

BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

**A Győrvári Kaczor Kft. vagyoni-, pénzügyi- és
jövedelmezőségi helyzetének értékelése több év
beszámolója alapján**

Belső konzulens: Csapai Erzsébet Gyopár

Külső konzulens: Urvald Manuéla

Név: Baumgartner Klaudia

Tagozat: Nappali

Szak: Pénzügy és számvitel

Szakirány: Számvitel

2018



BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
ALKALMAZOTT TUDOMÁNYOK EGYETEME

BGE

GAZDALKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

NYILATKOZAT

a szakdolgozat digitális formátumának benyújtásáról

A hallgató neve: Baumgartner Klaudia

Szak/szakirány: Pénzügy és számvitel szak / Számvitel szakirány

Neptun kód: ITFZE5 *A szakdolgozat megvédésének dátuma (év): 2018

A szakdolgozat címe: **A Győrvári Kaczor Kft. vagyoni -, pénzügyi – és jövedelmezőségi helyzetének értékelése az eredmény alakulását befolyásoló tényező vizsgálatá több év beszámolója alapján.**

Belső (operatív) konzulens neve: Csapai Erzsébet Gyopár

Külső (szakmai) konzulens neve: Urvald Manuéla Vivien

Legalább 5 kulcsszó a dolgozat tartalmára vonatkozóan:

Győrvári Kaczor Kft., vagyoni helyzet, jövedelmezőség, likviditás, komplex hatékonyság,

Benyújtott szakdolgozatom **nem titkosított / titkosított.**

(Kérjük a megfelelő aláhúzni! Titkosított dolgozat esetén a kérelem digitális másolatának a szakdolgozat digitális formátumában szerepelnie kell.)

Hozzájárulok / nem járulok hozzá, hogy nem titkosított szakdolgozatomat az egyetem könyvtára az interneten a nyilvánosság számára közzétegye. *(Kérjük a megfelelő aláhúzni!)* Hozzájárulásom - szerzői jogaim maradéktalan tiszteletben tartása mellett –nem kizárólagos és időtartamra nem korlátozott felhasználási engedély.

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

Dátum: 2018.01.08.

Baumgartner Klaudia
.....
hallgató aláírása

A digitális szakdolgozat könyvtári benyújtását és átvételét igazolom.

Dátum: 2018 JAN. 03

Gele Madarász Klaudia
.....
könyvtári munkatárs

Tartalomjegyzék:

1.	Bevezetés.....	2
2.	A Győrvári Kaczor Kft. bemutatása.....	4
2.1.	A vállalat kialakulása, fejlődése.....	4
2.2.	A társaság tevékenységi köre.....	5
3.	A vállalat számviteli politikájának ismertetése.....	6
4.	A mérleg átfogó elemzése.....	12
4.1.	Vagyoni helyzet átfogó elemzése.....	13
4.1.1.	Eszköz- és forrásállomány összetételének elemzése.....	13
4.1.2.	Vagyoni helyzet elemzése mutatószámokkal.....	18
4.1.3.	Egyéb mutatószámok.....	19
4.2.	Pénzügyi helyzet elemzése.....	20
4.2.1.	Adósságállomány vizsgálata.....	21
4.2.2.	Rövid távú pénzügyi helyzet (likviditás) elemzése.....	24
4.2.3.	Cash flow kimutatás.....	28
5.	Az eredménykimutatás elemzése.....	30
5.1.	A jövedelmezőségi mutatók.....	31
5.1.1.	Bruttó jövedelmezőség.....	33
5.1.2.	Árbevétel – arányos jövedelmezőségi mutatók.....	33
5.1.3.	Tőkearányos jövedelmezőségi mutató.....	34
5.1.4.	Élőmunka – arányos jövedelmezőség.....	34
5.1.5.	Eszközarányos jövedelmezőség.....	35
5.2.	Hatékonyság vizsgálata.....	36
5.2.1.	Nettó termelési érték levezetése.....	37
5.2.2.	Komplex hatékonysági mutatók.....	39
5.2.3.	Parciális hatékonysági mutatók.....	40
5.3.	Az eredmény elemzése.....	42
6.	Összefoglalás.....	45
7.	Irodalomjegyzék.....	47
8.	Ábrajegyzék.....	47
9.	Mellékletek.....	49

1. Bevezetés

Szakmai gyakorlatomat a Győrvári Kaczor Korlátolt Felelősségű Társaságnál töltöttem, ahol betekintést nyertem a vállalkozás mindennapjaiba. Témaválasztásomat segítette az elemzéssel és a számvittel kapcsolatos egyetemi tanulmányaim érdeklődése, melyhez a külső konzulensem is nagyban hozzájárult. Így jutottam a Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzéséhez.

Fontos a vállalkozás helyzetének ismerete. Ebből az elemzésből sok információt tudhatunk meg, mind külső és mind belső érintettek számára. Az elemzés célja, hogy világos, érthető betekintést nyújtson a cég vezetőjének, a tulajdonosoknak, a hitelezőknek, befektetőknek, a munkavállalóknak, a meglévő és leendő partnereknek, a piac szereplői számára, döntéseik megalapozása végett.

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

A vagyoni helyzet rámutat a vállalkozás eszközeinek és forrásainak összetételére. A pénzügyi helyzet elemzése során kiderül, hogy a társaság mennyiben képes eleget tenni a kötelezettségeinek. A jövedelmezőségi helyzet, képet ad a vállalkozási 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 2014-2015-2016. évi beszámoló adatait hasonlítom össze.

A vállalkozás bemutatásának, tevékenységi körének illetve számviteli politikájának ismertetésével kezdem.

A vállalkozás ismertetése után, fő fejezeteim a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet elemzése, mérleg és eredménykimutatás segítségével.

Vagyoni helyzet elemzése vagyönösszetétel vizsgálatával történik, mérlegszerkezet alakulásával illetve a tőkeszerkezeti mutatók segítségével.

A pénzügyi helyzet elemzése során likviditási mutatókat használtam, mely megmutatja, hogy a vállalkozás képes lesz-e kötelezettségeit teljesíteni.

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

Az elemzés alátámasztásaként mutatószámok segítségével használom, mellyel pontosan be tudom mutatni a társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét.

Végül a cash-flow kimutatás segítségével elemzem a vállalat működése, befektetései és pénzügyi tevékenysége által generált pénzáramlásokat. Ezzel a vállalkozás vezetője számszerűsítve láthatja korábbi döntései következményeit és a döntések hatását a pénzeszközök állományára.

2. A Győrvári Kaczor Kft. bemutatása:

2.1. A vállalat kialakulása, fejlődése

A társaság 2011.július 12-én kezdte meg a vállalkozói tevékenységét, korlátolt felelősségű társaság formában. A bejegyzésre 2011. július 29-én került sor. Ügyvezetője: Kaczor Zsolt Mihály. A társaság 100%-os tulajdonosa. A társaság képviselőjére és az éves beszámoló aláírására az ügyvezető jogosult.

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-től a Ptk. szerint 3.000.000,- forintra kellett emelni. A vállalkozás főállású alkalmazottainak átlagos állományi létszáma négy fő, mellékállású alkalmazottja nem volt. A társaságnál felügyelő bizottság nem működik.

A cég pénzforgalmi jelzőszámát több számla mutatja, ilyen az

- OTP Észak-dunántúli régió, Vasvári fiókja;
- a Sberbank Magyarország Zrt. Szombathely fiókja, illetve
- az OTP Vas m. Belföldiek Devizái számlája.

„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 2016 – ban 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, 2016.)

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 termelési 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-hosztíng szolgáltatás;*
- *Összetett adminisztratív szolgáltatás;*
- *Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás;*
- *M. n. s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás.”*

(Kaczor Zsolt Mihály, Győrvári Kaczor Kft. Kiegészítő melléklete, 2016.)

3. A vállalat számviteli politikájának ismertetése:

A számviteli politika a számviteli törvény végrehajtásához szükséges módszerek, eszközök és eljárások összessége, amelyek hatással vannak a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetére, 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. Ebből következően a számviteli törvényben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján ki kell alakítani és írásba kell foglalni a vállalkozó adottságainak, körülményeinek leginkább megfelelő számviteli politikáját. A számviteli politika a szükséges módszereket, szabályokat és előírásokat tartalmaz. A számviteli politika lényegében döntések összessége. A számviteli politika keretében hozott döntések, szabályozások a vállalkozóra kötelező érvényűek, azoktól eltérni csak a számviteli politika módosítása, változtatása után, a módosított, a megváltozott szabályzatok elfogadása után, az azokban foglaltaknak megfelelő módon lehet. A Györvári Kaczor Kft. számviteli politikája a Számviteli Törvény előírásainak megfelel.

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 szabályzatot.

I. A 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 Györvári Kaczor Kft. éves beszámolót készít, formája függ:

- az éves nettó árbevétel nagyságától,
- a mérleg főösszegétől,

- a 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 likviditási sorrendben, a forrásokat fordított lejáratú sorrendben mutatja be.

A mérleg, a számviteli törvény szerinti tagoláson túl tovább nem részletezett, az arab számmal jelzett tételeket egy-egy csoporton belül nem vonjuk össze, mint ahogy azokat az arab számmal jelzett sorokat sem hagyjuk el, amelyeknél adat sem a tárgyévben, sem az előző évben nem szerepel.

A mérleg egyes tételeihez kapcsolódóan meghatározott azon – az üzleti év mérleg fordulónapját követő – időpont, amely időpontig a megbízható és valós vagyoni helyzet bemutatásához szükséges értékelési feladatokat el lehet és kell végezni. A mérlegkészítés időpontja az üzleti év mérleg fordulónapját követő 4. hónap utolsó napja, a vállalkozás esetében az üzleti évet követő év április 30. napja.

IV. Eredménykimutatás

Az eredménykimutatás a vállalkozó adózott eredményének a levezetését – az ellenőrzés megállapításai alapján az előző üzleti év adózott eredményét módosító jelentős összegű hibák eredményre gyakorolt hatását elkülönítetten – tartalmazza, az eredmény keltezésére, módosítására ható főbb tényezőket, az adózott eredmény összetevőit, kialakulását mutatja be.

Az üzleti év mérleg szerinti eredményét az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye, a pénzügyi műveletek eredménye (a kettő együtt a szokásos vállalkozási eredmény) és a rendkívüli eredmény együttes összegéből (adózás előtti eredmény) az adófizetési kötelezettség levonásával (összevontan adózott eredmény), az osztalékra, részesedésre, a kamatozó részvények kamatára igénybevett eredménytartalékkal növelt, a jóváhagyott osztalékkal, részesedéssel, a kamatozó részvények kamatával csökkentett összegben kell meghatározni.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét az üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének, az eszközök között állományba vett saját teljesítmények értékének, az egyéb bevételeknek, valamint az üzleti évben elszámolt anyagjellegű ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások, értékcsökkenési leírás és egyéb ráfordítások együttes összegének különbözeteként (összköltség eljárással) állapítjuk meg.

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

Az eredménykimutatás a beszámoló részét képezi, összeállítása minden kettős könyvvitelt vezető vállalkozónak kötelező.

Az eredménykimutatás dinamikus szemléletű, vagyis az adott időszak eredményét mutatja.

V. Számviteli alapelvek

- *A vállalkozás folytatásának elve:*

Az első legfontosabb, általános számviteli alapelvnek tekintendő. „*A beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során abból kell kiindulni, hogy a vállalkozó a belátható jövőben is fenn tudja tartani a működését, folytatni tudja tevékenységét, nem*

várható a működés beszüntetése, vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése.”
(2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (1).)

