

A VÁLLALKOZÁSOK VERSENYKÉPESSÉGÉT KIFEJEZŐ MUTATÓ SZÁMOK ALKALMAZÁSA A NEMZEKÖZI ÉS A NEMZETI SZÁMVITELI KÖRNYEZETBEN

SÁPINÉ DUDUK ILDIKÓ
BARANYI ARANKA

Összefoglalás

A globalizáció egy jelenség, mely hat a vállalkozások működésére, így hatással van a pénzügyi és számviteli folyamatokra is. A számvitel szolgáltatja a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének megítéléséhez szükséges adatokat és információkat. A nemzetközi és a nemzeti számvitel által biztosított adatok nem különböznek jelentősen a nemzeti és nemzetközi standardok szerint, ezért nincs akadálya az IFRS SME bevezetésének Magyarországon.

A nemzetközi standardok használata növelheti a vállalatok versenyképességét. A fő cél és ok az IFRS SME bevezetésére az, hogy mindenki globálisan ugyanúgy készítse el a pénzügyi kimutatásait, mint versenytársai. Továbbá, a vállalatok és leányvállalataik, akik más kontinensen vannak, világszerte egyféle, általános számviteli nyelven elérhető és mindenki számára érthető és összehasonlítható legyen.

Kulcsszavak: *versenyképesség, nemzetközi számviteli szabvány, globalizáció, konvergencia,*

The impact of the international accounting standards on the competitiveness of business associations

Abstract

Globalization is a symptom and businesses and sciences cannot ignore, so make impression on accounting. The accounting system delivers all the quantitative data and information that reflect the financial, monetary and profitability situation of a company. The statement of the research is that is necessary to take attention that in the course of the use of the data obtained from accountancy differences aren't significant within the detailed rules depend on the national and international accounting standards. There is nothing to stop adopt the IFRS SME in Hungary also.

A vállalkozások versenyképességét kifejező mutató számok alkalmazása a nemzetközi és a nemzeti számviteli környezetben

The IFRS SME enhances competitiveness for the companies. The main goal and reason to convert to IFRS SME is to put everyone globally on the same level with respect to present their financials on the same level as foreign competitors. Furthermore, companies with subsidiaries on other continents will be able to prepare statements in one, worldwide, universal accounting language understood by all. So the future is do the complete global transformation.

Keywords: *firm competitiveness, international accounting standard, globalization, convergence,*

Bevezetés

A számvitel a közgazdaságtudományokon belül olyan, mint az orvostudományokon belül a labordiagnosztika. Önálló szaktudomány, amely adataira a többi közgazdasági szaktudomány támaszkodik. Ismerete, felhasználása nélkül nem lehet helyes vállalkozói, gazdaságirányítói döntéseket hozni. A számvitel – a statisztika mellett – talán a leggyakorlatiasabb ága a közgazdaságtudományoknak. Az elméleti közgazdaságtan művelői is sűrített, összesített, és megfelelő szempontok szerint csoportosított, számviteli adatokat használnak fel a hipotéziseik és téziseik felállítására és bizonyítására. [KARDOS et al. 2010]

Számvitel, nemzetközi számvitel, sokan vannak úgy, hogy amikor meghallják ezeket a kifejezéseket, úgy gondolják, hogy ezek bonyolult dolgok, amikhez csak a pénzügyi és számviteli szakemberek értenek. Az elmúlt évek pénzügyi és gazdasági válsága, bankoknál és nagyvállalatoknál bekövetkezett csődeljárások rámutattak a gazdasági életben, a pénzügyi piacokon végbemenő tranzakciók erejére és veszélyeire és arra, hogy minden érintettnek érdeke a pénzügyi beszámolókból való való és megbízható információk megszerzése és annak értelmezése. Ennek következményeként a világban elindult egy harmonizációs folyamat, amelyet 2000-től felváltotta a konvergencia, ami egy egységes, magas színvonalú, nemzetközi számviteli standardok használatát jelenti az összes főbb tőkepiacokon. Cél, hogy, a beszámoló készítési szabályok nemzetközileg elismertek és valóban globális standardok legyenek, megszűnjenek a pénzügyi jelentések tartalmának az egyes országokban meglévő különbségei, s megerősödjön a befektetők és egyéb érdekeltek bizalma a pénzpiacokon. Három fő nemzetközi számviteli rendszer van jelen napjaink számvitelében, így az Európai Unió irányelvei, Nemzetközi Számviteli Standardok IFRS és US GAAP.

