

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	2
2. A hatékonyság és a jövedelmezőség számviteli alapjai	3
3. A hatékonyság és a jövedelmezőség mutatószámainak a bemutatása és jelentőségüknek az elemzése	4
4. A Telenor Magyarország Zrt. bemutatása	9
5. A hatékonysági és a jövedelmezőségi mutatók kiszámítása a Telenor Magyarország Zrt. esetén a 2010-2014-es években	10
6. A hatékonyság és a jövedelmezőség elemzése a konkrét számítások alapján	25
7. Összefoglalás.....	38

1. Bevezetés

A vállalatoknak, illetve a vállalat vezetésének minden olyan folyamathoz, ahol döntés szükséges, így a gazdálkodásukhoz, a beruházásokhoz, vagy akár a tevékenység folytatásához, információkra, ismeretekre, adatokra van szüksége.

A tájékozottság megszerzéséhez, valamint ahhoz, hogy a vállalat megítélhető és értékelhető legyen, megbízható és egységes rendszerre van szükség.

A hatékonyság vizsgálata egy cég életében elengedhetetlenül fontos, hiszen a jövedelmezőségen túlmutatóan olyan adatokat bocsát a vezetőség rendelkezésére, amelynek segítségével a lehető legjobb működéshez a lehető legoptimálisabb mértékű tőkét kell rendelkezésre bocsátani. A jövedelmezőség pedig megmutatja, hogy a vállalat milyen eredményesen használja fel az erőforrásokat.

A jövedelmezőség és a hatékonyság elemzése és ellenőrzése az éves számviteli beszámolóra épül, annak adataiból lehet kinyerni a mutatószámok számításához szükséges információkat. Az információk alapjait viszont a számviteli törvény és a törvény alapján készülő szabályzatok alkotják.

A dolgozat célja a hatékonyság és a jövedelmezőség kereteinek és mutatóinak bemutatása után egy vállalat esetén részletes elemzés készítése, az adatokból az elmúlt öt év mutatószámainak kiszámítása és annak elemzése, hogy a vállalat hogyan fejlődött, a vezetőség folyamatosan értékelte-e a mutatókat, tapasztalható-e az évek között pozitív változás. A dolgozatban értékelem a vállalat piaci helyzetét és a versenytársak jövedelmezőségi mutatóinak alakulását, illetve összevetem az általam részletesen elemzett cég mutatóival.

A számításokat a nyilvánosan elérhető e-beszámolók adatainak a felhasználásával végzem, hiszen ott mind a mérleg, mind az eredménykimutatás, mind pedig a változások elemzését tartalmazó kiegészítő melléklet megtalálható. Ezek elegendő alapot nyújtanak a vállalkozás jövedelmezőségi és hatékonysági mutatóinak bemutatásához, kiszámításához, illetve elemzéséhez.

A dolgozat célja minden egyes mutatószám kiszámítása és értékelése, az évek közötti változások elemzése, a mutatószámok alapján várható változások bekövetkezésének a vizsgálata. A mutatószámok kiértékelése mind számszakilag, mind grafikonon

megtörténik, minden mutatószám esetén az adott évi adatok, illetve az évek közötti változások is értékelésre kerülnek.

2. A hatékonyság és a jövedelmezőség számviteli alapjai

A gazdálkodásra, illetve a vállalkozásra vonatkozó információk, ismeretek megszerzése fontos:

- a tulajdonosoknak, hogy el tudják dönteni, befektetésük kezelése érdekeiknek megfelelő, a vállalkozás vagyoni helyzete stabil, jövedelemtermelő és így osztalékfizető képessége is elfogadható,
- a vállalkozás vezetőinek a vállalkozási stabilitás és fejlődés, a mindennapi tevékenységekhez és a hosszabb távú gazdálkodáshoz kapcsolódó vezetői döntések megalapozása céljából,
- a hitelezőknek, akik az esetleges hitel- és kölcsönnyújtás biztonságára, a törlesztőrészletek és a kamatkötelezettségek fizetésére vonatkozóan kívánnak információkhoz jutni,
- a meglévő és leendő partnereknek, hogy a kapcsolat biztonságosnak és tartósnak lehet-e minősíteni,
- a munkavállalóknak, akik igénylik munkahelyük és jövedelmük biztonságának ismeretét.

A tájékozottság megszerzéséhez, ahhoz, hogy a vállalkozások megítélhetők és értékelhetők legyenek, megbízható és viszonylag egységes információs rendszerre van szükség a vállalkozás számára. Ezt az igényt elsősorban a vállalkozások számviteli rendszere elégíti ki.

A számvitelről szóló 2000. évi törvény szabályozza a vállalkozások beszámolási és könyvvezetési kötelezettségét, a beszámoló összeállítása és a könyvek vezetése során érvényesítendő elveket, illetve az azokra épített szabályokat.

A vállalkozások fontos feladata a számviteli politika elkészítése, mert a számviteli politika tartalmazza a vállalkozás könyvvezetésének és a beszámolásának részletes, illetve speciális szabályait, itt került meghatározásra az elkészítendő beszámoló típusa is.

Mivel az éves beszámolóban tartalmaznia kell azon adatokat, szöveges indoklásokat, amelyek a vállalkozás valós vagyoni, pénzügyi helyzetét működési eredményét hivatottak bemutatni, így a készítésekor ezért az eredménykimutatáson és a mérlegen túl kiegészítő melléklet elkészítése is szükséges.

A kiegészítő mellékletben a jövedelmezőség alakulása mellett a vállalkozás valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét, az eszközök és a források összetételét, a saját tőke és a kötelezettségek tételeinek alakulását, valamint a likviditás és a fizetőképesség helyzetét is értékelni kell.

A hatékonyságot és a jövedelmezőséget így az éves beszámoló adatai alapján van lehetőség vizsgálni, illetve beszámoló kiegészítő mellékletének tartalmaznia is kell a jövedelmezőségre vonatkozó adatokat.

3. A hatékonyság és a jövedelmezőség mutatószámainak a bemutatása és jelentőségüknek az elemzése

A jövedelmezőség és a hatékonyság vizsgálatához az előzőekben részletezettek alapján a számviteli beszámoló eredménykimutatás és mérleg adatai szolgáltatnak információt. A jövedelmezőséget a kiegészítő mellékletben be is kell mutatni, ehhez megfelelően kiválasztott mutatókra van szükség.

A jövedelmezőség azt mutatja meg, hogy az adott vállalkozás milyen eredményesen használja fel erőforrásait.

A jövedelmezőség számítása során az alapképlet a következő: Eredménykategória/ Vetítési alap. Mind az eredménykategóriák, mint a vetítési alapok a vállalkozás saját döntése alapján választhatók.

Az eredménykategóriák a következők lehetnek:

- értékesítés bruttó eredménye
- üzemi (üzleti) tevékenység eredménye: ez mutatja meg annak a tevékenységnek a jövedelmezőségét, amelyre a vállalkozást létrehozták, meghatározó szerepe van a mérleg szerinti eredmény kialakításában.
- szokásos vállalkozási eredmény: az üzemi eredményt és a pénzügyi műveletek eredményét összevontan mutatja be.

- adózás előtti eredmény: a szokásos vállalkozási eredményt és a rendkívüli műveletek eredményét mutatja be összevontan. Mivel a rendkívüli bevételek és a rendkívüli kiadások tételek 2016. évtől megszűntek, így ezen tétel az idei évtől már nem így kerül megbontásra. A dolgozatban viszont a 2010-2014. évi adatok kerülnek bemutatásra, ahol ez a megbontás a helytálló.
- adózott eredmény: az eredményt terhelő adófizetési kötelezettség levonása utáni eredményt mutatja.
- mérleg szerinti eredmény: az eredménytartalékból osztalékra, részesedésre történő igénybevétellel növelt és a fizetett osztalékkal, részesedéssel csökkentett adózott eredményt mutatja.

A vetítési alapok a következők lehetnek:

- értékesítés nettó árbevétele,
- az értékesítés nettó árbevételének további bevételekkel növelt összege,
- saját tőke összege,
- befektetett eszközök nettó értéke,
- az összes eszközök értéke,
- bérköltség,
- személyi jellegű ráfordítások,
- vállalkozás átlagos állományi létszáma.

A számítható jövedelmezőségi mutatóknak mindezek alapján több csoportja különböztethető meg, a vetítési alap tartalmának megfelelően. Ezek a jövedelmezőségi mutatói csoportok a következők:

- Bruttó jövedelmezőség
Ez az értékesítési bruttó eredmény és az értékesítés nettó árbevétele közötti arányt fejezi ki. A vállalkozáson belül érdemes ezt a mutatót számítani, azon vállalkozásoknál, akik forgalmiköltség eljárással készítik az eredménykimutatásukat. A bruttó eredmény tartalmazza az értékesítés nettó árbevételén felül az értékesítés közvetlen költségeit is. Nem ad teljeskörű képet a jövedelmezőségről, mivel azt a közvetett költségek is jelentősen befolyásolják.
- Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók

Ez azt mutatja meg, hogy az alkalmazott bevétel kategóriának hány százaléka maradt meg eredményként a vállalkozásnál.

Fontos, hogy az eredménykategória és a vetítési alap megfeleltetése biztosítva legyen. Ennek megfelelően az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét az értékesítés nettó árbevételével és az egyéb bevételekkel lehet összehasonlítani, ez az árbevétel arányos üzemi eredmény. A szokásos vállalkozási eredmény az értékesítés nettó árbevételével, az egyéb bevételével és a pénzügyi műveletek bevételeivel összevethető, ez az árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény. Az adózás előtti eredmény az összes árbevételével és az összes bevételével arányosítható, ez pedig az árbevétel arányos adózás előtti eredmény.

- Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók

Ezek a mutatók a tőke jövedelmezőségi szintjét mutatják meg, segítségével megállapítható, hogy egy egységnyi saját tőkével mekkora jövedelmet ért el a vállalkozás a vizsgált időszakban. A tőkearányos mutatókat gyakran használják a jövedelmezőség mérésére, mivel információkat ad a maximális tőkegyarapodáshoz, illetve az osztalékfizetési képességre. Ennek megfelelően a vállalkozás menedzsmentjét elsősorban a saját tőke működtetésének az eredményessége érdekli. A mutatónál a szokásos vállalkozási eredményt, az adózás előtti eredményt, illetve az adózott eredményt lehet összevetni a saját tőkével (ROE- saját tőkearányos nyereség). Ha az osztalékfizetési képességet akarjuk vizsgálni, akkor a saját tőke helyett a jegyzett tőkét kell szerepeltetni.

- Élőmunka-arányos jövedelmezőségi mutatók

Ezt a mutatót akkor érdemes használni, ha az élőmunka meghatározó szerepet játszik a vállalkozás tevékenységében, eredményességének alakulásában. A vetítési alap az átlagos statisztikai létszám, a bérköltség vagy a személyi jellegű ráfordítások lehet. Eredménykategóriák az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye, a szokásos vállalkozási eredmény, az adózás előtti eredmény, illetve az adózott eredmény lehet.

- Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók

Ezek a mutatók az eszközök jövedelemtermelő képességét mutatják meg. Az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét össze lehet vetni az immateriális

javakkal és a tárgyi eszközökkel, illetve a készletekkel, valamint mind a hárommal egyszerre. Az adózás előtti eredmény a befektetett eszközök és a készletek összességével, valamint az összes eszközzel vethető össze. Ez utóbbi az eszközarányos nyereség (ROA- Return on Net Assets). Ez azt mutatja meg, hogy a vállalkozás teljes eszközállománya átlagosan milyen hozamot biztosított. A mutató értéke minél magasabb, annál nagyobb hozamot ért el a vállalkozás az eszközeinek működtetésével.

A másik lényeges mutató ebben a csoportban az eszközmegtérülési mutató (ROI- Return on Investment). Az eszközarányos adózott eredményt két tényező befolyásolja. Az egyik az eszközök forgási sebességének változása, a másik az értékesítés jövedelmezőségének alakulása.

- Erőforrás-arányos jövedelmezőség

Ez a jövedelmezőségi mutató csoport az eredmény és több erőforrás egyidejű összehasonlításával méri az eredményességet. Vizsgálható a lekötött eszközérték, a berráfordítás és a személyi jellegű ráfordítás arányos jövedelmezőség.

A hatékonyság az üzleti teljesítmény egyik kulcsfogalma. A hatékonyság azt jelenti, hogy a célok elérése kedvező relatív erőforrás-felhasználás mellett történik, vagyis az eredményesség és a gazdaságosság együttesen valósul meg. Minél hatékonyabb valamely vállalkozás, minél többet, minél értékesebbet teljesít egy alkalmazott, annál nagyobb jövedelmet lesz képes realizálni a hatékony piacon.