- **Teljesség elve:**

„A vállalkozónak könyvelnie kell minden olyan gazdasági eseményt, amely az eszközökre és forrásokra, illetve a tárgyévi eredményre hatással van a mérleg fordulónapját követően, de még a mérleg elkészítését megelőzően váltak ismertté és a mérleg fordulónapjával lezárt év gazdasági eseményeiből erednek, a mérleg fordulónapja előtt még nem következtek be, de a mérleg elkészítését megelőzően ismertté váltak.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (2).)

- **Valódiság elve:**

„A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételeknek a valóságban is megtalálhatónak, bizonyíthatónak, kívülállók által is megállapíthatónak kell lenniük. értékelésük meg kell, hogy feleljen az e törvényben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (3).)

- **Világosság elve:**

„A könyvvezetést és a beszámolót áttekinthető, érthető e törvénynek megfelelően rendezett formában kell elkészíteni.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (4).)

- **Következetesség elve:**

A beszámoló tartalma és formája, valamint az azt alátámasztó könyvvezetés tekintetében az állandóságot és az összehasonlíthatóságot biztosítani kell. (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (5).)

- **Folytonosság elve:**

„Az üzleti év nyitóadatainak meg kell egyezniük az előző év megfelelő záró adataival. Az egymást követő években az eszközök és források értékelése, az eredmény számbavétele csak e törvényben meghatározott szabályok szerint változhat. „(2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (6).)

- **Összemérés elve:**

„Az adott időszak eredményének meghatározásakor a tevékenységek adott időszak teljesítésének elismert bevételeit és a bevételeknek megfelelő költségeit (ráfordításait) kell számításba venni, függetlenül a pénzügyi teljesítéstől. A bevételeknek és a költségeknek azokhoz az évekhez kell kapcsolódniuk, amikor gazdaságilag felmerültek.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (7).)

- **Óvatosság elve:**

„Nem lehet eredményt kimutatni akkor, ha az árbevétel, a bevétel pénzügyi realizálása bizonytalan. A tárgyévi eredmény meghatározása során az értékvesztés elszámolásával, a céltartalék képzésével vehető figyelembe az előrelátható kockázatot és feltételezhető veszteséget akkor is, ha az az üzleti év mérlegének fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között vált ismertté. Az értékcsökkenéseket, az értékvesztéseket el kell számolni, függetlenül attól, hogy az üzleti év eredménye nyereség vagy veszteség.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (8).)

- **Bruttó elszámolás elve:**

„A bevételek és a költségek (ráfordítások), illetve a követelések és a kötelezettségek egymással szemben nem számolhatók.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 15.§ (9).)

- **Időbeli elhatárolás elve:**

„Az olyan gazdasági események kihatásait, amelyek két vagy több üzleti évet is érintenek, az adott időszak bevételei és költségei között olyan arányban kell elszámolni,

ahogyan az az alapul szolgáló időszak és az elszámolási időszak között megoszlik”
(2000. évi C. törvény a számvitelről, 16.§ (2).)

- **Tartalom elsődlegessége a formával szemben:**

„A beszámolóban és az azt alátámasztó könyvvezetés során a gazdasági eseményeket, ügyleteket a tényleges gazdasági tartalmuknak megfelelően – e törvény alapelveihez, vonatkozó előírásaihoz igazodóan – kell bemutatni, illetve annak megfelelően kell elszámolni.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 16.§ (3).)

- **Lényegesség elve:**

„Lényegesnek minősül a beszámoló szempontjából minden olyan információ, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása – az ésszerűség határain belül – befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 16.§ (4).)

- **Költség-haszon összevetésének elve:**

„A beszámolóban (mérlegben, az eredménykimutatásban, a kiegészítő mellékletben) nyilvánosságra hozott információk hasznosíthatósága (hasznossága) álljon arányban az információk előállításának költségeivel.” (2000. évi C. törvény a számvitelről, 16.§ (5).)

VI. Amortizáció elszámolása:

A számviteli politika keretében ki kell alakítani az amortizáció elszámolásának rendjét. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök beszerzésénél egyidejűleg kell megállapítani az eszköz hasznos élettartama végén várható maradványértéket. A terv szerinti értékcsökkenést a maradványértékkel csökkentett bekerülési ár és a hasznos élettartam alapján számolják. Az amortizáció időarányos, a hónap első napján meglévő állomány után kell elszámolni.

VII. Értékvesztés elszámolása:

Részesedést jelentő befektetéseknél értékvesztést kell elszámolni, a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti különbség összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű. (2000. évi C. törvény a számvitelről, 54.§ (1).) Visszaírást akkor kell elvégezni, ha a készlet piaci értéke jelentősen és tartósan meghaladja a könyv szerinti értékét. A visszaírás összege sohasem lehet több mint a korábban elszámolt értékvesztés összege.

4. A mérleg átfogó elemzése:

A vállalkozás anyagi, vagyoni helyzetének és az abban bekövetkezett változásoknak vizsgálata a mérlegelemzés feladata. A mérlegelemzés kiemelt jelenséggel bír, mivel a segítségével készített értékelést az éves beszámoló kiegészítő mellékletében és az üzleti jelentésben szerepeltetni kell.

A mérlegelemzés a vállalkozás vagyoni és pénzügyi helyzetének ismeretére ad lehetőséget.

Az elemzés elvégezhető:

- mérleg átfogó elemzésével, illetve
- az egyes mérlegtételek részletes vizsgálatával.

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

- vertikálisan és
- horizontálisan.

Vertikális elemzés alkalmazásával az elemzés információforrása vagy csak a mérleg eszköz-, vagy csak a mérleg forrásoldala. Módszertanilag ez két módon valósítható meg:

- az eszköz- és forrásállomány összetételének elemzésével, valamint

- mutatószámok képzésével.

A **horizontális elemzés** olyan mutatószámok alapján történő elemzést jelent, amely mutatószámok mind az eszköz-, mind a forrásoldalról felhasználnak mérlegadatokat.

4.1. Vagyoni helyzet átfogó elemzése:

A vállalkozás vagyoni helyzetének átfogó elemzése elvégezhető különböző mutatószámok segítségével illetve az eszközök és források összetételének vizsgálatával.

4.1.1. Eszköz- és forrásállomány összetételének elemzése:

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

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

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

A megoszlási viszonyyszámok önmagukban is lehetőséget adnak az elemzésre, de azok időbeli összehasonlítása további összefüggések feltárására ad lehetőséget. Az időbeli összehasonlításon túl a vagyonszerkezet összehasonlítható más hasonló vállalkozás adataival és ágazati átlagadatokkal is, melyet térbeli összehasonlításnak nevezünk.

A vállalat értékelése során első legfontosabb lépés a múltbéli gazdálkodás elemzése. Ez azért nagyon fontos, mert a jövőbeni adatokat csak becsülni tudjuk és ahhoz, hogy minél pontosabb becslést kapjunk, tudnunk kell az előző évek teljesítményét. Az

eszközök szerkezetének vizsgálatakor megállapítható, hogy az elmúlt 3 évben (2014-2016) a vállalat gazdálkodása évről évre nagy változáson ment át.

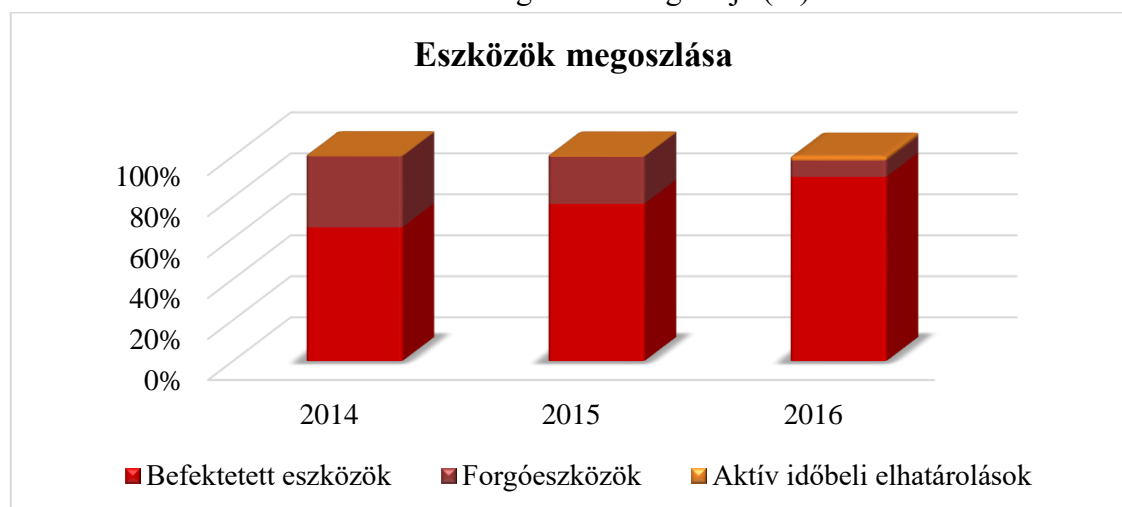
A társaság eredményes vizsgálatához elengedhetetlen a befektetett eszközök és a forgóeszközök arányának megállapítása, mely a következő táblázat és diagram is mutatja:

Eszközök megoszlása (%)

Eszközök megoszlása:	2014	2015	2016
Befektetett eszközök	65,29	76,77	89,95
Forgóeszközök	34,70	23,02	8,00
Aktív időbeli elhatárolások	0,01	0,21	2,05
Eszközök összesen:	100,00	100,00	100,00

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

Eszközök megoszlási diagramja (%)



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

A befektetett eszközök aránya a társaság tőkeigényességét fejezi ki, ezen eszközökön lekötött tőke csak lassan térül meg. Az előző táblázatból kiderül, hogy a társaság befektetett eszközeinek értéke pozitív változáson ment át. A társaság tárgyi eszközei évről évre nagyobb értéket mutat, mely nagy értékű beruházással párosult. Ezzel megállapítható, hogy a vállalat működő vagyona is folyamatosan emelkedett.

Egy vállalkozás akkor működtethető eredményesen, ha a befektetett eszközök és forgóeszközök megfelelő arányban vannak. Jelen vállalkozás esetében jól látszik, hogy a társaság nem végez termelést, nincs árukészlete. Ezért nagyobb százalékban mutatkozik befektetett eszközeinek értéke, mely pozitívan értékelhető.

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

Forgóeszközök között azok az eszközök szerepelnek, amelyek a vállalkozási tevékenységet egy évnél rövidebb ideig szolgálják, egy évnél rövidebb idő alatt elhasználódnak és részt vesznek a tevékenységi folyamatban is.

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

Készlete nincs.

Követelések között mutatható ki vevőkövetelése, mely 2015-ről 2016-ra nagy mértékben csökkent, körülbelül 5 %-a lett, ami kedvező tendenciát mutat a követelések összetételére vonatkozóan.

Értékpapírokkal nem rendelkezik a vállalkozás.

Pénzeszközöknél 2014-ről 2015-re körülbelül 80 %-os csökkenés történt, majd a következő üzleti év hatására sikerült újból elérni a 2014-es pénzeszközállományt, Széchenyi hitel segítségével.

A társaságnál az aktív időbeli elhatárolás nagy mértékű növekedést mutat.

A vállalkozás mérlegének **forrásoldala** mutatja meg a vállalkozás vagyonelemeinek finanszírozási forrásait.