Az elemzési célú feldolgozások során a vizsgált jelenségeket többnyire mutatószámok segítségével jelenítjük meg. A klasszikus mérlegelemzés alapvető eljárása a különböző mutatószámok összevetése, vagyis vizsgálati módszerként a mérlegelemzés túlnyomórészt mutatószámok képzésével és összehasonlításával foglalkozik. Ebből adódik, hogy – elsősorban a gyakorlatban – a mérlegelemzést gyakran mutatószám képzésként értelmezik sőt, előfordul, hogy a pénzügyi elemzés keretében a mutatószámképzést tradicionálisan mérlegelemzéseként fogják fel. A mutatószámok olyan jelentősen összevont, tömörített numerikus kifejezések, amelyek koncentrált formában adnak ismereteket számszerűsíthető, illetve mennyiségi úton bemutatható jelenségekről. Segítségükkel a beszámoló adat- tömege kevés, de értékelhető, jól kifejező jellemzőkké sűrítendő össze annak érdekében, hogy viszonylag egyszerű módon leképezhető legyenek és ezzel lehetőség szerint gyors és értelmezhető áttekintést adjanak bonyolult gazdasági összefüggésekről, folyamatokról, a vállalkozás – az elemzés céljaihoz tartozóan vizsgált – helyzetéről. [KRESALEK 2005]

A vállalkozások versenyképességét jelentősen befolyásolja az általa előállított termékek és szolgáltatások versenyképessége, a stratégia alkotása, a környezethez való alkalmazkodási képessége, projektmenedzsmentje, változásmenedzsmentje, kreativitása, kutatás-fejlesztő tevékenysége. A vállalkozások versenyképességét teljesítményeik határozzák meg, erőforrások minél jobb kihasználása, felhasználása. Ezt lehet jellemezni a gazdaságosság, hatékonyság, eredményesség mérésével. A versenyképesség változását jövedelmezőséget jellemző mutatószámok alakulásával lehet mérni, amelyhez a számvitel szolgáltat adatot. Két szempontot érdemes figyelembe venni az elemzéskor. Az árbevétel növelésének képességét, dinamikáját, amely egyben utalhat a piaci részesedés növelésének képességére. A hatékonyságot, hogy erőforrásait hogyan tudja kihasználni, a nyereség javítására való képességet, hiszen ez teremt majd lehetőséget az innovációra. [NÉMETHNÉ GÁL 2010]

Anyag és módszer

Kutatási célja

A versenyképesség méréséhez elengedhetetlenül szükségesek a számvitel által biztosított pénzügyi beszámoló adatai, információi. Ezekből képzett mutatószámokkal lehetőség nyílik a versenyképesség mérésére. A magyar és a nemzetközi számvitel szabályai alapján készített mutatószámokkal különböző eredményekre juthatunk, ezért az IFRS SME bevezetése a versenyképesség mérése terén előnyvel jár a KKV-k részére. A tanulmány egyik célja olyan mutatószámok bemutatása és alkalmazása, melyek nemzetközileg elfogadottak és alkalmazásuk széles körben elterjedt és jól

A vállalkozások versenyképességét kifejező mutató számok alkalmazása a nemzetközi és a nemzeti számviteli környezetben

jellemzik a vállalkozások eredményes működését. A másik fő cél pedig a versenyképesség mérése során rámutatni arra, hogy a nemzetközi és nemzeti standardok alkalmazása során elkészített pénzügyi beszámolók mutatószámai eltérő eredményeket adhatnak és hogy a nemzetközi versenyképességi összehasonlításokhoz csak az IFRS rendszerében elkészített beszámolók adatai alkalmasak.