A hatékonyságot külső és belső tényezők alakítják. Belső tényezők lehetnek a rendelkezésre álló erőforrások, a képességek, a stratégia megfogalmazása és megvalósítása, illetve a működési folyamatok. Külső tényezők lehetnek a versenytársak, üzleti partnerek tevékenysége, illetve a környezet.

Hatékonyság esetén arra keressük a választ, hogy az adott cél hogy érhető el a lehető legkisebb erőforrással, illetve az erőforrások felhasználásával hogy tudjuk a lehető legnagyobb hozamot elérni.

A hatékonyság vizsgálata tevékenységenként eltérő lehet, hiszen nem ugyanazon mutatószámok alkalmazása szükséges termelő vagy kereskedelmi tevékenység tekintetében.

Az egyik legáltalánosabban használt mérőszámok a forgási mutatók. Ezek a következők:

- Fordulatok száma
Ezek közül a fordulatok száma megállapításához az értékesítés nettó árbevételét és a készleteket kell összevetni.
- Forgási idő
A forgási idő számításához a vizsgált időszak napjainak száma kerül arányosításra a fordulatszámmal.

A hatékonysági mutatók a továbbiakban eltérnek, annak a függvényében, hogy termelő-szolgáltató, illetve kereskedelmi-szolgáltató tevékenységet végez-e a vizsgált vállalkozás. Mivel a Telenor Magyarország Zrt. kereskedelmi-szolgáltató tevékenységet végez, így egyrészt az élőmunka hatékonyságot, másrészt pedig az eszközhatékonyságot tudjuk vizsgálni.

- Eszközhatékonyság vizsgálata
Az egyik legalapvetőbb hatékonysági mutató az eszközarányos árbevétel, ahol a nettó árbevételt vetjük össze az eszközállománnyal. Ez a mutató ezt jelzi, hogy a vállalkozás milyen arányban hasznosítja eszközeit, egységnyi lekötött eszközzel mekkora árbevételt ér el. Ezt szűkítve a forgóeszközarányos árbevétel is számítható, amely a nettó árbevételt a forgóeszközzel veti össze.
Eszközhatékonysági mutató még az eszközigenyesség, amely az eszközállomány értékét veti össze a forgalommal. Ez azt mutatja meg, hogy egy egységnyi forgalom lebonyolításához mekkora értékű eszközzel kell rendelkezni. Vizsgálni lehet még az eszközellátottságot, amely az eszközállomány értékét veti össze a kereskedelmi alapterülettel, illetve a kereskedelmi munka technikai felszereltségét, amely az eszközállomány értékét az összes létszámmal veti össze.
- Élőmunka-hatékonyság vizsgálata
Itt a ráfordítás a humán erőforrás által befektetett munkát jelenti, amely a forgalom keletkezését eredményezi.
Mutatóként számítható az 1 főre jutó forgalom amelyet a forgalom és a létszám összevetésével számítjuk. A közvetlen teljesítménymutatóban a változatlan áras

forgalom a létszámmal vagy a ledolgozott munkaórák számával vethető össze. A dolgozók leterheltsége a vásárlások száma és a létszám összevetésével állapítható meg, a minőségi mutató pedig a forgalom és a vásárlások száma alapján számítható.

Munkaigényességre vonatkozó mutatószámok is képezhetők, ilyen a forgalom munkaigényessége, amely a vásárlások számát a forgalommal veti össze, illetve az áru munkaigényessége, amely a létszámot a vásárlások számával arányosítja.

A hatékonysági és a jövedelmezőségi vizsgálat legjelentősebb eltérése, hogy míg a jövedelmezőség csak pénzürtékben mérhető, addig a hatékonyság vizsgálata során a naturális és a vegyes mértékegységek is alkalmazhatóak.

4. A Telenor Magyarország Zrt. bemutatása

A Telenor Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság 1993. október 27-én alakult PANNON GSM Rt. néven, miután a „PANNON GSM” Konzorcium elnyerte a két közcélú GSM mobil távközlési szolgáltatás nyújtására kiírt koncesszió egyikét. A Konzorciumnak 3 magyarországi partneren kívül dán, holland, svéd, finn és norvég partnerei is voltak. Jelenleg a Telenor Mobile Communications AS közvetlen résztulajdona 74,99 %, a közvetett tulajdona pedig – a Telenor Mobil Communications AS-en, valamint a NYE Telenor Mobile Communications III. AS-en keresztül – 25,01 %, tehát a Telenor Csoport 100%-os tulajdonában áll a vállalat.

A norvégiai központú Telenor Csoport a világ egyik legnagyobb mobilszolgáltatója, a távközlési, adat és médiakommunikációs szolgáltatások vezető szállítója. 2014-ben Skandinávia, Kelet-Közép-Európa és Ázsia 13 piacán közvetlenül volt jelen a cég, 14 piacon pedig közvetetten, a VimpelComon keresztül, amelyben a Telekom csoport 33%-os részesedéssel rendelkezik. A Telekom csoport így globálisan 186 millió mobil-előfizetővel, 107 milliárd norvég korona éves árbevétellel és hozzávetőlegesen 33 ezer alkalmazottal rendelkezik.

A PANNON GSM Zrt. elnevezés 2010. május 18-ával módosult Telenor Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaságra.

A Zrt. alaptőkéje alapításkor 4.700 millió forint volt, ezt először 1995. januárjában 10.450 millió forintra, majd 1995. novemberében 18.850 millió forintra emelték, amely 18.850 db egyenként egymillió forint névértékű részvényt jelent.

Az aktív előfizetők száma 2014-ben 3,5 millió fő volt, míg az átlagos statisztikai létszám 1012 fő.

A Zrt. mobil hang és adat alapú szolgáltatások biztosításával foglalkozik. Míg korábban a mobilszolgáltatás jelentős részét a hang alapú és SMS szolgáltatások tették ki, mára egyre nagyobb teret nyernek a mobil adatforgalmat biztosító megoldások. Az internet elérését különböző mobileszközök segítségével, így okostelefonon vagy a számítógépeken, laptopokon használható mobilinternet révén kerül biztosításra. Tarifacsomagjaikhoz eszközöket is árusítanak, amelyek között éppúgy megtalálhatók a legalapvetőbb igényeket kielégítő készülékek, mint az okostelefonok, táblagépek, laptopok.

A jövedelmezőség és hatékonyság vizsgálat lefolytatását az eredménykimutatás, a mérleg és a kiegészítő melléklet adatai alapján folytatom le, amely az e-beszámoló oldalán elérhető.

A Telenor Magyarország Zrt. eredménykimutatását összköltség eljárás „A” változatával készíti, ennek megfelelő mutatók kerültek kiszámításra a jövedelmezőségi és hatékonysági vizsgálat során.

5. A hatékonysági és a jövedelmezőségi mutatók kiszámítása a Telenor Magyarország Zrt. esetén a 2010-2014-es években

A hatékonyság és jövedelmezőség vizsgálatát a számviteli beszámolóból nyert adatok alapján lehet elvégezni. A hatékonysági és jövedelmezőségi mutatók kiszámításához így először az eredménykimutatás és a mérleg adatot tartalmazó sorait foglaltam össze az elmúlt öt év viszonylatában az alábbi táblázatokban.

A Telenor Magyarország Zrt. eredménykimutatás adatot tartalmazó sorai az elmúlt öt évben millió forintban

Megnevezés	2010	2011	2012	2013	2014
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	162 653	159 677	156 725	153 072	155 245
Export értékesítés nettó árbevétele	3 096	2 968	2 499	2 199	1 816

<i>Értékesítés nettó árbevétele összesen</i>	165 749	162 645	159 224	155 271	157 061
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	220	175	162	171	150
<i>Aktivált saját teljesítmények értéke összesen</i>	220	175	162	171	150
<i>Egyéb bevételek</i>	4 751	3 732	5 205	7 344	6 927
Anyagköltség	2 654	2 671	2 310	2 176	2 377
Igénybe vett szolgáltatások értéke	36 661	35 858	32 998	32 779	34 385
Egyéb szolgáltatások értéke	2 113	2 261	2 494	2 913	3 285
Eladott áruk beszerzési értéke	13 549	17 239	18 984	20 719	23 825
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	35 198	31 747	26 997	21 373	22 072
<i>Anyagjellegű ráfordítások összesen</i>	90 175	89 776	83 783	79 960	85 944
Béreköltség	6 988	7 148	7 786	7 446	7 539
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 239	1 186	1 102	1 173	1 175
Bérbírálatok	2 703	2 451	2 733	2 605	2 571
<i>Személyi jellegű ráfordítások összesen</i>	10 930	10 785	11 621	11 224	11 285
<i>Értékcsökkenési leírás</i>	27 471	31 241	18 394	18 527	21 268
<i>Egyéb ráfordítások</i>	17 200	18 971	21 976	24 202	21 061
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	24 944	15 779	28 817	28 873	24 580
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	5 167	7 944	5 646	1 308	602
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	253	640	825	596	256
<i>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</i>	5 420	8 584	6 471	1 904	858
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0	0	5	122

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	529	1 066	645	741	674
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</i>	<i>529</i>	<i>1 066</i>	<i>645</i>	<i>746</i>	<i>796</i>
Pénzügyi műveletek eredménye	4 891	7 518	5 826	1 158	62
Szokásos vállalkozási eredmény	29 835	23 297	34 643	30 031	24 642
<i>Rendkívüli bevételek</i>	<i>4 415</i>	<i>7 549</i>	<i>3 223</i>	<i>4 290</i>	<i>4 116</i>
<i>Rendkívüli ráfordítások</i>	<i>14</i>	<i>227</i>	<i>69</i>	<i>54</i>	<i>17</i>
Rendkívüli eredmény	4 401	7 322	3 154	4 236	4 099
Adózás előtti eredmény	34 236	30 619	37 797	34 267	28 741
<i>Adófizetési kötelezettség</i>	<i>5 708</i>	<i>5 391</i>	<i>7 248</i>	<i>6 286</i>	<i>4 734</i>
Adózott eredmény	28 528	25 228	30 549	27 981	24 007
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	124 772	0	0	35 993
Jóváhagyott osztalék, részesedés	350	150 000	30 549	10 000	60 000
Mérleg szerinti eredmény	28 178	0	0	17 981	0

A Telenor Magyarország Zrt. mérlegének adatot tartalmazó sorai az elmúlt öt évben millió forintban

Eszközök megnevezése	2010	2011	2012	2013	2014
Befektetett eszközök	84 615	63 764	80 503	104 824	133 790
IMMATERIÁLIS JAVAK ÖSSZESEN	27 266	23 396	29 771	50 889	75 074
Vagyoni értékű jogok	21 271	17 792	21 757	41 839	68 202
Szellemi termékek	5 995	5 604	8 014	9 050	6 872
TÁRGYI ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	<i>57 118</i>	<i>40 363</i>	<i>50 727</i>	<i>53 930</i>	<i>58 711</i>
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	10 000	9 335	8 896	8 671	8 452
Műszaki berendezések, gépek, járművek	39 559	18 263	29 869	38 620	40 845
Egyéb berendezések,	2 467	2 524	2 942	3 235	2 830

