

**BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

Horváth Hajnalka

Pénzügy és számvitel szak, vállalkozási szakirány

**A Győrvári Kaczor Kft. tevékenységének
átfogó vizsgálata**

2018

NYILATKOZAT

a záródolgozat digitális formátumának benyújtásáról

A hallgató neve: Horváth Hajnalka

Szak/szakirány: Pénzügy és számvitel szak / Vállalkozási szakirány

Neptun kód: Z4SL4X * A záródolgozat megvédésének dátuma (év): 2018

A záródolgozat címe: A Győrvári Kaczor Kft. tevékenységének átfogó vizsgálata

Belső (operatív) konzulens neve: Kiss Gábor

Külső (szakmai) konzulens neve: Urvald Manuéla Vivien

Legalább 5 kulcsszó a dolgozat tartalmára vonatkozóan:

Győrvári Kaczor Kft., mérlegelemzés, tőkeszerkezet, jövedelmezőségi mutatók, mérleg szerinti eredmény

Benyújtott záródolgozatom **nem titkosított / titkosított**.*(Kérjük a megfelelőt aláhúzni! Titkosított dolgozat esetén a kérelem digitális másolatának a záródolgozat digitális formátumában szerepelnie kell.)***Hozzájárulok / nem járulok hozzá**, hogy nem titkosított záródolgozatomat az egyetem könyvtára az interneten a nyilvánosság számára közzétegye. *(Kérjük a megfelelőt aláhúzni!)* Hozzájárulásom - szerzői jogaim maradéktalan tiszteletben tartása mellett -nem kizárólagos és időtartamra nem korlátozott felhasználási engedély.

Felelősségem tudatában kijelentem, hogy záródolgozatom digitális adatállománya mindenben eleget tesz a vonatkozó és hatályos intézményi előírásoknak, tartalma megegyezik nyomtatott formában benyújtott záródolgozatommal.

Dátum: 2018. MÁJ. 16



hallgató aláírása

A digitális záródolgozat könyvtári benyújtását és átvételét igazolom.

Dátum: 2018. MÁJ. 16



**BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

Horváth Hajnalka

Pénzügy és számvitel szak, vállalkozási szakirány

Beszámoló a szakmai gyakorlatról

2018

Tartalomjegyzék

| | | |
|--------|------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. | A Győrvári Kaczor Kft. bemutatása | 2 |
| 2. | A szakmai gyakorlati napló (heti bontásban) | 3 |
| 3. | Három feladat részletes bemutatása | 4 |
| 3.1. | A vevőállomány és kintlévőség kezelés | 4 |
| 3.1.1. | Fizetési módok | 4 |
| 3.1.2. | Fizetési feltételek | 4 |
| 3.1.3. | Számlázás gyakorisága és fizetési határidők..... | 5 |
| 3.1.4. | Kintlévőség, a vevők késedelmes fizetés esetén szükséges teendők | 5 |
| 4. | Felhasznált források | 6 |

1. A Győrvári Kaczor Kft. bemutatása

A Győrvári Kaczor Kft. 2011. július 29. –én jött létre. Rögtön megkezdte vállalkozói tevékenységét. Feltérképezte a piacot, és megkereste a lehetséges üzletfeleket. A társaság 100%-os tulajdonosa és egyben ügyvezetője Kaczor Zsolt Mihály, ő jogosult a társaság képviselőjére, és az éves beszámoló aláírására. A társaság főként számviteli szolgáltatást nyújt, de végez még adatfeldolgozást, üzletviteli tanácsadást, ingatlanforgalmazást és kezelést.

A vállalkozás alakulásakor a jegyzett tőke 500.000.- forint volt, majd 2014-ben a Ptk. szerint ezt az összeget 3.000.000.- forintra kellett emelni.

A cég székhelye 9821 Győrvár, Balogh Ádám utca 4., telephelye 9800 Vasvár, Vasvári Pál utca 11.

A Győrvári Kaczor Kft. az ingatlant, melyben vállalkozói tevékenységét végzi, 2016-ban Széchenyi hitel segítségével felújították. Ezáltal a társaság tovább növelte a befektetett eszközeinek értékét.

14 hetes gyakorlatom alatt a Győrvári Kaczor Kft. –nél, számos tapasztalatra tettem szert. Megismerkedtem többek között a vállalkozás által végzett tevékenységekkel, vevőállományával, adójogi státuszával, bizonylati rendjével és a mindennapi gyakorlati működésébe is egy kicsit.

A gyakorlati helyen elvégzett tevékenységekről készített beszámolómban a társaság vevőállományát, illetve kintlévőségeinek kezelését szeretném bemutatni.

2. A szakmai gyakorlati napló (heti bontásban)

| | |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. hét (február 12-16.) | <ul style="list-style-type: none">• Ismerkedés a vállalat munkatársaival, valamint a társaság által végzett tevékenységekkel |
| 2. hét (február 19-23.) | <ul style="list-style-type: none">• Könyvelésben való részvétel (kontírozás) |
| 3. hét (február 26-március 2.) | <ul style="list-style-type: none">• Leltárkiértékelésben való részvétel |
| 4. hét (március 5-9.) | <ul style="list-style-type: none">• Bankszámlakivonatok rendezése, ellenőrzés• Könyvvizsgálati dokumentáció készítése |
| 5. hét (március 12-16.) | <ul style="list-style-type: none">• Fizetési felszólításokról nyilvántartások készítése és aktualizálása• Fizetési felszólítások kiküldése |
| 6. hét (március 19-23.) | <ul style="list-style-type: none">• Számviteli zárlati feladatokban való részvétel. Egyenlegközlők kiküldése szállítói és vevői partnereknek. |
| 7. hét (március 26-30.) | <ul style="list-style-type: none">• Leltárak kiértékelésében való részvétel• Zárlati munkákban való részvétel, nyilvántartások készítése |
| 8. hét (április 3-6.) | <ul style="list-style-type: none">• Kiküldött egyenlegközlőkről kimutatások készítése |
| 9. hét (április 9-13.) | <ul style="list-style-type: none">• Szigorú számadású bizonylatok áttekintése |
| 10. hét (április 16-20.) | <ul style="list-style-type: none">• ÁFA bevallás készítéséhez előkészületek• Számlák lefűzése, kontírozás |
| 11. hét (április 23-27.) | <ul style="list-style-type: none">• Partnerek részére kiküldött egyenlegközlők miatt kapcsolatfelvétel és egyeztetés az ügyfelekkel |
| 12. hét (április 30-május 4.) | <ul style="list-style-type: none">• Szigorú számadású bizonylatok kezelésében való részvétel• Szállító és vevő analitika vizsgálata |
| 13. hét (május 7-11.) | <ul style="list-style-type: none">• Nyitva tartás készítése az ügyfelekről• Nyitva tartás készítése a devizás ügyletekről |
| 14. hét (május 14-19) | <ul style="list-style-type: none">• Fizetési felszólítók küldése |

3. Három feladat részletes bemutatása

3.1. A vevőállomány és kintlévőség kezelés

3.1.1. Fizetési módok

A vevőállománnyal kapcsolatban fontos a fizetési módok és fizetési feltételek megemlítése.

Négy fizetési módozatot alkalmaz a vállalkozás:

- készpénz
- csekk
- átutalás
- csoportos beszédés

Készpénzes fizetési módot viszonylag ritkán alkalmaznak, például kisebb adatfeldolgozásnál. Csekkes, illetve átutalásos fizetési módot a szerződéses jogviszonyoknál alkalmazzák, magánszemélyek és vállalkozások egyaránt választhatják. A csekkes mód a Kft. számára drágább, mivel az előállításnak, a postai és banki pénzátfutásnak is jelentős költsége van, továbbá hosszabb a pénz beérkezésének átfutási ideje is. Csoportos beszédést szintén a szerződéses jogviszonyban állók esetében alkalmazzák. Ezt a fizetési módozatot viszonylag kevesen választják, pedig sokkal kényelmesebb az ügyfelek számára. A csoportos beszédés gyorsabb fizetési mód – nem kell figyelni a számlák befizetésére – a társaság számára pedig, rendszeres és tervezhető likviditást jelent.

3.1.2. Fizetési feltételek

A fizetési feltételeket a 100%-ban tulajdonos ügyvezető a piaci árak figyelembevételével szabja meg. Így például a fizetendő díj összegét, a fizetési határidőt, a számlázási gyakoriságot és azt, hogy milyen kedvezményt nyújthat a vállalkozás a partnerek számára.

A társaság által alkalmazott díjak az üzleti év elején kerülnek meghatározásra, de egyéb, nagy összegű munka esetén vagy piacszervezési céllal a korábban megállapított ártól való eltérés megengedett.

3.1.3. Számlázás gyakorisága és fizetési határidők

A vállalkozás gyakorlatában a számlázási gyakoriság és a fizetési határidők is többfélék. A Győrvári Kaczor Kft. leggyakrabban a havi és az eseti számlázást alkalmazza.

Folyamatos teljesítés esetén a tárgyidőszakot követő hónap 15. napjáig, eseti megbíz esetében pedig a teljesítéstől számított 15. napjáig kerül kiállításra a számla.

3.1.4. Kintlévőség, a vevők késedelmes fizetés esetén szükséges teendők

A vállalkozás számára jelentős szerepet kap a kintlévőség-állomány folyamatos és naprakész figyelése, hiszen a társaság fizetőképessége, működése függhet ettől.

A kintlévőség az évek során folyamatosan felhalmozódott olyan követelésekből tevődik össze, melyeknek az ügyfél nem tette határidőn belül eleget.

A lejárt követelések kezelése szempontjából érdemes az ügyfélcsoportokat külön kezelni, azaz magánszemélyek és vállalkozások.

A díjhátralékok behajtása érdekében, az esedékességet követő 30 napon belül tértivevényes fizetési felszólítást küld az ügyfélnek. A felszólításban kiszámlázásra kerül a késedelmi kamat, valamint a felszólító levél postai költsége is. Amennyiben nem fizet az ügyfél, a követelés a jogszabályok szerint a Nemzeti Adó- és Vámhivatal által behajtásra kerül.

Vállalkozások esetében egyszerűbb a behajtás, mint magánszemélyek esetében, mivel számukra kötelező a számlanyitás. Így a bankszámláról az összeg könnyen inkasszálható.

4. Felhasznált források

1. A Győrvári Kaczor Kft. kiegészítő melléklete
2. Dolgozóktól nyert információk

**BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

Horváth Hajnalka

Pénzügy és számvitel szak, vállalkozási szakirány

**A Győrvári Kaczor Kft. tevékenységének
átfogó vizsgálata**

2018

Tartalomjegyzék

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.Bevezetés | 10 |
| 2.A Győrvári Kaczor Kft. bemutatása | 12 |
| 2.1. A vállalkozás kialakulása, fejlődése | 12 |
| 2.2. A társaság tevékenységi köre | 12 |
| 2.3 A vállalat számviteli politikájának ismertetése | 13 |
| 3..... A vállalkozás gazdálkodásának bemutatása, elemzése az éves beszámolók alapján | 16 |
| 3.1 Az elemzés módszertana | 16 |
| 3.2. A társaság 2015-2017. évi gazdálkodásának vizsgálata | 17 |
| 3.2.1. Vagyoni helyzetének átfogó vizsgálata | 17 |
| 3.2.1.1 Az eszköz- és forrásállomány összetételének elemzése | 17 |
| 3.2.1.2. Vagyoni helyzetének elemzése mutatószámokkal | 22 |
| 3.2.1.3. Egyéb mutatószámok | 23 |
| 3.2.2. Pénzügyi helyzet elemzése | 24 |
| 3.2.2.1. Adósságállomány vizsgálata..... | 25 |
| 3.2.2.2. Rövid távú pénzügyi helyzet (likviditás) elemzése | 27 |
| 3.2.2.3. Cash flow kimutatás | 29 |
| 3.2.3. Jövedelmezőségi vizsgálat | 32 |
| 3.2.3.1. Az eredménykimutatás elemzése | 32 |
| 3.2.3.2. Jövedelmezőségi mutatók..... | 32 |
| 3.2.3.3. Bruttó jövedelmezőség..... | 33 |
| 3.2.3.4. Árbevétel-arányos jövedelmezőség..... | 33 |
| 3.2.3.5. Tőkearányos jövedelmezőségi mutató | 33 |
| 3.2.3.6. Élőmunka-arányos jövedelmezőség | 34 |
| 3.2.3.7. Eszközarányos jövedelmezőség | 34 |
| 3.2.4. Hatékonyság elemzés | 36 |
| 3.2.4.1. Nettó termelési érték levezetése | 36 |
| 3.2.4.2. Komplex hatékonysági mutatók | 39 |
| 3.2.4.3. Parciális hatékonysági mutatók | 40 |
| 3.3. Az eredmény elemzése | 41 |
| 4. Összefoglalás | 44 |
| 5. Irodalomjegyzék | 46 |

| | |
|---------------------------------------------|-----------|
| 6. Ábrajegyzék, táblázatjegyzék..... | 46 |
| 7. Melléletek..... | 48 |
| 7.1. Mérleg..... | 48 |
| 7.2. Eredménykimutatás..... | 51 |
| 7.3. Cash flow kimutatás | 52 |
| 7.4. Képletgyűjtemény | 53 |

1. Bevezetés

Szakmai gyakorlatomat a Győrvári Kaczor Kft. –nál töltöttem, ahol betekintést nyerhettem, hogy egy könyvelőirodának mennyi feladatot kell ellátnia egy-egy vállalkozás esetében.