Kutatás módszere

Szekunder adatgyűjtés keretében a vizsgált vállalkozások éves beszámolóit internetes forrásból származnak, a Budapesti Értéktőzsde (IFRS pénzügyi beszámolók) és a Közigazgatási és Igazságügyi Minisztérium (magyar pénzügyi beszámolók) portáljáról. Ezek az adatok a statisztikai elemzések kiinduló adatai, lehetőséget teremtenek az adatok rendszerezése után az elemzés lefolytatására. A tőzsdén jegyzett 77 vállalkozásból az elemzés során az ipari vállalkozásokra esett a választásom. Igaz, hogy számuk a működő vállalkozásokon belül 10 % alatt van, nem reprezentálja az egész nemzetgazdaságot, azonban biztosítja a szükséges információk megszerzését, hogy megfelelő mennyiségű adat álljon rendelkezésre a két számvitel használatából származó eltérések szemléltetésére. A minta elegendően nagy ahhoz, hogy a levont következtetések kellően valószínűek legyenek.

1. táblázat: Elemzésbe bevont tőzsdén jegyzett magyarországi ipari tevékenységet folytató vállalkozások

Cég	Tevékenység	Instrumentum típus
EGIS Nyrt.	gyógyszeripar	Részvény A
KARTONPACK Nyrt.	csomagolóeszköz-gyártás	Részvény B
KEG Nyrt.	gázipar	Részvény B
Linamar Hungary Nyrt.	gépipar	Részvény A
MOL Nyrt.	kőolaj- és földgázipar	Részvény A
PannErgy Nyrt.	energiaszektor	Részvény A
PANNON-FLAX NyRt.	textilipar	Részvény B
Pannunion Nyrt.	műanyagipar	Részvény B
Richter Gedeon Nyrt.	gyógyszeripar	Részvény A
TVK Nyrt.	vegyipar	Részvény A
Zwack Unicum Nyrt.	italgyártás	Részvény A

Forrás: www.bet.hu honlapjáról letöltött adatok alapján saját szerkesztés (letöltés időpontja: 2011.07.21.)

Eredmények

Nemzetközi és nemzeti számviteli adatok összehasonlítása

Mivel az adatokat nem normál eloszlásúak voltak, a MINITAB segítségével Wilcoxon-próbával vizsgáltuk a két számviteli standardból származó különbségeket abban a tekintetben, hogy az eltérések jelentősek-e. Az egymintás Wilcoxon-próba egy legalább ordinális változó mediánját hasonlítja össze egy általunk előre meghatározott értékkel egy csoportnál. Ez gyakorlatilag az egymintás t-próba nem parametrikus változata. Az egymintás Wilcoxon-próbának nincs előfeltétele, ezért az ordinális mellett olyan magasabb mérési szintű változóknál is használható, ahol az eloszlás nem normális, szemben az egymintás t-próbával.

2. táblázat: Nemzetközi és nemzeti számviteli pénzügyi beszámolóinak eltérései

Megnevezés	P-value (valószínűségi érték)
Eszközök összesen	0,0005
Saját tőke	0,017
Árbevétel	0,001
Adózás előtti eredmény	0,093
Adózott eredmény	0,747
Összesen	0,03

Forrás: www.bet.hu honlapjáról letöltött adatok alapján saját számítás (letöltés időpontja: 2011.07.21.)

Megállapítottuk, hogy a nemzeti és a nemzetközi szabványok szerint készített pénzügyi beszámolók adatai eltérést mutatnak, így az abból nyerhető információk is, ezek az eltérések azonban nem tekinthetők jelentősnek. Vizsgálatainkkal igazoltuk a megállapítást.