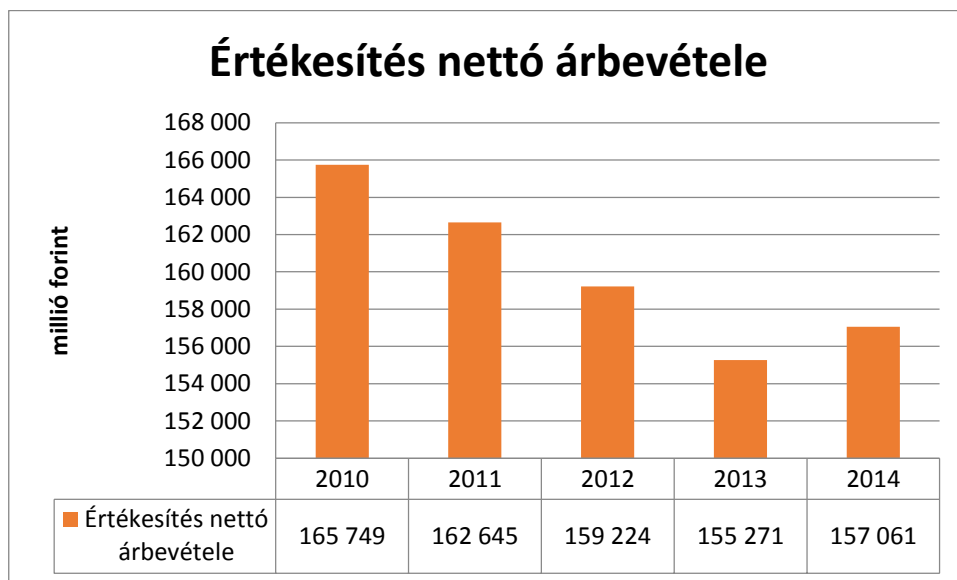
felszerelések, járművek					
Beruházások, felújítások	5 011	10 241	9 020	3 392	6 584
Beruházásokra adott előlegek	81	0	0	12	0
BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	231	5	5	5	5
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	229	5	5	5	5
Egyéb tartósan adott kölcsön	2	0	0	0	0
Forgóeszközök (27+34+40+45)	128 421	166 802	47 650	26 016	29 241
KÉSZLETEK (28-33)	3 014	4 335	3 833	4 345	4 713
Anyagok	332	311	277	235	214
Áruk	2 682	4 024	3 556	4 110	4 499
KÖVETELÉSEK ÖSSZESEN	122 212	156 108	38 164	16 372	19 093
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	15 678	16 247	19 086	16 141	18 791
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	104 160	139 600	18 866	74	97
Egyéb követelések	2 374	261	212	157	205
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 195	6 359	5 653	5 299	5 435
Pénztár, csekk	16	14	12	16	16
Bankbetétek	3 179	6 345	5 641	5 283	5 419
Aktív időbeli elhatárolások összesen	9 067	8 493	7 953	8 187	8 644
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	7 097	6 480	6 636	6 478	7 367
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 970	2 013	1 317	1 709	1 277
Eszközök összesen	222 103	239 059	136 106	139 027	171 675

Források megnevezése	2010	2011	2012	2013	2014
Saját tőke	186 817	62 045	62 045	80 026	44 034
JEGYZETT TŐKE	18 850	18 850	18 850	18 850	18 850
TŐKETARTALÉK	1 393	1 393	1 393	1 393	1 393
EREDMÉNYTARTALÉK	138 396	41 802	41 802	41 802	23 791
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	28 178	0	0	17 981	0
Céltartalékok	1 444	430	936	599	883
Céltartalék a várható kötelezettségekre	1 444	430	936	599	883
Kötelezettségek	15 014	166 776	46 436	28 266	92 328
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81-89)	15 014	166 776	46 436	28 266	92 328
Vevőtől kapott előlegek	0	36	86	65	206
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (Szállítók)	13 574	15 937	11 831	11 995	11 194

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 137	150 505	30 627	11 860	78 424
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	303	298	3 892	4 346	2 504
Passzív időbeli elhatárolások (91-93)	18 828	9 808	26 689	30 136	34 430
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	3 108	3 006	2 697	2 468	2 707
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	15 720	6 802	8 411	7 442	10 002
Halasztott bevételek	0	0	15 581	20 226	21 721
Források összesen	222 103	239 059	136 106	139 027	171 675

Az eredménykimutatás és a mérleg adataiból megállapítható, hogy hogyan változott a vizsgált öt évben a források vagy az eszközök összesen adata, illetve mennyi volt az elmúlt években az adózott eredmény. Mivel az eredményt több, külső és belső tényező is befolyásolhatja, így az adatok mélyebb vizsgálatára van szükség, ahhoz, hogy pontos következtetéseket vonhassunk le.

A Telenor Magyarország Zrt. vonatkozásában az értékesítés árbevétele a teljes vizsgált időszakban az alábbi ábra szerint alakult:

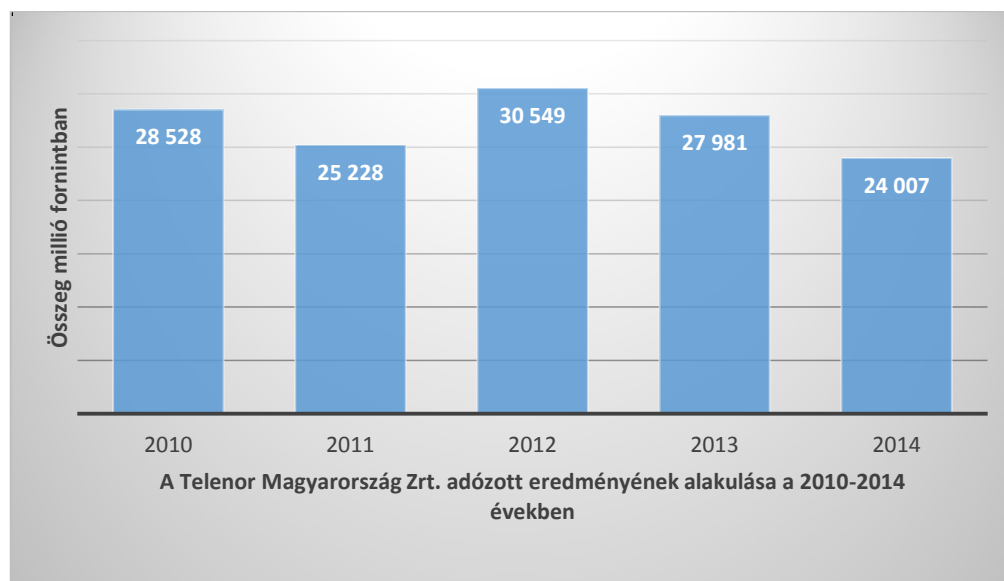


Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

2010. évről 2011. évre 1,9%-kal csökkent az értékesítés nettó árbevétele. Ebben az időszakban a legjelentősebb hatása a hatósági árszabályozás alapján meghatározott

interconnect bevételek csökkenésének volt, ezen kívül csökkentek az előfizetők által generált forgalmi díjak. 2011. évről 2012. évre 2,1 %-kal csökkent az értékesítés nettó árbevétele. Ezt egyrészt a hatósági árszabályozás alapján meghatározott interconnect bevételek ismételt csökkenése, másrészt az előző évhez hasonló kedvezőtlen makrogazdasági és piaci körülmények okozták. 2012-es évről 2013. évre az értékesítés nettó árbevétele 2,5%-kal csökkent az előző évhez képest. Ennek fő okai a hatósági árszabályozás alapján meghatározott interconnect és roaming bevételek további csökkenése volt, valamint jelentősen befolyásolták az aktuális piaci körülmények. A 2014-es év során az értékesítés nettó árbevétele 1,15 %-kal emelkedett az előző évhez képest, ebben meghatározó szerepe volt a handset-értékesítés növekedésének.

A Telenor Magyarország Zrt. adózott eredménye a vizsgált öt évben kisebb változásokat mutat. ezt az alábbi ábra szemlélteti:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

Az ábra alapján megállapítható, hogy a vizsgált időszakban adózott eredmény 2012. évben volt a legmagasabb, ezt követően folyamatos csökkenést mutat 2014.-ig.

Az adózott eredmény alakulásában a szektort terhelő különadók jelentős hatást gyakorolnak, a 2012. évi kedvezőbb eredmény is csak a költségek csökkentése nyomán keletkezett.

A Telenor Magyarország Zrt., mivel ez a nemzetközi cégeknél előírás, az IFRS szerinti gazdasági számaikat is megalkotja, ezen adatok a következők:

Megnevezés	2010	2011	2012	2013	2014
EBITDA (millió forint)	60 294	54 894	50 835	52 950	50 747
EBITDA ráta %	36,5	34,2	32,2	34,6	32,4
EBIT (millió forint)	33 269	26 078	35 420	37 119	31 852
CAPEX (millió forint)	8 913	15 043	11 503	11 198	13 533
ARPU-index (forint)	3 764	3 647	3 662	3 574	3 594

Az EBITDA a kamat, adózás és az amortizáció nélküli eredményt jelenti, míg az EBITDA ráta az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét és az amortizációt arányosítja az értékesítés nettó árbevételével. Ez az eredmény a 2010-es évben volt a legkedvezőbb és a 2014-es évben a legalacsonyabb összegű bár a legkisebb EBITDA ráta a 2012-es évhez kötődik, hisz ott az értékesítés nettó árbevétele magasabb volt.

Az EBIT a kamat és adófizetés előtti eredményt tartalmazza, itt már a 2013-as év adatai a legkedvezőbbek és a 2011-es év adatai alacsonyabbak, annak köszönhetően, hogy a 2010-2011-es években magasabb összegű amortizáció került elszámolásra.

A CAPEX a beruházás költségeit mutatja meg, ez a költség ez 2011. évben a legmagasabb, míg 2010-ben a legalacsonyabb.

A nemzetközi mutatók közül az utolsó az ARPU- index, amely az egy előfizetésre jutó átlagos havi árbevétel, ez nem változott lényegesen a vizsgált időszakban.

A jövedelmezőség és hatékonyság vizsgálatát ezen számokból lehet lefolytatni azonban szükség van az adatok megfelelő használatára, mutatók számítására, hogy megfelelő következtetéseket lehessen az adatokból levonni.

Az elmúlt öt év adatainak felhasználásával így a jövedelmezőségi mutatók a következőképp alakulnak:

- Árbevétel arányos jövedelmezőség

Az árbevétel arányos jövedelmezőség mutatói közül először az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét vetem össze az értékesítés nettó árbevételével és az egyéb bevételekkel.

Év	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	Értékesítés nettó árbevétele	Egyéb bevételek	Mutató eredménye
2010	24 944	165 749	4 751	14,63%
2011	15 779	162 645	3 732	9,48%
2012	28 817	159 224	5 205	17,53%
2013	28 873	155 271	7 344	17,76%
2014	24 580	157 061	6 927	14,99%

Ennek a mutatónak az értéke 2011-ben volt a legalacsonyabb és 2013-ban a legmagasabb. A különbség azonban nem lényeges a legkisebb és a legnagyobb adat között is csak nyolc százalékos az eltérés.

Következőként a szokásos vállalkozási eredményt az értékesítés nettó árbevételével, az egyéb bevétellel és a pénzügyi műveletek bevételével vetem össze.

Év	Szokásos vállalkozási eredmény	Értékesítés nettó árbevétele	Egyéb bevételek	Pénzügyi műveletek eredménye	Mutató eredménye
2010	29 835	165 749	4 751	5 420	16,96%
2011	23 297	162 645	3 732	8 584	13,32%
2012	34 643	159 224	5 205	6 471	20,27%
2013	30 031	155 271	7 344	1 904	18,25%
2014	24 642	157 061	6 927	858	14,95%

A különbség az évek között itt sem jelentős, azonban itt már látszik, hogy míg az előző mutatónál a 2013-as év volt a legkedvezőbb, itt már a 2012-es év mutatója a legmagasabb. Hiába volt tehát az üzemi (üzleti) eredmény a 2013.

évben a legmagasabb, a szokásos vállalkozási eredmény mégis 2012. évben nagyobb összegű 4.600 millió forinttal.

Az árbevétel arányos jövedelmezőség mutatói közül utoljára az adózás előtti eredményt vetem össze az összes árbevétellel és az összes bevétellel (árbevétel, egyéb bevétel, pénzügyi műveletek bevétele, rendkívüli bevételek).

A mutató eredményei a vizsgálat években a következők:

Év	Adózás előtti eredmény	Értékesítés nettó árbevétele	Egyéb bevételek	Pénzügyi műveletek eredménye	Rendkívüli bevételek	Mutató eredménye
2010	34 236	165 749	4 751	5 420	4 415	18,98%
2011	30 619	162 645	3 732	8 584	7 549	16,78%
2012	37 797	159 224	5 205	6 471	3 223	21,71%
2013	34 267	155 271	7 344	1 904	4 290	20,30%
2014	28 741	157 061	6 927	858	4 116	17,01%

A mutató azt mutatja meg, hogy az adózás előtti eredményből hány százalék maradt a Telenor Magyarország Zrt.-nél eredményként. A vizsgált időszakra kiszámított mutatókból látszik, hogy az éveknél csak pár százalékos eltérés mutatkozik. A Zrt. legjobb éve a 2012 volt, míg legrosszabb a mutató alapján 2011, azonban az eltérés nem jelentős, mindössze öt százalék, vagyis stabilan hozza ugyanazokat az eredményeket, viszont javítani sem tud jelentősen.