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

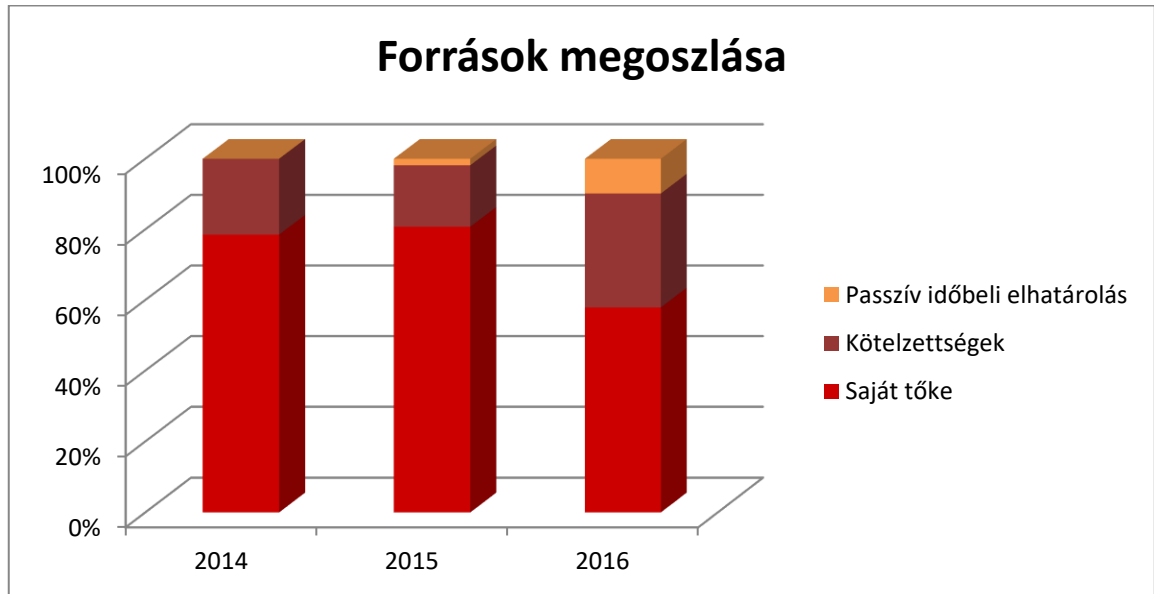
Források megoszlása (eFt; %)

Megnevezés	2014		2015		2016	
	eFt	%	eFt	%	eFt	%
Jegyzett tőke	3 000	9	3 000	5	3 000	4
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0	0	0	0	0
Tőketartalék	0	0	0	0	0	0
Eredménytartalék	10 132	30	37 054	64	46 007	62
Lekötött tartalék	5 000	15	9 000	16	8 500	12
Értékelési tartalék	0	0	0	0	0	0
MSZE	15 877	47	8 453	15	16 364	22
Saját tőke	34 009	100	57 507	100	73 871	100
Céltartalékok	0	0	0	0	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek	2 613	28	696	6	4 470	11
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	4 030	32	22 207	54
Rövid lejáratú kötelezettségek	6 700	72	7 685	62	14 491	35
Kötelezettségek	9 313	28	12 411	38	41 168	65
Passzív időbeli elhatárolások	0	0	1 305	100	12 541	100
FORRÁSOK ÖSSZESEN	43 322	100	71 223	100	127 580	100

2. táblázat: Források megoszlása

Forrás: Saját készítés a beszámoló adatai alapján

Források megoszlási diagramja (%)



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

A saját tőke összege évről évre nagy mértékben nőtt. A saját tőke értékét az eredménytartalék, a lekötött tartalék és a mérleg szerinti eredmény befolyásolta, mivel a jegyzett tőke értéke változatlan a három év alatt.

A társaság garanciális és egyéb kötelezettségekre, várható jövőbeni költségekre, illetve más egyéb dolgok terhére céltartalékot nem képez.

Hátrасorolt kötelezettségek értéke a társaságnál csökkenés majd emelkedés mutatkozik., tulajdonossal szembeni kölcsöntartozás összegének növekedése miatt.

A vállalkozásnak hosszú lejáratú kötelezettségei 2015-ben és 2016-ban volt, ahol több mint ötszörösére nőtt. Itt szerepelnek a beruházási és fejlesztési hitelek, ilyen volt 2015-ban az autólízing, majd 2016-ban hozzáíródott a SBERBANK Irodaház hitel összegének felvétele is.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege növekedő tendenciát mutat. Kötelezettségük összege rövid lejáratú kölcsönökből, szállítói kötelezettségekből és egyéb rövid lejáratú kötelezettségekből tevődik össze. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege megegyezik a társasági adó, az áfa, illetve az egyéb adók összegével.

A passzív időbeli elhatárolások kis mértékben szerepelnek a mérleg forrásoldalán. A passzív időbeli elhatárolás összegei a decemberben elhatárolt költségeit, bevételeit tartalmazza.

4.1.2. Vagyoni helyzet elemzése mutatószámokkal:

A vállalkozás vagyoni helyzet értékelése során fontos szerepet tölt be a vagyonszerkezet vizsgálata, mely összetettebb képet ad, mint a vagyonszerkezet vizsgálata. Az elemzés során érdemes vizsgálni a vagyon- és tőkeszerkezet alakulását is. Elsődleges lépés a befektetett eszközök és a forgóeszközök arányának kialakítása, az eredményes vállalkozás működtetése érdekében. Legkedvezőbb eset, ha a befektetett eszközök aránya meghaladja a forgóeszközök arányát.

Alapvető elvárás minden vállalkozással szemben, hogy saját forrásból finanszírozzák befektetett eszközeiket.

Befektetett eszközök fedezettsége (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Befektetett eszközök fedezet I.	120,23	105,17	64,37
Befektetett eszközök fedezet II.	120,23	112,54	83,72

3. táblázat: Befektetett eszközök fedezettsége

Forrás: saját készítés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A vagyonszerkezetének, az eszközök és források összhangjának minősítésére alkalmas mód a befektetett eszközök fedezetének vizsgálata, amellyel a tartós források és a tartósan lekötött eszközök egymáshoz mért viszonyát ítélni lehetjük meg. A befektetett eszközök fedezete azt mutatja meg, hogy az összes befektetett eszközt milyen arányban finanszírozza a saját tőke. A mutató értéke akkor mondható kedvezőnek, ha 100 % vagy ennél nagyobb értéket mutat, ugyanis így nincs szükség külső forrás igénybevételére, mivel a saját forrásból tudják finanszírozni a befektetett eszközök nagyobb részét. A 100 % feletti érték érvényesül 2014-ben és 2015-ben is, ez kedvezőnek minősül. 2014-ben mind a kettő mutató egyenlő százalékot mutat, ennek oka, hogy ebben az évben a társaságnak nem volt hosszú lejáratú kötelezettsége.

2016-ban viszont a mutatók értékei 100 % alatt vannak, ami az Irodaház hitel felvételével magyarázható.

4.1.3. Egyéb mutatószámok

A vagyoni helyzet alakulásának értékelésére a tőkeszerkezeti mutatók a leginkább alkalmasak.

Míg a mérleg eszközoldalán eszközszerkezeti mutatók, addig a mérleg forrásoldalán tőkeszerkezeti mutatók képezhetők. A mutatók kialakításának általános szempontjai megegyeznek a korábban említett eszközszerkezeti mutatókéval. A forrásoldalon megjelenő mérlegfőcsoportok, mérlegcsoportok és mérlegtételek értékadatainak felhasználásával különböző összefüggések szerinti mutatószámok számszerűsíthetők tőkeszerkezet vizsgálatához.

A vállalkozások tőkeszerkezetének vizsgálatához nagyon sok mutató létezik, de az egyik legfontosabb a tőkeerősség vagy más néven tőkeellátottság mutatója:

Tőkeszerkezeti mutatók (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Tőkeerősség / Tőkeellátottság	78,50	80,74	57,90
Tőkefeszültség	27,38	21,58	55,73
Jegyzett tőke arányos MSZE	19,53	3,73	28,10
Saját tőke arányos MSZE	1,72	0,19	1,14

4. táblázat: Tőkeszerkezeti mutatók

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

A hazai és a nemzetközi gyakorlatban is gyakran használt mutatószám a tőkeerősség, amely a saját tőke arányát mutatja az összes forráson belül.

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

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

Értéke utal arra, hogy a társaság mekkora tőkével alapítja vállalkozását, illetve mennyit forgat vissza az adózott eredményből.

2014-ben és 2015-ben megfelelő értéket mutat, de 2016-ban csökkenés mutatkozik, viszont nem éri el a kritikus 30 százalékot.

A saját és idegen tőke viszonya a tőkefeszültség mutatójával vizsgálható, mely megmutatja, hogy a saját tőkéhez képest milyen mértékben érvényesül a vállalkozásnál a külső finanszírozás. A mutató nagyobb változását 2016-ban figyelhetjük meg, a saját tőke és az idegen tőke emelkedésének hatására.

A tőkearányos mérleg szerinti eredmény a saját forrásból megvalósuló tárgyévi vagyongyarapodásról ad információt. A mutató értéke kétféleképpen határozható meg, vagy a jegyzett tőkére vagy a saját tőkére vonatkozóan.

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

A saját tőke arányos mérleg szerinti 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 a befolyásoló eredménykategória, a mérleg szerinti eredmény, illetve annak alakulása az 5. fejezetben kerül bemutatásra.

4.2. Pénzügyi helyzet elemzése:

A vállalkozásnak folyamatosan figyelemmel kell kísérnie pénzügyi helyzetének alakulását, ha el akarja kerülni a csődhelyzeteket illetve hosszú távon fenn akarja tartani pénzügyi életképességét.

A mérleg átfogó elemzése során a vállalkozás pénzügyi helyzetét és annak alakulását többnyire horizontális mutatószámokkal, likviditási mérleg, valamint a cash-flow kimutatás vizsgálatának segítségével értékeljük.

A pénzügyi helyzet elemzése során a társaság pénzügyi likviditását, stabilitását vizsgáljuk.

A vállalkozás pénzügyi helyzetét vizsgálhatjuk:

- **statikusan**, amelynek során egy adott időpontra ítéljük meg a vállalkozás pénzügyi helyzetét,
- **dinamikusan**, mely során figyelembe kell venni a változásokat is, tehát a bevételek és a kiadások alakulását is vizsgálja.

„A pénzügyi helyzet mutatószámokkal történő elemzése – kicsit leegyszerűsítve – vonatkozhat:

- *hosszabb távra, értékelve az adósságállományra vonatkozó mutatók alakulását és*
- *rövid távra (a mérleg elemzése kapcsán általában egy évre), vizsgálva a likviditási mutatók nagyságát és változását.*” (Dr. Bíró Tibor – Kresalek Péter – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése (Perfekt, Budapest 2016) 59.oldal)

4.2.1. Adósságállomány vizsgálata

Az adósságállomány kifejezés általában az egy évet meghaladó hosszú lejáratú tartozások - hosszú lejáratú kötelezettségek és az esetleges hátrasorolt kötelezettségek - értékét jelenti.

Az erre vonatkozó értékelések alapja lehet:

- az adósságállomány mint hosszú lejáratú idegen forrás és az összes tartós forrás (a saját tőke és az adósságállomány összege) arányának kifejezése és
- az adósságállomány fedezettségének számszerűsítése.

Az **adósságállomány arányának** vizsgálata, tehát a pénzügyi helyzet elemzése mutatószámokkal, hosszú távon. Minél magasabb az eladósodottság mértéke, annál kedvezőtlenebb a pénzügyi helyzet.

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

A vállalkozás szempontjából a következőképpen alakult:

Adósságállomány aránya (%)			
Megnevezés	2014	2015	2016
Adósságállomány aránya:	7,14	7,59	27,77

5. táblázat: Adósságállomány aránya
Forrás: Saját szerkeztés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A mutató 2014-ben és 2015-ben alacsony értéket vett fel, ami az alacsony hátrasorolt és hosszú lejáratú kötelezettségeknek köszönhető. 2014-ben a hosszú lejáratú kötelezettségek értéke nulla volt. Majd 2016-ra ugrásszerű növekedés látszódik. Ennek oka, az ez évben felvett beruházási és felvett hitel. A mutató növekedésénél szem előtt kell tartani a jövőbeni lehetséges likviditási nehézségek kockázatát. Mivel a mutató így sem nagyon magas, ezért nem értékelhető negatívan a növekedés. A beruházási hitel hosszú távú célt szolgálja a vállalkozásnak.