A vállalkozások versenyképességét kifejező mutató számok alkalmazása a nemzetközi és a nemzeti számviteli környezetben

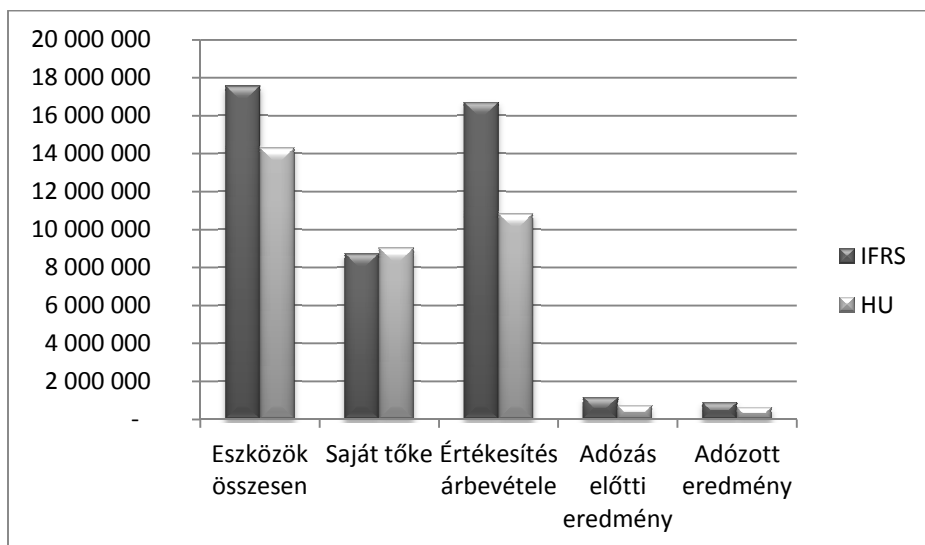
3. táblázat **Nemzetközi és a hazai számviteli standardok szerinti pénzügyi beszámolóik összesített adatai**

Megnevezés	Eszközök Összesen	Saját tőke	Értékesítés Árbevétele	Adózás Előtti Eredmény	Adózott Eredmény
IFRS	17 566 015	8 728 191	16 714 206	1 157 992	889 150
HU	14 290 361	9 017 497	10 830 130	722 664	631 077

Forrás: www.bet.hu honlapjáról letöltött adatok alapján saját számítás (letöltés időpontja: 2011.07.21.)

Az eszközök összesen értéke 19 %-kal magasabb értéket mutat a nemzetközi számvitel szerint, mint a magyar számviteli elvek szerinti érték. Az értékesítés árbevétele 35 %-kal, az adózás előtti eredmény 38 %-kal, az adózott eredmény 29 %-kal magasabb az IFRS szerinti beszámolóikban, mint a hazai számvitel szerinti beszámolóikban.

Ez mindenképpen kedvező, mert ha Magyarországon is alkalmazásra kerülne a nemzetközi számvitel, akkor a hazai vállalkozások versenyképessége is kedvezőbb képet mutatna. Egyedül a saját tőke értéke ahol az összesített adatok alapján 3 %-kal alacsonyabb az IFRS szerinti érték. Ennek oka a jegyzett tőke árfolyam devizaértékeléséből, az értékelési tartalékból, vagy a céltartalékok eltérő értékelési elveiből adódhatnak.



Forrás: www.bet.hu alapján saját szerkesztés (Letöltés 2011.07.21.)