- Tőkearányos jövedelmezőség

A Telenor Magyarország Zrt. ebből a kategóriából a saját tőkearányos nyereséget és a jegyzett tőkearányos nyereséget mutatja be a kiegészítő mellékletében, ebben a pontban ezen két mutatón kívül a rendelkezésre álló adatokból számítható mutatók is bemutatásra kerülnek.

Saját tőkearányos nyereség:

Év	Adózott eredmény	Saját tőke	Mutató eredménye
2010	28 528	186 817	15,27%
2011	25 228	62 045	40,66%
2012	30 549	62 045	49,24%
2013	27 981	80 026	34,96%
2014	24 007	44 034	54,52%

A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók azt mutatják meg, hogy egy egységnyi saját tőkével mekkora jövedelmet ért el a vállalkozás a vizsgált időszakban. A mutató jelentős szórás mutat a vizsgált időszakban, a mutató eredménye 2014-ben a legmagasabb, azonban ezt nem az adózott eredmény emelkedése, hanem a saját tőke jelentős csökkenése okozta. A saját tőkén belül az eredménytartalék csökkent két évben 2011-ben és 2014-ben jelentősen, mivel az eredménytartalékot igénybe vették az osztalék kifizetéséhez. Ez 2011-ben 124.772 millió forinttal, míg 2014-ben 35.993 millió forinttal csökkentette az eredménytartalékot.

A tőkearányos szokásos vállalkozási eredmény a következőképp alakult:

Év	Szokásos vállalkozási eredmény	Saját tőke	Mutató eredménye
2010	29 835	186 817	15,97%
2011	23 297	62 045	37,55%
2012	34 643	62 045	55,84%
2013	30 031	80 026	37,53%
2014	24 642	44 034	55,96%

A tőkearányos szokásos vállalkozási eredmény 2010-ben a legalacsonyabb, mivel a saját tőke összege itt a legmagasabb. Ez a mutató 2014-ben a legmagasabb, de csak minimálisan tér el a 2012. évi értéktől, ahol viszont a szokásos vállalkozási eredmény a legmagasabb értéke látható. A saját tőke értéke 2014-ben a legalacsonyabb, míg a szokásos vállalkozási eredmény összege 2011. évben mutatja a legkisebb értéket.

A tőkearányos adózás előtti eredmény jövedelmezőségi mutatójának az eredményei a következők a vizsgált időszakban:

Év	Adózás előtti eredmény	Saját tőke	Mutató eredménye
2010	34 236	186 817	18,33%
2011	30 619	62 045	49,35%
2012	37 797	62 045	60,92%
2013	34 267	80 026	42,82%
2014	28 741	44 034	65,27%

A tőkearányos adózás előtti eredmény mutatója szintén 2010-ben a legalacsonyabb és 2014. évben a legmagasabb.

A tőkearányos korrigált adózott eredmény a következőképp alakult:

Év	EBIT	Saját tőke	Mutató eredménye
2010	33 269	186 817	17,80%
2011	26 078	62 045	42,03%
2012	35 420	62 045	57,09%
2013	37 119	80 026	46,38%
2014	31 852	44 034	72,36%

A tőkearányos korrigált adózott eredmény is a 2010. évi legalacsonyabb és a 2014. évi legmagasabb értéket hozza. Ebből megállapítható, hogy a saját tőke olyan mértékben változott a vizsgált időszakban, amelyhez képest a bármilyen módon kiszámított eredmények nem okoztak jelentős változást, így a mutató eredményét minden esetben a saját tőke jelentős változásai okozták.

Jegyzett tőkearányos nyereség:

Év	Adózott eredmény	Jegyzett tőke	Mutató eredménye
2010	28 528	18 850	151,34%
2011	25 228	18 850	133,84%
2012	30 549	18 850	162,06%
2013	27 981	18 850	148,44%
2014	24 007	18 850	127,36%

Ebből a mutatóból az látszik, hogy a jegyzett tőkével mekkora jövedelmet ért el a vállalkozás a vizsgált időszakban. Mivel a Telenor Magyarország Zrt. jegyzett tőkéje nem változott a vizsgált időszakban, így ezt a mutatót az adózott eredmény alakulása módosította. Legmagasabb így 2012-ben lett, amikor az adózott eredmény a legmagasabb volt, legalacsonyabb pedig 2014-ben hiszen az adózott eredmény összege is ebben az évben a legkisebb.

- Élőmunka-arányos jövedelmezőség

Ennél a mutatócsoportnál a személyi jellegű ráfordításokat használom vetítési alapként, azt vetem össze az üzemi (üzleti) tevékenység eredményével és az adózás előtti eredménnyel.

Év	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	Személyi jellegű ráfordítások	Mutató eredménye
2010	24 944	10 930	228,22%
2011	15 779	10 785	146,31%
2012	28 817	11 621	247,97%
2013	28 873	11 224	257,24%
2014	24 580	11 285	217,81%

A személyi jellegű ráfordítások összege 2012-ben volt a legmagasabb, azonban az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye 2013-ban érte el a legkedvezőbb adatot, így a mutató ekkor a legmagasabb. A legkisebb az értéke 2011-ben, mivel az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye abban az évben volt a legalacsonyabb a vizsgált időszakban. A személyi jellegű ráfordítások összege nem befolyásolta ezt jelentősen, hiszen évről évre csak kismértékben módosult, a legkisebb és a legnagyobb ráfordítás között mindössze 7% az eltérés.

Év	Adózás előtti eredmény	Személyi jellegű ráfordítások	Mutató eredménye
2010	34 236	10 930	313,23%
2011	30 619	10 785	283,90%
2012	37 797	11 621	325,25%
2013	34 267	11 224	305,30%
2014	28 741	11 285	254,68%

A mutató 2014. évben a legalacsonyabb és 2012. évben a legmagasabb. Ebből látható, hogy ugyan 2012. évben a legmagasabb a személyi jellegű ráfordítások összege, ugyanakkor az adózás előtti eredmény is abban az évben hozta a legkedvezőbb adatot. Megállapítható, hogy amíg az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye 2013. évben kicsivel magasabb volt a 2012. évi eredményénél, addig a 2013. évi adózás előtti eredmény csak a második legmagasabb. Ennek oka leginkább az, hogy a pénzügyi műveletek eredménye jelentősen magasabb 2012-ben, mint 2013. évben. A személyi jellegű ráfordítások összege 2011. évről 2012. évre több mint 800 millió forinttal emelkedett, azonban a 2012. évi költségcsökkentés hatására 2013 és 2014 években nagyjából 350 millió forinttal kevesebb személyi jellegű ráfordítás került kifizetésre. A statisztikai állományi létszám is 2012-ben volt a legmagasabb 1141 fő, amely 2013-ra 1065 főre csökkent, ami a 2011. évi létszámmal közel azonos (1066 fő). A statisztikai állományi létszám 2014-ben volt a legalacsonyabb, 1011 fő.

- Eszközarányos jövedelmezőség

A jövedelmezőségi mutatók ezen csoportjába tartozó mutatók közül először az eszközmegtérülési mutatót vizsgálom, amely az adózott eredményt viszonyítja az összes eszközhöz.

Év	Adózott eredmény	Összes eszköz	Mutató eredménye
2010	28 528	222 103	12,84%
2011	25 228	239 059	10,55%
2012	30 549	136 106	22,45%
2013	27 981	139 027	20,13%
2014	24 007	171 675	13,98%

Az összes eszköz értéke 2011-ben volt a legmagasabb, majd 2012-re jelentősen csökkent. Ennek oka, hogy 2010-ben és 2011-ben fennállt kapcsolt vállalkozással kapcsolatos követelés, 2010-ben 104.160 millió forint, míg 2011-ben 139.600 millió forint, ez viszont 2012-re lecsökkent 18.866 millió forintra. A mutató értéke így 2012-ben a legmagasabb és 2011-ben pedig a legalacsonyabb.

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók közül az összes eszközt az adózás előtti eredménnyel is összevetem:

Év	Adózás előtti eredmény	Összes eszköz	Mutató eredménye
2010	34 236	222 103	15,41%
2011	30 619	239 059	12,81%
2012	37 797	136 106	27,77%
2013	34 267	139 027	24,65%
2014	28 741	171 675	16,74%

A mutató eredménye itt is 2012. évben a legmagasabb, míg 2011. évben a legalacsonyabb. 2012. évben az adózás előtti eredmény összege a legmagasabb a vizsgált időszakban, míg az összes eszköz a legalacsonyabb. 2011. évben az összes eszköz összege a legmagasabb, míg az adózás előtti eredmény értéke a második legkevesebb a vizsgált időszakban.

A hatékonyság mutatói a következőképp alakultak a vizsgált időszakban:

- Fordulatok száma

Év	Értékesítés nettó árbevétele	Készletek	Fordulatok száma
2010	165 749	3 014	54,99
2011	162 645	4 335	37,51
2012	159 224	3 833	41,54
2013	155 271	4 345	35,73
2014	157 061	4 713	33,32

A fordulatok száma 2010. évben a legtöbb, míg 2014. évben a legkevesebb. 2010. évben volt a vizsgált időszak öt éve közül a legmagasabb az értékesítés nettó árbevétele és a legalacsonyabb a készletek összege. 2014-ben a készletek értéke elérte legmagasabb értékét, ugyanakkor a fordulatok számának legalacsonyabb értékéhez hozzájárult az értékesítés nettó árbevételének csökkenése is, amely a vizsgált időszak második legalacsonyabb értéke.

- Forgási idő

Év	Időszak napjainak száma	Fordulatok száma	Forgási idő
2010	365	54,99	6,63
2011	365	37,51	9,73
2012	366	41,54	8,81
2013	365	35,73	10,21
2014	365	33,32	10,95

A forgási idő 2010. évben a legkisebb és a 2011. évtől eltekintve folyamatos emelkedést mutat, értéke 2014. évben a legmagasabb, tehát természetesen a fordulatok száma arányait mutatja.

- Eszközhatékonyság vizsgálata

Az eszközarányos árbevételt mutatja be a Zrt. a kiegészítő mellékletében. A mutató az alábbiak szerint alakult a vizsgált időszak alatt:

Év	Értékesítés nettó árbevétele	Összes eszköz	Mutató eredménye
2010	165 749	222 103	74,63 %
2011	162 645	239 059	68,04%
2012	159 224	136 106	116,99%
2013	155 271	139 027	111,68%
2014	157 061	171 675	91,49%

A mutató értéke 2011-ben volt a legalacsonyabb és 2012-ben a legmagasabb. A két érték között jelentős eltérés tapasztalható, közel 49%, ezt azonban az eszközök összes értékének jelentős változása okozta, 2011. évről 2012. évre 102.953 millió forinttal csökkent az összege. Az eszközök összesen értéke 50.428 millió forinttal csökkent, azonban míg a befektetett eszközök összege a vizsgált időszakban 49.175 millió forinttal emelkedett, addig a forgóeszközök összege 99.180 millió forinttal csökkent. A forgóeszközök csökkenését a követelések kapcsolt vállalkozásból sor minimálisra csökkenésre okozta, a befektetett eszközök emelkedését pedig a vagyoni értékű jogok összegének folyamatos emelkedése okozta.

Ez a mutató szűkíthető, lehet számolni forgóeszközarányos árbevételt is, amely az árbevételt nem az összes eszközzel, hanem csak a forgóeszközökkel veti össze:

Év	Értékesítés nettó árbevétele	Forgóeszköz	Mutató eredménye
2010	165 749	128 421	129,06%
2011	162 645	166 802	97,51%
2012	159 224	47 650	334,15%
2013	155 271	26 016	596,83%
2014	157 061	29 241	537,13%

Ez a mutató is jelentős eltérést mutat a vizsgált években. Az értékesítés nettó árbevétele azonban nem változott jelentősen, a mutató eltérését a forgóeszközök változása okozza az előző mutatónál részletezett okok miatt. A forgóeszközök értéke 2013. évben a legkevesebb és ugyan az értékesítés nettó árbevétele is ebben az évben a legalacsonyabb, a mutató értéke mégis a vizsgált időszakban ezen évben adja a legmagasabb értéket.