Az **eladósodottság foka** megmutatja, hogy a vállalkozás eszközei a kötelezettségek hány százalékát tudják fedezni. A mutató fontos szerepet játszik a vállalkozás megítélésében, mivel az fejezi ki, hogy a vállalkozás képes-e szükség esetén a saját tőkéjéből rendezni tartozását.

Eladósodottság foka (%)			
Megnevezés	2014	2015	2016
Eladósodottság foka	21,50	17,43	32,27

6. táblázat: Eladósodottság foka
Forrás: Saját készítés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

Az eladósodottság mértéke az összes kötelezettségek és a saját tőke mértékének egymáshoz viszonyított aránya. Vagyis megmutatja, hogy a vállalkozás milyen mértékben képes fedezni saját tőkéből a kötelezettségeit.

A mutató értéke a vizsgált időszak első két évében 20 % körül mozgott, majd 2016-ban növekedés mutatkozik. Ez kedvezőtlennek mondható.

Ideális eset a 100 % alatti vagy 100 % körüli érték lenne.

A vállalkozás esetében mindhárom évben sokkal alatta van.

A **saját tőke aránya** tulajdonképpen a tartós források szerkezetét vizsgálja. A vállalaton belüli sajáttőke - arányt mutatja be, vagyis, hogy mennyire adósodott el a társaság.

Saját tőke aránya (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Saját tőke aránya	92,86	92,41	73,47

7. táblázat: Saját tőke aránya

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

Ennél a mutatónál nincs elvárt érték.

A mutató értéke 2014-ben és 2015-ben stagnál, vagyis felveszi a 92 % körüli értéket. Majd 2016-ban a mutató értéke csökken, a megnövekedett kötelezettségek és a saját tőke értéke miatt.

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

Árbevételre vetített eladósodottság (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Árbevételre vetített eladósodottság	13,94	34,98	50,98

8. táblázat: Árbevételre vetített eladósodottság

Forrás: Saját készítés a Győrvári Kaczor Kft. beszámolóadatai alapján

A mutató növekedő tendenciát mutat, ami kedvezőtlen a vállalkozás számára. Viszont a mutatónál elvárt a 100 % alatti érték, ami teljesül.

A növekedés oka a belföldi értékesítés nettó árbevételének folyamatos emelkedése, illetve a likvid forgóeszközökkel csökkentett kötelezettségek nőttek a pénzeszköz ingadozása miatt.

A saját tőke és az adósságállomány kapcsolata értékelhető az **adósságállomány fedezettsége** mutatóval is, amelynek minősítési szempontjai azonosak az előzőmutatóknál leírtakkal.

Adósságállomány fedezettsége (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Adósságállomány fedezettsége	1302	1217	277

9. táblázat: Adósságállomány fedezettsége
 Forrás: Saját készítés a Győrvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A vállalkozás adósságállománya alakulásának értékelése kapcsán lényeges szempont lehet, hogy a vállalkozás tudja-e biztosítani a következő gazdasági évben esedékes **adósságszolgálat** (hitel, kölcsönök törlesztő részlete) **fedezetét**.

Ehhez azonban nem csak a mérleg adataira van szükségünk, hanem az eredménykimutatásból az értékcsökkenési leírás ismeretére is.

A mérleg és a beszámoló elemzésekor célszerű az egyszerűsített változatot alkalmazni.

4.2.2. Rövid távú pénzügyi helyzet (likviditás) elemzése

Likvidnek mondható az a cég, amely fizetési kötelezettségeinek eleget tud tenni időben. A likviditás vizsgálata fontos minden vállalkozás számára.

A likviditási helyzet értékelése alapvetően a likvid eszközöknek és a rövid lejáratú (egy éven belül esedékessé váló) kötelezettségeknek az összehasonlítását jelenti.

A leggyakrabban alkalmazott általános likviditási mutató a forgóeszközök teljes értékét – mint likvid eszközök állományát – viszonyítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez.

A mutató azt fejezi ki, hogy a likvid eszközöknek tekintett forgóeszközök értéke hányszorosa az éven belül esedékes kötelezettségek.

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

Likviditási mutatók (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Likviditási mutató (ráta)	224,37	213,31	70,42
Likviditási gyorsráta	224,37	213,31	70,42
Azonnali (Pénzeszköz) likviditás	70,13	12,92	29,05
Hitelfedezettség	154,24	200,39	41,36
Dinamikus likviditás	262,25	130,71	122,68

10. táblázat: Likviditási mutatók

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

Az egyik legfontosabb a **likviditási mutató (ráta)**, ami a teljes forgóeszközöket hasonlítja össze a rövid lejáratú kötelezettségekkel. A mutató kifejezi, hogy a likvid illetve a kevésbé likvid forgóeszközök értékében, az egy éven belül esedékes kötelezettségek hányszor térülnek meg.

A mutató értéke 2014-ben és 2015-ben 200% feletti. Ami kedvezőnek mondható.

Majd 2016-ban csökkenés mutatkozik, ami arra vezethető vissza, hogy a társaság szállítói kötelezettsége nőtt, míg a forgóeszközök értéke csökkent.

A mutató azt fejezi ki, hogy a következő esedékes rövid lejáratú kötelezettségek tervezhető kifizetéséhez szükséges eszközigenyt mennyiben fedezi a forgóeszközök teljes állománya. A mutató a középtávú pénzügyi egyensúly elemzésére szolgál.

Ezek alapján a vállalkozás összességében likvidnek tekinthető.

*A likviditás szempontjából meghatározó a forgóeszközök összetétele, ezért a likvid eszközök kategóriája többféleképpen is kifejezhető, a forgóeszközök állománya szűkíthető. A pénzügyi elemzésekben a likviditási mutató mellett gyakran meghatározásra kerül az úgynevezett **likviditási gyorsráta** is, amelynek számításakor a forgóeszközök közül elhagyjuk az általában legkevésbé likvidnek tekintett készletek értékét.*

A vállalkozás jellemzően akkor minősül – e két mutató értékelése kapcsán – fizetőképességűnek, ha a mutatószám számításnál figyelembe vett likvid eszközeinek értéke - elvárt nagyságrenddel – meghaladja a rövid lejáratú kötelezettségek értékét.

Minél magasabb értéket vesznek fel ezek az arányszámok, leggyakrabban annál kedvezőbb a megítélésük. (Dr. Bíró Tibor - Kresalek Péter – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése (Perfekt, Budapest) 2016. 61-62. oldal)

A mutató értékei megegyeznek az előbb kiszámított likviditási ráta arányaival, mivel a társaság nem rendelkezik készlettel illetve értékpapírral sem.

Ezekon túlmenően az elemzés céljának, az értékelés szempontjainak megfelelően további likviditási mutatók is képezhetők aszerint, hogy a hányados számlálójában milyen eszközöket veszünk figyelembe.

Ennek megfelelően például számszerűsíthető az **azonnali likviditás** mutatója, amely a pénzeszközök nagyságát állítja szembe a rövid lejáratú kötelezettségekkel, és azt vizsgálja, hogy a vállalkozás milyen mértékben tudna azonnal eleget tenni rövid lejáratú (éven belüli) kötelezettségeinek.

A mutató értéke 2014-ben veszi fel a legmagasabb értéket, ami szerint a társaságnak túl sok volt a lekötetlen pénzeszköze.

A további két évben csökkenés látszik. A csökkenés nem mondható feltétlenül kedvezőtlennek, mivel a társaságnak a rövid lejáratú kötelezettségek közül elegendő az azonnal esedékes kötelezettségek összegének megfelelő pénzeszközt tartania.

A **hitelfedezettségi mutató** kifejezi, hogy a vállalkozás követelései milyen mértékben fedezi a rövid lejáratú kötelezettségek értékét.

A mutató értéke akkor kedvező, ha meghaladja a 100%-os értéket, azaz a vállalkozás követeléseinek összege meghaladja a kötelezettségeinek összegét.

A vizsgált időszak első két évében a mutató értékei 100 % felett vannak.

Ezekben az években a követelések összege volt nagyobb mértékű, ezért vehetett fel 200 százaléknál is nagyobb értéket.

Majd 2016-ban nagymértékű csökkenés történt, mely a rövid lejáratú kötelezettségek növekedésével illetve a követelések csökkenésével magyarázható.

A **dinamikus likviditási mutató** azt fejezi ki, hogy a vállalkozás üzemi (üzleti) tevékenység eredménye milyen mértékű fedezetet biztosít a rövid lejáratú kötelezettségekre. A mutató elvárt értéke az 50 %, de már 30 % felett is kedvezőnek mondható.

A társaság esetében a mutató értékei kedvezőnek bizonyulnak, 2014-ről 2015-re a mutató értéke a felére csökkent, ennek oka a vállalkozás üzemi (üzleti) tevékenység eredményének csökkenése. Viszont a mutató értékei még így is 100 % felett vannak.

Az eszközök és a források összhangjának értékeléséhez a nettó forgótőke nagyságának és alakulásának minősítése is segítséget nyújthat. Az alábbi táblázat mutatja alakulását:

Nettó forgótőke (eFt)

Megnevezés	2014	2015	2016
Nettó forgótőke	8333	8708	-4287

11. táblázat: Nettó forgótőke

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

A vállalkozás fizetőképességét ezzel az egyszerű számítással el lehet végezni. A mutató a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek különbsége. A forgótőke a társaság működtetéséhez rendelkezésre álló tőke állománya. A mutató értelmezésének ténye, hogy a forgóeszközöknek kell fedeznie a társaság rövid lejáratú kötelezettségeit. Annak érdekében, hogy a vállalkozás fenntartsa ezt az egyensúlyt, mindig törekednie kell arra, hogy forgóeszközein kimutatott értéket pénzzé tehesse és kötelezettségeire azt felhasználhassa.

A mutató 2014-ben és 2015-ben pozitív értékű, mely kedvezően hat a vállalkozásra. Majd 2016-ra hatalmas csökkenés mutatkozik, ugyanis a mutató értéke negatív összegű lett. Sajnos, ez a csökkenés kedvezőtlenül hat a vállalkozás megítélésének szempontjából.

Ez a csökkenés betudható a megemelkedett szállítói kötelezettségek összege miatt, illetve a vevői követelések emelkedése okán is.

Összességében elmondható, hogy a vállalkozás likviditási mutatói 2016-ra csökkenést eredményeztek, de ettől függetlenül a Győrvári Kaczor Kft. pénzügyi helyzete pozitívan minősíthető.

4.2.3. Cash-flow kimutatás

Magyarországon 1997 óta, a kiegészítő melléklet részeként készítened el a cash-flow kimutatás, ami a pénzeszközállomány csökkenését és növekedését mutatja be.

A 2000. évi C törvény 7. számú melléklete szabályozza a cash-flow kimutatás minimális tartalmát.

A vállalatok pénzügyi helyzetének megítélésében a cash-flow kimutatás kiemelkedő szerepet játszik és egy adott időszak pénzáramlásairól nyújt bővebb információt.

Ugyanakkor nem csak a vállalkozás múltbeli és jelenbeli helyzetéről ad képet, hanem a pénzügyi tervezés részeként megtervezhető, hogy a vállalkozás operatív, befektetési és finanszírozási tevékenysége milyen hatással lesz a pénzeszközök alakulására a jövőben.

A pénzáramlások időben eltérhetnek attól az időszaktól, amikor a bevételek és a ráfordítások gazdaságilag felmerültek. A vállalkozás működésének fenntartásához, fontos a fizetőképesség fenntartása, hiszen minden vállalkozásnak szüksége van szabad pénzeszközre, tevékenységük folytatásához illetve kötelezettségeik rendezéséhez.