1. ábra. **Nemzetközi és a hazai számviteli standardok szerinti pénzügyi beszámolóik adatai**

Az eltéréseket az eltérő pénznemben való könyvvezetés és az eltérő számviteli elvek alkalmazása eredményezte. Magyarországon a könyvvezetés történhet különböző devizanemben, a pénzügyi beszámoló pedig magyar forintban, vagy a létesítő okiratban szereplő devizában. A vizsgálatba bevont vállalkozások magyar forintban készítik pénzügyi beszámolóikat. Az export és import tranzakcióiban azonban különböző devizanemeket használnak, melyek a teljesítés időpontjában érvényes devizaárfolyamon mutatnak ki beszámolóikban. Ezért, ha a magyar számvitel szerint vezetik könyveiket, és csak a zárlatkor készítik el a nemzetközi standardok szerinti pénzügyi beszámolót, ez jelentős eltérést eredményezhet. Fordulónapi és bekerülési árfolyamon történő értékelés tovább növeli az eltéréseket az eszközök, források és eredménytételek területén. Saját tőke elemeit bekerülési árfolyamon kell értékelni, kivéve a mérleg szerinti eredményt, melyet a hó végi devizaárfolyamok átlagával számítanak át. A saját tőke eleme a céltartalék, amelynek megképzésére különböző szabályok vannak a nemzetközi és a nemzeti számvitelben. Egyéb eszközöket és forrásokat fordulónapi árfolyamon értékelnek. A devizaátváltás hatása az egyik fő ok az eltérésekre, amely jelentkezik a mérleg sorokban, exportárbevételben, adózás előtti és adózás utáni eredményben. További eltéréseket eredményez az eszközök, készletek értékének megállapítása és az amortizációs és értékvesztési politika. Mindezek pedig hatással vannak az eredmény kimutatásra.

Versenyképesség mérése a nemzetközi és nemzeti számviteli standardok alkalmazásával

Kutatásunkban négy olyan mutatószámot választottunk ki, amelyek olyan leszűkített információtartalommal rendelkeznek, melyekkel gyorssteszteket, egyszerűsített értékeléseket lehet elvégezni. Nem kell elveszni a pénzügyi beszámoló sorai között, gyorsan és könnyen a legfontosabb információk birtokába kerülhet minden érintett.

A vállalkozások versenyképességét kifejező mutató számok alkalmazása a nemzetközi és a nemzeti számviteli környezetben

4. táblázat **Versenyképességet mérő mutatószámok**

	Mutató rövidítése	Mutató megnevezése	Mutató számítása
1	ROE	Tőkearányos adózott eredmény	<u>adózott eredmény</u> saját tőke
2	ROA	Eszköz arányos adózás előtti eredmény	<u>adózás előtti eredmény</u> eszközök összesen
3	ROI	Eszköz arányos adózott eredmény	<u>adózott eredmény</u> eszközök összesen
4	ROS	Árbevétel arányos adózott eredmény	<u>adózott eredmény</u> árbevétel

Forrás: BREALEY - MYERS [2005] alapján saját szerkesztés

A nemzetközi gyakorlatban - így a tőzsdék által is - alkalmazott mutatókban egyfajta nagyság rend, fontossági sorrend is érvényesül. Ha ez a nagyságrend, ez a sorrend nem mutatható ki a vállalkozásnál, akkor ott komoly gazdálkodási problémák vannak. A legmagasabbnak a Tőkearányos adózott eredménynek (ROE) kell lennie. Ennek az oka, hogy ez a mutató informál a vállalkozás osztalékfizetési képességéről, vagy a tőkegyarapodásáról. A következő az Eszköz arányos adózás előtti eredmény (ROA), amelynek kisebbnek kell lennie, hiszen a nevezőben az eszközök összesen szerepel, ami egyben a források összesen is. Ez a mutató a vállalkozás eredményességét méri, hogy az eszközöket (erőforrásokat) milyen eredményesen működtették. Az Eszköz arányos adózott eredmény (ROI) a befektetések megtérülésének mutatója, a befektetések hatékonyságát mutatja, ez alacsonyabb, mint a ROA, mert a megfizetett adó csökkenti a nagyságát. Az Árbevétel arányos adózott eredmény (ROS) a vállalkozás működésének eredményességét méri. Megmutatja, hogy a vállalat árbevételének hány százalékát teszi ki a nyereség. [BREALEY-MYERS 2005]