Témaválasztásomat nagyban befolyásolta a számvitel és az elemzés iránti érdeklődésem, valamint hogy még nagyobb mélységekben át szerettem volna látni a gyakorlatom alatt tapasztalt számviteli feladatokat. Ez ösztönzött arra, hogy átfogó vizsgálatot készítsek és erre záródolgozatom megírása megfelelő alkalmat adott.

A sikeres vállalati gazdálkodás egyik elengedhetetlen feltétele a tájékozottság, hiszen nagyon fontos a vállalkozás gazdasági helyzetének ismerete. Az elemzésből sok információt megtudhatunk, mind belső és külső érintettek számára. Ennek az elemzésnek a célja, hogy világos, jól érthető betekintést nyújtson a cég vezetőjének, a tulajdonosoknak, a befektetőknek, a hitelezőknek, a munkavállalóknak, a meglévő és leendő partnereknek, valamint megannyi piaci szereplő számára annak érdekében, hogy megalapozott döntéseket hozhassanak.

A vállalkozás köteles az üzleti év végén elkészíteni a beszámolóját. A Győrvári Kaczor Kft. éves beszámoló készít. Az éves beszámoló részei a mérleg, az eredmény kimutatás, a kiegészítő melléklet valamint az üzleti jelentés. Ezek segítségével elemezhető a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi és a hatékonyság helyzete.

A vagyoni helyzet a vállalkozás eszközeinek és forrásainak összetételére mutat rá. A pénzügyi helyzet elemzése során kiderül, hogy a társaság mennyiben tud eleget tenni a kötelezettségeinek. A jövedelmezőségi helyzet, képet ad a vállalkozás által végzett tevékenység jövedelmezőképességéről.

Szakedolgozatomban a Győrvári Kaczor Kft. helyzetét szeretném megvizsgálni.

Az elemzés során alkalmazható:

- korábbi évek adatainak összehasonlítása vagy
- hasonló vállalkozások teljesítményének összevetése.

Dolgozatomban a társaság 2015-2016-2017. évi beszámoló adatait hasonlítom össze.

A társaság bemutatásának, tevékenységi körének, illetve számviteli politikájának ismertetésével kezdem, majd utána fő fejezeteim a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi és hatékonyság helyzet elemzése mérleg és eredménykimutatás segítségével.

A vagyoni helyzet elemzése vagyonösszetétel vizsgálatával kezdődik, mérlegszerkezet alakulásával, illetve a tőkeszerkezeti mutatók segítségével.

Ezután a pénzügyi helyzet elemzése következik, mely során likviditási mutatókat használtam. Ez megmutatja, hogy a vállalkozás képes-e kötelezettségeit teljesíteni.

A jövedelmezőség elemzése az eredmény kimutatásban szereplő egyes eredménykategóriák és valamilyen viszonyítási alaphoz történő viszonyítását jelenti.

Az elemzéshez segítségként mutatószámokat használok, melyekkel pontosan be tudom határozni a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi, valamint hatékonyság helyzetét.

Végül a cash-flow kimutatás segítségével megvizsgálom a vállalat által generált összes pénzáramlást (működési, befektetési, pénzügyi tevékenységi). Ezzel a vállalkozás vezetője számszerűsítve láthatja a korábban meghozott döntéseinek következményeit és hatását a pénzeszközök állományára.

2. A Győrvári Kaczor Kft. bemutatása

2.1. A vállalkozás kialakulása, fejlődése

A vállalkozás 2011. július 12.-n kezdte meg tevékenységét, korlátolt felelősségű társaságként. A bejegyzésre 2011. július 29.-én került sor. A társaság ügyvezetője Kaczor Zsolt Mihály, a társaság 100%-os tulajdonosa.

A cég székhelye 9821 Győrvár, Balogh Ádám utca 4., telephelye 9800 Vasvár, Vasvári Pál utca 11. A vállalkozás alakulásakor a jegyzett tőke 500.000.- forint volt, majd 2014-ben a Ptk. szerint ezt az összeget 3.000.000.- forintra kellett emelni. A vállalkozás alkalmazottainak átlagos állományi létszáma 4 fő, mellékállású alkalmazottja nem volt. A társaságnál felügyelő bizottság nem működik.

A társaság pénzforgalmi jelzőszámát több számla mutatja:

- Sberbank Magyarország Zrt. Szombathelyi fiókja,
- OTP Észak-dunántúli régió, Vasvári fiókja,
- OTP Vas m. Belföldiek Devizái számlája.

2.2. A társaság tevékenységi köre

„A társaság megalakulás után rögtön elkezdte a tevékenységet. Feltérképezte a piacot, megkereste a lehetséges üzletfeleket, szerződéseket kötött és elkezdte a munkát. 2011 – ben egyenlőre még csak a tulajdonos dolgozott a Kft – nek, de a tervek között szerepelt a 2012 – es munkák bővülésével a munkavállalók felvétele. 2013 – ban és 2014 – ben a cég tovább dolgozott, év végén már három fő munkavállalót foglalkoztatott. A társaság tevékenységi köre alapján nagyrészt szolgáltató tevékenységeket végez, saját termelésű készleteket nem állít elő. Fő tevékenységi körébe tartozik a Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység.

További tevékenységei:

- *M. n. s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység;*
- *PR, kommunikáció;*

- Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése;
- Konferencia, kereskedelmi bemutatók szervezése;
- M. n. s. egyéb személyi szolgáltatás;
- Mezőgazdasági termék ügynöki nagykereskedelme;
- Egyéb emberierőforrás-ellátás,-gazdálkodás;
- Raktározás, tárolás; Fénymásolás, egyéb irodai szolgáltatás;
- Adatfeldolgozás, web-hosting szolgáltatás;
- Összetett adminisztratív szolgáltatás;
- Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás;
- M. n. s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás.”

(Kaczor Zsolt Mihály, Győrvári Kaczor Kft. Kiegészítő melléklete, 2017.)

2.3 A vállalat számviteli politikájának ismertetése

„Az értékcsökkenés elszámolásánál a Társasági Adótörvény előírásait alkalmazta a vállalkozás. Az 100.000 forint egyedi értékű tárgyi eszközöknél az egy összegben való költségként leírást alkalmazta. A társaság a beszámoló elkészítéséhez szükséges adatokat a kettős könyvelés rendszerében rögzíti a számviteli alapelveket figyelembe véve. A mérlegben szereplő eszközök értékelése beszerzési áron, az apportként átvett ingatlanok értékelése értékbecslés alapján történik. A társaság a tárgyi eszközeit nettó értéken szerepelteti az éves beszámolóban. Az immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása lineáris módszerrel történik, a hasznos élettartam meghatározásával, ami alatt az eszközök használatban vannak. Maradványérték meghatározására a 2017 – ben beszerzett eszközöknél nem került sor. A készletekről nem vezet sem mennyiségbeli sem értékbeli nyilvántartást, azokat a vásárláskor a megfelelő költség számlákon elszámolja. A társaság könyvvizsgálatra nem kötelezett.”

(Kaczor Zsolt Mihály, Győrvári Kaczor Kft. Kiegészítő melléklete, 2017.)

A számviteli politika a számviteli törvény végrehajtásához szükséges módszerek, eszközök és eljárások összessége Mindezek nagy hatással vannak a vállalkozások vagyoni, pénzügyi és

jövedelmezőségi helyzetére, ezek együttesen befolyásolják a vállalkozás eredményét. A 2000. évi C törvény számviteli politikájának célja, hogy a vállalkozónál olyan számviteli rendszer funkcionáljon, ami alapján megbízható és valós információkat tartalmazó beszámolót lehet összeállítani. A számviteli politika lényegében döntések összessége, ami a szükséges módszereket, szabályokat és előírásokat tartalmazza. Mindezeknek az előírásoknak megfelel a Győrvári Kaczor Kft számviteli politikája is.

A számviteli politika keretében el kell készíteni:

- az eszközök és források leltározási és leltárkezelési szabályzatát,
- az eszközök és források értékelési szabályzatát,
- pénzkezelési szabályzatát,
- az önköltségszámítás rendjére vonatkozó belső szabályzatát.

I. Beszámoló

„A gazdálkodó működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően, a törvényben meghatározott könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót köteles – magyar nyelven – készíteni.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 4.§ (1).)

„Megbízható, valós” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 18. §) képet kell adnia vállalkozó vagyonáról, annak összetételéről, pénzügyi helyzetéről és tevékenysége eredményéről.

A Győrvári Kaczor Kft. éves beszámolót készít, melynek formája függ:

- a mérlegfőösszegétől,
- az éves nettó árbevétel nagyságától,
- a tárgyévben foglalkoztatottak létszámától.

„A beszámoló része a mérleg, az eredmény kimutatás és a kiegészítő melléklet.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 19.§ (1).)

A naptári év könyveinek lezárását követően köteles beszámolót készíteni, melynek időpontja: tárgyév március 31. A beszámoló fordulónapja: tárgyév december 31., ez az üzleti év, amely megegyezik a naptári évvel.

II. Könyvvezetési kötelezettség

„A könyvvezetés az a tevékenység, amelynek keretében a vállalkozó a tevékenysége során előforduló a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható gazdasági eseményekről folyamatosan nyilvántartást vezet és az üzleti évet az év végével lezárja.”

(2000. évi C. törvény a számvitelről, 12.§ (1).)

A Győrvári Kaczor Kft. a számviteli törvény előírásainak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit. A könyvvezetés pénzneme forint.

III. Mérleg

A mérleget a *számviteli törvény 1. sz. melléklet „A” változata* (2000. évi C. törvény a számvitelről, 101.§ (1).) szerint készíti el a vállalkozás, az úgynevezett mérlegszerű elrendezéssel, a két oldal (eszköz és forrás) automatikus egyezőség ellenőrzésével, amely az eszközöket fordított mobilitási sorrendben, a forrásokat fordított lejáratú sorrendben mutatja be.

Bármelyik mérlegváltozat adatai jelentős információforrást jelent az elemzéshez, mert ezek alapján vizsgálható a cég vagyoni helyzetének alakulása, továbbá az eszközök és források összetételének változása.

IV. Eredménykimutatás

A vállalkozás adózott eredményének levezetését, az eredmény keletkezésére és módosítására ható főbb tényezőket, valamint az adózott eredmény alakulását mutatja be.

Az eredménymegállapítás készülhet összköltség eljárással, vagy forgalmi költség eljárással, ezek közül a módszerek közül a vállalkozás szabadon választhat, hogy melyiket készíti el. A Győrvári Kaczor Kft., mivel szolgáltatást nyújtó vállalkozás, ezért összköltség eljárással készülő eredménykimutatást készít.

A vállalkozások alapvető célkitűzése, hogy profitot érjenek el, vagyis eredményes gazdálkodást valósítsanak meg.

Az eredménykimutatás részét képezi a beszámoló, ezért minden kettős könyvvitelt vezető vállalkozásnak kötelező.

A vállalkozás dinamikus szemléletű, vagyis az adott időszak eredményét mutatja.

3. A vállalkozás gazdálkodásának bemutatása, elemzése az éves beszámolók alapján

3.1 Az elemzés módszertana

Az átfogó elemzés a vállalkozás pénzügyi, vagyoni helyzetére és az abban bekövetkezett változásokra (a mérleg adatira) épül. A mérlegelemzés kiemelt szerepet kap, mivel adataiból készített értékelést szerepeltetni kell az éves beszámoló kiegészítő mellékletben és az üzleti jelentésben is.

Ez az elemzés a vállalkozás vagyoni és pénzügyi helyzetének megismerésére ad lehetőséget.

Az elemzés végezhető:

- a mérleg átfogó vizsgálatával, és
- az egyes mérlegtételek részletes elemzésével.

A vállalkozás vagyoni és pénzügyi helyzetének vizsgálata a mérleg tárgyévi és a tárgyévet megelőző évek adatai alapján készül. A mérleg elemzése történhet:

- vertikálisan, és
- horizontálisan.

Vertikális elemzés alkalmazása esetén a mérlegre vonatkozó elemzési számításokat vagy csak a mérleg eszköz-, vagy csak a forrás oldal adatai alapján készítjük. Módszertanilag ez két féle módon valósítható meg:

- az eszköz és forrásállomány összetételének vizsgálatával, valamint

- mutatószámok képzésével.

A horizontális elemzés olyan mutatószámok meghatározását jelenti, amelyek számszerűsítése, amely eszköz- és forrásoldalról egyaránt felhasznál mérlegadatokat, azaz összeveti a mérleg két oldalának valamely tételeit.

3.2. A társaság 2015-2017. évi gazdálkodásának vizsgálata

A vállalkozás gazdálkodásának vizsgálata általában vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi és hatékonysági helyzet alapján történik. Legpontosabb információk elérése érdekében több év adatát célszerű vizsgálni.

A mostani vizsgálat során három év (2015-2017) adatait fogjuk vizsgálni.