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

- készpénz,
- elektronikus pénzeszközök,
- csekkek,
- bankbetétek értékét foglalja magába.

A cash – flow tehát nem más, mint pénzforrások képződésének és felhasználásának 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 eredménykimutatásainak adatai,
- kiegészítő információk.

A cash-flow kimutatás felépítése szerint három fajta csoportba sorolható, aszerint, hogy a vállalkozás tevékenységei milyen hatással vannak a pénzáramok alakulására.

Csoportosítása:

- működési (operatív) tevékenység – *operatív cash-flow*,
- befektetési (beruházási) tevékenység – *befektetési cash-flow*,
- pénzügyi (finanszírozási) tevékenység – *finanszírozási cash-flow*.

A cash flow – kimutatás összeállítása kétféle módszer alkalmazásával történik

- **Direkt (közvetlen) módszer:** ebben az esetben a vállalkozás a napi gazdálkodásból eredő pénzbeáramlásokat állítja szembe az üzleti jellegű pénzkiráramlásokat bruttó módon. Nagyon sok kiegészítő adatra van szükség a nyilvántartásokból, az analitikából, ami jelentős többletmunkával járhat.
- **Indirekt (közvetett) módszer:** itt kiindulási alapként az időszak eredményét (általában az adózás előtti eredmény) használjuk, amit korrigálni kell pénzmozgással nem járó, de az eredmény nagyságát befolyásoló, valamint pénzmozgással járó, de eredményt nem érintő tételekkel.

A számviteli törvény a működési tevékenység cash flow-jának meghatározásához kötelezően a közvetett módszer alkalmazását írja elő. A befektetési és finanszírozási tevékenységek pénzáramainak meghatározása pedig közvetlen módszerrel történik.

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	2014	2015	2016
Adósságfedezeti mutató	0	564,71	186,60

12. táblázat: Adósságfedezeti mutató

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

Az **adósságfedezeti mutató** számítására viszonylag ritkán kerül sor, elsősorban a veszélyhelyzetbe került vállalkozások esetében érdeklí a hitelezőket. A mutató azt jelzi, hogy az adott gazdálkodási időszak működési pénzáramainak eredményeként realizált cash flow révén a vállalkozás mennyiben lenne képes valamennyi hosszú lejáratú kötelezettségének eleget tenni.

A mutató számításakor a bruttó cash flow értékével számoltam, így az eredményt az egyes forgóeszköz- és rövid lejáratú kötelezettségek hatása nélkül kaptam meg.

A mutató értékei rendkívül visszaestek, oka a beruházási hitel felvétele miatti hosszú lejáratú kötelezettségállomány növekedése.

Jövedelmezőségi mutatók (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Árbevétel-arányos jövedelmezőség	46,28	69,71	57,17
Tőkearányos jövedelmezőség	45,03	39,57	56,10

13. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók

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

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

A tőkearányos jövedelmezőség számításánál a saját tőkét viszonyítjuk a működési pénzáramhoz, tehát azt vizsgáljuk, hogy a saját tőkének mekkora a pénzjövedelemteremtő képessége. A tulajdonosok számára fontos pénzeszköz megtérülését is mutatja, amit általában az inflációhoz mérten ítélünk meg. A mutató értékei 40-60 % körül mozog.

A Győrvári Kaczor Kft. cash flow-kimutatásából számított tőkearányos jövedelmezőség adatai alapján a tulajdonosok pénzeszközei nagy mértékben megtérültek. Ez mindenképpen pozitívan értékelhető, és a fent említett beruházástól az értékek további javulása várható.

5. Az eredménykimutatás elemzése:

Az eredménykimutatás, olyan számviteli okmány, amely egy adott időszakra vonatkozóan, a törvényben meghatározott szerkezetben, összevontan és pénzürtékben

kifejezve tartalmazza a vállalkozás bevételeit és ráfordításait, a vállalkozásnál maradó időszaki eredmény (mérleg szerinti eredmény) meghatározása céljából. (2017-től adózott eredmény)

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

Ezen felül bemutatja azokat a gazdasági tényezőket is, amelyek befolyásolták a tárgyévi mérleg szerinti eredményt.

Az eredmény utólagos elemzése történhet:

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

5.1. A jövedelmezőségi mutatók:

Amikor egy vállalkozás jövedelmét szeretnénk megítélni, akkor a vállalkozás eredményét és forrásait kell elsősorban figyelni. Ezen kívül az értékesítés alakulását is vizsgálni kell, hisz ez mutatja meg, hogy a vállalkozás milyen sikerrel tud szolgáltatásával a piacon jelen lenni.

A jövedelmezőség számításánál alkalmazott alapképlet szerint az egyes eredménykategóriákat mindig valamilyen vetítési alaphoz kell viszonyítani:

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

A jövedelmezőségi adatokat a kiegészítő mellékletben, elemzését pedig az üzleti jelentésben a vállalkozásnak be kell mutatnia, ezért lényeges, hogy olyan eredménykategóriát és vetítési alapot válasszon a jövedelmi helyzet bemutatására, amellyel a lehető legpontosabb képet adja a megítéléshez.

Választható eredménykategóriák:

- értékesítés bruttó eredménye,
- üzemi (üzleti) tevékenység eredménye,
- szokásos vállalkozási eredmény,
- adózás előtti eredmény
- adózott eredmény
- mérleg szerinti eredmény
- egyéb mutatókkal számolt eredmény (EBIT, EBITDA, NOPLAT).

Vetítési alapok:

- értékesítés nettó árbevétele és további bevételekkel növelt összege
- saját tőke
- lekötött eszközök nettó értéke
- készletek összege
- eszközök (összes vagy eszközcsoportok)
- bérköltség
- személyi jellegű ráfordítások
- vállalati létszámadatok
- egyéb, mutatókkal számított vetítési alap.

A jövedelmezőség elemzésének főbb jellemzői:

- minősítő jelleg: a jövedelemteremtő képesség változását jelenti,
- összehasonlító jelleg: más vállalkozások, ágazatok összevetésére ad lehetőséget,
- tendenciaszerű elemző jelleg,
- tájékoztató jelleg a felhasználók felé.

Az elemzés során nem mutatom be az összes variációt, csak azokat a mutatókat számítom, amelyek fontos szerepet játszanak a társaságnál a jövedelmezőség alakulásában.

5.1.1. Bruttó jövedelmezőség:

A bruttó jövedelmezőség az értékesítés bruttó eredményének az értékesítési árbevételhez viszonyított arányát fejezi ki. Elsősorban vállalkozáson belül érdemel figyelmet.

5.1.2. Árbevétel – arányos jövedelmezőségi mutató:

Ez a mutató azt fejezi ki, hogy egy adott bevétel kategória hány százaléka maradt meg egy vállalkozásnál eredményként.

A kapott mutatóértékek alapján a növekvő tendencia számít kedvezőnek.

Az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók esetében a kiválasztott eredménykategóriák kerülnek összehasonlításra a vállalkozás értékesítési árbevétel és más bevétel adataival.

Forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Árbevétel arányos üzemi eredmény	52,00	30,61	24,13
Árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény	6,48	4,29	2,24

14. táblázat: Forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók
Forrás: Saját készítés a Györvári Kaczor Kft. beszámoló adatai alapján

A forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók esetében a kiválasztott eredménykategóriák kerülnek összehasonlításra a vállalkozás értékesítési árbevétele- és más bevételadataival.

Az árbevétel arányos üzemi eredmény csökkenő tendenciát mutat, ami kedvezőtlen a vállalkozás számára.

Az árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény az árbevétel arányos üzemi eredmény mutatótól a pénzügyi műveletek hatásával tér el. A mutató értékei a vizsgált időszakban nagyon alacsony értékeket vett fel. A legalacsonyabb érték 2016-ban volt, 2,24%, mivel a pénzügyi műveletek eredménye ebben az évben volt a legalacsonyabb.

5.1.3. Tőkearányos jövedelmezőségi mutató:

A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók arra adnak információt, hogy a vállalkozás saját tőkéjének milyen szintű jövedelmezősége van. Azaz, a saját tőke összegéhez a vállalkozás által leginkább jellemző eredménykategóriákat célszerű hasonlítani.

A mutató kedvezőnek minősül növekedés esetén.

A fentiek alapján a következő tőkearányos jövedelmezőségi mutatókat képezhetjük:

Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Tőkearányos üzemi eredmény	51,67%	17,47%	24,06%
Tőkearányos szokásos (adózás előtti) eredmény	6,42%	2,43%	2,22%
Tőkearányos adózott eredmény (ROE)	1,72%	0,19%	1,14%
Tőkearányos MSZE	1,72%	0,19%	1,14%

15. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók

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

A vállalkozás tőkearányos jövedelmezőségi mutatói évről évre csökkenést mutatnak. A legnagyobb hatást a jövedelmezőség romlásában az egyes eredménykategóriák előző évhez viszonyítottan csökkennek. Ennek oka a költségek és ráfordítások növekedésére vezethető vissza, illetve a nevezőben található saját tőke növekedés is ezt a romlást okozza.

A jövedelmezőség vizsgálata során a vállalkozások legtöbbször a tőkearányos adózott eredmény mutatót (ROE) használják. A ROE mutatónak fontos szerepe van, mely az osztalékfizetési képességről ad információt, tőkemegtérülési ütemét jelzi, illetve gyakran használják más vállalkozások összehasonlítására a nemzetközi viszonylatban.

5.1.4. Élőmunka-arányos jövedelmezőség

Az élőmunka-arányos jövedelmezőségi mutatót olyan vállalkozásoknál érdemes számolni, ahol az élőmunkának kiemelkedő szerep jut a vállalkozás eredményességében.

5.1.5. Eszközarányos jövedelmezőség

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók azt fejezik ki, milyen mértékben járultak hozzá a vállalászási jövedelem képződéséhez a tevékenység működése céljából lekötött eszközcsoporthoz.

A mutatókban nem szabad olyan eszközt szerepeltetni, ami nem járult hozzá az eredménykategória keletkezéséhez, azaz nagyon fontos, hogy az alkalmazott eredménykategóriához megfelelő eszközcsoporthoz válasszunk.

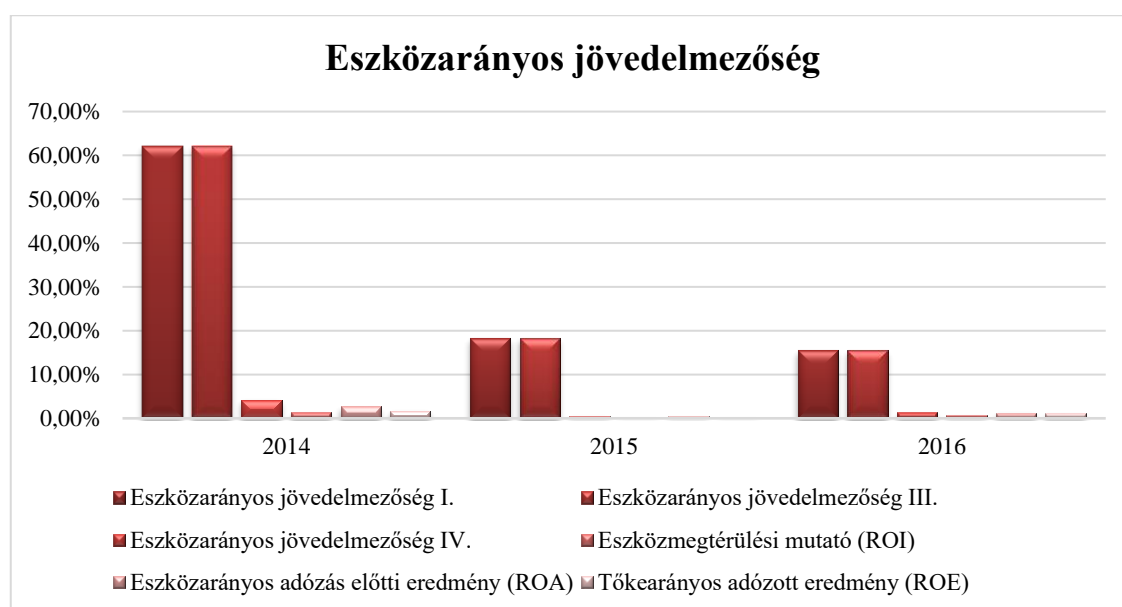
A mutatók értékelésekor a növekedés tekinthető pozitívumnak.