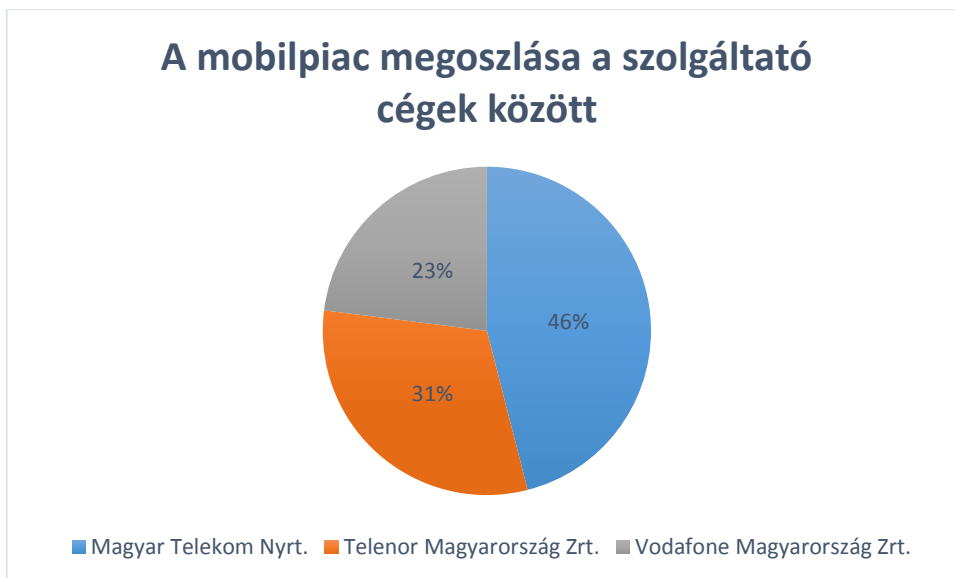
6. A hatékonyság és a jövedelmezőség elemzése a konkrét számítások alapján

A Telekom Magyarország Zrt. a három nagy mobil telekommunikációs cég egyike. A mobil telekommunikációs piacot a mobiltelefon és a mobilinternet előfizetések alkotják. 2014. évben 11,8 millió darab volt összesen a mobiltelefon előfizetések száma

Magyarországon, ami 1,0%-kal több az előző évinél, így 2014 végén közel négyszer több mobiltelefon-előfizetés volt, mint vezetékes fővonal. A mobilinternet-előfizetések száma folyamatosan nő, így míg 2012-ben 3,18 millió előfizetés volt, addig 2013 már 4,07 millió, 2014-ben pedig 4,76 millió. A mobilpiac telítődöttsége az egyre kedvezőbb díjsomagoknak tulajdonítható, ami hatott az adatforgalom nagymértékű növekedésére is, azonban a mobiltávközlési szolgáltatásból származó árbevétel stagnált 2013. évről 2014. évre.

A piacot három nagy szolgáltató uralja, a Telekom Magyarország Zrt., a Vodafone Magyarország Zrt. és a Magyar Telekom Nyrt. A magyarországi mobil telekommunikációs társaságok egyike sem magyar tulajdonú vállalat, mindhárom vállalat nemzetközi arculattal jelentkező, nemzetközi vállalatcsoport tagja, így más országok tulajdonában álló vállalatok döntései lehetnek hatással a magyar mobiltelefonos szolgáltatási piacra, mivel a magyar vállalatok csak egy-egy láncszemet képviselnek egy-egy nemzetközi hálózatban.

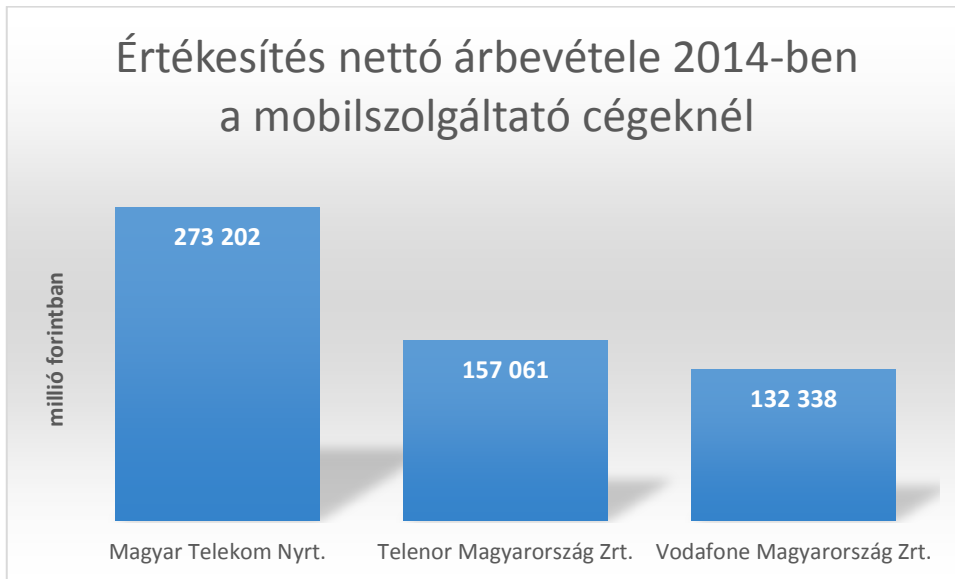
A piac a következő arányban oszlik meg a három mobilszolgáltató cég között:



Forrás: saját szerkesztés (a KSH adatait felhasználva)

Az ábrából megállapítható, hogy a legnagyobb részesedése a piacból a Magyar Telekom Nyrt.-nek van, őt követi a Telenor Magyarország Zrt., majd a Vodafone Magyarország Zrt következik.

A három cég esetén az értékesítés nettó árbevétele pedig 2014-ben a következőképp alakult:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2014. évi beszámolójának adatait felhasználva)

Az értékesítés nettó árbevétele még árnyaltabb képet mutat a piacról, hiszen a bevétel 49 %-át a Magyar Telekom Nyrt. realizálja, míg a Telenor Magyarország Zrt. a részesedése 28 % és a Vodafone Magyarország Zrt. aránya pedig 24 %.

A jövedelmezőségi mutatók több egymást követő évre számított mértéke alapján mind a jövedelmezőség szintjének időbeli alakulásáról, mind pedig a fejlődés dinamikájáról egyaránt képet kaphatunk. A hatékonysági mutatók egyidejű vizsgálatával pedig teljes képet kaphatunk az erőforrások felhasználásáról.

A jövedelmezőségi mutatók közül a Telenor Magyarország Zrt. a saját tőkearányos nyereséget és a jegyzett tőkearányos nyereséget mutatja be a kiegészítő mellékletében. Elsőként ezt értékelem, illetve összevetem a másik két mobilszolgáltató cég jövedelmezőségi mutatóival. A Magyar Telekom Nyrt. vonatkozásában a továbbiakban a vezetékes szolgáltatásokból befolyt bevételt is figyelembe veszem, mivel nem állnak rendelkezésre a jövedelmezőségi mutatók vetítési alapjaira vonatkozóan a mobil és a vezetékes szolgáltatások adatai elkülönítve.

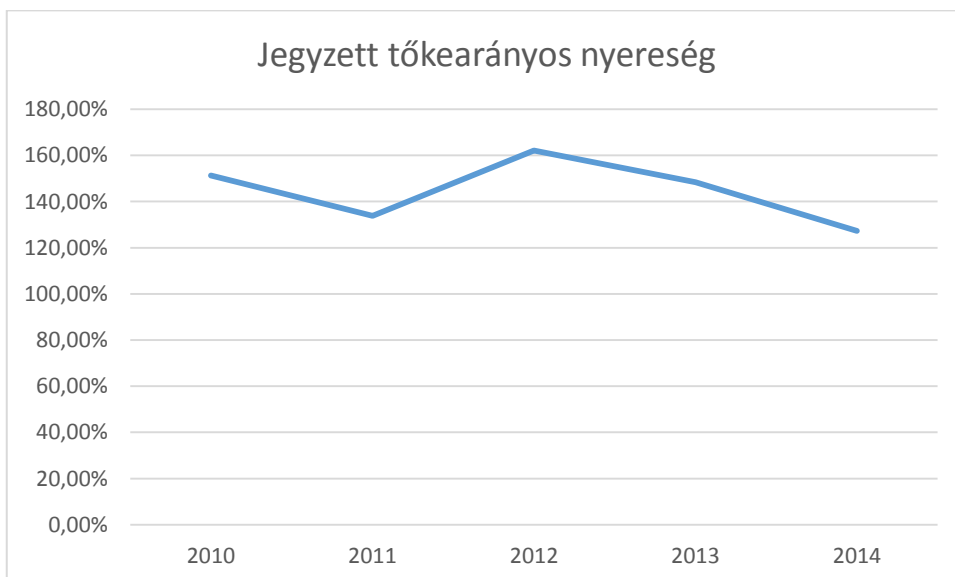
A saját tőkearányos nyereség a következőképp alakult 2010-2014 között a Telenor Magyarország Zrt. viszonylatában:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

A saját tőkearányos nyereség mutató emelkedését leginkább a saját tőke csökkenése indokolja, bár a 2012. évi második legmagasabb értéket az adózott eredmény vizsgált időszaki legmagasabb összege is okozta. 2013. évben a saját tőke összege 80.026 millió forint volt, ez viszont 2014-re 44.034 millió forintra csökkent, ez eredményezte az időszak legmagasabb mutatószámát.

A jegyzett tőkearányos nyereség alakulását az alábbi ábra érzékelteti a Telekom Magyarország Zrt.-nél:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

A jegyzett tőke mértéke a vizsgált öt évben nem változott, így ez a mutató az adózott eredménnyel megegyező mértékű módosulást mutat. Megállapítható így, hogy az adózott eredmény 2012-ben volt a legnagyobb és 2014-ben a legkevesebb összegű.

A Magyar Telekom Nyrt. saját tőkearányos nyeresége, illetve jegyzett tőke arányos nyeresége az alábbi két táblázat szerint alakult:

Év	Adózott eredmény	Saját tőke	Mutató eredménye
2010	64 929	367 209	17,68%
2011	31 675	345 535	9,17%
2012	30 792	323 396	9,52%
2013	32 133	355 529	9,04%
2014	36 735	392 264	9,36%

Év	Adózott eredmény	Jegyzett tőke	Mutató eredménye
2010	64 929	104 274	62,27%
2011	31 675	104 274	30,38%
2012	30 792	104 274	29,53%
2013	32 133	104 274	30,82%
2014	36 735	104 274	35,23%

A jegyzett tőke a Magyar Telekom Nyrt. vonatkozásában sem változott a vizsgált időszakban, ennél a cégnél viszont a saját tőke összege sem változott jelentősen. Mivel az adózott eredmény 2010. évben kétszer olyan magas volt, mint a vizsgált időszak többi évében, így a mutatók értéke ebben az évben a legmagasabb. Az adózott eredmény összege 2012. évben a legalacsonyabb, így a jegyzett tőkearányos nyereség ebben az évben a mutatja a legkisebb értéket. A saját tőkearányos nyereség mutató 2013. évben a legkisebb mértékű, mert bár az adózott eredmény a harmadik legmagasabb összegű, de a saját tőke összege is emelkedett 32.133 millió forinttal, ez indokolja az előző évhez viszonyított csökkenést.

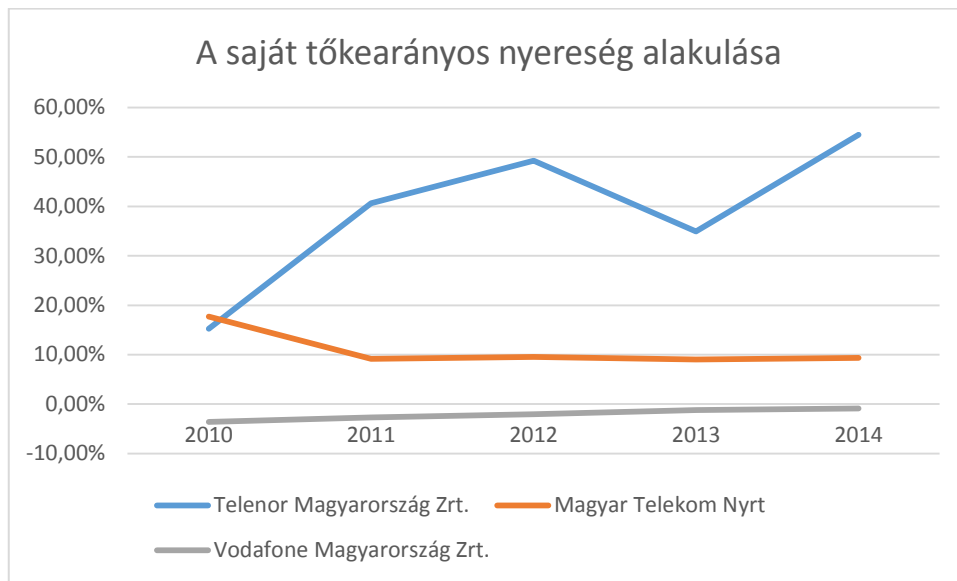
A Vodafone Magyarország Zrt. üzleti éve április 1-től március 31-ig tart, tehát év alatt az elemzés során például 2014 esetén a 2014. április 1-től 2015. március 31-ig tartó időszakot kell érteni. A cég saját tőkearányos nyeresége, illetve jegyzett tőke arányos nyeresége ennek megfelelően pedig az alábbi két táblázat szerint alakult:

Év	Adózott eredmény	Saját tőke	Mutató eredménye
2010	-5 290	146 505	-3,61%
2011	-3 817	142 688	-2,68%
2012	-2 913	139 775	-2,08%
2013	-1 713	138 062	-1,24%
2014	-1 248	136 814	-0,91%

Év	Adózott eredmény	Jegyzett tőke	Mutató eredménye
2010	-5 290	90 958	-5,82%
2011	-3 817	90 958	-4,20%
2012	-2 913	90 958	-3,20%
2013	-1 713	90 958	-1,88%
2014	-1 248	90 958	-1,37%

A jegyzett tőke összege a Vodafone Magyarország Zrt. vonatkozásában sem változott a vizsgált időszak öt évében. A mutatók értéke azonban a teljes vizsgált időszakban negatív, mivel az adózott eredmény minden évben negatív volt. A saját tőke összege folyamatos csökkenést mutat, illetve az adózott eredmény összege folyamatos emelkedést, így mindkét mutató értéke 2010. évben a legrosszabb és 2014. évben a legmagasabb.