3.2.1. Vagyoni helyzetének átfogó vizsgálata

A vállalkozás vagyoni helyzetének átfogó vizsgálata különböző mutatószámok, illetve eszköz és forrás oldal összetétel-vizsgálat segítségével végezhető el.

3.2.1.1 Az eszköz- és forrásállomány összetételének elemzése

A mérleg eszközoldalának adataiból az eszközállományon belül érvényesülő fontosabb arányok és azok változásai vizsgálhatók, úgynevezett eszközszerkezeti mutatók segítségével. A legáltalánosabb eszközszerkezeti mutatók a befektetett eszközök és forgóeszközök értékének viszonyítása az összes eszközértékhez.

Az elemzés elvégezhető megoldási viszonyszámok felhasználásával. A megoszlási viszonyszámok számszerűsíthetőek:

- az egyes mérlegtételek értékének és a vonatkozó mérlegcsoport összegének hányadosaként

- az egyes mérlegcsoportok értékének és a vonatkozó mérlegcsoport összegének hányadosaként
- az egyes mérlegfőcsoportok értékének és a mérleg főösszegének hányadosaként.

Már önmagukban is lehetőséget adnak az elemzésre a megoszlási viszonzyszámok, de időbeli összehasonlítása további összefüggések feltárására nyújt lehetőséget. Az időbeli összehasonlításon túl összehasonlítható a vagyonszerkezet más hasonló vállalkozás adataival és ágazati átlagadatokkal is, ezt az módszert térbeli összehasonlításnak nevezzük.

A vállalat értékelése során az első lépés a múltbéli gazdálkodás vizsgálása. Ez azért fontos, mert a jövőbeni adatokat csak becsülni tudjuk és ahhoz, hogy minél pontosabb becslést kapjunk, tudnunk kell, hogy a megelőző években milyen teljesítményt sikerült elérnie. Az eszközök szerkezetének elemzésekor megállapítható, hogy az elmúlt 3 évben (2015-2017) a vállalkozás gazdálkodása évről évre nagy változásokon ment keresztül.

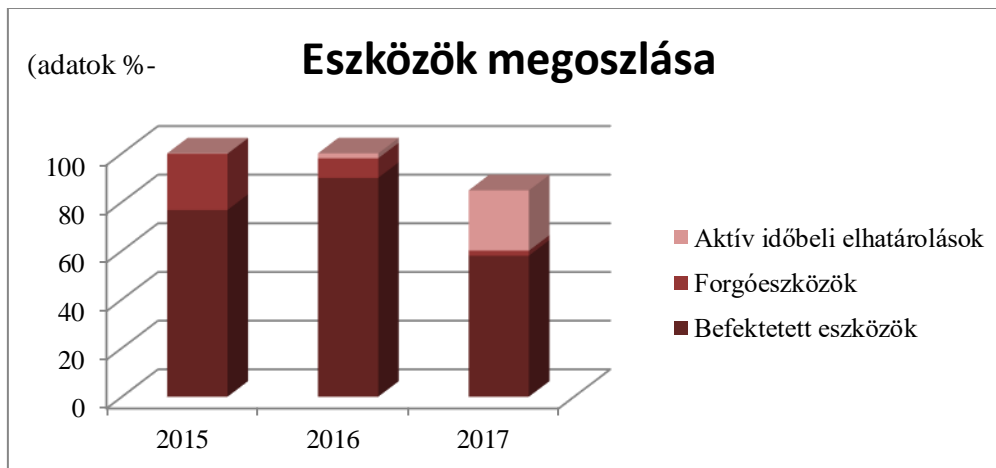
A társaság eredményes vizsgálatához nélkülözhetetlen a befektetett eszközök és a forgóeszközök arányának megállapítása, amelyet a következő táblázat és diagram is mutat:

Eszközök megoszlása (%)

| Eszközök megoszlása: | 2015 | 2016 | 2017 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Befektetett eszközök | 76,77 | 89,95 | 57,98 |
| Forgóeszközök | 23,02 | 8,00 | 17,23 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0,21 | 2,05 | 24,79 |
| Eszközök összesen: | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

1. táblázat: Eszközök megoszlása
Forrás: Saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Eszközök megoszlási diagramja (%)



1. ábra: Eszközök megoszlási diagramja
Forrás: Saját készítés a beszámoló alapján

A befektetett eszközök aránya a vállalkozás tőkeigényességét fejezi ki, ezen eszközökön csak lassan térül meg a lekötött tőke. Az előző táblázatban megfigyelhető, hogy a társaság pozitív változáson ment át befektetett eszközeinek tekintetében. A tárgyi eszközei évről évre nagyobb értéket mutat, amely nagy értékű beruházással párosult. Ezzel megállapítható, hogy a vállalkozás működő vagyonának értéke folyamatosan növekedett.

Akkor eredményes egy vállalkozás, ha a befektetett eszközök és a forgóeszközök megfelelő arányban vannak. Ennél a vállalkozásnál jól látszik, hogy nem végez termelő tevékenységet, nincs árukészlete, ezért az eszközök nagyobb százalékát a befektetett eszközök értéke képezi, mely pozitívan értékelhető.

A befektetett eszközök arányának emelkedése indokolható a tárgyi eszközök (ingatlanok, berendezések, járművek) beszerzésével. A forgóeszközök csökkenése arányos a követelések csökkenésével.

Forgóeszközök között olyan eszközök szerepelnek, amelyek a vállalkozási tevékenységet csak egy évnél rövidebb ideig szolgálják, ez idő alatt részt vesznek a tevékenységi folyamatban és elhasználódnak.

Forgóeszközei alatt kimutatott értékek a követelésekből és a pénzeszközökből tevődnek össze.

Készlete nincs.

Követelések között kimutatható a vevőkövetelése, mely 2015-ről 2016-ra nagymértékben csökkent, majd 2017-re majdnem háromszorosa lett az eddig követelések értékének. Ez

kedvezőtlen tendenciát mutat a követelések összetételére vonatkozóan. A vevőkövetelés csökkenése miatt a bevétel növekszik, amely piacbővülésre is utalhat.

Értékpapírokkal a vállalkozás nem rendelkezik.

Pénzeszközöknél 2015-ről 2016-re több mint négyszeres növekedés történt. Ezt a növekedést a Széchenyi hitel felvétele okozta, melyet annak az ingatlanok felújítására fordítottak, ahol a társaság a vállalkozói tevékenységét folytatja.

A társaságnál az aktív időbeli elhatárolás jelentős mértékű növekedést mutat évről évre.

A vállalkozás mérlegének forrásoldala mutatja meg a vagyonelemeiknek finanszírozási forrásait.

A Győrvári Kaczor Kft. mérlegfőcsoportjait és a mérlegfőösszeghez viszonyított arányát mutatja az alábbi táblázat, illetve diagram a jelentősebb mérlegsorokból:

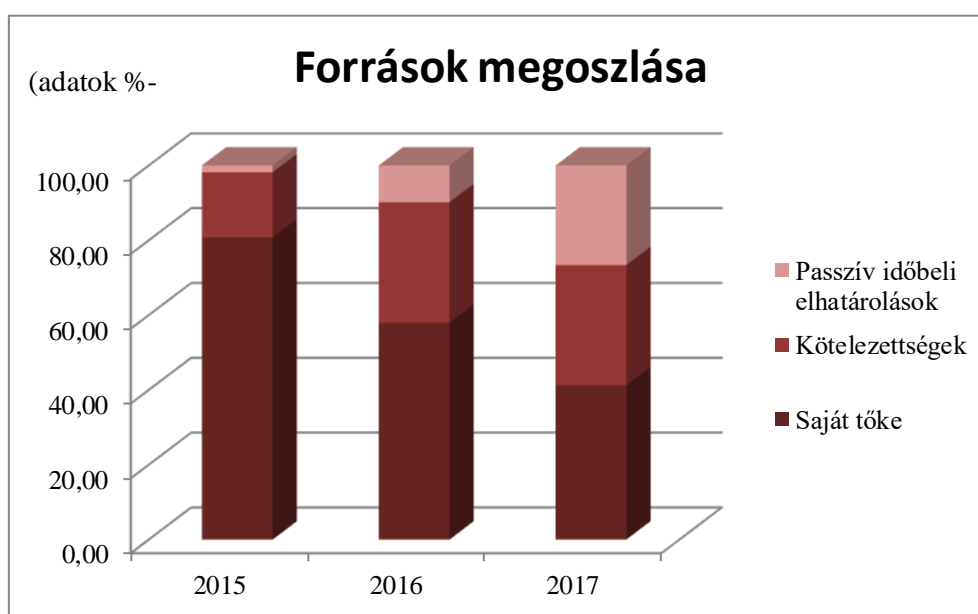
Források megoszlása (ezer Ft; %)

| Megnevezés | 2015 | | 2016 | | 2017 | |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | eFt | % | eFt | % | eFt | % |
| Jegyzett tőke | 3 000 | 5 | 3 000 | 4 | 3 000 | 3 |
| Jegyzett, de még be nem fizetett tőke | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tőketartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eredménytartalék | 37 054 | 64 | 46 007 | 62 | 60 871 | 66 |
| Lekötött tartalék | 9 000 | 16 | 8 500 | 12 | 10 000 | 11 |
| Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Adózott eredmény | 8 453 | 15 | 16 364 | 22 | 19 032 | 20 |
| Saját tőke | 57 507 | 100 | 73 871 | 100 | 92 903 | 100 |
| Céltartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hátrasorolt kötelezettségek | 696 | 6 | 4 470 | 11 | 0 | 0 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 4 030 | 32 | 22 207 | 54 | 19 252 | 27 |
| Rövid lejáratú | 7 685 | 62 | 14 491 | 35 | 53 187 | 73 |

| | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
| kötelezettségek | | | | | | |
| Kötelezettségek | 12 411 | 100 | 41 168 | 100 | 72 439 | 100 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 1305 | 100 | 12 541 | 100 | 60 022 | 100 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | 71 223 | 100 | 127 580 | 100 | 225 364 | 100 |

2. táblázat: Források megoszlása
Forrás: Saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Források megoszlási diagramja (%)



2. ábra: Források megoszlási diagramja
Forrás: Saját készítés a beszámoló adatai alapján

A saját tőke aránya évről évre nagy mértékben csökkenő tendenciát mutat, ami a vállalkozás számára kedvezőtlen. A saját tőke arányát az eredménytartalék, a lekötött tartalék és az adózott eredmény (továbbiakban: AE) befolyásolta, mivel a jegyzett tőke értéke változatlan a három év alatt. A vevőkövetelés csökkenésének hatására a bevételek folyamatosan növekednek.

Hátrasorolt kötelezettségek értékében emelkedés, majd csökkenés mutatkozik, amely a tulajdonossal szembeni kölcsöntartozás növekedése okozott. A harmadik évre ez a tartozást a vállalkozás, a tulajdonos felé kiegyenlítette. A társaság hosszú lejáratú kötelezettségeiben

folyamatos növekedés figyelhető meg, melyhez nagyban hozzájárult egy lízinghitel és egy SBERBANK Irodaház hitel összegének felvétele.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege is növekvő tendenciát mutat, melyek rövid lejáratú kölcsönökből, szállítói kötelezettségekből és egyéb rövid lejáratú kötelezettségekből tevődik.

A passzív időbeli elhatárolások egyre nagyobb szerepet töltek be a mérleg forrásoldalán. A passzív időbeli elhatárolások összegei a decemberben elhatárolt költségeit, bevételeit tartalmazza.

3.2.1.2. Vagyoni helyzetének elemzése mutatószámokkal

A vállalkozás vagyoni helyzet értékelése során nagyon fontos szerepet töltek be a vagyonszerkezet vizsgálata, amely összetettebb képet ad, mint a vagyonszerkezet vizsgálata. Érdemes vizsgálni a vagyonszerkezet alakulását. Elsődleges a befektetett eszközök és a forgóeszközök arányának kialakítása, mely segíti a vállalkozást eredményes működésének elérésében.

Befektetett eszközök fedezettsége (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------------------------|--------|-------|-------|
| Befektetett eszközök fedezet I. | 105,17 | 64,37 | 71,10 |
| Befektetett eszközök fedezet II. | 112,54 | 83,72 | 85,83 |

3. táblázat: Befektetett eszközök fedezettsége

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A vagyonszerkezetének, az eszközök és források összhangjának minősítésére alkalmas mód a befektetett eszközök fedezetének vizsgálata, amellyel megítélhetjük a tartós források és a tartósan lekötött eszközök egymáshoz mért viszonyát. A befektetett eszközök fedezete azt mutatja meg, hogy mekkora mértékben finanszírozza a befektetett eszközt a saját tőke.

Ez a mutató akkor mutat kedvező értéket, ha legalább 100%-ot meghaladja, így ugyanis nincs szükség külső forrás igénybevételére, mivel saját forrásból is finanszírozni tudjuk. A

vállalkozás esetében ez az érték 100% alatt van, ennek oka, hogy a társaságnak több hosszú lejáratú kötelezettsége keletkezett, amely a Irodaház hitel felvételével magyarázható.