Eszközarányos jövedelmezőség (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Eszközarányos jövedelmezőség I.	62,12	18,37	15,49
Eszközarányos jövedelmezőség II.	0	0	0
Eszközarányos jövedelmezőség III.	62,12	18,37	15,49
Eszközarányos jövedelmezőség IV.	4,18	0,54	1,34
Eszközmegtérülési mutató (ROI)	1,35	0,16	0,66
Eszközarányos adózás előtti eredmény (ROA)	2,73	0,42	1,21

16. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőség

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



3. ábra: Eszközarányos jövedelmezőség

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

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

Mivel az egyes eredménykategóriák alapján vizsgáljuk az eszközarányos jövedelmezőségi mutatókat, várható volt, hogy értékük csökkenő tendenciát fog mutatni. Viszont ez várhatóan csak rövid ideig fog tartani, ugyanis a vállalkozás reméli az eredményjavulást, a fejlesztés hatására.

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók (I.-III.) számításánál sok különbség nincs, mivel a vállalkozás nem rendelkezik immateriális javakkal és készletekkel.

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

Ebben az összehasonlításban a következő befolyásoló tényezők hatásainak a számszerűsítése is lehetséges:

- egyrészt az árbevétel-arányos jövedelmezőségének alakulása,
- másrészt az eszközök forgási sebességének változása.

A vállalkozás esetében csökkenés mutatkozik.

A ROA mutató is az egyike a legfontosabb eszközjöveldelmezőségi mutatók közül. A mutató a vállalat egészének eredményességét méri. Illetve megmutatja, hogy egy vállalat teljes eszközállománya átlagosan milyen hozamot biztosított.

A mutató 2014-ben vette fel a legalacsonyabb értéket, amivel az mondható el, hogy ebben az évben volt a vállalkozás a legeredménytelenebb, azaz ebben az évben volt a legalacsonyabb az adózás előtti eredmény.

5.2. Hatékonyság vizsgálata:

„ 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)

A tevékenység akkor gazdaságos, ha adott eredményt kisebb ráfordítással biztosítjuk, vagy bizonyos ráfordítással nagyobb eredményt tudunk elérni.

A gazdasági hatékonyságot az értékesítés nettó árbevételének alakulásával minden tevékenység mérhető.

5.2.1. Nettó termelési érték levezetése

A számviteli törvény pontosan előírja, hogy az értékesítés nettó árbevételeként mely tételeket kell kimutatni. Azok a vásárolt és saját készletek, a teljesített szolgáltatások árkiegészítéssel és felárral növelt, engedményekkel csökkentett ÁFA nélküli ellenértéke tartozik ide, amelyeket a szerződés szerinti teljesítés időszakában az üzleti évben értékesített a vállalkozás.

A **belföldi és külföldi értékesítés árbevételét** elkülönítetten kell feltüntetni a beszámolóokban.

Melyet a következő táblázat is mutatja:

Értékesítés nettó árbevétel alakulás (eFt)

Megnevezés	2014	2015	2016
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	33 091	32 645	72 488
02. Export értékesítés nettó árbevétele	0	0	0
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	<i>33 091</i>	<i>32 645</i>	<i>72 488</i>

17. táblázat: Értékesítés nettó árbevétel alakulása
Forrás: A Győrvári Kaczor Kft. eredménykimutatása

A társaság esetében csak belföldi értékesítési árbevétel van. 2014-ben és 2015-ben az árbevétel stagnál, majd 2016-ban több mint a duplájára emelkedik, ez természetesen kedvezően hat a vállalkozás számára.

A **bruttó termelési érték** a vállalkozás tárgyidőszaki teljes hozamértékét jelenti.

Bruttó termelési érték alakulása (eFt)

Megnevezés	2014	2015	2016
Értékesítés nettó árbevétele	33 091	32 645	72 488
- ELÁBÉ	0	0	0
- Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	7 236	7 666	25 574
+ SEEAÉ	0	0	0
± STKÁV	0	0	0
= Bruttó termelési érték	25 855	24 979	46 914

18. táblázat: Bruttó termelési érték alakulása

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

A bruttó termelési érték hasonlóan, mint az árbevétel, 2016-ban volt a legnagyobb érték.

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

Anyagmentes termelési érték alakulása (eFt)

Megnevezés	2014	2015	2016
Bruttó termelési érték	25 855	24 979	46 914
- Anyagköltség	1 390	1 852	3 914
- Igénybevett anyagjellegű szolgáltatások	1 780	5 802	14 919
= Anyagmentes termelési érték	22 685	17 325	28 081

19. táblázat: Anyagmentes termelési érték alakulása

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

Az anyagmentes termelési értékek követik a bruttó termelési értékek tendenciáját. 2015-ben csökkenés látszik, majd 2016-ban újabb növekedés mutatkozik.

A költségek alakulásán megfigyelhető az emelkedő tendencia.

A vállalkozás tényleges termelési értékét, a **nettó termelési érték** mutatóval mérhetjük. A mutató a nemzeti jövedelemhez való hozzájárulását méri. Az elemzések során a legtöbbet használt mutató.

Nettó termelési érték alakulása (eFt)

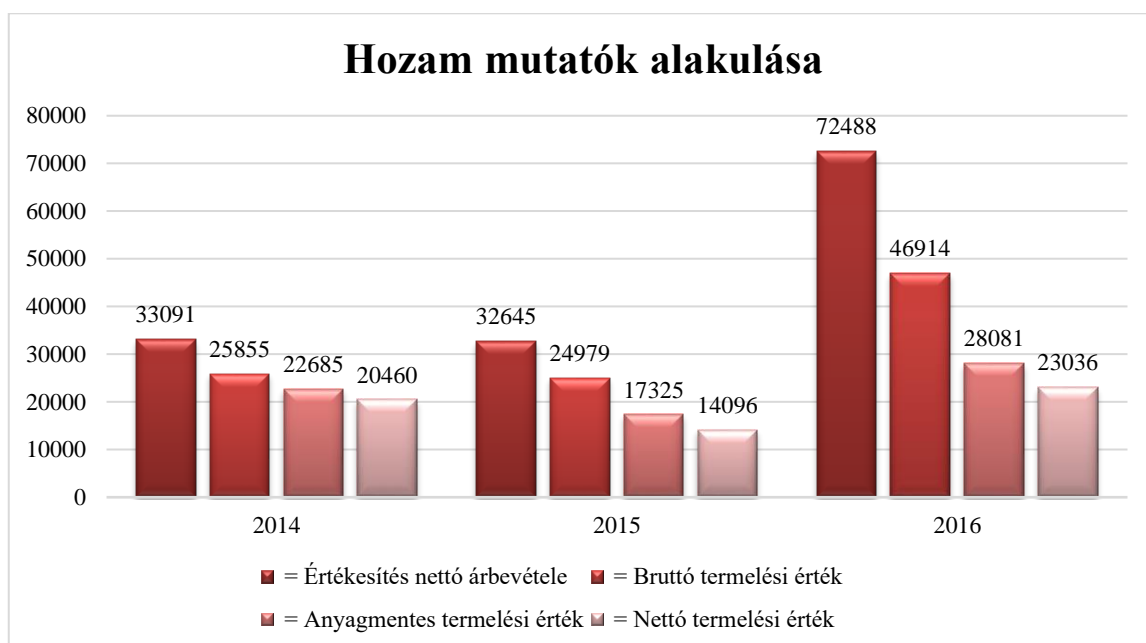
Megnevezés	2014	2015	2016
Anyagmentes termelési érték	22 685	17 325	28 081
- Értécsökkenési leírás	2 225	3 229	5 045
= Nettó termelési érték	20 460	14 096	23 036

20. táblázat: Nettó termelési érték alakulása

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

A mutató 2016-ban éri el a legmagasabb értéket

Hozam mutatók alakulását a következő diagram mutatja:



4. ábra: Hozam mutatók alakulása

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

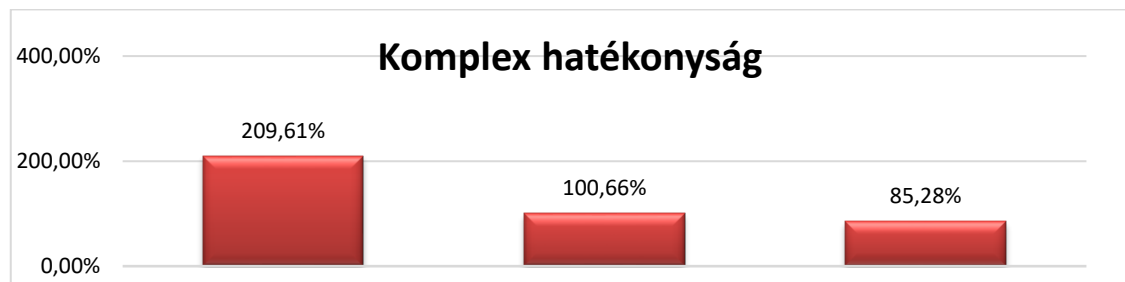
5.2.2. Komplex hatékonysági mutatók:

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

A lekötött eszközök között az immateriális javakat, a tárgyi eszközöket és a készleteket vesszük figyelembe.

Az alkalmazott szorzószámok az egyes erőforrásokkal szembeni átlagos hozamelvárásokat mutatják, a lekötött eszközök után 20% eredmény feltételezhető, a bérköltség hatékonysági szintje pedig 1,8-ra tehető.

A vizsgálat során az emelkedő tendenciát követő, a 100 % mutatóértéket tekintjük kedvezőnek.



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

A vállalkozás komplex hatékonysági mutatója csökkenő tendenciát mutat, ennek oka a rendkívül magas lekötött eszközérték, ami viszont a beruházásnak köszönhető.

A mutató értékei 2014-ben és 2015-ben 100 % feletti értéket mutat, majd 2016-ban 100 % alá esik. Oka a beruházás volt, ami majd a következő évek hatékonyságára lesz remélhetőleg pozitív hatással.

5.2.3. Parciális hatékonysági mutatók:

A komplex hatékonysági mutatóval szemben, a parciális mutató nem átfogó képet ad a vállalkozás tevékenységéről, hanem a hatékonyság részletesebb elemzését teszi lehetővé. A termelés hatékonysága elemzése során a gyakorlatban a különböző erőforrások hatásfokát külön-külön is vizsgálhatjuk. Az elemzés során előállított részhatékonysági mutatók a parciális hatékonyságot fejezik ki, a termelés hatékonyságának jellemzésére ezeket a mutatók kell felhasználni

A következő parciális hatékonysági mutatók számítását végeztem el:

- tárgyi eszköz hatékonyság,
- készlethatékonyságot,
- tőkehatékonyságot és
- bérhatékonyságot.

