

# GENERÁCIÓVÁLTÁS ÉS NÖVEKEDÉS



## CÉGÁTVILÁGÍTÁS A JOBB POZÍCIÓÉRT

Kuntner Andrea  
VGD Hungary  
Adó partner

Budapest, 2018. október 17.

# Legyünk a konjunktúra nyertesei!



# Cégünk megítélése külső szemmel

Hogyan tudjuk a pozitív képet elősegíteni?



Képbe kerülni saját cégünkről, avagy mi van a számok mögött



Felkészíteni cégünket egy potenciális átalakításra / összeolvadásra / eladásra



Növekedési potenciálba bevont cégek szűrése, majd szelekciót követően részletes átvilágítása

# Átvilágítás

Melyek a legfontosabb veszélyforrások?



Pénzügy



Adó



Jog



Szervezet



A pénzügyi és adó átvilágítás a kezdő lépés.  
Ha ennek első lépései ígéretesek, akkor párhuzamosan elindulhat  
a jogi és szervezeti átvilágítás.

# A pénzügyi és adó átvilágítás menete

## Mire figyeljünk?

- Éves beszámoló
- Cégekivonat
- Kapcsolati háló

- Átadott adatok, információk alapján

- A meghatározott célok szerint



# Nyilvános adatok

Mi tudható meg cégünkről?

Éves beszámoló

Mérleg, eredmény kimutatás, kiegészítő melléklet  
❖ Historikus adatok évekre visszamenően

Mit mondanak a számok?

Mutatók számítása:  
❖ Profitabilitás, eladósodottság, bérköltség arány, trendek

Konzekvenciák

A tranzakció akár az első lépésben megíúsulhat és többnyire a potenciális cég nem is tud róla!

# Levonható konzekvenciák - példa

„Béreköltség arány túlzottan alacsony az ágazati átlaghoz képest”

Okai lehetnek:



Tulajdonosok személyes közreműködésért nem kapnak juttatást, de potenciális befektetőnek ezt a béreköltséget kalkulálnia kellene



„Beszámlázás” – adók és járulékok hiányoznak, ha a befektető munkaviszonyban végeztetné el ugyanazt a munkát



Minimálbérhez közeli szintű bérezés jobb pozíciókban is – bér, adók és járulékok hiányoznak



Meglévő létszámmal rendszeres és kifizetetlen túlórák -  
Kapacitáshiány



# Adatok, átvilágítás, jelentés

## Mire készüljön az átvilágítandó cég?

Adatok bekérése

Adatszoba vagy közvetlen kapcsolat  
Helyszíni vizsgálat előnyei  
Hiányos adatszolgáltatás – meghiúsulhat a tranzakció

Mit nézünk?

Pénzügyi átvilágítás – Mérleg és eredmény tételek tényleges értéke  
Adó átvilágítás – mint az adóhivatal, csak bírságok nélkül

Kérdezünk!

„Az igazat, csakis az igazat”

Eredmények számokban

Az átvilágítás megállapításai alapján korigált mérleg és eredmény kimutatás (pozitív és negatív korrekciókkal)  
Adókockázatok számszerűsítése, rizikótérkép