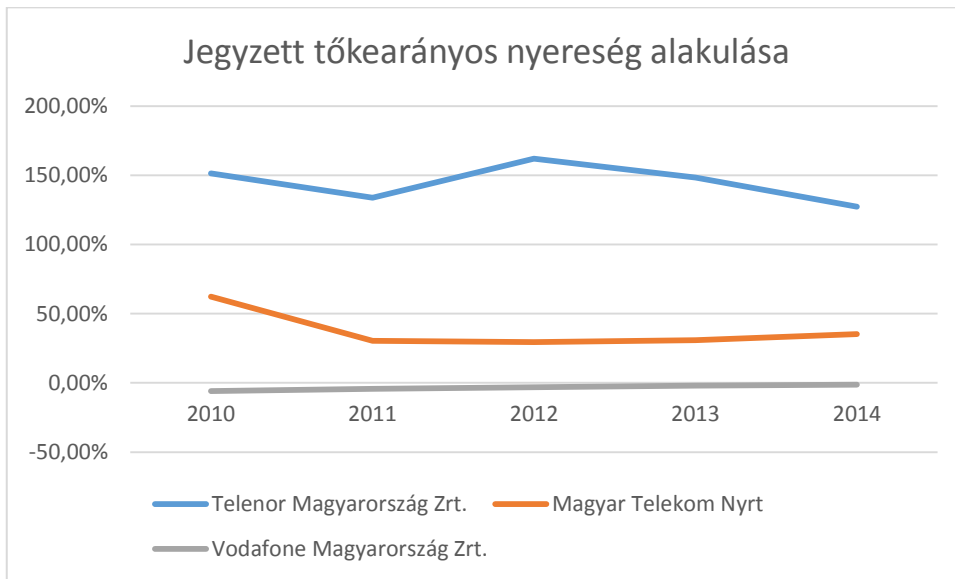
A három mobilszolgáltató cég saját tőkearányos nyereségét az alábbi ábrán foglalom össze:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

Az ábrából megállapítható, hogy a három mobilszolgáltató cég közül a legkedvezőbb mutatószámokkal a Telenor Magyarország Zrt. rendelkezik, hiszen arányaiban a saját tőke összege ennél a cégnél a legkevesebb, viszont a saját tőkéhez viszonyítva ennél a cégnél a legmagasabb az adózott eredmény. Ebben a kivétel egyedül a 2010-es év, hisz ebben az évben kétszer akkora adózott eredményt ért el a Magyar Telekom Nyrt, mint a Telenor Magyarország Zrt, így a saját tőkéhez viszonyított adózott eredménnyel közel azonos mutatószámot realizáltak. A vizsgált adatokat némiképp torzítja, hogy a Magyar Telekom Nyrt. eredménytartaléka folyamatosan 180.000 millió forint körüli összegben mozog, míg a Telenor Magyarország Zrt. minden eredménytartalékát kifizette az elmúlt években osztalékként. A mutató azonban az eredménytartaléktól eltekintve is a Telenor Magyarország Zrt. tekintetében a legmagasabb, de az eltérés annak a figyelembevételével már nem annyira jelentős.

A jegyzett tőkearányos nyereség mutatószámai a következőképp alakultak:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

A három mobilszolgáltató cég közül a jegyzett tőke összege is a Telenor Magyarország Zrt. vonatkozásában a legkevesebb, 18.850 millió forint. A jegyzett tőke összege a Vodafone Magyarország Zrt.-nél 90.958 millió forint, míg a Magyar Telekom Nyrt.-nél 104.274 millió forint. A jegyzett tőkearányos jövedelmezőség így szintén a Telenor Magyarország Zrt. vonatkozásában a legkedvezőbb a teljes vizsgált időszakban, vagyis arányaiban a Telenor Magyarország Zrt. tud a legkisebb jegyzett tőkéhez képest a legkedvezőbb eredményt produkálni.

A hatékonysági mutatók közül a Telenor Magyarország Zrt. az eszközarányos árbevételét és a forgóeszköz arányos árbevételét mutatja be kiegészítő mellékletében, így a következőkben ezen mutatókat számítom ki a Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. vonatkozásában is.

A Magyar Telekom Nyrt. eszközarányos árbevétele és forgóeszköz arányos árbevétele a következő a vizsgált időszakban:

Év	Értékesítés nettó árbevétele	Összes eszköz	Mutató eredménye
2010	458 745	921 747	49,77%
2011	451 054	918 414	49,11%
2012	460 885	880 312	52,35%
2013	488 118	933 229	52,30%
2014	487 007	1 016 916	47,89%

Év	Értékesítés nettó árbevétele	Forgóeszköz	Mutató eredménye
2010	458 745	73 584	623,43%
2011	451 054	71 134	634,09%
2012	460 885	77 423	595,28%
2013	488 118	85 434	571,34%
2014	487 007	85 974	566,46%

Az eszközarányos árbevétel a vizsgált időszakban 2012. évben a legmagasabb, azonban ezt nem az értékesítés nettó árbevételének legmagasabb összege okozza, hisz az 2013. évben a legkedvezőbb, hanem az összes eszköznek a legalacsonyabb értéke. Az összes eszköz értéke nem változott jelentősen, mindössze 16 % volt az eltérés a legalacsonyabb és a legmagasabb eszközérték között. Az összes eszközön belül leginkább a vagyoni értékű jogok emelkedtek. Az értékesítés nettó árbevétele sem változott jelentősen 2010. évről 2014. évre 6,2 % emelkedés figyelhető meg, azzal együtt, hogy 2010. évről 2011. évre, valamint 2013. évről 2014. évre csökkenés volt megfigyelhető. A forgóeszközök összege sem változott jelentősen, 2011-ben volt a legkevesebb, 71.134 millió forint, míg 2014-ben a legnagyobb az értéke, 85.974 millió forint. A forgóeszköz arányos árbevétel így 2011-ben a legmagasabb, mert bár ebben az időszakban a legalacsonyabb az értékesítés nettó árbevétele, ugyanakkor mivel a forgóeszközök összege is itt a legalacsonyabb, itt alakult ki a magas mutatóhoz a legkedvezőbb arány. A legalacsonyabb 2014. évben a mutató értéke, mert ugyan itt a második legmagasabb az

értékesítés nettó árbevétele, de a forgóeszközök értéke is itt a legmagasabb, ez okozza a mutató alacsonyabb értékét.

A Vodafone Magyarország Zrt. eszközarányos árbevétele és forgóeszköz arányos árbevétele pedig a következőképp alakult a vizsgált időszakban:

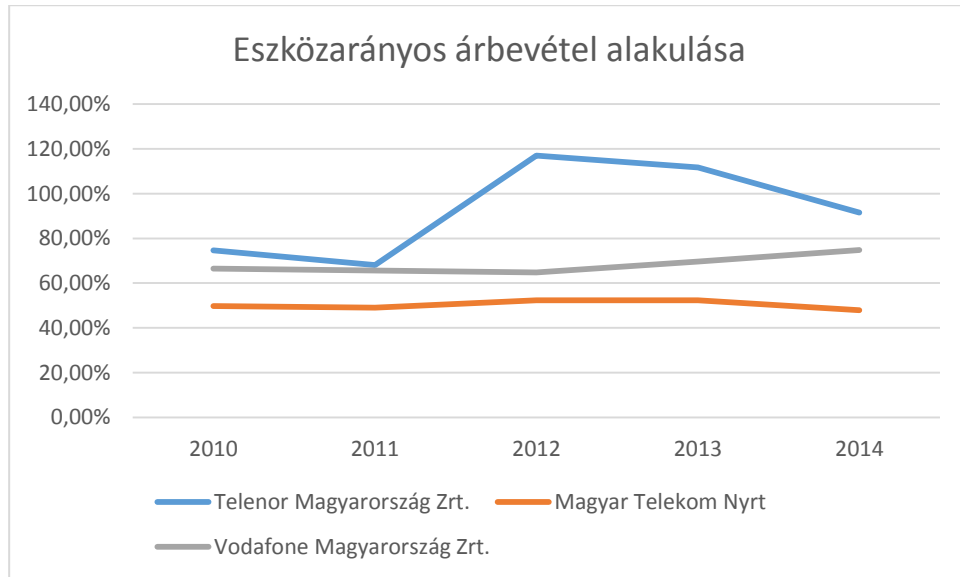
Év	Értékesítés nettó árbevétele	Összes eszköz	Mutató eredménye
2010	126 238	190 043	66,43%
2011	123 995	188 810	65,67%
2012	123 420	190 714	64,71%
2013	122 679	176 260	69,60%
2014	132 338	176 951	74,79%

Év	Értékesítés nettó árbevétele	Forgóeszköz	Mutató eredménye
2010	126 238	84 228	149,88%
2011	123 995	81 842	151,51%
2012	123 420	91 441	134,97%
2013	122 679	74 077	165,61%
2014	132 338	44 487	297,48%

A Vodafone Magyarország Zrt. vonatkozásában a 2014. évben volt a legmagasabb az eszközarányos árbevétel, míg 2012. évben a legalacsonyabb a mutató értéke. Az értékesítés nettó árbevétele 2010. évtől 2013. évig folyamatosan csökkent, azonban 2013. évről 2014. évre 7,87 %-kal emelkedett az összege. Az összes eszköz értéke nem változott jelentősen, de a 2012. évtől eltekintve, folyamatos csökkenés tapasztalható, ez 2010. évről 2014. évre 6,9 %-os csökkenést jelent. A forgóeszközök értéke 2014. évre csökkent le jelentősen, ezt a kapcsolt vállalkozással szemben fennálló követelés állomány felére csökkenése okozta. A forgóeszköz arányos árbevétel 2012. évben a legalacsonyabb és 2014. évben a legmagasabb. Az értékesítés nettó árbevétele a Vodafone Magyarország Zrt. esetében sem változott jelentősen a vizsgált időszakban, azonban a forgóeszköz állománya közel a felére csökkent 2014. évre, így ez indokolja a

2014. évi magas mutató értéket. A 2012. évi alacsony értéket pedig a forgóeszköz állomány vizsgált időszaki legmagasabb értéke okozza.