Parciális hatékonysági mutatók (%)

Megnevezés	2014	2015	2016
Tárgyi eszköz hatékonyság	72,33	25,78	20,07
Készlethatékonyság	0	0	0
Tőkehatékonyság	76,02	43,44	63,51
Bérhatékonyság	897,37	827,23	1021,10
Élőmunka hatékonyság (eFt)	8 618,33	6 244,75	11 728,5

21. táblázat: Parciális hatékonysági mutatók

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

A tárgyi eszközhatékonyság azt fejezi ki, hogy egységnyi termelési értékhez mennyi befektetett illetve forgóeszköz értékre volt szükség. A mutató értéke csökkenő tendenciát követ.

A vállalkozás készlethatékonysága nulla, mivel a vállalkozás nem rendelkezik készlettel.

A hatékonysági mutatók közül fontos szerepet tölt be a tőkehatékonysági mutató, melynek alakulását jelentősen befolyásolja az adott termelőtevékenység tőkeigényessége.

Megmutatja, hogy egységnyi saját tőke mekkora bruttó hozamot produkál.

A mutató csökkenése a saját tőke növekedése miatt történt.

A bérhatékonysági mutató kiszámításával megtudható, hogy a vállalkozásnál kifizetett bérrel mekkora új értéket lehet létrehozni. Elemzése fontos abból a szempontból, hogy a komplex hatékonyság alakulásában az élőmunkának, illetve az élőmunka-felhasználás költségeinek alapvető befolyásoló szerepe van.

A mutató értékei jelentősen meghaladják a 100 %-ot, és még növekedés is látható, mely a nettó termelési érték növekedésével magyarázható.

Az élőmunka-hatékonyság mutatóját a munkatermelékenységi mutatónak is szokták nevezni. A mutató számításakor ügyelni kell arra, hogy a termelékenységet a létszámon kívül még nagyon sok tényező befolyásolja, mint például a termékszerkezet változása, a külső együttműködés eltérő mértéke. A mutató értéke 2016-ban a legmagasabb, tehát a foglalkoztatottság a vállalkozásnál jónak mondható.

5.3. Az eredmény elemzése

Az éves eredmény, amely lehet nyereség illetve veszteség, komplexen tükrözi a vállalkozás összes tevékenységének részeredményeit.

Az eredményt mindig az előző év tényadataihoz viszonyítjuk, abból vonunk le következtetéseket. A vállalatvezetés azonban mindig felállít egy tervet. A bázishoz történő viszonyítás nem ad elég alapot a fejlődéshez.

Ahhoz azonban, hogy megfelelő tervet lehessen készíteni, először fel kell tárnunk az eredmény változását okozó tényezőket, ez az eredményelemzés feladata.

A nyolc tényező a következő:

- 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 hogyan hatottak a felsorolt tényezők az adott év vállalkozási eredményére.

A vállalkozás adott évi eredménye a mérlegben, mint mérleg szerinti eredmény jelenik meg.

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
- Mérleg szerinti eredmény.

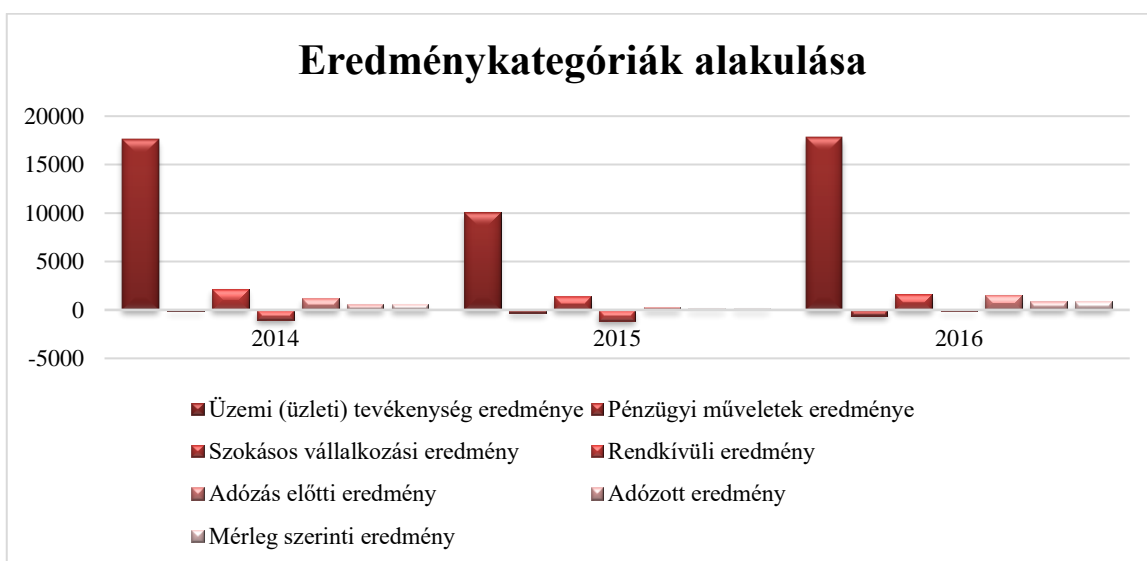
A Győrvári Kaczor Kft. esetében az előbb említett eredménykategóriák a következőképp alakultak, melyet táblázat és diagram is szemléltet:

Eredménykategóriák elemzése (eFt)

Megnevezés	2014	2015	2016
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	17 571	10 045	17 777
Pénzügyi műveletek eredménye	-97	-308	-617
Szokásos vállalkozási eredmény	2 183	1 396	1 639
Rendkívüli eredmény	-1 000	-1 100	-97
Adózás előtti eredmény	1 183	296	1 542
Adózott eredmény	586	112	843
Mérleg szerinti eredmény	586	112	843

22. táblázat: Eredménykategóriák elemzése

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



6. ábra: Eredménykategóriák alakulása

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

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye összesíti a vállalkozás üzletmenetének eredményét, azaz választ ad arra, hogy a szolgáltatás termelésében, illetve eladásában mekkora eredményt ért el. 2015-ben csökkenés, majd 2016-ban növekedés történt. Csökkenés oka, az egyéb bevételek csökkenése.

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi ügyletek lebonyolításának kimenetelét mutatja meg. A vállalat esetében a pénzügyi műveletek ráfordításai mind a három vizsgált évben negatív volt, mert minden évben magasabb volt a ráfordítások értéke, mint az az érték, amit a pénzügyi műveletek bevételeként megjelent a kimutatásban.

A szokásos vállalkozási eredmény az előző két kategória összesítő eredménykategóriája. A pénzügyi műveletek eredménye nem tudott javítani az üzemi (üzleti) tevékenység eredményén, a szokásos vállalkozási eredmény is csökkenést mutat inkább.

Rendkívüli eredményként mutatható ki, hogy a rendkívüli tételek milyen hatással vannak a vállalkozás eredményére. Minden bevétel és ráfordítás rendkívüli tétel, amelyek függetlenek a vállalkozó rendes üzemmenetelétől, nincsenek közvetlenül kapcsolatban a szokásos vállalkozási tevékenységgel. A vizsgált években az eredmény mindig negatív, így több volt a rendkívüli ráfordítás, mint bevétel. Rendkívüli bevétele egyik évben sem volt.

Az adózás előtti eredmény szintén összesítő kategória, a szokásos vállalkozási eredményt és a rendkívüli eredményt kell összegezni, hogy megkapjuk az értékét. A rendkívüli eredmény nem javította fel a vállalkozás adózás előtti eredményét. 2016-ban növekedett az adózás előtti eredmény értéke.

Az adózott eredmény az adófizetési kötelezettség teljesítése utáni eredményt mutatja, ami azt jelenti, hogy ennyi marad a vállalkozásnál az adófizetési kötelezettség teljesítése után.

A mérleg szerinti eredmény a vállalkozás tiszta eredménye, mértéke kifejezi a saját tőke változását. Ha pozitív, akkor információt szolgáltat arról, hogy az osztalék kifizetése után mekkora eredmény marad a társaságnál, ha negatív, akkor értéke csökkenti a saját tőke értékét.

A vizsgált években az eredmény pozitív. Egyik évben sem történt jóváhagyott osztalék előírása.

6. Összefoglalás:

Szakedolgozatomban a Győrvári Kaczor Kft. vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetét vizsgáltam három üzleti év vonatkozásában. Az elemzés során a vállalkozás beszámolóit használtam, hogy minél pontosabb képet kapjak a gazdasági társaság helyzetéről. Természetesen segítségemre volt több szakirodalom is.

Az első fejezetben bemutattam nagyvonalúan dolgozatom felépítését, majd a második fejezet a Győrvári Kaczor Kft. kialakulásáról, fejlődéséről, illetve tevékenységi köreiről szólt.

A vállalkozás mérleg és eredménykimutatása előtt, bemutattam a magyar számviteli politika szabályait. Ezen belül részletes bemutatásra kerültek az egyes mérlegtételek értékelésének szabályai és vállalati előírásai.

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

Az eszközön belül a befektetett eszközök képviselik a nagyobb részt, ez magyarázható a tárgyi eszközök illetve a beruházások emelkedésével. Forgóeszközök között jelentős a követelések értéke. A mérleg forrás oldalán a saját tőke aránya magas. Ezen belül is a vállalkozás eredménytartaléka növekedik évről évre, ami kedvező változást mutat. 2016-ra a cég hosszú rövid lejáratú kötelezettség az ötszörösére emelkedett, ami a beruházási hitel felvételével magyarázható.

A vagyonfedezetségi mutatónál kiderül, hogy a vállalkozás saját tőkéje 2014-ben és 2015-ben fedezetet nyújt a befektetett eszközök állományára. Viszont 2016-ban a társaságnak szüksége van külső segítségre, mivel a saját tőke nem fedezi 100 %-osan a befektetett eszközök arányát.

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

A dolgozatomban következő részében a vállalkozás pénzügyi helyzetét elemeztem, adósságszolgálati illetve rövid távú likviditási mutatók segítségével.

Az adósságszolgálati mutató esetében 2016-ban volt ugrásszerű növekedés. A mutató növekedésénél szem előtt kell tartani a jövőbeni lehetséges likviditási nehézségek kockázatát.

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

A társaság cash flow kimutatását különböző mutatószámok segítségével végeztem.

A következő lépésként a vállalkozás jövedelmezőségi helyzetét vizsgáltam a vállalkozás eredménykimutatásának segítségével. A jövedelmezőségi helyzet vizsgálata során több eredménykategóriát érintettem, mely pontosabb képet mutat. A forgalomarányos mutatók számításánál megfigyelhető a romlás, ami az üzemi (üzleti) tevékenység csökkenésével magyarázható.

A hatékonyság vizsgálata komplex és parciális hatékonysági mutatók segítségével történt. A komplex hatékonysági mutatójának értéke csökkenő tendenciát mutat. A mutató értékei 2014-ben és 2015-ben 100 % feletti értéket mutat, majd 2016-ban 100 % alá esik, oka a beruházás volt.

A parciális mutatók közül a bérhatékonyságot emelném ki, mivel a bérhatékonysági mutató kiszámításával megtudható, hogy a vállalkozásnál kifizetett bérrel mekkora új értéket lehet létrehozni. A mutató értékei jelentősen meghaladják a 100 %-ot, és még növekedés is látható.

Következő lépésként az eredmény alakulását vizsgáltam.

A Győrvári Kaczor Kft. vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetének vizsgálata után megállapítható, hogy egy stabil, modern, dinamikusan fejlődő vállalkozás.

A vállalkozás célja, a régió egyik legjobb könyvelő irodája, mely érdekében a vezetés és a munkavállalók mindent megtesznek.