3.2.1.3. Egyéb mutatószámok

A vagyoni helyzet alakulásának értékelésére a legalkalmasabb a tőkeszerkezeti mutatók. Míg a mérleg eszközoldalán eszközszerkezeti mutatók, addig a forrásoldalán tőkeszerkezeti mutatók képződnek. A vállalkozások tőkeszerkezetének vizsgálatához nagyon sok mutató létezik, de a tőkeellátottság az egyik legfontosabb.

Tőkeszerkezeti mutatók (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Tőkeerősség / Tőkeellátottság | 80,74 | 57,90 | 41,22 |
| Tőkefeszültség | 21,58 | 55,73 | 77,97 |
| Jegyzett tőke arányos AE | 281,77 | 545,47 | 634,40 |
| Saját tőke arányos AE | 14,70 | 22,15 | 20,49 |

4. táblázat: Tőkeszerkezeti mutatók

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A tőkeszerkezeti mutató értékelésekor figyelembe kell venni a vállalkozás tevékenységének tőkeigényét.

A tőkeellátottság mutatójának időbeli alakulását jellemzően a növekedés minősíthető kedvezőnek, 30% alatti érték már kritikusnak mondható.

2015-től folyamatosan csökkenés mutatkozik, viszont nem éri el a kritikus 30 százalékot.

A tőkefeszültség mutatójával azt vizsgáljuk, hogy a saját tőkéhez képest milyen mértékben érvényesül a külső finanszírozás.

A jegyzett tőke arányos adózott eredmény pontosabb értéket mutat, ugyanis értéke változatlan a 3 év során. Legkisebb értéket 2015-ben mutat, hiszen ebben az évben a legkisebb a adózott eredménye.

A saját tőke arányos adózott eredmény az adózott eredménynek a saját tőke alakulásában betöltött szerepét mutatja meg. Itt is 2015-ben volt a legkisebb értékű a mutató.

A mutatók alakulását befolyásoló eredménykategória, a adózott eredmény, illetve annak alakulása az 5. fejezetben kerül bemutatásra.

3.2.2. Pénzügyi helyzet elemzése

A vállalkozásoknak folyamatosan figyelemmel kell kísérnie pénzügyi helyzetének alakulását annak érdekében, hogy elkerülje a csődhelyzeteket.

Átfogó elemzés során többnyire horizontális mutatószámokkal, likviditási mérleg és cash flow kimutatás segítségével vizsgáljuk a vállalkozás pénzügyi helyzetét és alakulását.

A vállalkozás pénzügyi helyzetét vizsgálhatjuk:

- statikusan, amelynek során egy adott időpontra határozzuk meg a vállalat pénzügyi helyzetét,

- dinamikusan, mely során figyelembe vesszük a változásokat is, tehát a bevételek és kiadások alakulását.

3.2.2.1. Adósságállomány vizsgálata

Az adósságállomány kifejezés általában az egy évet meghaladó hosszú lejáratú tartozások értékét foglalja magába.

Az adósságállomány arányának vizsgálata, tehát a pénzügyi helyzet elemzése hosszú távon. Minél nagyobb az eladósodottság mértéke, annál kedvezőtlenebb a pénzügyi helyzet. **Ez a beruházási hitelállományra nem vonatkozik, abból vagyunk!**

Az adósságállomány és az összes tartós forrás egymáshoz mért viszonyát az adósságállomány aránya mutatóval vizsgálhatjuk.

A társaság szempontjából a következőképp alakult:

Adósságállomány aránya (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Adósságállomány aránya | 17,75 | 35,79 | 43,81 |

5. táblázat: Adósságállomány aránya

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A mutató 2016-ban ugrásszerűen növekedett, ennek oka a felvett beruházási hitel. A mutató növekedésénél figyelembe kell venni a jövőbeni lehetséges likviditási nehézségeket. A beruházási hitel hosszú távú célt szolgál.

Az eladósodottság fok megmutatja, hogy a vállalkozás eszközei a kötelezettségek hány százalékát tudják fedezni. A mutató fontos szerepet játszik, mert az vizsgálja, hogy szükség esetén képes-e a saját tőkéjéből fedezni a tartozását.

Eladósodottság foka (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------|-------|-------|-------|
| Eladósodottság foka | 17,43 | 32,27 | 32,14 |

6. táblázat: Eladósodottság foka

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

Az eladósodottság mértéke egymáshoz viszonyítja az összes kötelezettség és a saját tőke mértékét. 2016-ban növekedés figyelhető meg. Ez kedvezőtlennek mondható. 2017-ben stagnál, vagyis felveszi a 32% körüli értéket.

A saját tőke aránya a tartós források szerkezetét vizsgálja. Azt mutatja, hogy az adott vállalkozás mennyire adósodott el.

Saját tőke aránya (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------|-------|-------|-------|
| Saját tőke aránya | 92,41 | 73,47 | 80,74 |

7. táblázat: Saját tőke aránya

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

2016-ban a mutató értéke csökken, a megnövekedett kötelezettségek miatt, de 2017-ben ismételen növekedésnek indul.

Az árbevételre vetített eladósodottság azt mutatja, hogy a rövid távú kötelezettségek likvid részére az árbevétel mekkora fedezetet nyújt.

Árbevételre vetített eladósodottság (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| Árbevételre vetített eladósodottság | 34,98 | 50,98 | 60,90 |

8. táblázat: Árbevételre vetített eladósodottság

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A mutató növekvő tendenciát mutat, ami kedvezőtlenül hat a társaság gazdálkodására. Viszont a 70%-ot nem éri el.

A növekedés oka a növekvő értékesítés, illetve a likvid forgóeszközökkel csökkentett kötelezettségek csökkentek a pénzeszköz ingadozása miatt.

3.2.2.2. Rövid távú pénzügyi helyzet (likviditás) elemzése

Akkor mondható likvidnek egy cég, ha összes fizetési kötelezettségeinek határidőn belül eleget tud tenni. A likviditás vizsgálata nagyon fontos minden vállalkozás számára.

A likviditási helyzet értékelésekor a likvid eszközöket és a rövid lejáratú kötelezettségeket hasonlítjuk össze.

A Győrvári Kaczor Kft. esetében így alakultak a likviditási mutatók:

Likviditási mutatók (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------------------------|--------|--------|-------|
| Likviditási mutató (ráta) | 213,31 | 70,42 | 73,02 |
| Likviditási gyorsráta | 213,31 | 70,42 | 70,95 |
| Azonnali (Pénzeszköz) likviditás | 12,92 | 29,05 | 1,27 |
| Hitelfedezettség | 200,39 | 41,36 | 69,68 |
| Dinamikus likviditás | 130,71 | 122,68 | 39,15 |

9. táblázat: Likviditási mutatók

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A *likviditási mutató* az egyik legfontosabb, mivel kifejezi, hogy a likvid és kevésbé likvid eszközök értékében, az egy éven belül esedékes kötelezettségek hányszor térülnek meg.

A mutató értéke 2015-ben 200% feletti volt, mely kedvezőnek mondható.

Majd 2016-tól csökkenés mutatkozik, ami a szállítói kötelezettségek növekedésével magyarázható, de összességében a vállalkozás likvidnek tekinthető.

A *likviditási gyorsráta* értékei megegyeznek az előbb kiszámított likviditási ráta arányaival, mivel a vállalkozás nem rendelkezik készlettel és értékpapírral sem.

Az **azonnali likviditás** esetében, a pénzeszközök nagyságát és a rövid lejáratú kötelezettségeket állítja szembe. A mutató 2016-ban volt a legmagasabb, ami szerint túl sok volt a lekötetlen pénzeszköze a vállalkozásnak.

A **hitelfedezettségi mutató** kifejezi, hogy milyen mértékben fedezi a vállalkozás a rövid lejáratú kötelezettségek értékét. A mutató akkor kedvezőtlen, ha meghaladja a 100%-os értéket, vagyis a követelések összege meghaladja a kötelezettségek összegét.

A vizsgált időszak első évben 100% felett van. Ebben az évben nagyobb volt a követelések összege.

Majd 2016-tól csökkenés történt, mindez a rövid lejáratú kötelezettségek növekedésével, illetve a követelések csökkenésével magyarázható.

A **dinamikus likviditási mutató** azt fejezi ki, hogy az üzemi tevékenység eredménye fedezetet biztosít a rövid lejáratú kötelezettségek számára. Az ideális érték 50% körül van, de már 30% felett is kedvezőnek mondható.

A vállalkozás esetében, ezek az értékek kedvezőnek bizonyulnak. 2015-től folyamatosan csökkent, ennek oka a vállalkozás üzemi tevékenység eredményének csökkenése.

Az eszközök és források egymáshoz való viszonyának megítélésében segítséget nyújt a nettó forgótőke alakulása és minősítése. Az alábbi táblázat mutatja alakulását:

Nettó forgótőke (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-----------------|-------|--------|---------|
| Nettó forgótőke | 8 708 | -4 287 | -14 352 |

10. táblázat: Nettó forgótőke

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A forgótőke a vállalkozás működtetéséhez rendelkezésre álló tőke állomány. A mutató nyers értelmezése, hogy a forgóeszközöknek kell fedeznie a vállalkozás rövid lejáratú kötelezettségeit, annak érdekében, hogy fenntartsa az egyensúlyt.

A mutató 2015-ben pozitív értéket mutat, mely kedvező a vállalkozás számára. Majd az azt követő években rendkívüli csökkenés figyelhető meg, ugyanis negatív összegű a mutató. Ez a csökkenés különösképp kedvezőtlen a társaság megítélésének szempontjából.

Ez a csökkenés megmagyarázható a szállítói kötelezettségek és a vevői követelések növekedésével.

Összességében elmondható, hogy a társaság likviditási mutatói, látványos csökkenést eredményeztek, de a Győrvári Kaczor Kft. pénzügyi helyzete mégis pozitívan értékelendő.

3.2.2.3. Cash flow kimutatás

Az üzleti és gazdasági szférában dolgozók számára nélkülözhetetlen, hogy megfelelő tájékozottsággal rendelkezzenek döntéseik előkészítéséhez és meghozatalához. A piacgazdaság szereplői reális kockázatvállalás mellett tudják elérni céljaikat, ehhez viszont valós és aktuális adatokra kell támaszkodniuk döntéseik meghozatalakor.

Ezeknek a számszerű és/vagy szöveges információknak a számvitel az egyik alapvető forrása, mely a külső és belső érintettek számára nyújt információt.

A cash flow, mint a számviteli információs rendszer eleme, részletesen bemutatja a vállalatok egy adott időszakára vonatkozó pénzáramlásait.

Magyarországon a számvitelről szóló 2000. évi C törvény és annak módosításai szabályozzák a gazdálkodó szervezetek számviteli rendszerét, valamint ezen belül meghatározzák a beszámolási kötelezettséget és a beszámoló összeállítására vonatkozó elveket.

Fontos a fizetőképesség fenntartása, hiszen minden vállalkozásnak szüksége van szabad pénzeszközre ahhoz, hogy a tevékenységüket folyamatosan fenn tudják tartani, illetve kötelezettségeiknek eleget tudjanak tenni meghatározott időn belül.

A hazai cash flow számításokban a cash kategória a számvitelben értelmezett pénzeszközöket jelenti, azaz számviteli törvény csoportosításában részletezett:

- készpénz,
- elektronikus pénzeszközök,

- csekkek, továbbá
- bankbetétek értékét foglalja magába.

A cash flow tehát nem más, mint pénzforrások képződésének és felhasználásnak folyamata egy meghatározott időszak alatt.

A kimutatás összeállításának egyik legnehezebb feladata az alapinformációk megszerzése. A szükséges információk több forrásból származnak.

Ezek közül a legfontosabbak:

- a vizsgált időszak mérlegének nyitó és zárótételei
- a vizsgált időszak eredménykimutatásának adatai
- kiegészítő információk.

A kimutatás felépítése szerint 3 fajta csoportba sorolható, aszerint, hogy a vállalkozás tevékenységei milyen hatással vannak a pénzáramok alakulására.

Csoportosítása:

- működési (üzleti operatív) tevékenysége,
- befektetési (beruházási) tevékenysége, és
- pénzügyi (finanszírozási) tevékenysége

A cash flow kimutatás összeállítása 2 féle módszer alkalmazásával történik.

- Direkt (közvetlen) módszer: a tényleges pénzmozgások bruttó módon kerülnek szembe egymással az egyes cash flow kategóriákban, vagyis a tényleges pénzbevételekből levonják a tényleges pénzkiadásokat. Nagyon sok kiegészítő adatra van szükség a nyilvántartásból, az analitikából, ami jelentős többletmunkával járhat.
- Indirekt (közvetett) módszer: kiindulási pontként az időszak eredményét (általában az adózás előtti eredményt) használjuk, amit korrigálni kell pénzmozgással nem járó, de az eredmény nagyságát befolyásoló, illetve pénzmozgással járó, de az eredményt nem érintő tételekkel.

A számviteli törvény meghatározza, hogy a működési tevékenység csak közvetett módszer, míg a befektetési és finanszírozási tevékenységek pénzáramainak meghatározása csak közvetlen módszerrel történhet.

A Győrvári Kaczor Kft. cash flow – kimutatásaiból adósságfedezeti, adósságszolgálati és jövedelmezőségi mutatókat fogok számolni és elemezni, melyek az utólagos elemzésen túl fontos információval szolgálhatnak a jövőre vonatkozó tervek elkészítésében is.

