjelenés éve: 2025
A konzulens intézetének neve: Agrár- és Élelmiszergazdasági Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Vállalati Gazdaságtan

Kijelentem, hogy az általam benyújtott szakdolgozat² egyéni, eredeti jellegű, saját szellemi alkotásom. Azon részeket, melyeket más szerzők munkájából vettem át, egyértelműen megjelöltem, és az irodalomjegyzékben szerepeltettem. Továbbá kijelentem, hogy a dolgozat elkészítése során alkalmazott mesterséges intelligencia-eszközök (pl. szöveggenerálás, nyelvi javítás, fordítás, adatelemzés) használata nem helyettesítette a saját kutatási és alkotói munkámat, azok alkalmazását a források között vagy a módszertani részben feltüntettem, és a szakmai-etikai elvárásoknak megfelelően jártam el.

Ha a fenti nyilatkozattal valótlanul állítottam, tudomásul veszem, hogy a záróvizsga-bizottság a záróvizsgából kizár és a záróvizsgát csak új dolgozat készítése után tehetek.


A leadott dolgozat, mely PDF dokumentum, szerkesztését nem, megtekintését és nyomtatását engedélyezem.

Tudomásul veszem, hogy az általam készített dolgozatra, mint szellemi alkotás felhasználására, hasznosítására a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem mindenkor szellemi tulajdon-kezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

Tudomásul veszem, hogy dolgozatom elektronikus változata feltöltésre kerül a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem könyvtári repozitóri rendszerébe. Tudomásul veszem, hogy a megvédett és

- nem titkosított dolgozat a védést követően
- titkosításra engedélyezett dolgozat a benyújtásától számított 5 év eltelte után nyilvánosan elérhető és kereshető lesz az Egyetem könyvtári repozitóri rendszerében.

Kelt: Aszód, 2025. év október hó 31. nap


Hallgató aláírása

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törölendő.

² A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törölendő.

NYILATKOZAT

Bélész Anita (név) (hallgató Neptun azonosítója: DIA9RK) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a szakdolgozatot áttekintettem, a hallgatót az Irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A szakdolgozatot a záróvizsgán történő védésre javaslom.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: Igen nem

Kelt: Gödöllő, 2025 év október hó 31 nap



belső konzulens

Hallgatók, doktoranduszok nyilatkozata mesterséges intelligencia (MI) alkalmazásáról

1. Általános adatok

Hallgató neve:	Bélész Anita
Neptun-kódja:	DIA9RK
Képzési szint (a megfelelőt jelölje X-szel):	x BSc/BA
Tantárgy neve/kódja*:	Szakedolgozat
A munka címe:	A kis- és középvállalkozások hitelképességének vizsgálata és finanszírozási lehetőségei a X.Y.Kft példáján

* doktori értekezés esetén nem kitöltendő

2. Nyilatkozat az MI használatáról

Alulírott, etikai felelősségem teljes tudatában az alábbi nyilatkozatot teszem:

(Kérjük, válasszon egyet az alábbi lehetőségek közül!)

A) Nem alkalmaztam mesterséges intelligencia rendszert vagy szolgáltatást.

(Amennyiben ezt jelölte, a további táblázatok kitöltése nem szükséges.)

B) Alkalmaztam mesterséges intelligencia rendszert vagy szolgáltatást.

(Kérjük, töltsse ki a vonatkozó táblázatokat!)

3. A mesterséges intelligencia használatának részletezése

I. TÁBLÁZAT: Asszisztens vagy kisebb mértékű felhasználás (pl. fordítás, nyelvi korrekció, ötletelés stb.)

(Ezen felhasználások esetében a konkrét promptok és válaszok csatolása nem szükséges.)

A felhasználás célja	Alkalmazott MI-eszköz neve és verziója	Érintett rész (ha nem a szöveg egészére vonatkozik)
stilisztikai korrekció, ötletelés, nyelvi finomítás	Microsoft Copilot (GPT-4)	

II. TÁBLÁZAT: Jelentős tartalmi hozzájárulás (pl. egy teljes ábra vagy egy hosszabb szövegrész generálása)

(Ezekben az esetekben a felhasznált kulcsfontosságú promptok és az MI által adott nyers válaszok dokumentálása és a munka mellékletében való csatolása szükséges.)

A felhasználás célja	Alkalmazott eszköz verziója, elérhetősége	MI-neve,	Az érintett fejezet / ábra / táblázat pontos sorszáma	A prompt-naplót tartalmazó melléklet bejegyzésének sorszáma

3/A. Oktató által előírt kiegészítő szabályok (ha vannak)

Amennyiben az adott tantárgy oktatója vagy témavezetője az MI-eszközök használatára vonatkozóan külön szabályokat vagy elvárásokat határozott meg, kérjük, az alábbi mezőben foglalja össze ezeket:

Pl. az MI használatának tilalma bizonyos feladattípusokra; csak konkrét eszköz használata engedélyezett; eltérő hivatkozási elvárások; dokumentációnak a forma stb.

Oktató vagy témavezető által előírt szabályok:

.....

.....

.....

.....

4. Minden hallgatóra vonatkozó nyilatkozat:

Kijelentem, hogy az MI által esetlegesen generált tartalmakat minden esetben kritikailag felülvizsgáltam, szerkesztettem és a munkába illesztettem. A leadott munka minden eleméért, annak eredetiségéért és tudományos helytállóságáért teljes körű felelősséget vállalok. Tudomásul veszem, hogy a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem a benyújtott munkát mesterséges intelligencia detektorral ellenőrizheti, és eljárást kezdeményezhet, amennyiben a nyilatkozatom valótlan vagy hiányos.

Kelt: Aszód, 2025. október hó 31. nap

Betelk Anita

Hallgató aláírása

Duffy

Konzulens/Témavezető aláírása