Az elemzések során a mutatókat alkalmazhatjuk összehasonlításra, hogy adott vállalkozáson belül az eltérő időszakokban ezek hogyan alakultak, a változás mutat függvényyszerű kapcsolatot, a múltbeli adataira esetleg milyen trend vázolható fel. Ez lehet egy kedvező jövőképre utaló jelzés, de lehet kedvezőtlen tendenciák kialakulásának korai jelzése is. Azonos ágazatban tevékenykedő vállalkozások esetében, ágazaton belüli elemzéssel is lehet a szektorra vonatkozóan általános érvényű megállapításokat levonni. Az ágazaton belül pedig több versenytárs összehasonlító elemzését is el lehet végezni. A mutatók összehasonlíthatóságánál azonban tekintetbe kell venni, hogy amennyiben a mérleg és eredmény kimutatás tételei során különböző standardok alapján kerülnek az alapadatok meghatározásra, úgy a belőlük

képzett mutatószámok is különbözőek. Tehát ügyelni kell arra, hogy azonos elvek alapján elkészített beszámolók adatait hasonlítsuk össze.

Mutatószámok ismertében képesek lehetünk arra, hogy egy pillantással átlássuk egy vállalat gazdálkodásának fontosabb területeit. Fontos, hogy az adatok, melyeket felhasználunk megbízhatóak legyenek. Vizsgálatunkban kiszámítottuk a tőzsdén jegyzett, ipari ágazatban működő vállalkozások versenyképességét mérő mutatószámait és ezek alapján rangsoroltuk őket. A mutatószámokat 2007-2010 közötti 4 üzleti évre képeztük meg és ezeknek az átlagát használtuk a vizsgálat során. Úgy gondoljuk, hogy az elmúlt 4 év átlaga megbízhatóbb képet ad a befektetők számára egy vállalkozás versenyképességéről, mintha csak egy évet vizsgáltuk volna. Egy év vizsgálata a jelen teljesítményt jellemzi, amely véleményünk szerint egy nagyobb befektetés esetén nem ad átfogó képet a vállalkozás helyzetéről.

A vizsgálatot elvégeztük a nemzetközi számviteli standardok és a magyar számviteli szabályok alapján készített pénzügyi beszámolók adataiból képzett mutatószámokkal. Az így kapott adatokon keresztül mutattunk rá arra, hogy a kétféle számviteli standard szerint készített mutatószámok eltérő versenyképességet mutatnak a vizsgálatba bevont vállalkozásoknál. Álláspontunk szerint, ha Magyarországon is bevezetésre kerülne az IFRS SME, akkor az éves beszámolóból nyerhető információk a nemzetközi szintén is nagyobb megbízhatóság mellett válnának összehasonlíthatóbbakká.

A nemzetközi és a nemzeti standardok szerint készített pénzügyi beszámolók adatait, 2007-2010. évekre vonatkozóan vállalatonként összesítettük és meghatároztuk számtani átlagukat. Ezt követően külön-külön sorba rendeztük és megállapítottuk, hogy mindkét számvitel szerint a Zwack Nyrt a legversenyképesebb vállalkozás a számvitel által biztosított információk alapján. Az Állami Nyomda Nyrt az IFRS rendszerében a második helyen áll, míg a magyar számvitel rendszerében a harmadik helyen áll.

A vállalkozások versenyképességét kifejező mutató számok alkalmazása a nemzetközi és a nemzeti számviteli környezetben

5. táblázat **Vállalkozások versenyképességi mutatói rangsorolása IFRS-HU szerint**

Vállalkozás neve	Rangsor/IFRS	Rangsor/HU
Zwack Nyrt	1	1
Állami Nyomda Nyrt	2	3
Richter Gedeon Nyrt	3	2
EGIS Nyrt	4	4
MOL Nyrt	5	6
Linamar Nyrt	6	5
Kartonpack Nyrt	7	7
TVK Nyrt	8	8
Pannon-flax Nyrt	9	9
Pannunion Nyrt	10	10
KEG Nyrt	11	11

Forrás: www.bet.hu honlapjáról letöltött adatok alapján saját számítás (letöltés időpontja: 2011.07.21.)