Adósságfedezeti mutató (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Adósságfedezeti mutató | 460,10 | 197,34 | 819,72 |

11. táblázat: Adósságfedezeti mutató

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A mutató azt jelenti, hogy egy vállalkozás mennyiben lenne képes valamennyi hosszú lejáratú kötelezettségeinek eleget tenni. Ennek a vizsgálatára viszonylag ritkán kerül sor, az elsősorban veszélyhelyzetbe került vállalkozások esetében érdekli a hitelezőket.

A mutató számításakor a bruttó cash flow -val számoltam, vagyis a forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek nélkül kaptam meg az eredményt. Az értéke meglepően visszaestek, oka beruházási hitel miatti hosszú lejáratú kötelezettség növekedése.

Jövedelmezőségi mutatók (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------------------------|-------|-------|--------|
| Árbevétel-arányos jövedelmezőség | 58,70 | 44,92 | 163,01 |
| Tőkearányos jövedelmezőség | 33,32 | 44,08 | 206,76 |

12. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

Az árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutató megmutatja, hogy adott értékű bevétellel mekkora értékű pénzjövedelmet ért el a vállalkozás az adott időszakban. 40-70% között mozog a mutató értékei a vizsgált években.

A tőkearányos jövedelmezőség esetében azt vizsgáljuk, hogy a saját tőkének mekkora a pénzjövedelem teremtő képessége. A mutató értékei 30-70% között mozog.

A Győrvári Kaczor Kft. cash flow kimutatásából számított tőkearányos jövedelmezőség adatai szerint nagymértékben megterült a tulajdonos pénzeszköze. Ez pozitívan értékelendő, és a beruházástól további növekedés várható rövid időn belül.

3.2.3. Jövedelmezőségi vizsgálat

3.2.3.1. Az eredménykimutatás elemzése

Az eredménykimutatás egy adott időszakra vonatkozó, meghatározott szerkezetű, összevont és pénzürtékben kifejezett számviteli okmány, mely a vállalkozás bevételeit és ráfordításait tartalmazza, a vállalkozásnál maradó időszakai eredmény (mérleg szerinti eredmény - 2017-től adózott eredmény) meghatározása miatt.

Összeállításának célja, a felhasználók tájékoztatása az üzletmenet sikerességéről, a jövedelmi helyzetről és annak változásáról.

Az eredmény utólagos elemzése történhet:

- az előző évhez képest (külső szervek számára) és
- az eredménytervhez viszonyítva (belső elváráshoz).

3.2.3.2. Jövedelmezőségi mutatók

Ha egy vállalkozás jövedelmét szeretnénk megítélni, akkor elsősorban az eredményét és a forrásait kell figyelni, ezen kívül az értékesítés alakulását is érdemes, hisz megmutatja, hogy a vállalkozás milyen sikerrel tud szolgáltatásával a piacon jelen lenni.

$$J = \text{Eredmény} / \text{Vetítési alap}$$

A jövedelmezőség vizsgálatánál alkalmazott alapképlet szerint mindig valamilyen vetítési alaphoz kell viszonyítani az eredménykategóriákat.

A jövedelmezőségi adatokat az üzleti jelentésben fel kell tüntetni, ezért fontos a pontosság és a részletesség.

3.2.3.3. Bruttó jövedelmezőség

A bruttó jövedelmezőség az értékesítés bruttó eredményének az értékesítési árbevételhez viszonyított arányát fejezi ki.

3.2.3.4. Árbevétel-arányos jövedelmezőség

Kifejezi, hogy egy adott bevétel hány százaléka maradt egy vállalkozásnál eredményként.

A kiválasztott eredménykategória kerül összehasonlításra a vállalkozás értékesítési árbevétel és más bevétel adataival, ha árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatót vizsgálunk.

Forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|--------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Árbevétel arányos üzemi eredmény | 30,61 | 24,13 | 17,58 |
| Árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény | 4,29 | 2,24 | 16,96 |

13. táblázat: Forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A mutató értékei nagyon alacsony értékeket vettek fel a vizsgált időszakban. A legalacsonyabb érték 2016-ban volt, 2,24%, mivel ebben az évben volt a legalacsonyabb a pénzügyi műveletek eredménye.

3.2.3.5. Tőkearányos jövedelmezőségi mutató

A tőkearányos jövedelmezőség a vállalkozás saját tőkéjének jövedelmezőség szintjét határozza meg. Vagyis a saját tőke összegéhez a vállalkozás által a leginkább használt eredménykategóriát célszerű hasonlítani.

A mutató növekedés esetén nevezhető kedvezőnek.

Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-----------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Tőkearányos üzemi eredmény | 17,47% | 24,06% | 22,42% |
| Tőkearányos szokásos (adózás előtti) eredmény | 16,93% | 23,10% | 21,62% |
| Tőkearányos adózott eredmény (ROE) | 14,70% | 22,15% | 20,49% |
| Tőkearányos AE | 14,70% | 22,15% | 20,49% |

14. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

Évről évre csökkenést mutatnak a mutatók. Oka a költségek, ráfordítások növekedése, illetve a saját tőke növekedése.

A vállalkozások legtöbbször a tőkearányos adózott eredmény mutatót (ROE) használják. A ROE mutatónak fontos szerepe van, az osztalékfizetési képességről ad tájékoztatást, jelzi a tőkemegtérülés idejét is, de gyakran használják más vállalkozások összehasonlítására akár nemzetközi viszonylatban is.

3.2.3.6. Élőmunka-arányos jövedelmezőség

Az élőmunka-arányos jövedelmezőségi mutatót olyan vállalatoknál érdemes vizsgálni ,ahol au élőmunka kiemelt szerepet kap.

3.2.3.7. Eszközarányos jövedelmezőség

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók a tevékenység működése céljából lekötött eszközcsoporthoz a vállalalkozási jövedelem képződéséhez való hozzájárulás mértékét fejezi ki.

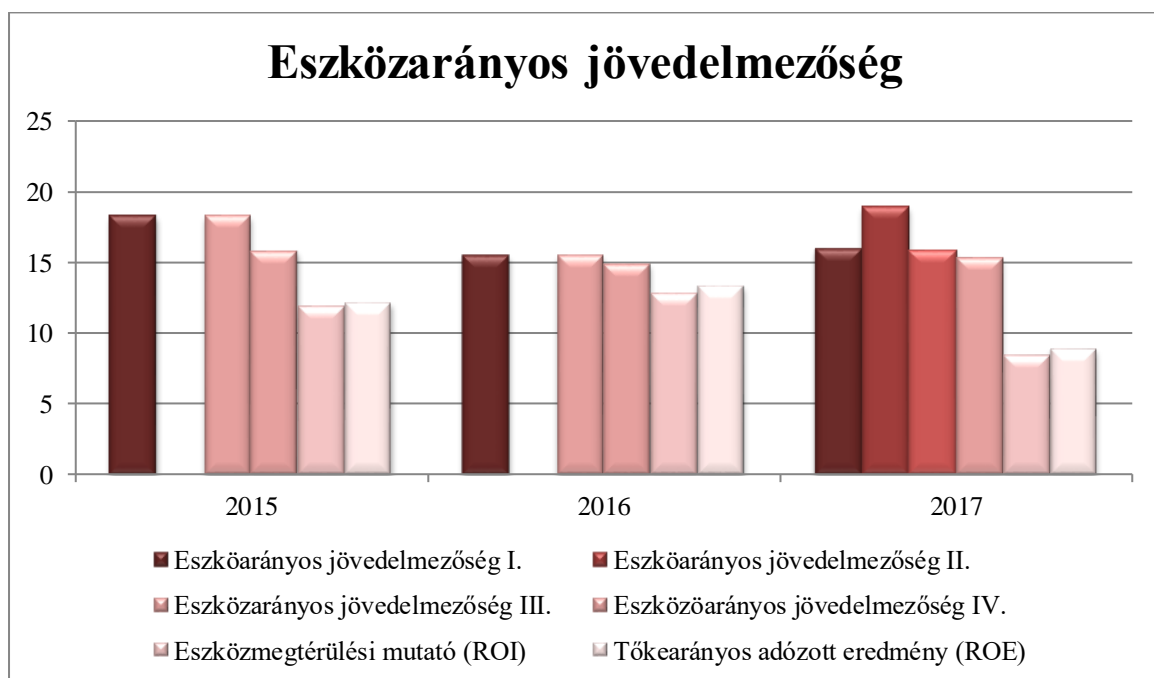
Nem szabad olyan eszközt szerepeltetni a mutatókban, ami nem járult hozzá az eredménykategória keletkezéséhez.

A mutatók értékelésekor a növekedés pozitívumnak tekintendő.

Eszközarányos jövedelmezőség (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Eszközarányos jövedelmezőség I. | 18,37 | 15,49 | 15,94 |
| Eszközarányos jövedelmezőség II. | 0 | 0 | 18,93 |
| Eszközarányos jövedelmezőség III. | 18,37 | 15,49 | 15,80 |
| Eszközarányos jövedelmezőség IV. | 15,80 | 14,87 | 15,36 |
| Eszközmegetérülési mutató (ROI) | 11,87 | 12,83 | 8,45 |
| Eszközarányos adózás előtti eredmény (ROA) | 12,13 | 13,37 | 8,91 |

15. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőség
 Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján



3. ábra: Eszközarányos jövedelmezőség
 Forrás: Saját készítés a Győrvári Kft. beszámoló adatai alapján

Az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a készletek szolgálják a vállalkozás a vállalkozás fő tevékenységét, ezért eredménykategóriaként az üzemi (üzleti) tevékenységét a célszerű választani.

Az első három eszközarányos jövedelmezőségi mutató eredményénél sok különbség nincs, mivel a vállalkozás nem rendelkezik sem immateriális javakkal, sem készlettel.

A ROI mutató, mely azt mutatja meg, hogy az eszközök mekkora hányada tud megtérülni az adózott eredménnyel kiemelt jelentőséggel bír.

A vállalkozás esetében csökkenés figyelhető meg.

A ROA mutató a vállalkozás egészének eredményességét méri, illetve megmutatja, hogy teljes eszközállomány esetén milyen hozamot biztosít a vállalkozásnak.

A mutató 2017-ben vette fel a legalacsonyabb értéket, amivel az mondható el, hogy ebben az évben volt a legmagasabb az adózás előtti eredménye.

3.2.4. Hatékonyság elemzés

„ A hatékonyság elemzése estén elsősorban arra keressük a választ, hogy a vállalkozás az adott időszakban elhasznált, rendelkezésre álló erőforrásai egyes eszközei, eszközcsoportjai és emberi erőforrásai, mekkora teljesítmény elérését teszik lehetővé.

Teljesítmények fogalma alatt a tevékenységek hozamát értjük, ami lényeges eltéréseket mutat a tevékenység jellegétől függően.” (Dr. Bíró Tibor – Kresalek Péter – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése (Perfekt, Budapest 2016.) 120. oldal)

3.2.4.1. Nettó termelési érték levezetése

A számviteli törvény pontosan leírja, hogy mely tételeket kell kimutatni az értékesítés nettó árbevételeként. A szerződés szerinti teljesítés időszakában értékesített árkiegészítéssel és felárral növelt, de engedményekkel csökkentett ÁFA nélküli vásárolt vagy saját készletek tartoznak ide.

A belföldi és külföldi értékesítés árbevételét elkülönítetten kell számon tartani a kimutatásban.

Melyet a következő táblázat is mutat:

Értékesítés nettó árbevétel alakulása (ezer Ft)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 32 645 | 72 488 | 117 836 |
| 02. Külföldi értékesítés nettó árbevétele | 0 | 0 | 0 |
| I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02) | 32 645 | 72 488 | 117 836 |

16. táblázat: Értékesítés nettó árbevételének alakulása
Forrás: A Győrvári Kaczor Kft. eredménykimutatása

A társaság esetében csak belföldi értékesítés van. Az árbevétel folyamatosan növekszik. 2015-ről 2017-re, csupán 3 év alatt, az árbevétel majdnem négyszeresre növekedett, természetesen ez kedvezően hat a vállalkozás számára.

A bruttó termelési érték a vállalkozás tárgyidőszaki teljes hozamértékét jelenti. A következő táblázat megmutatja, hogyan kell ezt kiszámítani:

Bruttó termelési érték alakulása (ezer Ft)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Értékesítés nettó árbevétele | 32 645 | 72 488 | 117 836 |
| -ELÁBÉ | 0 | 0 | 0 |
| -Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 7 666 | 25 574 | 66 322 |
| +SEEAÉ | 0 | 0 | 0 |
| ±STKÁV | 0 | 0 | 0 |
| = Bruttó termelési érték | 24 979 | 46 914 | 51 514 |

17. táblázat: Bruttó termelési érték alakulása
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A bruttó termelési érték hasonlóan, mint az árbevétel, évről évre folyamatosan növekszik.

Az anyagmentes termelési érték az anyagjellegű ráfordítások összegével csökkentve számítható ki a bruttó termelési értékből kiindulva.