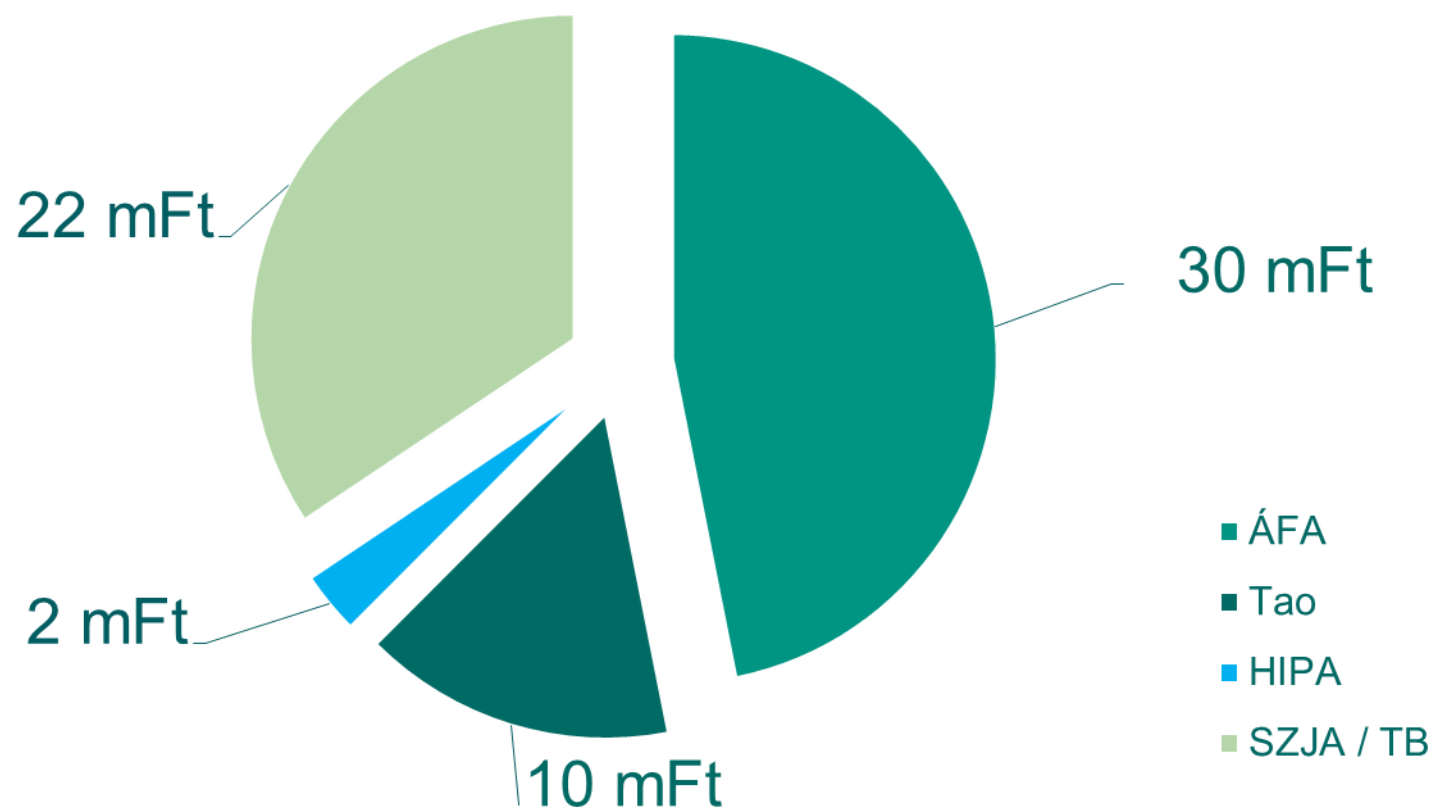
Vezetői összefoglaló

Főbb számszaki megállapítások bemutatása, indoklása  
Rendszerszerű és dokumentációs hiányosságok  
Megtakarítási lehetőségek (!)

# Rizikótérkép - adókockázatok

Milyen hatással van ez a cégértékre?

Adókockázat példa



Az adókockázatok összesített értéke csökkenti a cég értékét!

Bizonyos kockázatok a megfelelő dokumentáció révén eliminálhatóak

Rossz adókezelésből eredő hiányok esetén önrevízió →

bírság megelőzhető

# Merre tovább?



# Lehetőségek



# Kérdések

# Köszönöm a figyelmet!

VGD Hungary Kft.

[www.vgd.eu](http://www.vgd.eu) T: 225 7575

**Kuntner Andrea** adó partner

1134 Budapest, Váci út 33.

E: [vgd.budapest@vgd.hu](mailto:vgd.budapest@vgd.hu)

E: [andrea.kuntner@vgd.hu](mailto:andrea.kuntner@vgd.hu)