A Richter Gedeon Nyrt az IFRS rendszerében a harmadik legversenyképesebb vállalkozás, de a magyar számvitel tekintetében második helyen van. Az EGIS Nyrt áll a negyedik helyen mindkét számvitel keretében elkészített pénzügyi beszámolói szerint. A MOL Nyrt az IFRS rendszerében az ötödik helyen áll, míg a magyar számvitel alapján készített beszámolók szerint csak hatodik.

Eredmények

A versenyképesség méréséhez elengedhetetlenül szükségesek a számvitel által biztosított pénzügyi beszámolók adatai, információi. Ezekből képzett mutatószámokkal lehetőség nyílik a versenyképesség mérésére. A magyar és a nemzetközi számvitel szabályai alapján készített mutatószámokkal különböző eredményekre juthatunk, melyeket elemzésekkel bizonyítottunk. A nemzetközi számviteli standardok szerinti pénzügyi beszámolók adataiból képzett mutatószámok nagyobb versenyképességet biztosítanak a magyar vállalkozások számára.

Következtetések

Az IFRS SME a KKV-kra vonatkozó IFRS-ek könnyített alkalmazása. Az IASB 2009. júliusban tette közzé az IFRS SME szabványt. A teljes IFRS alkalmazása nagy terheket rónak a KKV-kra, ezért került kidolgozásra részükre az IFRS SME, amely egy könnyített nemzetközi számviteli keretelvet határoz meg számunkra. Magyarországon a vállalkozások 1%-a

nagyvállalat, 99%-a kis és középvállalkozás. A KKV szektor kulcsfontosságú szerepet tölt be a gazdaságban. Működési helyzete és versenyképessége kihat a magyar gazdaság teljesítményére és döntő szerepet játszik a foglalkoztatásban.

A KKV-k számára az IFRS SME szabvány bevezetése a versenyképesség szempontjából előnyökkel jár. Nemzetközi összehasonlításra alkalmas pénzügyi beszámolót biztosít a KKV szektor számára. Azoknak a KFT formájában működő vállalkozásoknak, melyek a jövőben a részvénytársasági formában tervezik működésüket és a majdani részvényeik nyilvános értékesítését, első lépés lehet a teljes IFRS bevezetése felé. A jelenleg két számviteli rendszerben dolgozó vállalkozásoknál csökkentheti a két rendszer fenntartásából eredő eltéréseket, hibákat és a beszámoló készítés és könyvvizsgálat költségeit. Hatékonyabbá teheti a világ különböző pontjain működő leányvállalatok konszolidációs folyamatait.

Forrásjegyzék:

- [1.] Brealey-Myers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest. Panem Kft. 1175 p.
- [2.] Kardos P. – Szakács I. – Tóth M. [2011]: A számvitel nagy kézikönyve. Budapest. Complex Kiadó Kft. 1200 p.
- [3.] Kresalek P. [2005]: A számviteli beszámolók elemzésének egyes elméleti kérdései. Budapest. Budapesti Gazdasági Főiskola. 119-129 pp.
- [4.] Némethné Gál A. [2010]: A kis- és középvállalkozások versenyképessége-egy lehetséges elemzési keretrendszer. Budapest. Közgazdasági Szemle, LVII. évf., 2010. február 181-193. pp.

Szerzők:

Sápiné Duduk Ildikó

Vállalkozásfejlesztés MA szak

Pénzügyi vezető

Samsung Zrt

ildiko.duduk@samsung.com

Dr. Baranyi Aranka PhD

főiskolai docens

Károly Róbert Főiskola

Számviteli és Pénzügyi Tanszék

abaranyi@karolyrobert.hu