Anyagmentes termelési érték alakulása (ezer Ft)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bruttó termelési érték | 24 979 | 46 914 | 51 514 |
| -Anyagköltség | 1 852 | 3 914 | 4 344 |
| -Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások | 5 802 | 14 919 | 6 324 |
| =Anyagmentes termelési érték | 17 325 | 28 081 | 40 846 |

18. táblázat: Anyagmentes termelési érték alakulása
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

Az anyagmentes termelési értékek is követik a bruttó értékek tendenciáját. Folyamatos növekedés mutatkozik.

A vállalkozás tényleges termelési értékét, a nettó termelési érték mutatóval vizsgálhatjuk. A nemzeti jövedelemhez való hozzájárulást méri.

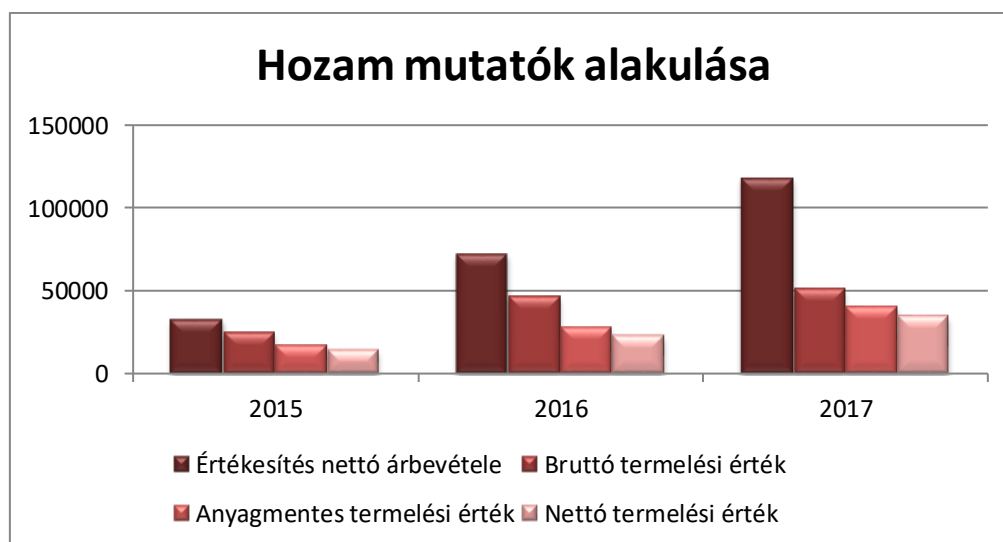
Nettó termelési érték alakulása (ezer Ft)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anyagmentes termelési érték | 17 325 | 28 081 | 40 846 |
| -Értékcsökkenési leírás | 3 229 | 5 045 | 6 483 |
| =Nettó termelési érték | 14 096 | 23 036 | 34 363 |

19. táblázat: Nettó termelési érték alakulása
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A mutató folyamatosan növekszik, ez a vállalkozás számára is kedvező.

Hozam mutatók alakulása:



4. ábra: Hozam mutatók alakulása
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

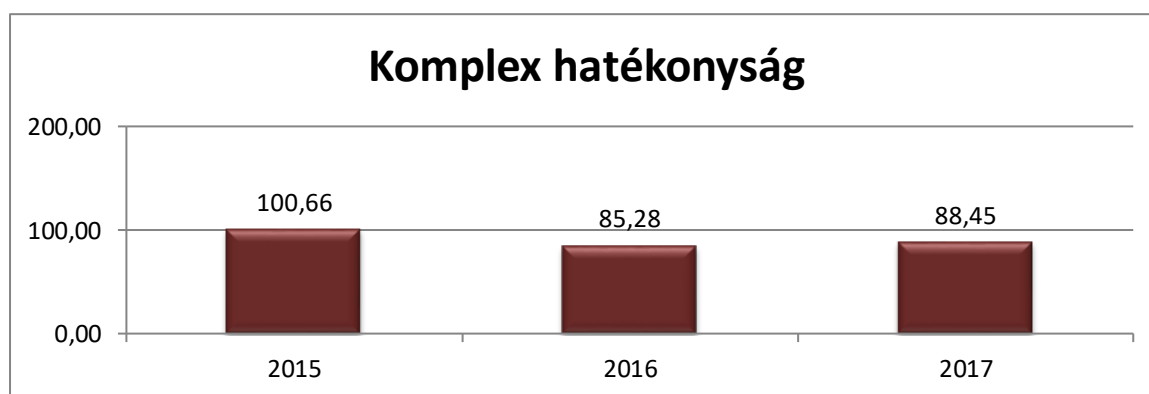
3.2.4.2. Komplex hatékonysági mutatók

A komplex hatékonysági mutató segítségével vizsgáljuk az erőforrások felhasználásának együttes hatékonyságát.

A lekötött eszközökhöz soroljuk az immateriális javakat, a tárgyi eszközöket és a készleteket a vizsgálat során. Az alkalmazott szorzószámok az egyes erőforrásokkal szembeni átlagos hozamelvárásokat mutatják.

A lekötött eszközök után 20% eredmény feltételezhető, míg a bérköltség után 1,8-ra tehető a hatékonysági szint.

A vizsgálat során a 100%-nál nagyobb mutatóértékeket tekintjük kedvezőnek a vállalkozás számára.



5. ábra: Komplex hatékonyság
Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A vállalkozás komplex hatékonysági mutatója jelentős csökkenést mutat, ennek oka a magas lekötött eszközérték, ami a beruházásnak köszönhető.

A mutató értékei 2015-ben mutat csak 100% feletti értéket. Oka a beruházás volt, ami a következő években pozitív hatással lesz a hatékonyságra.

3.2.4.3. Parciális hatékonysági mutatók

A komplex hatékonysági mutatóval szemben, a parciális mutató részletesebb elemzést ad a hatékonyságról. A termelés hatékonyság vizsgálata során külön-külön is vizsgálhatjuk a különböző erőforrások hatásfokát. A parciális hatékonyság az elemzés során előállított részhatékonysági mutatókkal fejezhető ki.

A következő parciális hatékonysági mutatók számítását végeztem el:

- tárgyi eszköz hatékonyságot,
- tőkehatékonyságot,
- bérhatékonyságot,
- élómunka hatékonyságot.

Parciális hatékonysági mutatók (%)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------------------|----------|-----------|-----------|
| Tárgyi eszköz hatékonyság | 25,78 | 20,07 | 26,30 |
| Tőkehatékonyság | 43,44 | 63,51 | 55,45 |
| Bérhatékonyság | 827,23 | 1021,10 | 495,00 |
| Élómunka hatékonyság (ezer Ft) | 6 244,75 | 11 728,50 | 12 878,50 |

20. táblázat: Parciális hatékonysági mutatók

Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A tárgyi eszközhatékonyság kifejezi, hogy mennyi befektetett eszköz és forgóeszköz értékre volt szükség egységi termelési értékhez. A mutató értéke a vállalkozás esetében 2016-ban csökkenést mutat, de következő évben meghaladja a 2015-ös értéket is.

A vállalkozás tőkehatékonysági mutatója nagyon fontos szerepet tölt be, melynek alakulását az adott termelőtevékenység tőkeigényessége befolyásolja.

Megmutatja, hogy egységnyi saját tőke mekkora bruttó hozamot képes produkálni.

A mutató csökkenésének oka a saját tőke növekedése.

A bérhatékonysági mutató kiszámításával az állapítható meg, hogy a vállalkozásnál kifizetett bérrel mekkora új értéket lehet létrehozni. Elemzése fontos abból a szempontból, hogy az élómunkának és az élómunka-felhasználás költségeinek alapvető befolyásoló szerepe van a

komplex hatékonyság alakulásában. A mutató értékei jelentősen meghaladják a 100%-ot, ennek oka a nettó termelési érték növekedése.

Az élőmunka-hatékonyság mutatóját a munkatermelékenységi mutatójának is szokták nevezni.

A mutató értéke folyamatosan növekedik, tehát az élőmunka-hatékonysági aránya jónak mondható a vállalkozásnál.

3.3. Az eredmény elemzése

Az éves eredmény, lehet nyereség illetve veszteség is. Az eredményt mindig az előző év adataihoz viszonyítjuk, abból vonunk le következtetéseket. A vállalatvezetés mindig felállít egy saját tervet, de ahhoz, hogy ez a terv megfelelő legyen, először fel kell tárnunk az eredmény változását okozó tényezőket.

A tényezők a következők:

- az értékesített termékek árszínvonal-változása
- az értékesítési volumenváltozás
- az értékesített termékek közvetlen önköltség-változása
- az értékesítés összetételének változása
- a közvetett költségek változása
- egyéb bevételek és ráfordítások változása
- a pénzügyi műveletek eredményének változása
- a rendkívüli eredmény változása.

Az eredményelemzéskor azt vizsgáljuk, hogy ezek a felsorolt tényezők, hogyan hatnak az adott év vállalkozási eredményére.

A vállalkozás eredménye a mérlegben csak, mint adózott eredményként van feltüntetve.

Az eredménykimutatásban már több kategóriára van bontva a vállalkozási eredmény:

- Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye

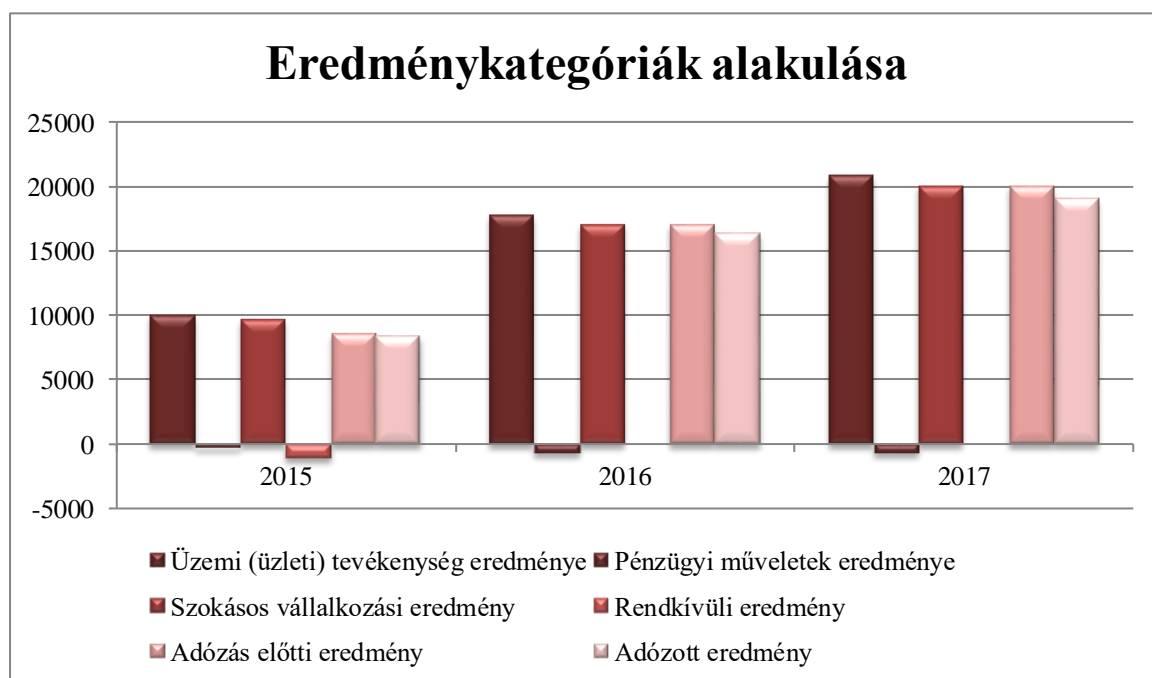
- Pénzügyi műveletek eredménye
- Szokásos vállalkozási eredmény
- Rendkívüli eredmény
- Adózás előtti eredmény
- Adózott eredmény

A Győrvári Kaczor Kft. esetében, így alakultak ezek az eredménykategóriák:

Eredménykategóriák elemzése (ezer Ft)

| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye | 10 045 | 17 777 | 20 825 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -308 | -714 | -742 |
| Szokásos vállalkozási eredmény | 9 737 | 17 063 | 20 083 |
| Rendkívüli eredmény | -1 100 | 0 | 0 |
| Adózás előtti eredmény | 8 637 | 17 063 | 20 083 |
| Adózott eredmény | 8 453 | 16 364 | 19 032 |

21. táblázat: Eredménykategóriák elemzése
 Forrás: Saját szerkesztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján



6. ábra: Eredménykategóriák alakulása
 Forrás: Saját készítés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye összesíti a vállalkozás üzletmenetének eredményét. Folyamatos növekedés figyelhető meg.

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi ügyletek lebonyolításának kimenetelét mutatja meg. A vállalkozás esetében mind a három évben ez az érték negatív volt, vagyis minden évben magasabb volt a ráfordítás mértéke, mint ami pénzügyi bevételként megjelent.

A szokásos vállalkozási eredmény az előző kategóriák összesítő kategóriája. Az üzemi eredményén nem tudott rontani a pénzügyi műveletek eredménye, így folyamatos növekedés látható.