7. Irodalomjegyzék

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

8. Ábrajegyzék

1. ábra: Eszközök megoszlási diagramja	14
2. ábra: Források megoszlási diagramja	17
3. ábra: Eszközarányos jövedelmezőség.....	35
4. ábra: Hozam mutatók alakulása	39
5. ábra: Komplex hatékonyság.....	40
6. ábra: Eredménykategóriák alakulása.....	43

1. táblázat: Eszközök megoszlása	14
2. táblázat: Források megoszlása.....	16
3. táblázat: Befektetett eszközök fedezettsége	18
4. táblázat: Tőkeszerkezeti mutatók	19
5. táblázat: Adósságállomány aránya	22
6. táblázat: Eladósodottság foka.....	22
7. táblázat: Saját tőke aránya	23
8. táblázat: Árbevételre vetített eladósodottság.....	23
10. táblázat: Adósságállomány fedezettsége	24
11. táblázat: Likviditási mutatók	25
12. táblázat: Nettó forgótőke	27
13. táblázat: Adósságfedezeti mutató.....	29
14. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók	30
15. táblázat: Forgalomarányos jövedelmezőségi mutatók	33
16. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók.....	34
17. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőség.....	35
18. táblázat: Értékesítés nettó árbevétel alakulása	37
19. táblázat: Bruttó termelési érték alakulása.....	38
20. táblázat: Anyagmentes termelési érték alakulása.....	38
21. táblázat: Nettó termelési érték alakulása	39

22. táblázat: Parciális hatékonysági mutatók	41
23. táblázat: Eredménykategóriák elemzése	43

9. Mellékletek

1. Mérleg:

MÉRLEG				
	Megnevezés	2014	2015	2016
A	Befektetett eszközök	28 286	54 681	114 760
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	28 286	54 681	114 760
1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	17 755	23 652	73 205
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	754	754	3 103
3.	Egyéb berendezések, gépek, járművek	2 194	21 988	27 075
4.	Tenyészállatok			
5.	Beruházások, felújítások	7 583	8 287	11 377
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	15 033	16 393	10 204
I.	Készletek	0	0	0
1.	Anyagok			
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			

4.	Késztermékek			
5.	Áruk			
6.	Készletekre adott előlegek			
II.	Követelések	10 334	15 400	5 994
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	318	3 226	5 321
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben			
4.	Váltókövetelések			
5.	Egyéb követelések	10 016	12 174	673
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	4 699	993	4 210
1.	Pénztár, csekkek	3 899	974	1 069
2.	Bankbetétek	800	19	3 141
C.	Aktív időbeli elhatárolások	3	149	2 616
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása			
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	3	149	2 616
3.	Halasztott ráfordítások			
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		43 322	71 223	127 580
D.	Saját tőke	34 009	57 507	73 871
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	10 132	37 054	46 007
V.	Lekötött tartalék	5 000	9 000	8 500
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
1.	Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka			

VII.	Mérleg szerinti eredmény	15 877	8 453	16 364
E.	Céltartalékok	0	0	0
1.	Céltartalékok várható kötelezettségekre			
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre			
3.	Egyéb céltartalék			
F.	Kötelezettségek	9 313	12 411	41 168
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	2 613	696	4 470
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	2 613	696	4 470
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	4 030	22 207
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
2.	Átváltoztatható kötvények			
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból			
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek		4 030	22 207
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	6 700	7 685	14 491
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	4 979	5 000	4 952
	ebből: az átváltoztatható kötvények			
2.	Rövid lejáratú hitelek			
3.	Vevőktől kapott előlegek			
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		2 501	9 118
5.	Váltótartozások			
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 721	184	421
9.	Kötelezettségek értékelési különbözete			
10.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G.	Passzív időbeli elhatárolások	0	1 305	12 541

1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása		1 300	12 508
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		5	33
3.	Halasztott bevételek			
FORRÁSOK ÖSSZESEN		43 322	71 223	127 580

2. Eredménykimutatás:

EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Megnevezés	2014	2015	2016
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	33 091	32 645	72 488
02. Export értékesítés nettó árbevétele			
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	33 091	32 645	72 488
03. STKÁV			
04. SEEAÉ			
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+-03+04)	0	0	0
III. Egyéb bevételek	702	171	1 169
<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>			
05. Anyagköltség	1 390	1 852	3 914
06. Igénybevett szolgáltatások értéke	1 780	5 802	14 919
07. Egyéb szolgáltatások értéke	711	1 517	1 573
08. ELÁBÉ			
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	7 236	7 666	25 574
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	11 117	16 837	45 980
10. Bérköltség	2 280	1 704	2 256
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések		265	491
12. Bérjárulékok	32	164	300
V. Személy jellegű ráfordítások (10+11+12)	2 312	2 133	3 047
VI. Écs leírás	2 225	3 229	5 045
VII. Egyéb ráfordítások	568	572	1 808
<i>Ebből: értékvesztés</i>			
A. Üzemi (üzleti tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.))	17 571	10 045	17 777
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés			
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek			
15. Befektetett pénzügyi eszközökből származó			

bevételek, árfolyamnyereségek			
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek			
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	0	0	0
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamnyereségek			
19. Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamnyereségek	97	308	617
20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások			
21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	97	308	617
B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	-97	-308	-617
C. Szokásos vállalkozás eredmény (+-A+-)	2 183	1 396	1 639
X. Rendkívüli bevételek			
XI. Rendkívüli ráfordítások	1 000	1 100	97
D. Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	-1 000	-1 100	-97
E. Adózás előtti eredmény (+-C+-D)	1 183	296	1 542
XII. Adófizetési kötelezettség	597	184	699
F. Adózott eredmény (+-E-XII)	586	112	843
22. Eredmény igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23. Jávahagyott osztalék, részesedés			
G. Mérleg szerinti eredmény	586	112	843

3. Cash flow kimutatás:

CASH FLOW KIMUTATÁS				
	Megnevezés	2014	2015	2016
1.	Adózás előtti eredmény ±	1 183	296	1 542
2.	Elszámolt amortizáció +	2 225	3 229	5 045
3.	Elszámolt értékvesztés_+			
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±			
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±			
6.	Szállítói kötelezettség változása ±		2 501	6 617

7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-461	-1 537	237
8.	Passzív időbeli elhatárolás változása ±	-5	1 305	11 236
9.	Vevőkövetelés változása ±	242	2 908	2 095
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása ±	9 965	10 652	-11 501
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása ±	-637	146	2467
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	597	184	699
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -			
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow)	15 315	22 758	41 39

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 MSZE	$\frac{\text{MSZE}}{\text{Jegyzett tőke}} * 100$
12. Saját tőke arányos MSZE	$\frac{\text{MSZE}}{\text{Saját tőke}} * 100$
13. Adósságállomány aránya	$\frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}} * 100$
14. Eladósodottság foka	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes eszköz}} * 100$
15. Árbevételre vetített eladósodottság	$\frac{\text{Köt.} - (\text{Pénzeszk.} + \text{Értékpap.})}{\text{Értékesítésnettó árbevétele}} * 100$
16. Adósságállomány fedezettsége	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}} * 100$
17. Likviditási ráta	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}} * 100$
18. Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lej. kötelezettségek}} * 100$
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. kötelezetts.
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 MSZE	$\frac{\text{MSZE}}{\text{Saját tőke}} * 100$
32. Eszközarányos jövedelmezőség I.	$\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Immateriális j.} + \text{Tárgyi eszk.}} * 100$
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.	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Befektetett e.} + \text{Készletek}} * 100$
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

$$\frac{\textit{Nettó termelési érték}}{\textit{Béreköltség}} * 100$$

42. Élőmunka hatékonyság

$$\frac{\textit{Bruttó termelési érték}}{\textit{Összes létszám}} * 100$$

SZERZŐI NYILATKOZAT

Alulírott, **Baumgartner Klaudia** büntetőjogi felelősségem tudatában nyilatkozom, hogy a szakdolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját, önálló munkám eredményei. A szakdolgozatban felhasznált adatokat a szerzői jogvédelem figyelembevételével alkalmaztam. Ezen szakdolgozat semmilyen része nem került felhasználásra korábban oktatási intézmény más képzésén diplomaszerezés során.

Zalaegerszeg, 2018.01.03.

hallgató aláírása

ÖSSZEFOGLALÁS

A Győrvári Kaczor Kft. vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetének értékelése több év beszámolója alapján

Szakdolgozat címe

Baumgartner Klaudia

Nappali tagozat / Pénzügy és számvitel szak / Számvitel szakirány

Hallgató neve

tagozat/csoport/szak/szakirány

Szakdolgozatomban, Vasvár egyik kiemelkedően működő könyvelő irodájának a Győrvári Kaczor Kft.-nek vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetét vizsgáltam három üzleti év vonatkozásában.

Az elemzés során a vállalkozás beszámolóit használtam, hogy minél pontosabb képet kapjak a gazdasági társaság helyzetéről. Természetesen segítségemre volt több szakirodalom is.

Az első fejezetben bemutattam nagyvonalúan dolgozatom felépítését, majd a második fejezet a Győrvári Kaczor Kft. kialakulásáról, fejlődéséről, illetve tevékenységi köreiről szólt.

A vállalkozás mérleg és eredménykimutatása előtt, bemutattam a magyar számviteli politika szabályait. Ezen belül részletes bemutatásra kerültek az egyes mérlegtételek értékelésének szabályai és vállalati előírásai.

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

Az eszközön belül a befektetett eszközök képviselik a nagyobb részt, ez magyarázható a tárgyi eszközök illetve a beruházások emelkedésével. Forgóeszközök között jelentős a követelések értéke. A mérleg forrás oldalán a saját tőke aránya magas. Ezen belül is a vállalkozás eredménytartaléka növekedik évről évre, ami kedvező változást mutat. 2016-ra a cég hosszú rövid lejáratú kötelezettség az ötszörösére emelkedett, ami a beruházási hitel felvételével magyarázható.

A vagyonfedezetségi mutatónál kiderül, hogy a vállalkozás saját tőkéje 2014-ben és 2015-ben fedezetet nyújt a befektetett eszközök állományára. Viszont 2016-ban a társaságnak szüksége van külső segítségre, mivel a saját tőke nem fedezi 100 %-osan a befektetett eszközök arányát.

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

A dolgozatom következő részében a vállalkozás pénzügyi helyzetét elemeztem, adósságszolgálati illetve rövid távú likviditási mutatók segítségével.

Az adósságszolgálati mutató esetében 2016-ban volt ugrásszerű növekedés. A mutató növekedésénél szem előtt kell tartani a jövőbeni lehetséges likviditási nehézségek kockázatát.

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

A társaság cash flow kimutatását különböző mutatószámok segítségével végeztem.

A következő lépésként a vállalkozás jövedelmezőségi helyzetét vizsgáltam a vállalkozás eredménykimutatásának segítségével. A jövedelmezőségi helyzet vizsgálata során több eredménykategóriát érintettem, mely pontosabb képet mutat. A forgalomarányos mutatók számításánál megfigyelhető a romlás, ami az üzemi (üzleti) tevékenység csökkenésével magyarázható.

A hatékonyság vizsgálata komplex és parciális hatékonysági mutatók segítségével történt. A komplex hatékonysági mutatójának értéke csökkenő tendenciát mutat. A mutató értékei 2014-ben és 2015-ben 100 % feletti értéket mutat, majd 2016-ban 100 % alá esik, oka a beruházás volt.

A parciális mutatók közül a bérhatékonyságot emelném ki, mivel a bérhatékonysági mutató kiszámításával megtudható, hogy a vállalkozásnál kifizetett bérrel mekkora új értéket lehet létrehozni. A mutató értékei jelentősen meghaladják a 100 %-ot, és még növekedés is látható.

Következő lépésként az eredmény alakulását vizsgáltam.

A Győrvári Kaczor Kft. vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetének vizsgálata után megállapítható, hogy egy stabil, modern, dinamikusan fejlődő vállalkozás.

A vállalkozás célja, a régió egyik legjobb könyvelő irodája, mely érdekében a vezetés és a munkavállalók mindent megtesznek.