Az eszközarányos árbevétel alakulását a három nagy mobilszolgáltató cég vonatkozásában az alábbi ábra szemlélteti:

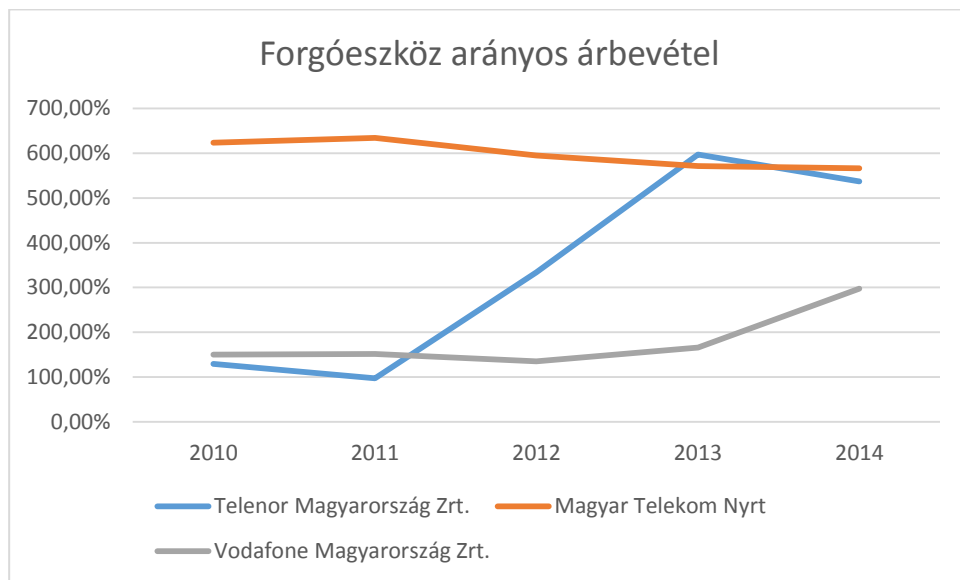


Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

A három mobilszolgáltató eszközarányos árbevételének összevetésekor megállapítható, hogy a legkedvezőbb mutatóval a Telenor Magyarország Zrt. rendelkezik, főleg a 2011. évet követően. Ez azonban nem az árbevétel emelkedésének, hanem a 2012-es és a 2013-as években a három vizsgált cég viszonylatában a legalacsonyabb eszközállománynak köszönhető. Legmagasabb éves árbevétellel a teljes vizsgált időszakban a Magyar Telekom Nyrt. rendelkezik, őt a Telenor Magyarország Zrt. követi, míg a legalacsonyabb éves árbevétele 2010-2014 között a Vodafone Magyarország Zrt.-nek volt. Az eszközállománya szintén a Magyar Telekom Nyrt.-nek a legmagasabb a vizsgált időszakban, őt a Vodafone Magyarország Zrt. követi, majd a legalacsonyabb a Telenor Magyarország Zrt. -kivéve a 2010-2011-es évek vonatkozásában. A Magyar Telekom Nyrt. rendelkezik tehát a legmagasabb eszközállománnyal és éves árbevétellel, azonban hiába a magas eszközállomány, arányaiban nem tud hozzá olyan magas árbevételi adatokat társítani, mint a Telenor Magyarország Zrt. vagy a Vodafone Magyarország Zrt., így az eszközarányos árbevétele a Magyar Telekom Nyrt.-nek a legalacsonyabb a teljes vizsgált időszakban.

A Vodafone Magyarország Zrt. eszközállománya 2010-2011-es években a legalacsonyabb a vizsgált cégek közül, de ehhez nem tudott egyik évben sem kellő nagyságú árbevételt produkálni, hogy az eszközarányos árbevétele meghaladja a Telenor Magyarország Zrt. adatait.

Jelentősebb eltéréseket a forgóeszköz arányos árbevétel, ezt az alábbi ábra mutatja:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

A forgóeszköz arányos árbevétel a legkedvezőbb adatokat a Magyar Telekom Nyrt. vonatkozásában tartalmazza, a 2013-as év kivételével, ekkor a Telenor Magyarország Zrt. mutatószáma a legkedvezőbb. A legkedvezőtlenebbek 2012. évtől a Vodafone Magyarország Zrt. adatai, a 2010-2011. években pedig a Telenor Magyarország Zrt. mutatói. A mutató alakulását a forgóeszközök állományának változása okozza. A Telenor Magyarország Zrt.-nél a forgóeszközök állománya a 2010-2011-es években messze a legmagasabb a három vizsgált cég viszonylatában, 2011. évről 2012. évre viszont 71,4%-kal csökkent ez az állomány, majd 2012. évről 2013. évre további 45,4 %-os csökkenés tapasztalható. Mivel a Magyar Telekom Nyrt. forgóeszköz állománya kis mértékben emelkedett, a Vodafone Magyarország Zrt. forgóeszköz állománya esetén pedig csak 2013. évről 2014. évre tapasztalható jelentős, 40 %-os csökkenés, így az ő mutatóik viszonylag stagnáló adatokat tartalmaznak.

A három nagy mobilszolgáltató cég vonatkozásában az árbevétel nem változott lényegesen a vizsgált időszakban. A Telenor Magyarország Zrt. árbevétele 5,24%-al csökkent, a Vodafone Magyarország Zrt. árbevétele viszont 4,83 %-al, míg a Magyar Telekom Nyrt. árbevétele 6,16 %-al emelkedett 2010. évről 2014. évre. Megállapítható tehát, hogy a piac nem kínál már jelentős fejlődési lehetőségeket az árbevétel növelése terén, viszont jelentős csökkenés sem tapasztalható.

Összességében, a jövedelmezőségi és a hatékonysági mutatók áttekintésével megállapítható eredmény az, hogy a legkisebb tőke és eszközállománnyal a Telenor Magyarország Zrt. rendelkezik, ugyanakkor ehhez az állományhoz viszonyítottan a legmagasabbak az árbevételi és az adózott eredmény adatai. A saját tőke és a jegyzett tőke arányos jövedelmezőség a befektetők számára fontos információt nyújtó mutatók, ezekből megállapítható, hogy a három nagy mobilcég viszonylatában a Telenor Magyarország Zrt. hozza a legkisebb befektetéssel a legnagyobb hasznot.

A jövedelmezőség és a hatékonyság bevétellel, eredménnyel történő lényeges emelkedése azonban már nem várható, a mobiltelefonok nagyfokú elterjedése, és a piac telítődése nyomán napjainkra a mobilszolgáltatóknak fontosabb a fogyasztók megtartására összpontosítaniuk, mint az új előfizetők megszerzésére és a piaci részesedés növelésére, mert a telekommunikációs piacon a piac növekedése lassul, a piaci verseny pedig erősödik, ezzel párhuzamosan egyre fontosabbá válik a piaci részesedés megtartása. A központba így a fogyasztók megtartása került, különösen egy olyan versenyző piacon, amilyen a telekommunikációs piac, ahol a fogyasztó egyszeri megszerzése és az adott telekommunikációs hálózathoz kötése nagyobb jelentőséggel rendelkezik a vállalat sikerességére nézve hosszú távon, mint más ipari szektorokban. Ehhez az is hozzájárul, hogy az új fogyasztók megszerzésének költsége és nehézsége is megnőtt.

A fogyasztók megtartásának fontossága abban is jelentkezik, hogy a fogyasztói hűség növekedésével a fogyasztó érzékenysége is csökken, fenntartható a hosszú távú kapcsolat, ami versenyelőnynek számít a szolgáltatóknak a telekommunikációs szektorban. A szolgáltatók számára ugyanakkor a hűség elérése feladatokat is jelent, hisz a szolgáltatás minőségének javításával növelni kell az előfizetők elégedettségét,

biztosítani kell az előfizetők vállalkozás iránti bizalmát, illetve nehezíteni a fogyasztók kilépését.

A telekommunikációs szektornak így a technológiai fejlődés ütemének felgyorsulásából fakadóan a sikeres működés egyik kulcseleme a folyamatos fejlesztések, innovációk megvalósításának képessége lehet, mivel ezáltal képes lesz a fogyasztók megtartására és a hűségükből származóan pedig a bevétel legalább szinten tartására, illetve emelésére. Figyelnünk kell azonban a folyamatos fejlesztések és innovációk során, hogy a befektetés arányban álljon a várható bevétellel és így egyre kedvezőbbek lehessenek jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók.

7. Összefoglalás

A vállalatoknak, illetve a vállalat vezetésének minden olyan folyamathoz, ahol döntés szükséges, így a gazdálkodásukhoz, a beruházásokhoz, vagy akár a tevékenység folytatásához, információkra, ismeretekre, adatokra van szüksége.

A hatékonyság vizsgálata egy cég életében elengedhetetlenül fontos, hiszen a jövedelmezőségen túlmutatóan olyan adatokat bocsát a vezetőség rendelkezésére, amelynek segítségével a lehető legjobb működéshez a lehető legoptimálisabb mértékű tőkét kell rendelkezésre bocsátani. A jövedelmezőség pedig megmutatja, hogy a vállalat milyen eredményesen használja fel az erőforrásokat.

A dolgozat célja a hatékonyság és a jövedelmezőség kereteinek és mutatóinak bemutatása után egy vállalat esetén részletes elemzés készítése, az adatokból az elmúlt öt év mutatószámainak kiszámítása és annak elemzése, hogy a vállalat hogyan fejlődött, a vezetőség folyamatosan értékelte-e a mutatókat, tapasztalható-e az évek között pozitív változás. A dolgozatban értékelem a vállalat piaci helyzetét és a versenytársak jövedelmezőségi mutatóinak alakulását, illetve összevetem az általam részletesen elemzett cég mutatóival.

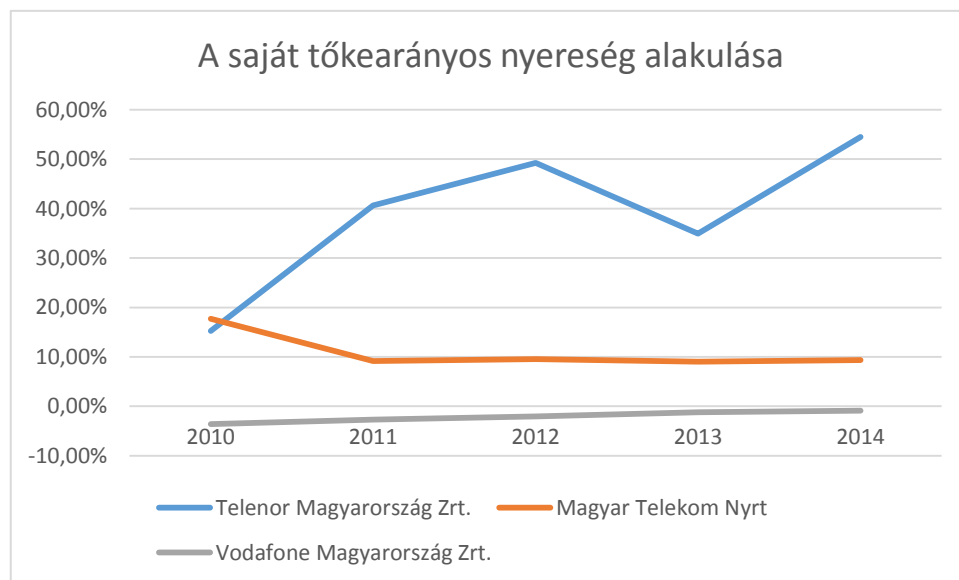
A hatékonyság és a jövedelmezőség számviteli alapjait a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a vállalkozás Számviteli Politikája, és ezek alapján az éves beszámoló adja, mivel az éves beszámolónak tartalmaznia kell azon adatokat, szöveges indoklásokat, amelyek a vállalkozás valós vagyoni, pénzügyi helyzetét működési eredményét hivatottak bemutatni, így a készítésekor ezért az eredménykimutatáson és a mérlegen túl kiegészítő melléklet elkészítése is szükséges.

A jövedelmezőség azt mutatja meg, hogy az adott vállalkozás milyen eredményesen használja fel erőforrásait. A hatékonyság pedig az üzleti teljesítmény egyik kulcsfogalma. A hatékonyság azt jelenti, hogy a célok elérése kedvező relatív erőforrás-felhasználás mellett történik, vagyis az eredményesség és a gazdaságosság együttesen valósul meg. Minél hatékonyabb valamely vállalkozás, minél többet, minél értékesebbet teljesít egy alkalmazott, annál nagyobb jövedelmet lesz képes realizálni a hatékony piacon.

A Telenor Magyarország Zrt. a jövedelmezőségi és a hatékonysági mutatók közül a saját tőkearányos nyereséget, a jegyzett tőkearányos nyereséget, az eszközarányos árbevételt és a forgóeszközarányos árbevételt vizsgálja minden évben a kiegészítő mellékletében. A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók azt mutatják meg, hogy egy egységnyi saját tőkével mekkora jövedelmet ért el a vállalkozás a vizsgált időszakban. Az eszközhatékonyság pedig azt jelzi, hogy a vállalkozás milyen arányban hasznosítja eszközeit, egységnyi lekötött eszközzel mekkora árbevételt ér el.

A piacot három nagy szolgáltató uralja, a Telekom Magyarország Zrt., a Vodafone Magyarország Zrt. és a Magyar Telekom Nyrt.