Rendkívüli eredményként kimutatható, a rendkívüli tételek hatása a vállalkozás eredményére. Minden bevétel és ráfordítás rendkívüli tétel, amelyek függetlenek a rendes üzletmenettől, azaz nincsenek közvetlen kapcsolatban a szokásos vállalkozási eredménnyel. A vizsgált években ennek az értéke vagy negatív, vagy nulla, vagyis több volt vagy ugyanannyi a rendkívüli ráfordítás, mint a bevétel. Rendkívüli bevétele a vállalkozásnak egyik évben sem volt.

Az adózás előtti eredmény szintén összesítő kategória, a szokásos vállalkozási eredményt és a rendkívüli eredményt kell összegezni. A rendkívüli eredmény nem javította fel ezt az eredményt, ezért évről évre növekedés figyelhető meg az adózás előtti eredmény értékében.

Az adózott eredmény az adófizetési kötelezettség teljesítése utáni eredményt mutatja.

A adózott eredmény a vállalkozás tiszta eredménye. A vizsgált években ez az érték tartósan pozitív. Egyik évben sem történt jóváhagyott osztalék előírása.

4. Összefoglalás

Zárodolgozatomban a Győrvári Kaczor Kft. tevékenységét vizsgáltam vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi és hatékonysági helyzet alapján három év vonatkozásában.

Az elemzéshez a társaság beszámolóit használtam, hogy minél pontosabb képet kaphassak a gazdasági helyzetéről. Valamint segítségemre volt több szakirodalom is.

Az első részben bemutattam dolgozatomban főbb témáit, felépítését, majd a második részben a gyakorlati időm teljesítésének helyet adó vállalkozást is, azaz a Győrvári Kaczor Kft. -t.

A társaság mérleg és eredménykimutatás elemzése előtt bemutattam a vállalkozás számviteli politikáját.

A vállalkozás részletes vizsgálatát, a cég vagyoni helyzetének elemzésével kezdtem, az eszközök és források összetétel vizsgálat segítségével.

Az eszközök döntő többségét a befektetett eszközök teszik ki, amely magyarázható a tárgyi eszközök és a beruházások növekedésével. _Forgóeszközök között kiemelkedő a követelések értéke. A mérleg forrás oldalán a saját tőke rendelkezik a legmagasabb aránnyal. Ezen belül is a társaság eredménytartaléka növekedik folyamatosan, ami kedvező a vállalkozás számára.

2016-ban majdnem ötszörös növekedés látható a hosszú lejáratú kötelezettségek tekintetében, ami oka a beruházási hitel volt, melyet az irodaház felújítására fordítottak.

A vagyonfedezeti mutatóból kiderül, hogy a vállalkozás saját tőkéje az első évben (2015) fedezetet nyújt a befektetett eszközök állományára. Viszont 2016-ban már nem elegendő, ezért külső segítségre van szüksége a társaságnak.

A tőkeszerkezeti mutatók javításához vezetne, ha a vállalkozás csökkentené a kötelezettségeit, vagy nagyobb eredmény elérésére törekedne.

A dolgozatomban következő részében a pénzügyi helyzetét elemeztem, többek között likviditási mutatók segítségével. A likviditási nehézségeket szem előtt kell tartania a vállalkozásnak, melyeket az adósságszolgálati mutató is kimutatott.

A két legfontosabb likviditási mutató a likviditási mutató és a likviditási gyorsráta, melyek alapján elmondható, hogy a társaság likvidnek tekinthető.

A cash flow kimutatást különböző mutatószámok segítségével vizsgáltam. A következő, amit elemeztem a jövedelmezőség volt, ehhez az eredmény kimutatást hívtam segítségül. A vizsgálat során több eredménykategóriát is érintettem, hogy pontosabb képet kapjak. A forgalomarányos mutatók számításánál megfigyelhető a csökkenés, romlás. Enne oka a az üzemi (üzleti) tevékenység csökkenésével magyarázható.

A hatékonyságot komplex és parciális mutatók segítségével vizsgáltam. A komplex hatékonyság mutatójának értéke csökkenést mutat. A mutató 2015-ben 100% feletti, majd 2016-tól 100% alá esik a beruházási hitel felvétele miatt.

A parciális mutatók közül a bérhatékonysági mutató kiemelkedő szerepet kap, hiszen megtudható a segítségével, hogy a kifizetett bérrel mekkora új értéket lehet létrehozni. A mutatói értékei jelentősen meghaladják a 100%-ot, vagyis ez pozitív a vállalkozás számára.

Következő lépésnél az eredmény alakulását elemeztem.

A Győrvári Kaczor Kft. átfogó vizsgálata után, melykiterjedt a vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi-, és hatékonysági helyzetelemzésére, megállapítható, hogy egy stabil, innovatív, dinamikusan fejlődő vállalkozásról beszélünk.

A társaság célja, hogy a vasi régió egyik legkiemelkedőbb és legsikeresebb könyvelő irodájává válhasson, ezért a vezetés és az alkalmazottak is mindent megtesznek.

Ahhoz, hogy a kitűzött cél megvalósuljon, rendeznie kellene a vállalkozásnak a hosszú lejáratú kötelezettségeit, tovább növelni az eredményt, új partnereket keresni.

5. Irodalomjegyzék

1. 2000. évi C. törvény a számvitelről
2. A Győrvári Kaczor Kft. számviteli politikája
3. A Győrvári Kaczor Kft. kiegészítő melléklet
4. Dr. Bíró Tibor – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre: Amit a mérleg mutat 2010 (Saldo Zrt, Budapest 2010)
5. Dr. Bíró Tibor – Kresalek Péter – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése (Perfekt, Budapest 2016)

6. Ábrajegyzék, táblázatjegyzék

| | |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ábra: Eszközök megoszlási diagramja..... | 11 |
| 2. ábra: Források megoszlási diagramja..... | 14 |
| 3. ábra: Eszközarányos jövedelmezőség..... | 27 |
| 4. ábra: Hozam mutatók alakulása..... | 30 |
| 5. ábra: Komplex hatékonyság..... | 31 |
| 6. ábra: Eredménykategóriák alakulása..... | 34 |
| | |
| 1. táblázat: Eszközök megoszlása | 11 |
| 2. táblázat: Források megoszlása..... | 13 |
| 3. táblázat: Befektetett eszközök fedezettsége | |
| 4. táblázat: Tőkeszerkezeti mutatók..... | |
| 5. táblázat: Adósságállomány aránya..... | 17 |
| 6. táblázat: Eladósodottság foka..... | 17 |
| 7. táblázat: Saját tőke aránya | 18 |
| 8. táblázat: Árbevételre vetített eladósodottság..... | 18 |
| 9. táblázat: Likviditási mutatók | 19 |
| 10. táblázat: Nettó forgótőke | 20 |
| 11. táblázat: Adósságfedezeti mutató..... | 21 |
| 12. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók..... | |
| 13. táblázat: Forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók..... | |

| | |
|----------------------|-------------------------------------------------|
| 14. táblázat: | Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók..... |
| 15. táblázat: | Eszközarányos jövedelmezőség..... |
| 16. táblázat: | Értékesítés nettó árbevételének alakulása |
| 17. táblázat: | Bruttó termelési érték alakulása |
| 18. táblázat: | Anyagmentes termelési érték alakulása |
| 19. táblázat: | Nettó termelési érték alakulása |
| 20. táblázat: | Parciális hatékonysági mutatók..... |
| 21. táblázat: | Eredménykategóriák elemzése |

7. Mellékletek

7.1. Mérleg

| MÉRLEG | | | | |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
| A | Befektetett eszközök | 54 681 | 114 760 | 130 664 |
| I. | Immateriális javak | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Alapítás, átszervezés aktivált értéke | | | |
| 2. | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | | | |
| 3. | Vagyoni értékű jogok | | | |
| 4. | Szellemi termékek | | | |
| 5. | Üzleti vagy cégérték | | | |
| 6. | Immateriális javakra adott előlegek | | | |
| 7. | Immateriális javak értékhelyesbítése | | | |
| II. | Tárgyi eszközök | 54 681 | 114 760 | 130 664 |
| 1. | Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 23 652 | 73 205 | 78 711 |
| 2. | Műszaki berendezések, gépek, járművek | 754 | 3 103 | 667 |
| 3. | Egyéb berendezések, gépek, járművek | 21 988 | 27 075 | 33 070 |
| 4. | Tenyészállatok | | | |
| 5. | Beruházások, felújítások | 8 287 | 11 377 | 18 16 |
| 6. | Beruházásokra adott előlegek | | | |
| 7. | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | | | |
| III. | Befektetett pénzügyi eszközök | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban | | | |
| 2. | Tartósan adott kölcsönök kapcsolt vállalkozásban | | | |
| 3. | Egyéb tartós részesedés | | | |
| 4. | Tartósan adott kölcsönök egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban | | | |
| 5. | Egyéb tartósan adott kölcsön | | | |
| 6. | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | | | |
| 7. | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | | | |
| 8. | Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete | | | |
| B. | Forgóeszközök | 16 393 | 10 204 | 38 835 |
| I. | Készletek | 0 | 0 | 1 100 |

| | | | | |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| 1. | Anyagok | | | 1 100 |
| 2. | Befejezetlen termelés és félkész termékek | | | |
| 3. | Növendék-, hízó és egyéb állatok | | | |
| 4. | Késztermékek | | | |
| 5. | Áruk | | | |
| 6. | Készletre adott előlegek | | | |
| II. | Követelések | 15 400 | 5 994 | 37 062 |
| 1. | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 3 226 | 5 321 | 2 795 |
| 2. | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 3. | Követelések egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben | | | |
| 4. | Váltókövetelések | | | |
| 5. | Egyéb követelések | 12 174 | 673 | 34 267 |
| 6. | Követelések értékelési különbözete | | | |
| 7. | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | | | |
| III. | Értékpapírok | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Részesedés kapcsolt vállalkozásban | | | |
| 2. | Egyéb részesedés | | | |
| 3. | Saját részvények, saját üzletrészek | | | |
| 4. | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | | |
| 5. | Értékpapírok értékelési különbözete | | | |
| IV. | Pénzeszközök | 993 | 4 210 | 673 |
| 1. | Pénztár, csekkek | 974 | 1 069 | 558 |
| 2. | Bankbetétek | 19 | 3 141 | 115 |
| C. | Aktív időbeli elhatárolások | 149 | 2 616 | 55 865 |
| 1. | Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 0 | 0 | 43 |
| 2. | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 149 | 2 616 | 55 822 |
| 3. | Halasztott ráfordítások | | | |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 71 223 | 127 580 | 225 364 |
| D. | Saját tőke | 57 507 | 73 871 | 92 903 |
| I. | Jegyzett tőke | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| | ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékben | | | |
| II. | Jegyzett, de még be nem fizetett tőke | | | |
| III. | Tőketartalék | | | |
| IV. | Eredménytartalék | 37 054 | 46 007 | 60 871 |
| V. | Lekötött tartalék | 9 000 | 85 000 | 10 000 |

| | | | | |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| VI. | Értékelési tartalék | | | |
| 1. | Érték helyesbítés értékelési tartaléka | | | |
| 2. | Valós értékelés értékelési tartaléka | | | |
| VII. | Adózott eredmény | 8 453 | 16 364 | 19 032 |
| E. | Céltartalékok | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Céltartalékok várható kötelezettségekre | | | |
| 2. | Céltartalék a jövőbeni költségekre | | | |
| 3. | Egyéb céltartalék | | | |
| F. | Kötelezettségek | 12 411 | 41 168 | 72 439 |
| I. | Hátrasorolt kötelezettségek | 696 | 4 470 | 0 |
| 1. | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 2. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 3. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | 696 | 4 470 | 0 |
| II. | Hosszú lejáratú kötelezettségek | 4 030 | 22 207 | 19 252 |
| 1. | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | | | |
| 2. | Átváltoztatható kötvények | | | |
| 3. | Tartozások kötvénykibocsátásból | | | |
| 4. | Beruházási és fejlesztési hitelek | 4 030 | 22 207 | 19 252 |
| 5. | Egyéb hosszú lejáratú hitelek | | | |
| 6. | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 7. | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 8. | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | | | |
| III. | Rövid lejáratú kötelezettségek | 7 685 | 14 491 | 53 187 |
| 1. | Rövid lejáratú kölcsönök | 5 000 | 4 952 | 9 974 |
| | ebből: az átváltoztatható kötvények | | | |
| 2. | Rövid lejáratú hitelek | | | |
| 3. | Vevőktől kapott előlegek | | | |
| 4. | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 2 501 | 9 118 | 43 213 |
| 5. | Váltótartozások | | | |
| 6. | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | | | |
| 7. | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | | | |
| 8. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 184 | 421 | 0 |
| 9. | Kötelezettségek értékelési különbözete | | | |

| | | | | |
|--------------------------|------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| 10. | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | | | |
| G. | Passzív időbeli elhatárolások | 1 305 | 12 541 | 60 022 |
| 1. | Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 1 300 | 12 541 | 60 022 |
| 2. | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 5 | 33 | 22 |
| 3. | Halasztott bevételek | | | |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | | 71 223 | 127 580 | 225 364 |

7.2. Eredménykimutatás

| EREDMÉNYKIMUTATÁS | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
| 01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 32 645 | 72 488 | 117 836 |
| 02. Export értékesítés nettó árbevétele | | | |
| I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02) | 32 645 | 72 488 | 117 836 |
| 03. STKÁV | | | |
| 04. SEEAÉ | | | |
| II. Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04) | 0 | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 171 | 1 169 | 595 |
| <i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i> | | | |
| 05. Anyagköltség | 1 852 | 3 914 | 4 344 |
| 06. Igénybevett szolgáltatások értéke | 5 802 | 14 919 | 6 324 |
| 07. Egyéb szolgáltatások értéke | 1 517 | 1 573 | 2 243 |
| 08. ELÁBÉ | 0 | 0 | 0 |
| 09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 7 666 | 25 574 | 66 322 |
| IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09) | 16 837 | 45 980 | 79 233 |
| 10. Bérköltség | 1 704 | 2 256 | 6 942 |
| 11. Személyi jellegű egyéb kifizetések | 265 | 491 | 0 |
| 12. Bérjárulékok | 164 | 300 | 808 |
| V. Személy jellegű ráfordítások (10+11+12) | 2 133 | 3 047 | 7 750 |
| VI. Értékcsökkenési leírás | 3 229 | 5 045 | 6 483 |
| VII. Egyéb ráfordítások | 572 | 1 808 | 4 140 |
| <i>Ebből: értékvesztés</i> | | | |
| A. Üzemi (üzleti tevékenység eredmény (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)) | 10 045 | 17 777 | 20 825 |
| 13. Kapott (járó) osztalék és részesedés | | | |
| 14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége | | | |
| 15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | | | |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 0 | 0 | 0 |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 0 | 0 | 17 |
| VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17) | 0 | 0 | 17 |
| 18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése | | | |
| 19. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 308 | 617 | 668 |
| 20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése | | | |
| 21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 0 | 97 | 91 |
| IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22) | 308 | 714 | 759 |
| <i>B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)</i> | <i>-308</i> | <i>-714</i> | <i>-742</i> |
| <i>C. Szokásos vállalkozás eredmény (±A±B)</i> | <i>9 737</i> | <i>17 063</i> | <i>20 083</i> |
| X. Rendkívüli bevételek | | | |
| XI. Rendkívüli ráfordítások | 1 100 | 0 | 0 |
| <i>D. Rendkívüli eredmény (X.-XI.)</i> | <i>-1 100</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>E. Adózás előtti eredmény (±C±D)</i> | <i>8 637</i> | <i>17 063</i> | <i>20 083</i> |
| XII. Adófizetési kötelezettség | 184 | 699 | 1 051 |
| <i>F. Adózott eredmény (±E-XII.)</i> | <i>8 453</i> | <i>16 364</i> | <i>19 032</i> |

7.3. Cash flow kimutatás

| CASH FLOW KIMUTATÁS | | | | |
|---------------------|--------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | Megnevezés | 2015 | 2016 | 2017 |
| 1. | Adózás előtti eredmény ± | 8 637 | 17 063 | 20 083 |
| 2. | Elszámolt amortizáció + | 3 229 | 5 045 | 6 483 |
| 3. | Elszámolt értékvesztés | | | |
| 4. | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ± | | | |
| 5. | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ± | | | |
| 6. | Szállítói kötelezettség változása ± | 2 501 | 6 617 | 34 095 |
| 7. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ± | -1 537 | 237 | -421 |
| 8. | Passzív időbeli elhatárolás változása ± | 1 305 | 11 236 | 47 481 |
| 9. | Vevőkövetelés változása ± | 2 908 | 2 095 | -2 528 |

| | | | | |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 10. | Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ± | 2 158 | -11 501 | 34 694 |
| 11. | Aktív időbeli elhatárolások változása ±0 | 146 | 2 467 | 53 249 |
| 12. | Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) - | 184 | 699 | 1051 |
| 13. | Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés - | | | |
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow) | 19 163 | 32 560 | 192 085 |

7.4. Képletgyűjtemény

| Megnevezés | | Számítási mód |
|------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Befektetett eszközök megoszlása | $\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$ |
| 2. | Forgóeszközök megoszlása | $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$ |
| 3. | Aktív időbeli elhatárolás aránya | $\frac{\text{Aktív időbeli elhatárolás}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$ |
| 4. | Saját tőke aránya | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100$ |
| 5. | Kötelezettségek aránya | $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}} * 100$ |
| 6. | Passzív időbeli elhatárolás aránya | $\frac{\text{Passzív időbeli elhatárolás}}{\text{Források összesen}} * 100$ |
| 7. | Befektetett eszközök fedezete I. | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}} * 100$ |
| 8. | Befektetett eszközök fedezete II. | $\frac{\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lej.köt.}}{\text{Befektetett eszközök}} * 100$ |
| 9. | Tőkeerősség / Tőkeellátottság | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100$ |
| 10. | Tőkefeszültség | $\frac{\text{Idegen tőke}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |
| 11. | Jegyzett tőke arányos AE | $\frac{\text{MSZE}}{\text{Jegyzett tőke}} * 100$ |
| 12. | Saját tőke arányos AE | $\frac{\text{MSZE}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |

| | | |
|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13. | Adósságállomány aránya | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}} * 100$ |
| 14. | Eladósodottság foka | $\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes eszköz}} * 100$ |
| 15. | Árbevételre vetített eladósodottság | $\frac{\text{Köt.} - (\text{Pénzeszk.} + \text{Értékpap.})}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}} * 100$ |
| 16. | Adósságállomány fedezettsége | $\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}} * 100$ |
| 17. | Likviditási ráta | $\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}} * 100$ |
| 18. | Likviditási gyorsráta | $\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}}$ |
| 19. | Pénzeszköz likviditás | $\frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}} * 100$ |
| 20. | Hitelfedezettség | $\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}} * 100$ |
| 21. | Dinamikus likviditás | $\frac{\text{Üzemi tevékenység eredm.}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}} * 100$ |
| 22. | Nettó forgótőke | Forgóeszközök – Rövid lej. kötelezettségek |
| 23. | Adósságfedezeti mutató | $\frac{\text{Bruttó cash flow}}{\text{Hosszú lej. kötelezettségek}} * 100$ |
| 24. | Árbevétel arányos jövedelmezőség | $\frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}} * 100$ |
| 25. | Tőkearányos jövedelmezőség | $\frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |
| 26. | Árbevétel arányos üzemi eredmény | $\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Ért. nettó árbev.} + \text{Egyéb bev.}} * 100$ |
| 27. | Árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény | $\frac{\text{Szokásos vállalkozási eredm.}}{\text{Ért. n. árbev.} + \text{Egy. bev.} + \text{Pü. b.}} * 100$ |
| 28. | Tőkearányos üzemi eredmény | $\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |
| 29. | Tőkearányos szokásos eredmény | $\frac{\text{Szokásos vállalkozási eredm.}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |
| 30. | Tőkearányos adózott eredmény (ROE) | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |
| 31. | Tőkearányos AE | $\frac{\text{MSZE}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |

| | | |
|-----|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 32. | Eszközarányos jövedelmezőség I. | $\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Immateriális j.} + \text{Tárgyi eszköz}} * 100$ |
| 33. | Eszközarányos jövedelmezőség II. | $\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Készletek}} * 100$ |
| 34. | Eszközarányos jövedelmezőség III. | $\frac{\text{üzemi eredmény}}{\text{Immat. j} + \text{Tárgyi e.} + \text{Készletek}} * 100$ |
| 35. | Eszközarányos jövedelmezőség IV. | $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Befektetett eszközök} + \text{Készletek}} * 100$ |
| 36. | Eszközmegtérülési mutató (ROI) | $\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$ |
| 37. | Eszközarányos adózás előtti eredmény (ROA) | $\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$ |
| 38. | Komplex hatékonyság | $\frac{\text{Nettó termelési érték}}{0,2 * \text{leköt. eszk.} + 1,8 * \text{bérktg}} * 100$ |
| 39. | Tárgyi eszköz hatékonyság | $\frac{\text{Nettó termelési érték}}{\text{Tárgyi eszközök}} * 100$ |
| 40. | Tőkehatékonyság | $\frac{\text{Bruttó termelési érték}}{\text{Saját tőke}} * 100$ |
| 41. | Bérhatékonyság | $\frac{\text{Nettó termelési érték}}{\text{Béreköltség}} * 100$ |
| 42. | Élőmunka hatékonyság | $\frac{\text{Bruttó termelési érték}}{\text{Összes létszám}} * 100$ |



BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
ALKALMAZOTT TUDOMÁNYOK EGYETEME

GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGRSZEG

NYILATKOZAT

Alulírott, **Horváth Hajnalka** nyilatkozom, hogy a záródolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját munkám eredményei.

Zalaegerszeg, 2018.05.15.

_____Horváth Hajnalka s.k._____

hallgató aláírása

ÖSSZEFOGLALÁS (benyújtandó két példányban)

A Győrvári Kaczor Kft. tevékenységének átfogó vizsgálata

záródolgozat címe

Horváth Hajnalka

Nappali tagozat / Pénzügy és számvitel szak / Vállalkozási szakirány

Hallgató neve
tagozat/képzés/szakirány

Záródolgozatomban, Vasvár egyik kiemelkedő könyvelőirodáját, azaz a Győrvári Kaczor Kft. -t vizsgáltam, vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi-, és hatékonysági helyzet szerint, három üzleti év vonatkozásában.

Az elemzés elvégzéséhez a társaság beszámolóit, valamint több szakirodalmat is segítségül hívtam, hogy minél pontosabb képet kaphassak a vállalkozás gazdasági helyzetéről.

Az első fejezetben röviden bemutattam a dolgozatom felépítését. Majd a második fejezetben ismertettem a Győrvári Kaczor Kft. megalakulását, fejlődését, illetve tevékenységi köreit.

A vállalkozás által követett magyar számviteli politika szabályait is megemlítettem, hiszen ezen belül részletes bemutatásra kerültek az egyes mérlegtételek értékelésének szabályai és vállalati előírásai.

A társaság részletes elemzését a vagyoni helyzetének vizsgálatával kezdtem, az eszközök és források összetétel vizsgálat segítségével.

Az eszközökön belül a legnagyobb részt a befektetett eszközök aránya képviseli, ami nagyobb részt a megnövekedett tárgyi eszközökből és beruházásból tevődik össze.

Forgóeszközök között a követelések értéke jelentős. A mérleg forrás oldalán a saját tőke tesz ki magas arányt. Ezen belül is az eredménytartalék növekedik évről évre, ami rendkívül kedvező a vállalkozás számára.

2016-ra a társaság hosszú lejáratú kötelezettsége majdnem az ötszörösére emelkedett, melynek oka a beruházási hitel volt.

A vagyontfedezetségi mutató vizsgálatakor megállapítható, hogy a vállalkozás saját tőkéje a 2016-os évben nem nyújt 100%-os fedezetet a befektetett eszközök állományára, ezért külső segítségre van szüksége.

A tőkeszerkezeti mutatók javítását nagy mértékben segítené, ha a társaság csökkentené a kötelezettségeit, vagy nagyobb mértékű eredmény elérését célozná meg.

A következő részben a vállalkozás pénzügyi helyzetét elemeztem, adósságszolgálati és rövid távú likviditási mutatók segítségével.

Az adósságszolgálati mutató esetében 2016-ban volt nagy mértékű növekedés. A mutató növekedésénél figyelemmel kell kísérni az esetleges likviditási nehézségek kockázatát.

A két legfontosabb likviditási mutató (likviditási ráta, likviditási gyorsráta) alapján elmondható, hogy a vállalkozás likvidnek tekinthető.

A cash flow kimutatást különböző mutatók segítségével végeztem.

Ezután a vállalkozás jövedelmezőségi helyzetét elemeztem, ehhez a vállalkozás eredménykimutatását használtam fel. A jövedelmezőségi helyzet vizsgálatakor több eredménykategóriát is megvizsgáltam, hogy még pontosabb képet kapjak a jövedelmezőséget illetően. A forgalomarányos mutatók vizsgálatánál megfigyelhető a csökkenés, romlás. Ez az üzemi (üzleti) tevékenység csökkenésével magyarázható.

A hatékonyság vizsgálata komplex és parciális mutatók segítségével történt. A komplex hatékonysági mutatójának értéke csökkenést mutat. A mutató értékei 2015-ben még 100% feletti értékek mutat, de ez, a következő évben visszaesik a beruházási hitel felvétele miatt.

A parciális mutatók közül a bérhatékonyság az egyik legkiemelkedőbb mutató, mivel itt megtudhat, hogy a vállalkozásnál kifizetett bérrel mekkora új értéket lehet létrehozni. A mutató értékei meghaladják a 100%-ot, és még jelentős növekedés is megfigyelhető.

A végső lépésként az eredmény alakulását vizsgáltam.

A Győrvári Kaczor Kft. vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi-, és hatékonysági helyzetének vizsgálata után elmondható, hogy egy stabil, dinamikusan fejlődő vállalkozásról van szó. A

vállalkozás célja, hogy a régió egyik legjobb könyvelő irodájává fejlődjön. Ennek érdekében a vezetés is és az alkalmazottak is mindent megtesznek.

Ahhoz, hogy a kitűzött cél megvalósuljon, rendeznie kellene a vállalkozásnak a hosszú lejáratú kötelezettségeit, tovább növelni az eredményt, új partnereket keresni.