

## MÓDSZERTAN

### Cégminősítő

A cégminősítés kiszámítása évente egyszer történik az előző évi cégminősítés és a cég teljesítménymutatóiból összeállított képlet alapján. A cégminősítés öt fokozatra oszlik:

- AAA (legmagasabb cégminősítés )
- AA+
- A+
- BBB
- CCC (legalacsonyabb cégminősítés )
- - (nem lehet kiszámítani a cégminősítést )

A cégminősítés megadásának eljárása magában foglalja a mutatók kölcsönös kiszámítását, valamint az eredmények és a pénzügyi minősítések kategorizálását. A számítás során a legfontosabb mutatócsoportokat, a likviditási mutatókat és a teljesítménymutatókat használjuk. Minden indikátorcsoportból azokat használjuk, amelyek a legrepresentatívabbak.

A cégminősítés a vállalat méretéhez, a foglalkoztatottak számához és az éves árbevétel mértékéhez igazodik, összehasonlítva a hasonló tevékenységet folytató vállalkozásokkal. A cégminősítést csak azoknak a szervezeteknek adják ki, amelyek az összes mutatót kiszámították. Azok számára, akiknek nem lehet kiszámítani egy bizonyos, a cégminősítés kiszámításához szükséges mutatót, nem rendelik hozzá.

A cégminősítés a cég és stabilitásának gyors értékelésére szolgál. A cégminősítés feltételesen megjósolja a vállalat jövőbeni üzleti sikerességét is, és betekintést enged abba, hogy mekkora valószínűséggel kerül sor egy adott cég csődbe menetelére vagy blokkolására a jövőben.

#### A cégminősítést nem számítják ki a következő szektorokra:

- Állami monetáris pénzügyi intézmények
- Belföldi magán monetáris pénzügyi intézmények
- Külföldi felügyelet alatt álló monetáris és pénzügyi intézmények
- Nyilvános biztosítók és nyugdíjalapok
- Belföldi magánbiztosítók és nyugdíjpénztárak
- Külföldi felügyelet alatt álló biztosítók és nyugdíjpénztárak
- A pénzügyi és biztosítási tevékenység teljes ágazata
- Önálló vállalkozók – munkáltatók
- Újjonnan alapított cégek

### Cégminősítés számítási módszertana

A pénzügyi minősítés a társaság elmúlt évi működését mutatja, évente egyszer kerül kiszámításra. A cégminősítés a mutatószámok legfontosabb és legrepresentatívabb csoportjaiból kerül kiszámításra:

#### 1. Likviditási mutató

A likviditási mutató a vállalat azon képességét mutatja, hogy határidőben teljesíti kötelezettségeit. A jelenlegi likviditási mutató azt méri, hogy a vállalat képes-e teljesíteni kötelezettségeit, amikor azok esedékesek. A likviditási mutató kiszámítása a következő képlet szerint történik: általános likviditási mutató = készlet + követelések + készpénz / rövid lejáratú kötelezettségek. A likviditási mutató jelentése:

- **Jelenlegi likviditási mutató** = 
$$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$
- **Az arány csökkent likviditás** = 
$$\frac{\text{Pénzbeli eszköz}}{\text{röv. lejáratú kötelezettségek}}$$

## 2. Fizetőképességi mutató

A fizetőképességi mutató vagy a pénzügyi szerkezeti mutató hosszú távon mutatja a likviditást. A vállalat hosszú távú pénzügyi helyzetének értékeléséhez a következő együttthatók használatosak: adósságráta és vagyonhoz viszonyított tőkearány. Ez azt jelenti, hogy:

- **Befektetett eszközök fedezettségi mutatója** = 
$$\frac{\text{Tőke}}{\text{Tartós vagyon}}$$
- **Ingtalanfedezeti arány** = 
$$\frac{\text{Hosszú távú tőke}}{\text{Valós érték}}$$
- **Forgótőke készlet fedezettségi arány** = 
$$\frac{\text{Működő tőke}}{\text{Kellékek + Időkorlátok}}$$
- **Forgóeszköz-fedezeti mutató forgótőkével** = 
$$\frac{\text{Működő tőke}}{\text{Forgóeszközök}}$$
- **Eladósodottság mértéke** = 
$$\frac{\text{Összes kötelezettség}}{\text{Tőke}}$$
- **Kamatfedezeti arány a keresettel** = 
$$\frac{\text{EBIDTA}}{\text{Fizetett kamat}}$$

## 3. Hatékonysági arány

A hatékonyság vagy aktivitás aránya a beszerzési és értékesítési folyamat lefolyását mutatja. Ennek a típusnak a legfontosabb mutatói a vevői forgási arány (követelések), a szállítói forgalmi arány (tartozások) és a készletforgalmi mutató:

- **Az üzleti vagyon forgalmi mutatója** = 
$$\frac{\text{Árbevétel}}{\text{Átlagos üzleti vagyon}}$$
- **Befektetett eszközök forgási aránya** = 
$$\frac{\text{Árbevétel}}{\text{Átlagos befektetett eszközök}}$$
- **Tőkeforgalmi arány** = 
$$\frac{\text{Árbevétel}}{\text{Átlagos tőke}}$$
- **Forgóeszköz-forgalmi mutató** = 
$$\frac{\text{Árbevétel}}{\text{Átlagos forgóeszközök}}$$

- **Készletforgalmi arány** = 
$$\frac{\text{Árbevétel}}{\text{Átlagos készlet} + \text{aktív időkorlátok}}$$
- **Követelések forgalmi aránya** = 
$$\frac{\text{Árbevétel} - \text{külsőleg}}{\text{Átlagos vevőkövetelések}}$$
- **Kötelezettségek forgalmi aránya** = 
$$\frac{\text{Összes beszerzés}}{\text{Átlagos kötelezettségek a szállítók felé}}$$

#### 4. Jövedelmezőségi mutató

A jövedelmezőségi mutató a vállalat jövedelmező képességét mutatja, és kulcsfontosságú együtttható a pénzügyi siker értékelésében. Ezek tartalmazzák:

- **A bruttó üzleti nyereség aránya** = 
$$\frac{\text{Bruttó üzemi eredmény}}{\text{Árbevétel}}$$
- **A nettó üzleti nyereség aránya** = 
$$\frac{\text{Nettó üzemi eredmény}}{\text{Árbevétel}}$$
- **Nettó haszonkulcs ráta** = 
$$\frac{\text{Nettó haszonkulcs ráta}}{\text{Árbevétel}}$$
- **Bruttó haszonkulcs aránya** = 
$$\frac{\text{Nettó nyereség} + \text{kamatkiadások (1-adókulcs)}}{\text{Árbevétel}}$$
- **ROA** = 
$$\frac{\text{Nettó nyereség} + \text{kamatkiadások (1-adókulcs)}}{\text{Átlagos ingatlan}}$$
- **ROE** = 
$$\frac{\text{Nettó haszon}}{\text{Átlagos nettó saját tőke}}$$

A cégminősítés kiszámításának módszertanát precíz és hiteles pénzügyi szakértői elemzések határozták meg. Az összes említett mutató részletes elemzése alapján, a megadott képletek alapján a pénzügyi elemzők kiszámítják a cég minősítését.

Ez a minősítés pontos mutatója egy adott vállalat pénzügyi helyzetének és a vállalat működési módjának. A cégminősítés alapján értékelik a cég üzleti minőségét, megbízhatóságát és sikerességét. A cégek és a vállalkozók könnyebben megjósolhatják, mennyire kell körültekintőnek lenniük, amikor potenciális vagy meglévő partnerekkel bonyolítanak üzletet. Nagyban hozzájárul az üzleti élet átláthatóságához, valamint a biztonságosabb és gyorsabb partneri kapcsolatokhoz is.