A három mobilszolgáltató cég saját tőkearányos nyereségét az alábbi ábra szemlélteti:

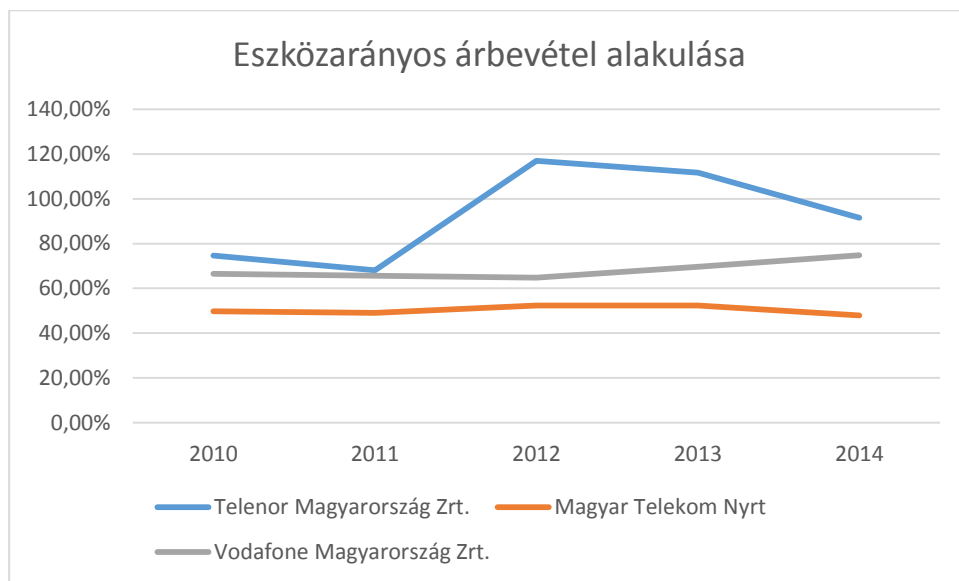


Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

Az ábrából megállapítható, hogy a három mobilszolgáltató cég közül a legkedvezőbb mutatószámokkal a Telenor Magyarország Zrt. rendelkezik, hiszen arányaiban a saját

tőke összege ennél a cégnél a legkevesebb, viszont a saját tőkéhez viszonyítva ennél a cégnél a legmagasabb az adózott eredmény. Ebben a kivétel egyedül a 2010-es év, hisz ebben az évben kétszer akkora adózott eredményt ért el a Magyar Telekom Nyrt, mint a Telenor Magyarország Zrt , így a saját tőkéhez viszonyított adózott eredménnyel közel azonos mutatószámot realizáltak. A vizsgált adatokat némiképp torzítja, hogy a Magyar Telekom Nyrt. eredménytartaléka folyamatosan 180.000 millió forint körüli összegen mozog, míg a Telenor Magyarország Zrt. minden eredménytartalékát kifizette az elmúlt években osztalékként. A mutató azonban az eredménytartaléktól eltekintve is a Telenor Magyarország Zrt. tekintetében a legmagasabb, de az eltérés annak a figyelembevételével már nem annyira jelentős.

Az eszközarányos árbevétel alakulását a három nagy mobilszolgáltató cég vonatkozásában az alábbi ábra szemlélteti:



Forrás: saját szerkesztés (a Telenor Magyarország Zrt., Magyar Telekom Nyrt. és a Vodafone Magyarország Zrt. 2010-2014. évi beszámolóinak adatait felhasználva)

A három mobilszolgáltató eszközarányos árbevételének összevetésekor megállapítható, hogy a legkedvezőbb mutatóval a Telenor Magyarország Zrt. rendelkezik, főleg a 2011. évet követően. Ez azonban nem az árbevétel emelkedésének, hanem a 2012-es és a 2013-as években a három vizsgált cég viszonylatában a legalacsonyabb eszközállománynak köszönhető. Legmagasabb éves árbevétellel a teljes vizsgált időszakban a Magyar Telekom Nyrt. rendelkezik, őt a Telenor Magyarország Zrt. követi, míg a legalacsonyabb éves árbevétele 2010-2014 között a Vodafone

Magyarország Zrt.-nek van. Az eszközállománya szintén a Magyar Telekom Nyrt.-nek a legmagasabb a vizsgált időszakban, őt a Vodafone Magyarország Zrt. követi, majd a legalacsonyabb a Telenor Magyarország Zrt. -kivéve a 2010-2011-es évek vonatkozásában. A Magyar Telekom Nyrt. rendelkezik tehát a legmagasabb eszközállománnyal és éves árbevétellel, azonban hiába a magas eszközállomány, arányaiban nem tud hozzá arányaiban olyan árbevételi adatokat társítani, mint a Telenor Magyarország Zrt. vagy a Vodafone Magyarország Zrt., így az eszközarányos árbevétele a Magyar Telekom Nyrt.-nek a legalacsonyabb a teljes vizsgált időszakban. A Vodafone Magyarország Zrt. eszközállománya 2010-2011-es években a legalacsonyabb a vizsgált cégek közül, de ehhez nem tudott egyik évben sem kellő nagyságú árbevételt produkálni, hogy az eszközarányos árbevétele meghaladja a Telenor Magyarország Zrt. adatait.

A három nagy mobilszolgáltató cég vonatkozásában az árbevétel nem változott lényegesen a vizsgált időszakban. A Telenor Magyarország Zrt. árbevétele 5,24%-al csökkent, a Vodafone Magyarország Zrt. árbevétele viszont 4,83 %-al, míg a Magyar Telekom Nyrt. árbevétele 6,16 %-al emelkedett 2010. évről 2014. évre. Megállapítható tehát, hogy a piac nem kínál már jelentős fejlődési lehetőségeket az árbevétel növelése terén, viszont jelentős csökkenés sem tapasztalható.

Összességében, a jövedelmezőségi és a hatékonysági mutatók áttekintésével megállapítható eredmény az, hogy a legkisebb tőke és eszközállománnyal a Telenor Magyarország Zrt. rendelkezik, ugyanakkor ehhez az állományhoz viszonyítottan a legmagasabbak árbevételi és az adózott eredmény adatai. A saját tőke és a jegyzett tőke arányos jövedelmezőség a befektetők számára fontos információt nyújtó mutatók, ezekből megállapítható, hogy a három nagy mobilcég viszonylatában a Telenor Magyarország Zrt. hozza a legkisebb befektetéssel a legnagyobb hasznot.

A jövedelmezőség és a hatékonyság bevétellel, eredménnyel történő lényeges emelkedése azonban már nem várható, a mobiltelefonok nagyfokú elterjedése, és a piac telítődése nyomán napjainkra a mobilszolgáltatóknak fontosabb a fogyasztók megtartására összpontosítaniuk, mint az új előfizetők megszerzésére és a piaci részesedés növelésére, mert a telekommunikációs piacon a piac növekedése lassul, a piaci verseny pedig erősödik, ezzel párhuzamosan egyre fontosabbá válik a piaci

részesedés megtartása. A központba így a fogyasztók megtartása került, különösen egy olyan versenyző piacon, amilyen a telekommunikációs piac, ahol a fogyasztó egyszeri megszerzése és az adott telekommunikációs hálózathoz kötése nagyobb jelentőséggel rendelkezik a vállalat sikerességére nézve hosszú távon, mint más ipari szektorokban. Ehhez az is hozzájárul, hogy az új fogyasztók megszerzésének költsége és nehézsége is megnőtt.

A fogyasztók megtartásának fontossága abban is jelentkezik, hogy a fogyasztói hűség növekedésével a fogyasztó érzékenysége is csökken, fenntartható a hosszú távú kapcsolat, ami versenyelőnynek számít a szolgáltatóknak a telekommunikációs szektorban. A szolgáltatók számára ugyanakkor a hűség elérése feladatokat is jelent, hisz a szolgáltatás minőségének javításával növelni kell az előfizetők elégedettségét, biztosítani kell az előfizetők vállalkozás iránti bizalmát, illetve nehezíteni a fogyasztók kilépését.

A telekommunikációs szektornak így a technológiai fejlődés ütemének felgyorsulásából fakadóan a sikeres működés egyik kulcseleme a folyamatos fejlesztések, innovációk megvalósításának képessége lehet, mivel ezáltal képes lesz a fogyasztók megtartására és a hűségükből származóan pedig a bevétel legalább szinten tartására, illetve emelésére.

Figyelni kell azonban a folyamatos fejlesztések és innovációk során, hogy a befektetés arányban álljon a várható bevétellel és így egyre kedvezőbbek lehessenek jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók.

Irodalomjegyzék

a) Könyvek

Dr. Bíró T.-Kresalek P.-Dr. Pucsek J.- Dr. Sztanó I.: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése (Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt. 2007)

Boda Gy.-Kazainé Ónodi A.-Könczöl E.-Matolay R.—Reszegi L.-Szántó R.- Tátrai T.-Vörösmarty Gy.-Wimmer Á.: Hatékony piac, hatékony vállalat (Alinea Kiadó, Budapest 2010)

b) Internetes források

<http://www.ksh.hu/docs/hun/xftp/idoszaki/tavkint/tavkint14.pdf>

letöltve 2016. május 10.

<https://www.telenor.hu/upload/pr/telenor-fenntarthatosagi-jelentes-2014-1204.pdf>

letöltve 2016. május 3.

<http://e->

[beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=sJ0Ue497aRxxgveRh5z9QCw%3d%3d&so=1&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d](http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=sJ0Ue497aRxxgveRh5z9QCw%3d%3d&so=1&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d)

letöltve 2016. május 4.

<http://e->

[beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=sJ0Ue497aRxxgveRh5z9QCw%3d%3d&so=1&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d](http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=sJ0Ue497aRxxgveRh5z9QCw%3d%3d&so=1&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d)

letöltve 2016. május 4.

<http://e->

[beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=sJ0Ue497aRxxgveRh5z9QCw%3d%3d&so=1&o=JI9gQ8pyJ5IHunpxFzljnw%3d%3d](http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=sJ0Ue497aRxxgveRh5z9QCw%3d%3d&so=1&o=JI9gQ8pyJ5IHunpxFzljnw%3d%3d)

letöltve 2016. május 4.

<http://e->

[beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=Vsqc6OTyA%2fZQgerCKuinIw%3d%3d&so=1&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d](http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=Vsqc6OTyA%2fZQgerCKuinIw%3d%3d&so=1&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d)

letöltve 2016. május 4.

<http://e->

[beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=Vsqc6OTyA%2fZQgerCKuinIw%3d%3d&so=1&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d](http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=Vsqc6OTyA%2fZQgerCKuinIw%3d%3d&so=1&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d)

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=Vsqc6OTyA%2fZQgerCKuinIw%3d%3d&so=1&o=JI9gQ8pyJ5IHunpxFzljnw%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=0oqvICANRzfp1pppHIM96w%3d%3d&so=1&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=0oqvICANRzfp1pppHIM96w%3d%3d&so=1&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=0oqvICANRzfp1pppHIM96w%3d%3d&so=1&o=JI9gQ8pyJ5IHunpxFzljnw%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=9l3mnBIEHZ7M5i9%2fSTt8Pg%3d%3d&so=1&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=9l3mnBIEHZ7M5i9%2fSTt8Pg%3d%3d&so=1&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=9l3mnBIEHZ7M5i9%2fSTt8Pg%3d%3d&so=1&o=JI9gQ8pyJ5IHunpxFzljnw%3d%3d

letöltve 2016. május 4.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=rbnIsEBFFefxTacFaU1esQ%3d%3d&so=2&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=rbnIsEBFFefxTacFaU1esQ%3d%3d&so=2&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=2ubXhX%2bdGDjeEUF9SeDNgQ%3d%3d&so=2&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=2ubXhX%2bdGDjeEUF9SeDNgQ%3d%3d&so=2&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_merleg_urlap?b=%2fxDNCVAck9KjsndjbQ852A%3d%3d&so=2&c=z1%2bChpHnfrS%2bZm7UNwm8sw%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=XK5BoFquEWuJAY95kPfAcg%3d%3d&so=3&o=2Ato61vH%2f5hHIPmt4pGt9w%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_megjelenites?b=XK5BoFquEWuJAY95kPfAcg%3d%3d&so=3&o=XkUUmNw97ihmAtwiUd6DgQ%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_merleg_urlap?b=ipqYO2aKoPNveF5OFYo9IA%3d%3d&so=3&c=z1%2bChpHnfrS%2bZm7UNwm8sw%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

http://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_merleg_urlap?b=vZgAU3Pp4RaNdxiU%2bUcZg%3d%3d&so=3&c=z1%2bChpHnfrS%2bZm7UNwm8sw%3d%3d

letöltve 2016. május 12.

c) Jogszabályok

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény