

SZAKDOLGOZAT

Balog Edina

2024



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem

Gödöllői Campus

Gödöllő Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság

Intézet Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

pénzügy-számvitel alapképzési szak

**A DUKÁT ABLAK KFT. ELEMZÉSE ÉS REAGÁLÁSA A
MEVÁLTOZOTT PIACI KÖRNYEZETRE**

Belső konzulens: Dr. Bringye Bernadett
egyetemi docens

**Belső konzulens
intézete/tanszéke:** MATE Szent István Campus
Gödöllő Vidékfejlesztés és
Fenntartható Gazdaság
Intézet Befektetési, Pénzügyi
és Számviteli Tanszék

Készítette: Balog Edina

Gödöllő

2024

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés, célkitűzések.....	2
2. Szakirodalmi áttekintés.....	3
2.1 Építőipar, építőipari kiskereskedelem jelenlegi helyzete Magyarországon	3
2.1.1 A pandémia hatása az építőiparra	7
2.1.2 Az építőiparban jelentős szerepet játszó támogatások.....	7
2.2 Számviteli ismeretek.....	9
2.3 Vállalkozások elemzése.....	20
3. Saját vizsgálat	24
3.1 Hipotézisek	24
3.2 Dukát Ablak Kft. története, bemutatása	24
3.3 Kutatási módszerek.....	26
3.4 Eredmények	38
4. Következtetések, javaslatok	60
5. Összefoglalás	62
Irodalomjegyzék.....	65
Ábrajegyzék	70
Táblázatok jegyzéke.....	71
Mellékletek.....	73
Nyilatkozatok	81

1. Bevezetés, célkitűzések

Elemzésem célja, hogy megvizsgáljam a Dukát Ablak Kft. mennyire volt kitéve az elmúlt év viszontagságainak. Azért erre a témára esett a választásom, mert a 2020-2023-as években rengeteg, pozitív és negatív befolyásoló tényező volt jelen, ami érint egy ilyen tevékenységű vállalkozást, mint az általam választott cég.

Elemzésem során három fő célt határoztam meg:

C_1 : Megvizsgálom a pandémia hatását az építőipari szektorra, valamint a Dukát Ablak Kft.-re.

C_2 : Megvizsgálom, hogy a kormányzati támogatások mennyire befolyásolták a cég eredményét, ezáltal megszűnésük mennyire érezhető a következő évben.

C_3 : Megvizsgálom, hogy a háború okozta magas árak miként hatottak a kft. működésére.

A vizsgált évek egyszerre hoztak jót és rosszat is az építőipari szektorra nézve. Az elemzéshez fontos tudni, hogy az említett események melyik időszakokat érintették. A koronavírus 2020-tól volt jelen, a kormányzati támogatások a vizsgált évekből a 2020-2022-es éveket érintették, a legtöbb támogatás megszűnése 2022.12.31. volt, ezért a 2023-as évre negatívumok feltételezhetők. Az orosz-ukrán háború 2022 februárjában indult, az ezzel járó infláció azóta is tart. Tehát a pozitív és a negatív hatások időben átfedést mutatnak. Az elemzésből kiderül, hogy a támogatások mennyire ellensúlyozták a koronavírus hatásait, majd 2022-ben a magas inflációt. 2023-ban pedig kiderül, hogy a támogatások hiánya mekkora veszteséggel jár a cég számára.

Az elemzés pénzügyi mutatószámok segítségével történik, melynek végére egy átfogó kép keletkezik a cég vizsgált éveiről. A dolgozat végén pár oldalban összefoglalásra kerülnek a kapott eredmények és következtetések születnek, melyek hasznosak lehetnek a cég további működését nézve.

2. Szakirodalmi áttekintés

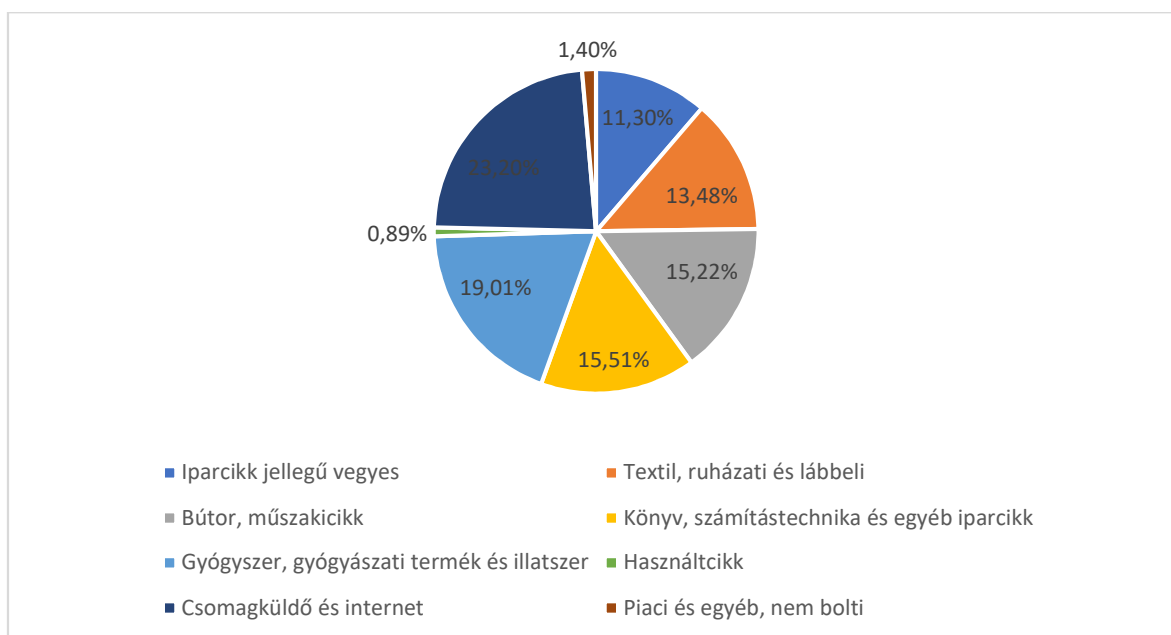
2.1 Építőipar, építőipari kiskereskedelem jelenlegi helyzete Magyarországon

Az általam vizsgált vállalkozás a Dukát Ablak Kft. főtevékenysége egyéb nem bolti, piaci kiskereskedelem. Tevékenysége jelen van az építőiparban és a kereskedelemben is, hiszen nyílászárókat árul, de beszerelési munkákat is vállal, valamint darukezeléssel is foglalkozik. Bár a gyakorlatban már inkább az építőiparban tevékenykedik, ritka az olyan eset, hogy az ügyfélnek csak elad nyílászárót, majd nem szereli be azt. Ezért az kereskedelem mellett az építőipar aktualitásáról is szó lesz. Elsőként a kiskereskedelmi szektor elemzése jön.

Kezdjük az kiskereskedelemmel.

A következő ábra fogja szemléltetni a kiskereskedelmi forgalom megoszlását 2023-ra vonatkozóan.

1. ábra: A kiskereskedelmi forgalom megoszlása a nem élelmiszertermék jellegű termékeknél
(Forrás: Saját szerkesztés KSH, (2023) adatai alapján)

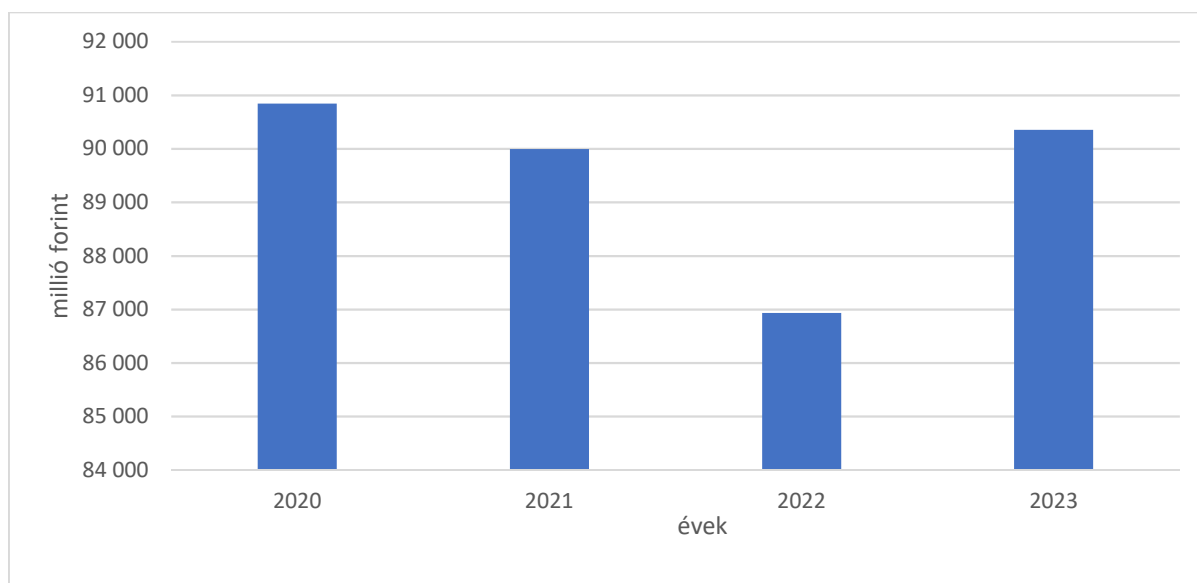


A KSH kimutatások csak 2019 januárjától tartalmaznak adatokat a piaci és egyéb, nem bolti kiskereskedelemről. Ahogy a fenti ábrán látható, ez a része a nem élelmiszertermék jellegű kiskereskedelemnek 2023-ban is elenyésző, így magáról a kiskereskedelemről készített ábrák, kimutatások nem hordoznának magukban releváns információkat. Ezért magáról a piaci, és egyéb nem bolti kiskereskedelem alakulásáról következik egy ábra. (KSH, 2020-2023).

A 2. ábráról jól látszik, hogy a 2020-2023 közötti időszakban a piaci kiskereskedelem alakulása elég ingadozó volt, ennek számos oka ismert hazánkban. Látható, hogy 2023-ra még el sem érte a 2020-as értékét, de a közelében volt annak, így talán ezután lenne várható a kiskereskedelem megszilárdulása, majd pedig fokozatos növekedése. 2021-ben alacsonyabb érték látható, mint 2020-ban, ez annak tudható be, hogy a koronavírus hatására az emberek kevesebbet költöttek. Nőtt a munkanélküliség, sokan nem tudták hozni az addigi életszínvonalukat. 2022 elején elkezdődött az orosz-ukrán háború, mely hatalmas inflációval járt, és az energiaárak növekedése is kihatott az ország lakosainak költségeire. Az áruk beimportálása is sokkal nagyobb költségekkel járt, hiszen 2022-ben tetőzött a forint-euró árfolyama. 2023-ra már a piaci és egyéb, nem bolti kiskereskedelmi forgalom majdnem elérte a 2020-as értéket, bár az infláció még mindig az egekbe volt, a társadalom anyagi helyzete kezdte visszanyerni korábbi formáját, és elengedni a múlt nehézségeit, ezért bátrabban költenek újra (KSH, 2020-2023).

2. ábra: Piaci és egyéb, nem bolti kiskereskedelmi forgalom változása (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés KSH, (2020-2023) adatai alapján)

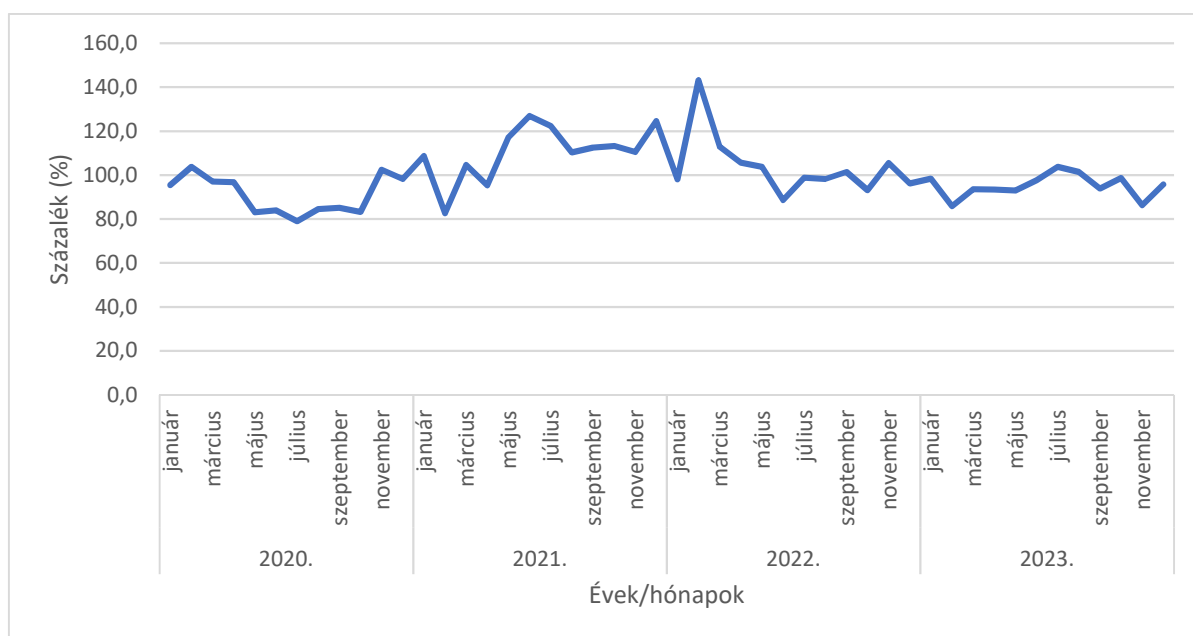


A 3. számú ábráról jól kiolvasható, hogy az építőipar az elmúlt négy évben rengeteg megpróbáltatáson ment keresztül. 2020-ban egy stabil szinttel indult, majd 2020 márciusa után a korona vírus kitörése miatt csökkenni kezdett a volumenindex értéke. Ahogy kezdett lecsengeni a vírus egyre növekedett az építőipar jelentősége hazánkban. 2022 februárjában a 2021-es évhez képest nagy fellendülés látható, talán itt bíztak abban a vállalkozók, hogy újra stabilizálódott a helyzet az építőiparban, ekkor egy újabb negatív esemény, a háború kitörés hatására újabb nehéz időszak következett. A bizonytalanság miatt az emberek kevésbé akartak

építkezni, inkább félretették a megtakarított pénzüket. Az infláció miatt sok ember elveszítette a munkáját, így már nem is gondolkoztak építkezésekben. 2023 végére már majdnem egy 100%-os volumenindex értéket láthatunk, ami nem túl optimális, de az elmúlt évek történései után talán egy kedvezőbb értéknek mondható (KSH, 2020-2023). Ebben a négy évben rengeteg változás, nehézség történt az építőiparban.

3. ábra: Az építőipari termelés volumenindexe (előző év=100%) (2020-2023)

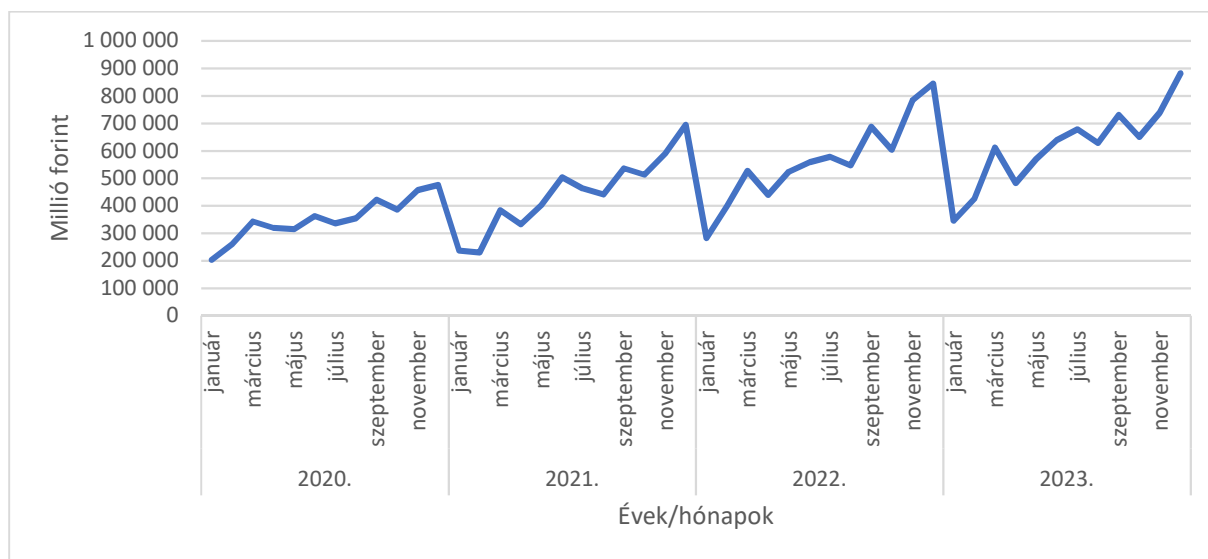
(Forrás: Saját szerkesztés KSH, (2020-2023) adatai alapján)



A 4. ábrából a következő adatok olvashatók le. A 2020-2021-es éveket végig kísérte hazánkban is a koronavírus járvány, az ábrából jól látható, hogy az építőipar szinte azonos síkban mozog, néhol kisebb fellendülések, néhol pedig hanyatlások történtek, de jelentős növekedés nem történt, hiszen a fertőzések elkerülése miatt az építkezések és projektek ideje kitolódott. A járvány ideje alatt viszont rengeteg támogatás (pl. CSOK) is jelen volt, ami hozzájárult az építőipar működéséhez, erre majd a későbbiekben szeretnék kitérni. 2021 második felében elindult a piacok stabilizálódása, az árak normalizálódása. 2021 végére egy kiemelkedően magas érték látható az ábrán. 2022 elején kitört az orosz-ukrán háború, mindenhol, így természetesen az építőipari anyagok piacán is hatalmas áremelkedés indult meg, emiatt a vállalkozók is áremelésre kényszerültek. Ennek fő oka az energiaárak emelkedése volt. A forint romlani kezdett, ami szintén nagy hatással volt az iparra, hiszen számos vállalkozás külföldről importált anyagokkal dolgozik, melyek a forint-euró árfolyam ingadozás hatására szintén drágultak (KSH, 2020-2023).

4. ábra: Építőipar termelési értéke összesen (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés KSH, (2020-2023) adatai alapján)



Az 1. táblázatban a forint/euró árfolyam változásai láthatók.

1. táblázat: Forint/euró árfolyam változása (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés MNB, (2020-2023) adatai alapján)

évek	2020	2021	2022	2023
legalacsonyabb árfolyam	329,45	345,64	353,14	368,25
legmagasabb árfolyam	369,03	371,34	432,94	402,81

Az 1. táblázatból kiolvasható, hogy mekkora árfolyam emelkedés volt az elmúlt 4 évben, 2023-ban a legalacsonyabb árfolyam majdnem akkora, mint 2020-ban a legmagasabb árfolyam volt. Évről évre a legalacsonyabb árfolyamok is 10-15 forint/eurókkal ugrottak. A legkiemelkedőbb árfolyam 2022 október 13.-án volt, melynek értéke 432,94 Ft, ez az előző év legmagasabb árfolyamához képest 61,6 Ft/euró növekedést jelent. A háború kitörése után próbált mindenki talpra állni, az emberek még hozzányúlhattak a Covid alatt félretett tartalékokhoz, ezért az építkezések sem álltak meg, csak egy drágulás következett be. Szépen lassan az építőipari termelés értéke hónapról-hónapra növekedett. 2022 októbere után először 2023 január 4.-én esett vissza az árfolyam 400 forint/euró alá, de még itt is a közelében mozgott, márciusra érte el az árfolyam a 379 alatti értéket. Onnantól ismét egy javulás látható a magyar építőiparban. Ezután egészen az év végéig már csak fellendülés tapasztalható. Talán sikerült kilábalni a rengető hátráltató tényező után ebből a rossz helyzetből.

2023-ra az építőipari vállalkozások alapításának száma mélypontra süllyedt, míg a megszűnések száma egyre csak nőtt. Rengeteg cég ment csődbe, vannak olyanok, akik már a megpróbáltatások elején, és olyanok is, akiknek 2022-2023-ra csúcsosodott ki a helyzet súlyossága (MNB, 2020-2023).

2.1.1 A pandémia hatása az építőiparra

Az iparban a koronavírus hatása kis mértéket képviselt. Az építőiparban nem állt meg a munka, sőt a lakásfelújítási, korszerűsítési pályatok és a családi otthonteremtési kedvezmény miatt az ágazat folyamatosan működött. Az építőiparban dolgozóknak nem volt lehetőségük otthoni munkavégzésre, ezért a munkát továbbra is el kellett látniuk. Számos építőipari cég segített például kórházak felújításában (Csurgó-Kovács, 2023).

Az építőipar tűnt a legdinamikusabban növekedő ágának a vírus okozta válság idején, ám ez elsősorban a kormányzati támogatási programoknak és a beruházási projektek felfutásának volt köszönhető. Mindezek mellett a bizonytalanság és a járvány által kialakult helyzet növelte a vállalkozók költségeit is. A munkák elvégzéséhez szükséges alapanyagok, gépek, berendezések ára 2021-től rohamosan nőni kezdett. Ezeket a plusz költségeket a vállalkozóknak be kellett építeniük a saját áraikba, emiatt áremelések történtek az építőiparban (Megújuló Vállalkozások Programja IFKA Közhasznú Nonprofit Kft., 2021).

2.1.2 Az építőiparban jelentős szerepet játszó támogatások

A koronavírus hatásai alatt már szó esett arról, hogy a kormányzati támogatási programok milyen jelentős mértékben hozzájárultak ahhoz, hogy az építőiparban a járvány idején sem állt le a munka, sőt a legdinamikusabban fejlődő ágának minősült ebben az időszakban országunkban. Számos támogatás, pályázati lehetőség volt és van jelenleg is hazánkban. Következzenek a legismertebb, legnagyobb eredményeket hozó támogatások.

Családi otthonteremtési kedvezmény (CSOK):

Ez lakáscélú támogatás 2015. július elseje óta igényelhető. Célja, hogy a családok könnyebben juthassanak ingatlanhoz. Igénybe vehető új és használt lakás vásárlásához, építéshez és bővítéshez. Azok vehetik igénybe, akik másik ingatlanba költöznek (ez lehet új vagy használt), és azok akik a meglévő lakásukat/ házukat bővítek, esetleg tetőteret beépítenek. Feltétele még, hogy már született gyermekük, vagy pedig gyermeket vállalnak. 2023-tól a CSOK-ot felvevő

két gyermekkel rendelkezők tíz, a legalább hárommal rendelkezők pedig tizenöt millió forintig kedvezményes, kamattámogatott hitel igénylésére is jogosultak. Ugyanez vonatkozik a gyermeket vállalni vágyóknak is, amennyiben házaspárok. A CSOK-hitel a futamidő első 25 évében fix, maximum 3%-os kamattal kamatozik.

2021. január elsejétől illetékmentes az új lakások építéséhez, vásárlásához kapcsolódó vagy használt lakás vásárláshoz, bővítéséhez igényelhető CSOK-kal vásárolt lakás tulajdonjogának, tulajdoni hányadának megszerzése. A telekárat is tartalmazó áfatartalom összegéig áfa visszaigényléssel is lehet élni 2021 óta, a maximum 150 négyzetméterű alapterületű új építésű lakás és a legfeljebb 300 négyzetméter hasznos alapterületű új építésű ház vásárlása vagy építése esetén. Ez az lakás 5%-os áfájára vonatkozik. Feltétele a 2021-2024 közötti számlával való igazolás. Sajáterős építkezés esetén pedig a bekerülési költségek 27%-os áfája 5 millió forintig visszaigényelhető, ha van 2018-2024 közötti kiállított számla. A kettő áfa visszatérítés nyilvánvalóan egyszerre nem vehető igénybe (Porfolio, 2023). 2016-2023 között a folyósított családi otthonteremtési támogatások összege 609 milliárd forint volt. 2023-ban a támogatások összege 47%-kal csökkent az előző évhez képest. A felvett támogatást sokkal nagyobb részben használt ingatlanokra vették fel (Herman, 2024).

Otthonfelújítási támogatás:

A kormány ezt a támogatást a koronavírus utáni gazdasági fellendülés érdekében vezette be. 2021-2022 között igényelhetők a gyermeket nevelő háztartások. A kifizetések 2023-ra is áthúzódtak. Ez egy vissza nem térítendő, utólag kifizetett támogatás volt, melynek összege a lakásfelújítási költségeket felét, legfeljebb hárommillió forintot jelentett. 380 ezer ingatlanba 1775 milliárd Ft összegű felújítás valósult meg, melyből 770 milliárd Ft volt az állami támogatás. A beruházások közel fele energetikai célokkal történt, melynek része volt a nyílászáró berendezések cseréje is (Habitat for Humanity Magyarország, 2023).

Babavárási hitel:

Házaspárok vehetik igénybe maximum tíz millió forintig, kamatmentes, szabad felhasználású hitelként. Ha öt éven belül megszületik legalább az első gyermek, vagy pedig a magzat betölti a 12. hetet akkor a magyar állam fizeti meg a kamatot az igénylők helyett. A rendelet értelmében ez 2019.07.01-2022.12.31 között vehető igénybe (Kramarics, 2022).

A bevezetést követő első évben 785 milliárd értékben, nyolcvankét ezer szerződés került megkötésre. A 2020 májusig kibocsátott babavárási hitelek 60 százalékát fordították lakáscélokra az igénybe vevők. (Fellner et al., 2021). 2022 második negyedévében a teljes hitelállomány 18%-át tette ki, ezután a kibocsátás folyamatosan csökkent a magasabb büntetőkamatok és piac szűkülésnek következtében (Kramarics, 2023). A fent említett támogatások nagy része 2022

végéig tartott, ezért biztosan érezhető lesz az elemzés során a 2023-as évben a támogatások hiánya, később kiderül mennyire. Ezek rendkívüli állami támogatások voltak, melyekkel rengeteg család élt, és ennek köszönhetően az építőipar felélénkítésébe is részt vettek az igénybe vevő háztartások.

2.2 Számviteli ismeretek

Még mielőtt a konkrét vállalkozás bemutatása történne az éves beszámolókon keresztül, összefoglalásra kerülnek a leglényegesebb információk, amik ismerete elengedhetetlen elemzéshez. A vállalkozásoknak számviteli alapelveknek kell megfelelniük a pénzügyi-számviteli tevékenységük során. A beszámoló elkészítésekor és az ezt alátámasztó könyvvizetés során meghatározott alapelveket kell érvényesíteni, melyek a számviteli törvényben szerepelnek (Bélyácz et al., 2024).

A számvitel alapelvek a 2. táblázatban találhatóak.

2. táblázat: Számviteli alapelvek

(Forrás: Siklósi-Veress, (2016))

Általános alapelv	1. a vállalkozás folytatásának elve
Tartalmi alapelvek	2. teljesség elve 3. valódiság elve 4. óvatosság elve 5. összemérés elve 6. tartalom elsődlegessége a formával szemben elv
Kiegészítő alapelvek	7. egyedi értékelés elve 8. bruttó elszámolás elve 9. időbeli elhatárolás elve 10. lényegesség elve 11. költség-haszon összevetésének elve
Formai alapelvek	12. világosság elve 13. folytonosság elve 14. következetesség elve

Általános alapelv:

A vállalkozás folytatásának elve: ez a legfőbb számviteli alapelv. A többi számviteli alapelv érvényesülésének feltétele. A beszámoló elkészítésénél abból kell kiindulni, hogy a vállalkozó a jövőben is folytatni fogja tevékenységét (Bélyácz et al., 2024).

Tartalmi alapelvek:

Teljesség elve: rögzíteni kell minden olyan eseményt, amely a vállalkozás vagyonát és eredményét befolyásolja. Azaz minden tárgyévet terhelő költséget és minden tárgyévre járó bevételt ki kell mutatni (Bonácz et al., 2007).

Valódiság elve: a beszámolóban és a könyvvezetésben rögzített adatoknak bizonyíthatónak kell lenniük.

Óvatosság elve: árbevételt nem lehet kimutatni, ha bizonytalan a pénzügyi teljesítése (Nemes et al., 2016).

Összemérés elve: az adott időszak eredményének meghatározáskor a teljesítés szerinti bevételt és költséget kell kimutatni, függetlenül a pénzügyi teljesítéstől.

Tartalom elsődlegessége a formával szemben elv: a beszámolóban és az azt alátámasztó könyvelésben a gazdasági eseményeket a gazdasági tartalmuknak megfelelően kell szerepeltetni.

Kiegészítő alapelvek:

Egyedi értékelés elve: az eszközöket és a kötelezettségeket egyedileg kell rögzíteni és értékelni a könyvvezetés és a beszámoló elkészítése során.

Bruttó elszámolás elve: a bevételek és a költségek, illetve a követelések és a kötelezettségek egymással szemben nem számolhatók el (Bán et al., 2019).

Időbeli elhatárolás elve: az olyan gazdasági eseményeket, melyek minimum két üzleti évet érintenek, az adott időszak költségei és bevételei között olyan arányban kell elszámolni, ahogyan az valójában megoszlik (Kardos-Tóth, 2015).

Lényegesség elve: lényegesnek minősül minden olyan információ, melynek elhagyása vagy téves megítélése befolyásolja a beszámoló adatait felhasználó szervezet döntéseit.

Költség-haszon összevetésének elve: az éves beszámolóban szereplő információból nyerhető haszon haladja meg az információ előállításának költségét. Tehát egy gazdaságossági követelményt fogalmaz meg (Siklósi-Veress, 2016).

Formai alapelvek:

Világosság elve: a könyvvezetést és a beszámolót áttekinthető, érthető, a számviteli törvénynek megfelelően rendezett formában kell elkészíteni.

Folytonosság elve: az üzleti év nyitó adatainak meg kell egyezniük az előző üzleti év záró adataival.

Következetesség elve: a beszámoló tartalma és formája, és az azt alátámasztó könyvvezetés tekintetében biztosítani kell az állandóságot és az összehasonlíthatóságot (Sisa et al., 2019).

A megbízható és valós összkép biztosításához néhány olyan követelménynek is meg kell felelni, melyeket a törvény nem nevesít. Ezek a következők:

Hasznosíthatóság elve: a beszámoló olyan adatokat tartalmazzon, melyek jól hasznosíthatók és időben rendelkezésre állnak.

Semlegesség/tárgyilagosság elve: ezen információk elfogulatlanok legyenek.

Időszerűség elve: a beszámoló információi indokolatlanul ne álljanak túl későn rendelkezésre, még a döntés előtt jussanak el a felhasználókhoz.

Helytállóság elve: a beszámolóban szereplő információk ne legyenek félrevezetők, előítélettől és tévedéstől mentesek legyenek (Bélyácz et al., 2024).

Beszámoló:

A gazdálkodó működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről beszámolót köteles készíteni. A beszámolót könyvvezetéssel alá kell támasztani, ez pedig az üzleti év zárását követően lehetséges. A beszámoló lehet:

- éves beszámoló
- egyszerűsített éves beszámoló
- összevont éves beszámoló
- egyszerűsített beszámoló (egyszeres könyvvitel) (Bán et al., 2019).

A kettős könyvvitelt vezető vállalkozó éves beszámolót és üzleti jelentést köteles készíteni.

Kivéve: ha két egymást követő évben az alábbi három mutatóból kettő a határérték alatt marad:

- mérlegfőösszeg: 1200 millió Ft,
- éves nettó árbevétel: 2400 millió Ft,
- tárgyévi átlagos foglalkoztatott létszám: 50 fő.

Ebben az esetben a vállalkozó készíthet egyszerűsített éves beszámolót is.

Az éves beszámoló részei: a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet (Siklósi-Veress, 2016).

Mérleg

A gazdálkodó vagyonáról készített értékbeni, összevont, kétoldalú kimutatás, amely egy meghatározott napra, a fordulónapra készül, statikus szemléletű. Egyik oldala a vállalkozás eszközeit (aktívait), másik az eszközök forrásait (passzívait mutatja) (Nemes et al., 2016).

A mérleg jellemzői:

- eszközök összesen = források összesen,
- adott időpontra, a fordulónapra vonatkozik,
- a vagyonelemeket teljeskörűen tartalmazza,
- magyar nyelvű,
- 2 fajtája van: A) mérlegszerű, kétoldalas B) lépcsőzetes,
- az előző üzleti év adatait tartalmazza,
- ha a lezárt évben jelentős hibát találnak, akkor 3 oszlopos lesz, az előző évi és a tárgyévi oszlop közötti oszlopban kell feltüntetni a hiba javítását,
- ezer forintra kerekítve tartalmazza az összeget, kivéve, ha a mérlegfőösszeg meghaladja a 100 milliárd forintot, ebben az esetben millió forintban kell feltüntetni az adatokat,
- hely és keltezés feltüntetésével érvényes, a vállalkozó képviselőjére jogosult személynek alá kell írnia (Sisa et al., 2019).

A mérleg felépítése minden esetben a következőképp néz ki (3. táblázat):

3. táblázat: Mérleg felépítése

(Forrás: Siklósi-Veress, (2016))

A) Befektetett eszközök	D) Saját tőke
I. Immateriális javak	I. Jegyzett tőke
II. Tárgyi eszközök	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke
III. Befektetett pénzügyi eszközök	III. Tőketartalék
B) Forgóeszközök	IV. Eredménytartalék
I. Készletek	V. Lekötött tartalék
II. Követelések	VI. Értékelési tartalék
III. Értékpapírok	VII. Adózott eredmény
IV. Pénzeszközök	E) Céltartalék
C) Aktív időbeli elhatárolások	F) Kötelezettségek
	I. Hátrasorolt kötelezettségek
	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek
	III. Rövid lejáratú kötelezettségek
	G) Passzív időbeli elhatárolások
Eszközök összesen	Források összesen

A) Befektetett eszközök: anyagi és nem anyagi javak, melyek egy éven túl szolgálják a vállalkozás tevékenységét (Aldo,2018).

B) Forgóeszközök: azok a javak, melyek egy éven belül elhasználódnak (Attril, 2008).

C) Aktív időbeli elhatárolások: az üzleti év eredményét növelik. Olyan tételek, melyek több üzleti évet is érintenek, ezért meg kell osztani őket az üzleti év és az azt követő év között (Böcskei et al., 2021).

D) Saját tőke: a vállalkozás tulajdonosai által rendelkezésre bocsátott tőke, amely hosszútávon finanszírozza a társaság tevékenységét (Görgényi et al., 2012).

E) Céltartalékok: törvény által előírt célokra képzett vagy képezhető tartalékok, melyek az üzleti év eredményét befolyásolják (Kardos-Tóth, 2021).

F) Kötelezettségek: pénzformában fennálló tartozások (szállító tartozások, hitelek, kölcsönök) (Békés et al., 2022).

G) Passzív időbeli elhatárolások: az üzleti év eredményét csökkentik. Képzett összeg, alapja az aktív időbeli elhatárolások (Böcskei et al., 2021).

Befektetett eszközök :

A befektetett eszközök csoportjába az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a befektetett eszközök tartoznak.

Az immateriális javak közé a mérlegben a nem anyagi eszközök (a vagyoni értékű jogok, a szellemi termékek, az üzleti vagy cégérték), továbbá az immateriális javakra adott előlegek, valamint az immateriális javak értékhelyesbítése tartoznak. Az immateriális javak között kimutatható az alapítás-átszervezés aktivált értéke és a kísérleti fejlesztés aktivált értéke is (Zéman-Béhm, 2016).

A tárgyi eszközök: anyagi javak, melyek 1 évnél hosszabb ideig szolgálják a vállalkozást, és a vállalkozás tevékenységéhez szükségesek (Attril, 2008). Bekerülési értékük része az eszköz beszerzése, annak üzembe helyezése és az üzembe helyezésig felmerült költségek (Szakács, 2009).

A befektetett pénzügyi eszközök azok az eszközök, melyeket a vállalkozó azzal a céllal fektetett be más vállalkozónál, vagy adott át más vállalkozónak, hogy ott tartós jövedelemre teheszen szert, befolyásolási, irányítási lehetőséget kapjon. Ide tartoznak a részesedések és az értékpapírok, ezek tartós jövedelme pedig az osztalék és a kamat (Zéman-Béhm, 2019).

Forgóeszközök:

Forgóeszközök közé tartoznak a készletek, a követelések, az értékpapírok és a pénzeszközök.

A készletek olyan eszközök, melyek egy évnél rövidebb ideig szolgálják a vállalkozás tevékenységét, ezalatt pedig felhasználják, átalakítják vagy eladják őket (Owen,2010).

A készletek lehetnek vásárolt készletek, azaz anyagok, áruk és lehetnek saját termelésű készletek is, ide tartozik a befejezetlen termelés, a félkész és késztermékek, valamint a növendék-, hízó- és egyéb állatok. Érdekesség, hogy számviteli szempontból az állatok akkor is a saját termelésű készletekhez kerülnek, nem pedig a vásárolt készletekhez, ha azokat a vállalkozó vásárlás útján szerezte meg (Szakács, 2009).

A követelések azon a különféle szállítási, vállalkozási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből jogszerűen eredő, pénzértékben kifejezett fizetési igények, amelyeket az egyik fél elfogadott, a vállalkozó pedig már teljesített. Elismert szolgáltatás nyújtáshoz, termékértékesítéshez, kölcsönnyújtáshoz, előlegfizetéshez, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírhoz, váltóköveteléshez kapcsolódnak. A mérlegkészítéskor a követelésekbe kell átsorolni a kötelezettségek közül azokat, ahol túlfizetés található, azaz több a befizetett összeg az előírtnál pl. áfa (Szamkó-Sándorné, 2018).

Az értékpapírok között a forgatási célból, átmeneti, nem tartós befektetésként vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, tulajdoni részesedést megtestesítő befektetéseket kell kimutatni. Ide tartoznak a saját részvények, üzletrészek, befektetések. A forgatási célból, kamatbevétel vagy árfolyamnyereség érdekében beszerezett értékpapírokat, melyek a tárgyévet követő üzleti évben lejárnak (Zéman-Béhm, 2019).

A pénzeszközök a készpénzt, az elektronikus pénzt, a csekket és a számlapénzt foglalják magukban. A bankbetétek között lehetnek elszámolási betétszámlán, elkülönített betétszámlán vagy devizabetét számlán elhelyezett pénzeszközök (Boros et al., 2009).

Aktív időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások a vállalkozás eredményét javítják. Itt kell kimutatni az olyan árbevételt, kamatot és egyéb bevételeket, amelyek csak a mérleg fordulónapja után esedékesek, de a lezárt időszakra vonatkoznak. Szintén itt kerülnek kimutatásra az olyan üzleti év fordulónapja előtt felmerült, elszámolt költségek, ráfordítások, melyek a mérleg fordulónapját követő időszakra vonatkoznak (Böcskei et al., 2021).

Saját tőke:

A saját tőke az alapítók, tulajdonosok által rendelkezésre bocsátott saját forrás, melyet a gazdálkodó szabadon használhat fel. A valós vagyoni helyzet a saját tőkén keresztül mérhető le. A saját tőke részei a jegyzett tőke, a jegyzett, de még be nem fizetett tőke, a tőketartalék, az eredménytartalék, a lekötött tartalék, az értékelési tartalék és az adózott eredmény (Görgényi et al., 2012).

A jegyzett tőke a saját tőkének a cégbíróságon bejegyzett része. Bejegyeztetni az alapító okiratban, a társasági szerződésben, az alapszabályban rögzített összeggel egyezően kell.

Összege változhat a tulajdonosok szándékai szerint. Kft.-nél a törzstőke minősül jegyzett tőkének. A jegyzett tőke egy és oszthatatlan. Egy új cégnél a jegyzett tőke egyenlő a vállalkozás induló tőkéjével (Ormos, 2003).

A jegyzett, de még be nem fizetett tőke a vállalkozás alapításakor az induló vagyon részleges rendelkezésére bocsátásából eredő, alapítókkal szemben fennálló követelés. A törvény engedi, hogy a jegyzett tőke meghatározott részét egy éven belül bocsássák csak rendelkezésre. Jegyzéssel keletkezik, és a jegyzett tőke teljes körű rendelkezésre bocsátásával szűnik meg.

Negatív előjellel kell a mérlegben szerepeltetni (Boros et al., 2009).

A tőketartalék a saját tőke azon része, melyet a tulajdonos úgy bocsát tartósan a vállalkozás részére, hogy azt a cégbíróságon nem jegyezteti be, vagy amelyet a vállalkozás külső forrásból véglegesen kapott. Úgy csökkenhet, hogy a tulajdonosok bejegyeztetik a cégbíróságon, ezt hívják tőkeemelésnek vagy pedig más vállalkozásnak átadják (Katona, 2018).

Az eredménytartalék a saját tőkének azon eleme, melyben a gazdálkodás eredménye, mint a saját tőke változása testesül meg. Azaz a vállalkozás korábbi éveiben elért adózott eredményeinek összesített értéke (Mizik, 2018).

A nyereség a saját tőkét emeli, a veszteség pedig csökkenti. Növekedhet nyereség átvezetéséből, jegyzett tőke leszállításából vagy pedig más vállalkozótól ilyen címen kapott összeggel. Csökkenhet veszteség átvezetésével, előző évek áthozott veszteségének le nem írt összegének átvezetésével, másnak történő átengedéssel, jegyzett tőke felemelésével, az osztalék fizetés kiegészítésére felhasznált összeggel. Az előző év adózott eredménye a következő év nyitásakor növeli az eredménytartalék összegét.

A lekötött tartalék olyan tőke, amelyet a vállalkozó szabadon nem használhat fel, csak a törvényben nevesített esetekben. Azokat az összegeket tartalmazza, melyek osztalékfizetési korlátként jelentkeznek, mint például a visszavásárolt saját részvények névértéke. A vállalkozás saját döntése szerint képezhet fejlesztési tartalékot, ez csökkenti az adózás előtti eredményét maximum az adóévi adózás előtti nyereség mértékéig. Ezt az összeget az elszámolt értékcsökkenési leírásnál kell figyelembe venni. Feltétele, hogy a lekötött tartalékot a következő négy adóévben a megvalósított beruházás költségeire kell felhasználni. Ha ez a feltétel nem teljesül akkor a feloldott rész után az adót késedelmi pótlékkal megnövelt értékén kell megfizetni. Az igénybe vett csökkentés dupláját pedig növelő tényezőként kell figyelembe venni (Lakatos, 2020).

Az értékelési tartalék az értékhelyesbítések értékelési tartalékából és a valós értékelés értékelési tartalékából áll. Nem kötelező az értékhelyesbítés. Ha a vállalkozás él a felértékelés lehetőségével, akkor itt a vagyoni értékű jogok, a szellemi termékek, az ingatlanok, a műszaki

berendezések, gépek, járművek, egyéb berendezések, részesedések, devizában adott kölcsönök értékeinek és azok könyv szerinti értékének a pozitív különbözetét kell szerepeltetni. A piaci érték és a könyv szerinti érték közötti jelentős különbség egyrészt megjelenik az eszköz oldalon, az értékhelyesbítés mérlegsoron, a saját tőkén belüli értékelési tartalékkal szemben (Bosnyák, 2023).

Az adózott eredmény az osztalék fizetésre igénybe vehető, az adott év gazdálkodása során generált eredmény. Lehet pozitív és negatív érték, ha pozitív a cég nyereséges, ha negatív akkor a cég veszteséges. Összegével a saját tőke gyarapodásának vagy fogyásának mértéke fejezhető ki. A tárgyévi adózott eredmény akkor fizethető ki osztalékként, ha a lekötött és az értékelési tartalékkal csökkentett saját tőke összege nem csökken a jegyzett tőke alá az osztalék kifizetése után (Böcskei et al., 2020).

Céltartalék:

Az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot a szükséges mértékben kell képezni, ezt a mértéket a jogszabály nem határozza meg. A szükséges mérték azt az összeget jelenti, amennyi a tárgyév és a kötelezettség várható esedékességének üzleti éve közötti időszakból arányosan jut az adott üzleti évre. Ha a záraskor tudni lehet, hogy a vállalkozót több év múlva valamilyen kötelezettség fogja terhelni, akkor az üzleti évekre arányosan kell a céltartalékot megképezni. Ha nagy valószínűséggel a következő üzleti évben történik ez a kötelezettség, akkor a céltartalék összege a teljes várható összeg lesz (Kardos-Tóth, 2021).

Kötelezettségek:

A kötelezettségek azok a szállítási, vállalkozási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből eredő, pénzürtékben kifejezett elismert tartozások, amelyek a szállító, a vállalkozó, a szolgáltató, a hitelező, a kölcsönt nyújtó által már teljesített, a vállalkozó által elfogadott, elismert szállításhoz, szolgáltatáshoz, pénznyújtáshoz, valamint az állami vagy önkormányzati vagyon részét képező eszközök kezelésbe vételéhez kapcsolódnak (Békés et al., 2022).

A kötelezettségek három félék lehetnek, rövid lejáratúak, melyek 1 éven belül esedékesek, hosszú lejáratúak, melyek 1 évnél hosszabb ideig vannak a vállalkozásnál és hátrasorolt kötelezettségek.

Hosszú lejáratú kötelezettséghez tartoznak az egy üzleti évnél hosszabb, általában 5-10 éves lejáratú kapott kölcsönök, hitelek. Könyvelésileg ezek úgy néznek ki, hogy a havi törlesztőrészletek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek a könyvekbe, év végén pedig ezek az összeg átvezetésre kerülnek, azaz levonódnak a kezdő hitelösszegeből, ezzel csökkentve a hosszú lejáratú kötelezettségek értékét (Boros et al., 2009).

Rövid lejáratú kötelezettségek közé tartozik az egy üzleti évet nem meghaladó kapott kölcsön, hitel, a hosszú lejáratú kötelezettségek közül az üzleti éven belül esedékes törlesztőrészletek, a vevőktől kapott előleg, a váltótartozás, az áruszállításból és szolgáltatás nyújtásból származó kötelezettség, azaz a szállítók. Ide tartozik még a fizetendő osztalék is (Mizik, 2018).

A hátrasorolt kötelezettségek olyan kapott kölcsönök, amelyek már a vállalkozás részére rendelkezésre lettek bocsátva. A kölcsönt nyújtó nyilatkozott arról, hogy ez az összeg bevonható a vállalkozás egyéb tartozásainak rendezésébe. A hátrasorolt kötelezettségek rendezésére felszámolás vagy csőd esetén a tulajdonosok előtt, de azon kívül legutoljára kerül sor. Futamidejük minden esetben meghaladja az öt évet. A kölcsön törlesztése az eredeti lejárat vagy a szerződésben kikötött felmondási idő előtt nem lehetséges (Mérő-Erdős, 2010).

Passzív időbeli elhatárolások:

A passzív időbeli elhatárolások a vállalkozás eredményét csökkentik. Ide tartoznak az olyan elszámolt bevételek, amelyek a következő üzleti év árbevételét vagy egyéb bevételét képezik. Valamint az olyan költségek, ráfordítások amelyek a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelik, de a fordulónapot követően kerültek csak kiszámlázva a cég számára. Így a számla teljesítési dátuma már a következő üzleti évre szól, beltartalma viszont az előzőre (Böcskei et al., 2021).

Eredménykimutatás

Az eredménykimutatás olyan számveteli okmány, mely törvényben meghatározott szerkezetben, adott időszakra vonatkozóan, összevontan és pénzürtékben a tárgyévi adózott eredményt vezeti le. A bevételek, ráfordítások és az adófizetési kötelezettség hatnak az adózott eredmény értékére. Előző évi és tárgyévi adatokat tartalmaz (Sisa et al., 2019).

Az eredménykimutatás alap sémája a következőképpen néz ki (4.táblázat) :

4. táblázat: Eredménykimutatás felépítése

(Forrás: Bán et al., (2019))

Megnevezés
+Üzemi (üzleti) tevékenység bevételei
-Üzemi (üzleti) tevékenység ráfordításai
A) Üzemi (üzleti tevékenység) eredménye
+Pénzügyi műveletek bevételei
-Pénzügyi műveletek ráfordításai
B) Pénzügyi műveletek eredménye
C) Adózás előtti eredmény (A+B)
D) Adózott eredmény

A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye: az alaptevékenységből és az ehhez szorosan kapcsolódó bevételek és költségek, ráfordítások különbözetéből adódó összeg.

B) Pénzügyi műveletek eredménye: a pénzügyi tranzakciókhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások különbsége.

Pénzügyi műveletek bevételei közé tartozik a kapott osztalék, részesedés, az árfolyamnyereség és a kapott kamat (Takács-Márkus, 2019).

Pénzügyi műveletek ráfordításai közé tartoznak a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások, a részesedések, értékpapírok, pénzeszközök értékvesztése, árfolyamvesztés és a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai (Szamkó, 2013).

C) Adózás előtti eredmény: a vállalkozás összes bevételeinek és ráfordításának (kivéve társasági adó) különbözete. Az üzemi (üzleti) tevékenység eredményének és a pénzügyi műveletek eredményének összege.

D) Adózott eredmény: az adózás előtti eredmény társasági adóval csökkentett összege.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét két féle módszerrel állapíthatjuk meg:

-össz költség eljárással, mely az üzleti év bevételeivel szemben az összes költséget és ráfordítást állítja szembe,

-forgalmi költség eljárással, mely az üzleti év bevételeivel szemben az értékesítés költségeit és ráfordításait állítja szembe (Nemes et al., 2016).

Az eredménykimutatás fajtáinak különbségét az 5. táblázat szemlélteti.

5. táblázat: Az eredménykimutatás fajtái

(Forrás : Nemes et al., (2016))

Össz költség eljárás	Forgalmi költség eljárás
I. Értékesítés nettó árbevétele	I. Értékesítés nettó árbevétele
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	II. Értékesítés közvetlen költségei
III. Egyéb bevételek	III. Értékesítés bruttó eredménye (I-II)
IV. Anyagjellegű ráfordítások	IV. Értékesítés közvetett költségei
V. Személyi jellegű ráfordítások	V. Egyéb bevételek
VI. Értékcsökkenési leírás	VI. Egyéb ráfordítások
VII. Egyéb ráfordítások	
A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+-II+III-IV-V-VI-VII)	A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (III-IV+V-VI)

Összköltség eljárás tételei:

I. Értékesítés nettó árbevétele: az eladott készletek, szolgáltatások kiszámlázott és a vevő által elismert ellenértéke, áfa nélkül. Lehet belföldi és külföldi is. Csökkenti az utólag adott árengedmény, növeli a felár. Az árbevétel elszámolásának a feltételei, hogy az eladó teljesítette a szerződésben foglalt kötelezettségét, és ezt a vevő igazolta, majd a számlát elfogadta (Paál, 2014).

II. Aktivált saját teljesítmények értéke: a saját termelésű készletek állományváltozása, mely a kész, félkész termékek és a befejezetlen termelés záró és nyitó készletének a különbsége. Valamint a saját előállítású eszközök aktivált értéke tartozik még ide (Szamkó, 2013).

III. Egyéb bevételek: bevételek, melyek a rendszeres üzleti tevékenység alatt keletkeznek, de nem tartoznak bele az értékesítés nettó árbevételébe, valamint nem minősülnek pénzügyi műveletek bevételeinek sem. Pl. tárgyi eszköz eladási ára, késedelmi kamat, kapott engedmény, támogatás, kötbér (Ormos, 2003).

IV. Anyagijellegű ráfordítások: a termelés érdekében felmerült anyagköltség, illetve egyéb anyagijellegű ráfordítások. Ide tartoznak a felhasznált anyagok költségei, az igénybe vett szolgáltatások költségei (bérleti díj, szállítási díj, karbantartási költség, hirdetés, oktatás, stb.), az egyéb szolgáltatások költségei (bankköltség, biztosítási díj), az eladott áruk beszerzési értéke és az eladott(közvetített) szolgáltatások beszerzési értéke (Takács-Márkus, 2019).

V. Személyi jellegű ráfordítások: az alkalmazottak tárgyévben elszámolt munkabére és bérhez kapcsolódó terhek. Ide tartozik a bérköltség (bruttó bér), a személyi jellegű egyéb kifizetések (betegszabadság, jutalom) és a bérjárulékok (Bélyácz-Pintér, 2023).

VI. Értékcsökkenési leírás: tárgyi eszközök és immateriális javak terv szerinti amortizációja. Ide tartozik még a kisértékű eszközök használatba vételekor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás (Bán et al., 2019).

VII. Egyéb ráfordítások: a rendszeres üzleti tevékenység során merülnek fel, nem kapcsolódnak közvetlenül az árbevételhez, nem minősülnek pénzügyi műveletek ráfordításainak. Pl. eladott tárgyi eszköz nyilvántartási értéke, kötbér, késedelmi kamat, terven felüli értékcsökkenés, adott engedmény, hiányzó, megsemmisült eszközök nyilvántartási értéke (Szakács, 2009).

Forgalmi költség eljárás tételei (melyek különböznek az összköltség eljárástól):

II. Értékesítés közvetlen költségei: az üzleti év során eladott szolgáltatások, késztermékek közvetlen költségei. Ide tartozik az eladott áruk beszerzési értéke és a közvetített szolgáltatások is.

III. Értékesítés bruttó eredménye: értékesítés nettó árbevétel – értékesítés közvetlen költségei. Másnéven fedezeti összeg.

IV. Értékesítés közvetett költségei: az üzleti évben felmerült összes egyéb, előállítás során felmerült költség. Ide tartozik például az értékesítés, a forgalmazás és az igazgatási költség (Kardos-Tóth, 2015).

Kiegészítő melléklet

Olyan szöveges magyarázatokat és számszerű adatokat tartalmaz, melyeket a számviteli törvény előír. Ezek segítenek valós képet adni a tulajdonosoknak, befektetőknek, hitelezőknek a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetéről (Paál, 2014).

A kiegészítő mellékletben értékelni kell az eszközök és források összetételét, a saját tőke és a kötelezettségek alakulását, a likviditást. Ismertetni kell a számviteli politika meghatározó elemeit és azok változását, az eredményre gyakorolt hatással együttvéve. A beszámoló összeállításánál alkalmazott szabályrendszer főbb jellemzőit is itt találhatjuk. Be kell mutatni a kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételeket, ráfordításokat, és azok jellegét, a tulajdonosi kapcsolatokat, az értékcsökkenés módszerét, az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák eredményre való hatását, az adózott eredmény felhasználási javaslatait. Ismertetni kell a mérlegen kívüli tételeket, a saját tőke elemeinek változását, a munkavállalók létszámát és a bérköltség alakulását (Békés et al., 2022).

2.3 Vállalkozások elemzése

Az elemzés egy olyan módszer, mely a gazdasági rendszer elemeinek vizsgálatával információt nyújt a rendszer működéséről. Tájékozottságot biztosít a gazdasági vezetés részére. Feltárja, számszerűen értékeli azokat a tényezőket, melyek befolyásolják a vállalkozás gazdálkodását. Segít döntéseket hozni a vezetőség részére. A hatékonyabb és eredményesebb gazdálkodást segíti (Nábrádi et al., 2007).

Egy sikeres vállalkozás elengedhetetlen feltétele a megfelelő adatok birtoklása. A gazdasági folyamatokról alátámasztott információkra van szüksége a tulajdonosoknak, a potenciális befektetőknek, a vállalkozás vezetőinek, a hitelezőknek, a leendő és a meglévő ügyfeleknek és a dolgozóknak is. Egy megbízható és egységes információs rendszer szükséges ahhoz, hogy a vállalkozások értékelhetők legyenek, mind a vállalkozás számára és a vállalkozás környezetének is.

A vállalkozások értékelésének legfőbb módszere a gazdasági elemzés. A gazdasági elemzés vonatkozhat egy adott vállalkozás egyes alrendszereire és irányulhat a vállalkozás komplex,

átfogó értékelésére. Az éves beszámoló elemzése a gazdasági elemzés témakörében ismert összes elemzési módszert tartalmazza. Ehhez a mérleg és az eredménykimutatás adataira támaszkodunk, mely segít a vállalkozás megismerésében és az összefüggések meglátásában. A beszámoló elemzés lényege az adatok alakulása, a változások és tendenciák értékelése. Az átfogó elemzés tartalmazza a vagyoni és pénzügyi helyzet, valamint a jövedelmezőség vizsgálatát. Az elemzés lehet külső mérlegelemzés, mely kizárólag a beszámoló adatait használja fel. Én ezzel az elemzéssel fogok dolgozni a továbbiakban. Valamint belső mérlegelemzés, mely a vállalkozás belső adatai (főkönyvi kivonat, kartonok) alapján készül. Az elemzés mutatószámokkal történik, melyekhez képletek fognak társulni a könnyebb átláthatóság végett (Bíró et al., 2016).

Vagyoni helyzet elemzése:

A vállalkozás vagyoni helyzetének elemzése a mérleg adatai alapján készíthető el, ahol a tárgyévet és az azt megelőző éveket tudjuk összehasonlítani (Sisa et al., 2019).

A mérleg elemzése történhet vertikálisan és horizontálisan. A vagyoni helyzet elemzéséhez vertikális elemzést fogok alkalmazni, azaz az elemzésem olyan mutatószámok alapján történik, melyek vagy csak a mérleg eszköz oldalát, vagy csak a forrás oldalát érintik. Elemzésem az eszközök és források összetételének vizsgálatával fogom végezni, melyhez megoszlási viszonyszámokat fogok használni. Az egyes mérlegfőcsoportok értékét fogom viszonyítani a mérlegfőösszeghez, valamint az egyes mérlegcsoportok értékét a hozzájuk vonatkozó mérlegfőcsoportokhoz. Az eszközök összetételéből következtethetünk a vállalkozás stabilitására, a tevékenység típusára. A források összetételéből pedig a tőkeerősségre, idegen tőke függőségre (Bíró et al., 2016).

Pénzügyi helyzet elemzése:

A pénzügyi helyzet két fő módszere a likviditás és az adósságállomány elemzése.

A likviditási mutatók: a likviditási ráta, a likviditási gyorsráta és a pénzhányad mutató. Ezek a rövid távú pénzügyi helyzetre utalnak. A likviditási mutatók horizontális mutatószámok, azaz felhasználnak adatokat az eszköz és forrás oldalról is egyaránt.

Likviditás:

Az eszközök likviditási fokozatai:

1. készpénz, látra szóló bankbetétek, bemutatóra szóló értékpapírok (ezek mobil eszközök)
2. vevőállomány, váltó és egyéb követelések (rövid időn belül mobilizálhatók)
3. készletek
4. immateriális javak, tárgyi eszközök, befektetett pénzügyi eszközök
5. kétes követelések, elfekvő készletek, tárgyi eszközök (illikvid eszközök)

A források likviditási fokozatai:

1. azonnal esedékes kötelezettségek
2. 90 napon belül esedékes kötelezettségek
3. 91-180 napon belül esedékes kötelezettségek
4. 180-365 napon belül esedékes kötelezettségek
5. saját tőke (Zéman-Béhm, 2016)

Adósságállomány:

Az adósságállomány mutatói a hosszú távú pénzügyi helyzetre utalnak, az eladósodottság mértékét vizsgálják. Vertikális mutatószámokat használnak. Ide tartozik az adósságállomány aránya, a saját tőke aránya és az adósságállomány fedezete. Ezek a mutatók a tőkestruktúrán belül vizsgálják a saját és az idegen tőke részarányát, illetve ezek egymáshoz való viszonyát (Takács, 2021).

Jövedelmezőségi helyzet elemzése:

A jövedelmezőség arról ad információt, hogy a vállalkozás milyen eredményesen használja fel az erőforrásait, ezt a kiegészítő mellékletben kell bemutatni. A jövedelmezőség elemzésénél az egyes eredménykategóriákat valamilyen vetítési alaphoz kell viszonyítani. Az eredménykategóriák és a vetítési alapok a vállalkozás döntése alapján kerülnek kiválasztásra. Nincs szükség minden variációra, csak azokat a mutatókat érdemes kiszámolni, melyek hasznos információkkal szolgálhatnak a jövedelmezőség szintjére vonatkozóan.

A jövedelmezőség során figyelembe vehető eredménykategóriák:

- értékesítés bruttó eredménye
- üzemi (üzleti) tevékenység eredménye
- adózás előtti eredmény
- adózott eredmény
- adózás és kamatfizetés előtti eredmény (EBIT)
- adózás, kamatfizetés és értékcsökkenés előtti eredmény (EBITDA)
- adózott eredmény + fizetett kamatok (NOPLAT)

Az alkalmazható vetítési alapok:

- értékesítés nettó árbevétele
- értékesítés nettó árbevételeinek további bevételekkel növelt összege
- árbevételek + egyéb bevételek, pénzügyi műveletek bevétele
- saját tőke összege
- lekötött eszközök nettó értéke
- készletek összege

- összes eszközérték
- bérkötség
- személyi jellegű ráfordítások
- átlagos állományi létszám
- a saját tőke és a kamatköteles idegen források összege

Ezek függvényében vizsgálhatjuk az árbevétel-, tőke-, eszköz-, bér-, és erőforrás arányos jövedelmezőségi mutatókat (Musinszki, 2013).

3. Saját vizsgálat

3.1 Hipotézisek

A célkitűzések fejezetben ismertetett három fő kérdés alapján a hipotézisek a következők:

H_1 : a vállalkozást kevésbé rázta meg a koronavírus, az érintett években nem történt kritikus hanyatlás a vállalat életében.

H_2 : a kormányzati támogatások a vizsgált években fellendülést biztosítottak a cégnek, ám a 2022.12.31.-én megszűnt programok és hitelek hátrányosan érintették a következő év teljesítményét.

H_3 : a háború és az ezzel járó valamint az ez után következő magas infláció jelentős mértékben kihatott a vállalkozás jövedelmezőségére.

3.2 Dukát Ablak Kft. története, bemutatása

Az elemzés a Dukát Ablak Kft. nyilvános adataiból, azaz a 2020-2023 évi. mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet tartalmazó egyszerűsített éves beszámoló alapján lett elkészítve. A pontosabb kép érdekében következzenek a cég alapinformáció és az alkalmazott számviteli politika.

A Dukát Ablak Kft. 2017.12.12-én társasági szerződéssel jött létre. A társaság 100% belföldi tulajdonban van.

Főbb tevékenységei:

- ablakok, ajtók és egyéb nyílászáró felszerelések (rovarháló, árnyékolók) értékesítése,
- nyílászárók beépítése,
- üveg és nyílászáró daruzás.

A társaság 3 millió Ft törzstőkével jött létre. A jegyzett tőke összegében a vizsgált években nem történt változás, sem tőkeleszállítás, sem tőkeemelés nem történt. A társaság nem rendelkezik kapcsolt vállalkozással, más cégben vásárolt részesedése nincsen.

A Dukát Ablak Kft. számviteli politikája:

A számviteli politika célja, hogy olyan számviteli rendszer működjön a vállalkozásnál, mely alapján megbízható és a valóságot fedő éves beszámoló kerül feltöltésre. Ez a számviteli rendszer a vezetői döntéshozatalra is megfelelő információbázisként szolgál.

Könyvvizetés módja: kettős könyvvizetés

Mérleg fordulónap: december 31.

Mérleg választott formája: számviteli törvény 1.sz. melléklet „A” változat

Eredménykimutatás választott formája: összköltség eljárás „A” típusú

A Kft. költségeit a 5-ös költségnemek számlaosztályán könyveli. A költségek a számviteli törvénynek megfelelően, zárás után kerülnek át a 8-as számlaosztályba. Az eszközöket és forrásokat a számviteli törvény alapján értékeli.

A Dukát Ablak Kft amortizációs politikája

A terv szerinti értékcsökkenés elszámolásához a hasznos élettartam végén lévő maradványértékkel csökkentett bekerülési értéket kell alapul venni. A hasznos élettartam megállapítására az ügyvezető jogosult műszaki berendezések és egyéb eszközök esetében.

A szoftverek és számítástechnikai eszközök esetében nincs maradványérték. Más eszközök esetében a maradványérték nem jelentős, ha annak értéke kevesebb, mint 1 000 e Ft, vagy ha az eszköz csak szétbontva vagy hulladékként értékesíthető.

Alkalmazott leírási módszer: A társaság az értékcsökkenést havi gyakorisággal, lineáris leírási móddal számolja el.

Értékcsökkenés elszámolása: Az üzembe helyezéstől a kivezetés napjáig számolnak el értékcsökkenést. A 200 e Ft beszerzési érték alatti eszközök, javak értékcsökkenése egy összegben kerül elszámolásra a használatbavételkor.

Követelések értékvesztése: Az üzleti év mérlegfordulónapján meglévő, és a mérlegkészítés időpontjáig nem rendezett követelésekre értékvesztést kell elszámolni, a követelés könyv szerinti értéke és a várhatóan megtérülő összeg közötti különbözet értékében, amennyiben ez az összeg tartósan mutatkozik és jelentős összegű. Tartósnak minősül, ha egy éven túli és jelentősnek, ha 500 e Ft-ot meghalad. Kis értékű követelésekre nem képez értékvesztést.

A valuta-és devizatételek értékelése: A társaság az alapító okiratban rögzített pénznemtől (forinttól) eltérő pénznem meghatározására a teljesítés napján érvényes választott hitelintézeti árfolyamot használja a forintérték meghatározására. Devizában fennálló követeléseit, pénzeszközöket, kötelezettségeit az év utolsó napján (december 31.) közzétett MNB középárfolyam segítségével számolja át és mutatja be a beszámolóban.

Készletek értékvesztése: Ha a vásárolt készlet könyv szerinti értéke jelentősen és tartósan magasabb (20%-kal és 6 hónapon túl), mint a mérlegkészítéskori piaci értéke, akkor azt a mérlegben tényleges piaci értéken kell kimutatni.

3.3 Kutatási módszerek

Az elemzés során a Dukát Ablak Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét, valamint egyéb mérleghez kapcsolódó mutatókat vizsgálók.

Vagyoni helyzet elemzése: ahhoz, hogy a mérlegfőcsoportok arányait tudjuk viszonyítani a mérlegfőösszeghez, majd a mérlegcsoportokat a mérlegfőcsoportokhoz képletek szükségesek. A mérleg elrendezése alapján sorban veszem az eszközök és források vizsgálatának képleteit, azok kiszámítási módját és azt, hogy melyik mutató mit mutat meg.

Befektetett eszközök vizsgálata: a 6. táblázatban a befektetett eszközök vizsgálatához szükséges mutatók nevei, kiszámítási módja és ezek jelentése kerül ismertetésre.

6. táblázat: Befektetett eszközök vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Paár et al., (2021) Takács, (2021) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Befektetett eszközök aránya (%)	$\frac{\text{befektetett eszközök}}{\text{összes eszköz}} * 100$	A befektetett eszközök aránya a teljes vagyonban. A mutató növekedése általában pozitív, ha olyan beruházások valósultak meg, melyek segítik a jövőben a vállalkozás tevékenységének hatékonyabb működését.
Immateriális javak aránya (%)	$\frac{\text{immateriális javak}}{\text{befektetett eszközök}} * 100$	Immateriális javak aránya a befektetett eszközökön belül.
Tárgyi eszközök aránya (%)	$\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{befektetett eszközök}} * 100$	Tárgyi eszközök aránya a befektetett eszközökön belül. A termelési folyamatban lekötött eszközök volumenéről ad információt.
Befektetett pénzügyi eszközök aránya (%)	$\frac{\text{befektetett pü. -i eszközök}}{\text{befektetett eszközök}} * 100$	Befektetett pénzügyi eszközök aránya a befektetett eszközökön belül. A más vállalkozásban szerzett részesedések, egyéb tartós pénzügyi befektetések nagyságát fejezi ki a tartós eszközökhöz képest.

Forgóeszközök vizsgálata: a forgóeszközök mérlegfőcsoport mérlegfőösszeghez való viszonyítási képlete után, a forgóeszközökhöz tartozó mérlegcsoportok viszonyítása jön a mérlegfőcsoporthoz, mely megoszlási viszonzyszámok átfogó képet adnak arról, hogy megfelelő összetételű forgóeszközökkel rendelkezik-e a vállalkozás, mely biztosítja számára a folyamatos, problémamentes működést. A képleteket a 7. táblázat mutatja.

7. táblázat: Forgóeszközök vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Takács-Márkus, (2020) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Forgóeszközök aránya (%)	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} * 100$	A forgóeszközök aránya a teljes vagyonban. A vállalat rugalmassága, alkalmazkodó képességét mutatja.
Készletek aránya (%)	$\frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}} * 100$	Készletek aránya a forgóeszközökön belül. A készletek közül a késztermékek viszonylag gyorsan pénzzé tehetők.
Követelések aránya (%)	$\frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}} * 100$	Követelések aránya a forgóeszközökön belül.
Értékpapírok aránya (%)	$\frac{\text{értékpapírok}}{\text{forgóeszközök}} * 100$	Értékpapírok aránya a forgóeszközökön belül.
Pénzeszközök aránya (%)	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} * 100$	Pénzeszközök aránya a forgóeszközökön belül. A pénzeszközök közé tartoznak azok az elemek, melyek a leginkább mobilizálhatók.

Saját tőke vizsgálata: az eszköz oldal vizsgálatához szükséges képletek ismertetése után, a forrás oldal vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók következnek. A saját tőke vizsgálatához szükséges mutatókat a 8. táblázat mutatja.

8. táblázat: Saját tőke vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Arutyunjan, (n.a.) Paár et al., (2021) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Saját tőke aránya (%)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} * 100$	A saját tőke aránya a forrásokon belül. Ha magas a saját tőke aránya, akkor a cég tőkeerősnek tekinthető. Követelmény, hogy a társaság saját tőkéje 30% felett legyen. Jelentős külső forrással megvalósított fejlesztésnél elfogadható átmenetileg a kisebb arány is.
Jegyzett tőke aránya (%)	$\frac{\text{jegyzett tőke}}{\text{saját tőke}} * 100$	A jegyzett tőke aránya a saját tőkén belül. A jegyzett tőke változása tőkeemelés vagy tőkecsökkentés hatására következhet be.
Tőketartalék aránya (%)	$\frac{\text{tőketartalék}}{\text{saját tőke}} * 100$	Tőketartalék aránya a saját tőkén belül. A tulajdonosok által rendelkezésre bocsátott összeg, melyet nem jegyeznek be. Aránya akkor csökkenhet, ha például jegyzett tőkévé alakítják.
Eredménytartalék aránya (%)	$\frac{\text{eredménytartalék}}{\text{saját tőke}} * 100$	Az eredménytartalék aránya a saját tőkén belül. Aránya növekedhet például nyereség átvezetéséből, csökkenhet veszteség átvezetésével, jegyzett tőke felemelésével, osztalék fizetéssel.
Lekötött tartalék aránya (%)	$\frac{\text{lekötött tartalék}}{\text{saját tőke}} * 100$	A lekötött tartalék aránya a saját tőkén belül.
Adózott eredmény aránya (%)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} * 100$	Az adózott eredmény aránya a saját tőkén belül.

Céltartalékok vizsgálata: a céltartalék mérlegfőcsoport nem tartalmaz alábontást további mérlegcsoportokra, ezért egy képlet ismeretére lesz csak szükség, melyet a 9. táblázat ismertet.

9. táblázat: Céltartalékok számításához szükséges képlet

(Forrás: Saját szerkesztés, Paár et al., (2021) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Céltartalékok aránya (%)	$\frac{\text{céltartalékok}}{\text{összes forrás}} * 100$	A forrásokon belül hány %-ban van jelen a céltartalékok aránya. Mivel a céltartalék a jövőben felmerülő, váratlan kötelezettségekre nyújt fedezet, ezért ez a mutató a vállalkozás gazdálkodásában rejlő kockázatot jellemzi. Ez a mutató nem jelentős, olyan vállalkozásoknál, akik nem képeznek céltartalékot.

Kötelezettségek vizsgálata: egy fő és két almutatóra lesz szükség, bár a kötelezettségek mérlegfőcsoport három mérlegcsoportot tartalmaz, a kft. életében a vizsgált években nem volt hátrasorolt kötelezettség, ezért az nincs a 10.táblázatban sem.

10. táblázat: Kötelezettségek vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Musinszki, (2013) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{kötelezettségek}}{\text{összes forrás}} * 100$	A kötelezettségek hány százalékát teszik ki a forrásoknak.
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{hosszú lejáratú kötelezettségek}}{\text{kötelezettségek}} * 100$	A hosszú lejáratú kötelezettségek aránya a kötelezettségeken belül. Magas aránya azt fejezi ki, hogy a vállalkozásnál vannak üzleti évnél hosszabb lejáratú kapott kölcsönök, hitelek.
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya (%)	$\frac{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{kötelezettségek}} * 100$	A rövid lejáratú kötelezettségek aránya a kötelezettségeken belül. Ide tartoznak az üzleti éven belül esedékes törlesztőrészek, vevőktől kapott előlegek, szállítók, stb.

Pénzügyi helyzet elemzése: a likviditás és az adósságállomány megállapításához szükséges képletek kerülnek ismertetésre.

Likviditás: a likviditás elemzéséhez három mutató tartozik, a likviditási ráta, a likviditási gyors ráta és a pénzhányad mutató. A 11. táblázat szemlélteti a likviditási mutatókat.

11. táblázat: Likviditási mutatók kiszámítása

(Forrás: Saját szerkesztés, Axel, (2012) Durrah, (2016) Józsa, (2016) Zéman-Béhm, (2016) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Likviditási ráta, likviditási mutató I.	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	Azt fejezi ki, hogy a forgóeszközök mekkora mértékben fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket. Minél magasabb a hányados értéke, annál stabilabb, biztonságosabb a vállalkozás.
Likviditási gyorsráta, likviditási mutató II.	$\frac{\text{forgóeszközök} - \text{készletek}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	A készletek a vállalat legkevésbé likvid folyó eszközei, hiszen azok egy szükséges pillanatban nem tehetők pénzzé. Ezért a valós fizetőképesség vizsgálatakor a készleteket kivonjuk a forgóeszközökből.
Pénzhányad mutató, likviditási mutató III.	$\frac{\text{forgóeszközök} - \text{készletek} - \text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$	A likviditási mutatók közül a legszámottevőbb mutató, mivel a számlálóban már csak a leglikvidebb forgóeszközök azaz a pénzeszközök és a rövid lejáratú értékpapírok szerepelnek.

A likviditási ráta esetében, ha a mutatószám:

- 1 vagy 1-nél kisebb, akkor a rövid távon pénzzé váló eszközök nem fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket, azaz kétséges a hiteltörlesztési képesség, a vállalkozás fizetéseképtelenné válhat.
- 1 fölött van, akkor a vállalkozás nagyjából fizetőképese, de az 1,5 körüli érték jelenti a stabilitást
- túl magas értéket mutat, akkor vizsgálni kell az okokat, hiszen ez a jövedelmezőség romlását jelezheti (Zéman-Béhm, 2016).

A likviditási gyorsrátánál az 1:1 arány a megfelelő. Előfordulhat, hogy a követelések egy része a vevők fizetéseképtelensége vagy késedelme miatt nem realizálódik. A túl magas értéknél feltételezhető, hogy a vállalkozás nem használja ki megfelelően a pénzügyi lehetőségeit.

A pénzhányad mutató minél magasabb, annál kisebb a valószínűsége, hogy a vállalkozás fizetéseképtelen helyzetbe kerül. Az 1 feletti érték biztonságot jelez a hitelezőknek. Ha a készletek és a követelések megtérülése jó, még ekkora érték sem szükséges, hiszen az értékpapírok és a pénzeszközök kellően likvidek. 0,4-0,8 között megfelelő az érték. A túlzottan magas pénzhányad arra utal, hogy a vállalkozás az eszközei nagy részét nem fekteti be (Józsa, 2016).

Adósságállomány: a pénzügyi helyzet elemzésének második lépése az adósságállomány vizsgálata, melyhez szükséges mutatók a 12. táblázatban lesznek láthatók. A hosszú lejáratú kötelezettségek a hosszú lej. köt., a hosszú lejáratú kötelezettségek esedékes törlesztőrésze a hosszú lej. köt. es. törl., a hátrasorolt kötelezettségek a hátrasorolt köt., végezetül az értékcsökkenési leírás az ÉCS kifejezéssel található meg a 12. táblázatban.

12. táblázat: Adósságállomány arányának kiszámításához szükséges mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Kónya, (2009) Paár et al., (2021) Tamplin (2022) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Adósságállomány aránya (%)	$\frac{\text{hosszú lej. köt.}}{(\text{hosszú lej. köt.} + \text{saját tőke})} * 100$	Az adósságállomány aránya a tartós forrásokon belül.
Saját tőke aránya (%)	$\frac{\text{saját tőke}}{(\text{saját tőke} + \text{hosszú lej. köt.})} * 100$	A saját tőke aránya a tartós forrásokon belül.

Adósságállomány fedezete (%)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{hosszú lej. köt.}} * 100$	Megmutatja, hogy a saját tőke hány százalékban fedezi a hosszú lejáratú kötelezettségeket, azaz egy forintnyi adósságra hány forint saját tőke jut.
Adósságszolgálati fedezeti mutató (%)	$\frac{(\text{adózott eredmény} + \text{ÉCS})}{(\text{hátrasorolt köt.} + \text{hosszú lej. köt. es. törl.})} * 100$	A mutató kiszámítása segít megállapítani, hogy a következő évben esedékes adósságszolgálat fedezve van-e az erre felhasználható forrásokból.

Az adósságállomány aránya akkor tekinthető elfogadhatónak, ha értéke 60% alatti. Lehetnek kivételes esetek, ezért érdemes az értékeléskor figyelembe venni a vállalkozás aktuális piaci helyzetét. Előfordulhat például, hogy egy nagyobb összegű beruházás miatt megnő az adósságállomány aránya, ami a későbbiekben nagy megtérüléssel végződhet, de a mutatószám vizsgálatokor kedvezőtlennek tűnhet a helyzet.

A saját tőke aránya akkor tekinthető elfogadhatónak, ha értéke 40% feletti. Minél magasabb a vállalkozás saját tőke arányának mutatója, annál kedvezőbb a vállalkozás helyzete.

Az adósságállomány fedezet értéke annál jobb, minél magasabb. Legalább 60% felettinek kell lennie (Paár et al., 2021).

Az adósságszolgálati fedezeti mutatónál az értékcsökkenést azért kell visszaírni, mert tényleges pénzkiáramlással nem jár az adókhoz képest. Minél magasabb a mutató értéke, annál nagyobb teherbíró képességgel rendelkezik a vállalkozás, hiszen annál nagyobb biztonságot jelent a banknak egy adott projektre finanszírozása (Kónya, 2009).

Jövedelmezőségi helyzet elemzése: a szakirodalomban említett figyelembe vehető eredménykategóriák és az alkalmazható vetítési alapok függvényében vizsgálhatjuk az árbevétel-, tőke-, eszköz-, bér-, és erőforrás arányos jövedelmezőségi mutatókat.

Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók: az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók azt mutatják meg, hogy az árbevétel hány százalékát tudja jövedelemmé alakítani a vállalkozás.

A vetítési alap minden esetben a vállalkozás bevételeinek kombinációiból tevődik össze (Andor, 2017). A 13. táblázat mutatja az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatókat.

13. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Davis, (2017) Hortoványi-Balaton, (2016) Solti, (2008) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Árbevétel- arányos jövedelmezőség (ROS) (%)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}} * 100$	A vállalkozás eredményét viszonyítja az értékesítés nettó árbevételéhez. Megmutatja, hogy a bevétel hány %-a marad a vállalkozásnál az összes költségelem levonása után. A vállalat működési hatékonyságát jelzi. Ha ez a mutató évről évre nő, akkor a vállalat hatékonysága javul, ha csökken, akkor a hatékonyság romlik, pénzügyi problémákat is előre vetíthet.
Bevétel arányos nyereség (%)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{(\text{ért. nettó árbev.} + \text{egyéb bev.} + \text{pü. bev.})} * 100$	A ROS-nál egy picit pontosabb képet mutathat, mert a pénzügyi és az egyéb bevételek is hozzájárulnak az eredmény keletkezéséhez.

Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók: a saját tőke és idegen tőke összegéhez a vállalkozás által leginkább jellemzőnek ítélt eredménykategóriákat célszerű hasonlítani. Például az adózás előtti és az adózott eredményt. A mutatók értékei akkor kedvezők, ha növekedési tendenciát látunk bennük. Azért kell különböző eredménykategóriákkal viszonyítani a saját tőkét, hogy látható legyen, hogy a vállalkozás gazdálkodásának egyes területei mennyire jövedelmezők. A mutatókat a 14. táblázat szemlélteti.

14. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Duduk-Baranyi, (2011) Nagy, (2008) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Saját tőke- arányos eredmény (%)	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} * 100$	Kifejezi, hogy a vállalkozás hány %-os hasznot realizált eredmény formájában a saját tőkéjével.
Idegen tőke- arányos eredmény (%)	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{idegen forrás (kötelezettségek)}} * 100$	Kifejezi, hogy a vállalkozás hány %-os hasznot realizált eredmény formájában az idegen tőkéjével.
Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) (%)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} * 100$	A tulajdonosi érdekeltség középpontjában álló adózott eredményt viszonyítja a saját tőke összegéhez. Megmutatja, hogy egységnyi saját tőke használatával mekkora nettó nyereséget valósíthatunk meg. Ez a mutató informál a vállalkozás osztalékfizetési képességéről, vagy a tőkegyarapodásról.

Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók: az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók esetében választott eredménykategóriák kerülnek viszonyításra az eszközök meghatározott csoportjához. Figyelni kell arra, hogy viszonyítási alapként olyan eszközök kerüljenek választásra, melyek az adott eredménykategóriához hozzájárulnak.

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatókat a 15. táblázat tartalmazza.

15. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Choiriya et al., (2021) Hortoványi-Balaton, (2016) Duduk-Baranyi, (2011) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Eszközarányos adózás előtti eredmény (ROA) (%)	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} * 100$	Az eszközfelhasználás hatékonyságának mérőeszköze. Olyan mutató, amely azt méri, hogy mennyire hatékonyan kezeli a vállalat az eszközeit a nyereségtermelés érdekében. Minél magasabb a mutató értéke, annál nagyobb hozamot ért el a vállalkozás az eszközeinek működtetésével.
Eszközmegtérülési mutató (ROI) (%)	$\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{összes eszköz}} * 100$	Alacsonyabb értékű eredménye lesz, mint a ROA mutatónak, hiszen itt a megfizetett adóval csökkentett eredménnyel számolunk.

Bérrarányos jövedelmezőség: mivel az élőmunka-felhasználás nyereségessége az üzemi eredményben jelenik meg, ezért az összehasonlítás ehhez az eredménykategóriához történik. A mutatót a 16. táblázat szemlélteti.

16. táblázat: Bérrarányos jövedelmezőségi mutató

(Forrás: Saját szerkesztés, Sisa et al., (2019) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Bérrarányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{üzemi eredmény}}{\text{bérköltség}} * 100$	Megmutatja, hogy a vállalkozásnál lévő bérköltség hány %-os eredményt termelt.

Erőforrás arányos jövedelmezőség: egy képletre van itt szükség, mely több vetítési alapot használ egy eredménykategóriához. Ezt a képletet a 17. táblázat mutatja.

17. táblázat: Erőforrás arányos jövedelmezőség
(Forrás: Saját szerkesztés, Sisa et al., (2019) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Erőforrás arányos jövedelmezőség (%)	$\frac{\text{üzemi eredmény}}{(\text{lekötött eszköz} + \text{bérköltség})} * 100$	Megmutatja, hogy a vállalkozás által befektetett pénz, amit bérre, eszközök vásárlására és készletekre költ, mennyi eredményt termel. A lekötött eszközök tartalmazzák az immateriális javakat, a tárgyi eszközöket és a bérköltséget.

Egyéb elemzések: ide tartozik a tárgyi eszközök értékelése, beleértve a tárgyi eszközök használhatósági fokát és az avulás mértékét. A követelések és kötelezettségek elemzésénél az átlagos vevő futamidő és az átlagos szállítói kifizetések kerülnek ismertetésre. A forgási sebesség mutatóknál pedig a vevők forgási idejéről, a készletek forgási idejéről, a szállítók forgási idejéről és a készpénz konverziós ciklusról lesz szó.

Tárgyi eszközök értékelése: két mutatóról lesz szó, melyek egymás inverzei, és azt mutatják meg mennyire újszerűek, másrésről pedig mennyire elavultak a vállalkozás tárgyi eszközei. A mutatókat a 18. táblázat tartalmazza.

18. táblázat: Tárgyi eszközök értékelése
(Forrás: Saját szerkesztés, Zéman-Béhm, (2016) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Tárgyi eszközök használhatósági foka (%)	$\frac{\text{tárgyi eszközök nettó értéke}}{\text{tárgyi eszközök bruttó értéke}} * 100$	Minél közelebb áll a mutatószám 100%-hoz, annál kevésbé elhasználódottak az eszközök, az avulás foka a 100%-tól való távolodással növekedik.
Tárgyi eszközök elavulása (%)	100%-használhatósági fok	A használhatósági fok inverze, megmutatja mennyire elavultak a vállalkozás tárgyi eszközei.

Követelések / kötelezettségek elemzése: az elemzések megmutatják, hogy átlagosan hány nap alatt fizeti ki a vevő a vállalkozás által kiszámlázott számlákat, valamint, hogy a vállalkozás, hány nap alatt egyenlíti ki a szállító számláit. A futamidők a 19. táblázatban találhatók.

19. táblázat: Követelések/ kötelezettségek elemzése

(Forrás: Saját szerkesztés, Musinszki, (2013) Pálinkó, (2006) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Átlagos vevő futamidő (nap)	$\frac{(\text{vevőkövetelések} - \text{áfa})}{1 \text{ napi értékesítés nettó árbevétele}}$	Megmutatja, hogy átlagosan a vevő mennyi idő alatt fizeti meg a számlákat a vállalkozás számára.
Átlagos szállítói kifizetések (nap)	$\frac{(\text{szállító} - \text{áfa})}{1 \text{ napi anyagjellegű ráfordítás}}$	Megmutatja, hogy átlagosan a vállalkozás mennyi idő alatt egyenlíti ki a szállítói tartozásait.

Forgási sebesség mutatók: ide tartozik a vevők, a készletek és a szállítók forgási ideje, ezek kiszámított eredményéből pedig már a készpénz konverziós ciklus is kiszámítható. A forgási sebesség mutatók a 20. táblázatban találhatók.

20. táblázat: Forgási sebesség mutatók

(Forrás: Saját szerkesztés, Demeter (2014) Jáki (2017) Pap (2009) Varga (2015) alapján)

mutató neve	képlete	mit mutat meg?
Vevők forgási ideje (nap)	$\frac{\text{vevőállomány}}{\text{árbevétel}} * 365$	Kifejezi, hogy a vállalkozásnál adott időtartam alatt a vevőállomány hány nap alatt fordul meg, hány nap alatt térül meg.
Készletek forgási ideje (nap)	$\frac{\text{készletállomány}}{\text{árbevétel}} * 365$	Megmutatja, hogy átlagosan hány nap alatt térül meg a készletállomány a vállalkozásnál. Minél kevesebb időtartam alatt térül meg a készletállomány, annál nagyobb nyereség realizálódik. A vállalkozás érdeke, hogy minél előbb értékesítse a készleteket, azok minél rövidebb időt töltsenek a raktárban.

Szállítók forgási ideje (nap)	$\frac{\text{szállítóállomány}}{\text{árbevétel}} * 365$	A cég átlagosan hány nap alatt egyenlíti ki a tartozásait a szállítói felé. A gyakorlatban az jellemző, hogy a becsléshez az árbevételt használjuk, mivel nehéz pontosan megállapítani az adott időszakra eső költségeket. Ha a vevők forgási ideje nagyobb, mint a szállítóké, akkor a cég a követeléseinek egy részét nem tudja a szállítóival megfinanszírozni. Ha a szállítók forgási ideje a nagyobb, akkor a cég szállítói finanszírozzák a vevőköveteléseket, ami kevesebb rövid lejáratú hitelt tesz szükségessé.
Készpénz konverziós ciklus (nap)	vevők forgási ideje + készletek forgási ideje – szállítók forgási ideje	A készpénz konverziós ciklus azt mutatja, hogy átlagosan hány nap telik el az anyagbeszerzéstől a késztermék eladása után járó összeg beszedéséig.

3.4 Eredmények

Ez a fejezet a vagyoni helyzet elemzésével indul, utána a tárgyi eszközök, a készletek, a vevő és a szállító mélyebb elemzése következik. A pénzügyi helyzet elemzésével folytatódik és a jövedelmezőségi helyzet elemzésével záródik.

Vagyoni helyzet elemzése: először a mérlegfőcsoportok arányainak vizsgálata történik a mérlegfőösszeghez viszonyítva, ezt követően pedig a mérlegcsoportok aránya a mérlegfőcsoportokhoz.

Mérlegfőcsoportok arányai a mérlegfőösszeghez viszonyítva: a kutatási módszerekben már ismertté vált az egyes mutatók kiszámítása, mely összefoglalóan a következőképp néz ki:

$$\frac{\text{mérlegfőcsoport}}{\text{összes eszköz vagy összes forrás}} * 100$$

A mérlegfőcsoportok arányait a vizsgált években a 21. táblázat szemlélteti. Az A-tól G-ig való jelölések a következőket takarják:

- A) Befektetett eszközök
- B) Forgóeszközök
- C) Aktív időbeli elhatárolások
- D) Saját tőke
- E) Céltartalék
- F) Kötelezettségek
- G) Passzív időbeli elhatárolások

21. táblázat: Mérlegfőcsoportok arányai a mérlegfőösszeghez viszonyítva (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

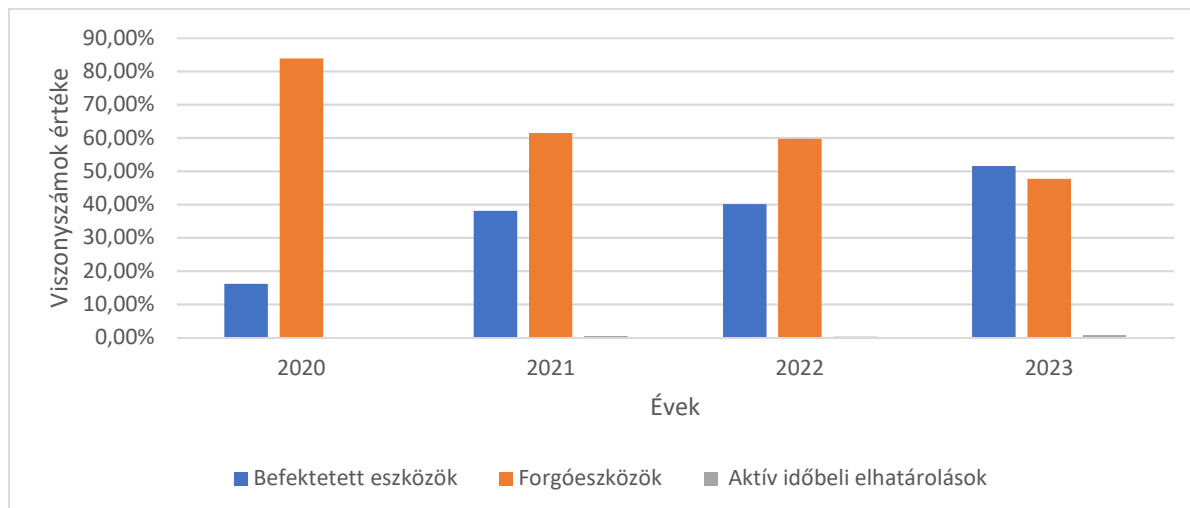
adatok %-ban

	2020	2021	2022	2023		2020	2021	2022	2023
A)	16,11	38,06	40,05	51,56	D)	47,49	48,27	60,32	43,23
B)	83,89	61,49	59,70	47,72	E)	0,00	0,00	0,00	0,00
C)	0,00	0,46	0,26	0,72	F)	52,51	51,73	39,61	56,7
					G)	0,00	0,00	0,07	0,07
Σ	100	100	100	100	Σ	100	100	100	100

Az eredmények kiértékelése előtt az 5. ábra megmutatja az eszközök megoszlását.

5. ábra: Eszközök megoszlása (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

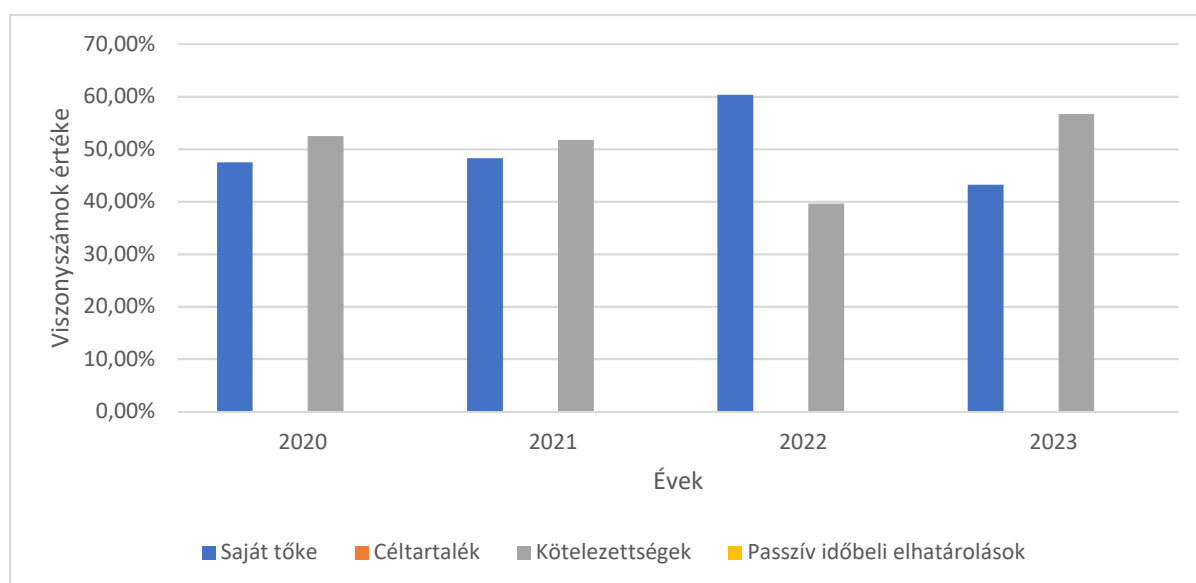


A befektetett eszközökben szemmel is látható a növekedés folyamatos mértéke. 2020-ról 2021-re a befektetett eszközök aránya jelentősen, 21,95%-kal nőtt. 2022-re további 1,99%-kal fokozódott ez a növekedés. 2023-ra a befektetett eszközök aránya 51,56%-ra, 11,51%-kal nőtt, ami a teljes négy évet vizsgálva egy 35,45%-os növekedés. 2023-ban az eszközök több, mint felét a befektetett eszközök teszik ki. A cég jelentős beruházásokat hajtott végre 2022-ben és 2023-ban, ez a vállalkozás fejlődését mutatja. Ezek után egyértelmű, hogy a forgóeszközöknél csökkenés látható. 2020-ban a befektetett eszközök és a forgóeszközök aránya nem optimális, hiszen a forgóeszközök aránya jóval magasabb értéket képviselt akkoriban, mindez betudható annak, hogy a vállalkozásnak kellett pár év a beinduláshoz. 2023-ra ez arány jelentősen javult, megközelítőleg fele-fele arányban van a cégben 1 éven túli és 1 éven belüli eszköz, ami jónak minősül. 2020-ban a forgóeszközök aránya 83,89%-ot képviselt, ez az érték 2021-re 61,49%-ra, azaz 22,4%-kal csökkent. 2022-ben az érték 59,7% volt, ami az előző évhez képest egy 1,79%-os csökkenés, a csökkenés pedig egyre csak nőtt, 2023-ra ez az érték 47,72% volt, ami egy 11,98%-os csökkenés az ezt megelőző évhez képest. A teljes vizsgált időszakot, azaz a 4 évet nézve, a forgóeszközök aránya 83,89%-ról, 47,72%-ra, azaz 36,17%-kal csökkent. Bár 2020-ban a forgóeszközök aránya túl magas volt, a vizsgált évek elteltével jelentős változások után stabilizálódott. A vállalkozás rendelkezik készlettel és pénzeszközökkel is, de már nem felhalmozza ezeket, hanem forgatja, befekteti.

A 6. ábra a források megoszlását mutatja.

6. ábra: Források megoszlása (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)



A saját tőke aránya mind a négy évben kedvezően alakult, emellett folyamatos növekedési ütem figyelhető meg benne 2022-ig, utána pedig csökkenés vehető észre, ami betudható annak, hogy a vállalkozás hitelekkel vett fel, esetleg nőtt a szállítói kintlevősége, de erre választ majd csak a mélyebb elemzés során találhatunk. 2020-ban az arány 47,49% volt, 2021-re már 48,27%-ra, 0,78%-kal emelkedett. 2022-ben nagyobb mértékű növekedés látható, a saját tőke aránya 60,32%-ra, 12,05%-kal nőtt. 2023-ra 17,09%-kal, 43,23%-ra esett vissza a saját tőke aránya. Céltartalék képzése 2020 és 2023 között nem volt a kft.-ben.

A kötelezettségek aránya az első három vizsgált évben csökkenő, majd utolsó évre növekvő tendenciát mutatott. 2020-ban 52,51% volt, 2021-re 51,73%-ra, azaz 0,78%-kal csökkent, 2022-re 12,21%-kal 39,61%-ra csökkent. Ez a csökkenés a saját tőke növekedésének, a hitel törlesztésnek és a szállítók időbeni kifizetésének köszönhető. 2023-ra az érték 56,7%-ra növekedett, ez 17,09%-kal magasabb, mint az előző évben. Ez lehet egy pozitív változás is, hiszen az idegen tőke kedvezőbb lehet egy vállalkozás számára, mint a saját önfinanszírozás, ha a saját tőke arány 30% feletti tud maradni.

Mérlegcsoportok aránya a mérlegfőcsoportokhoz viszonyítva: a mérlegfőcsoportok vizsgálata után a mérlegcsoportok arányai következnek. A kutatási módszereknél már az összes ehhez tartozó képlet ismertetésre került.

Ezek összefoglalása a következőképpen néz ki:

$$\frac{\text{mérlegcsoport}}{\text{mérlegfőcsoport}} * 100$$

Befektetett eszközök vizsgálata: a befektetett eszközök vizsgálata az első. Az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök értéke a 22.táblázatból kiolvasható.

22. táblázat: Befektetett eszközök tételeinek elemzése (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
immateriális javak	0,07%	0,00%	0,00%	0,27%
tárgyi eszközök	99,93%	100,00%	100,00%	99,73%
befektetett pénzügyi eszközök	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
befektetett eszközök	100,00%	100,00%	100,00%	100%

A 24. táblázatból egyértelműen látszik, hogy a vállalkozás befektetett eszközeinek szinte egészét a tárgyi eszközök teszik ki, ami nem meglepő egy építőipari vállalatnál. Elenyésző

százalékban vannak immateriális javak, befektetett pénzügyi eszközök pedig egyáltalán nincsenek.

Forgóeszközök vizsgálata: a következő a forgóeszközök vizsgálata. A kapott eredményeket, azaz a készletek, a követelések, az értékpapírok és a pénzeszközök arányának értékét a 23.táblázat mutatja.

23. táblázat: Forgóeszközök tételeinek elemzése (2020-2023)

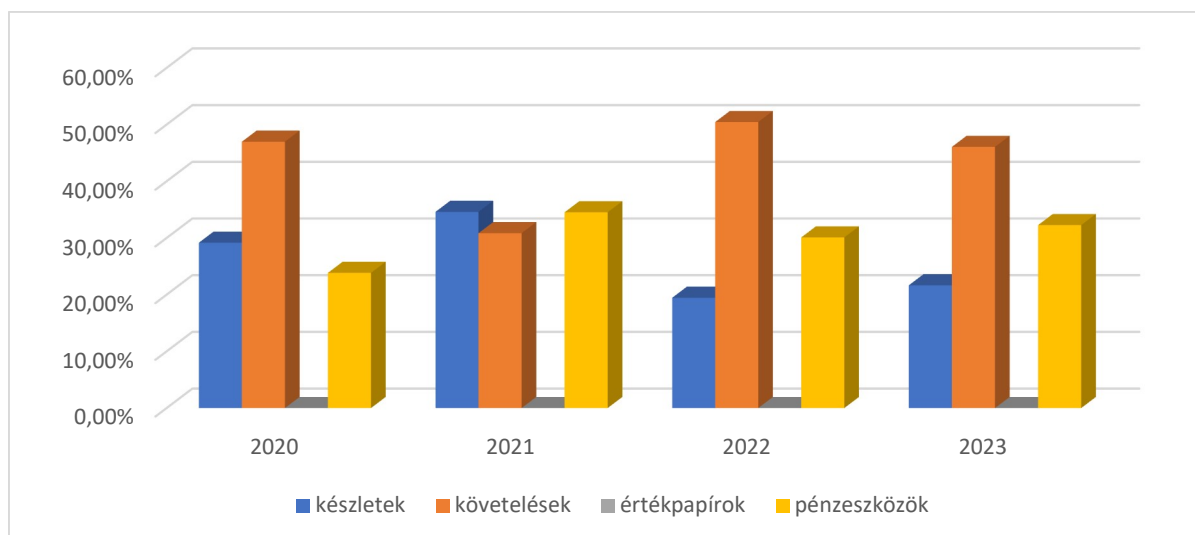
(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
készletek	29,17%	34,61%	19,45%	21,66%
követelések	46,98%	30,85%	50,45%	46,07%
értékpapírok	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
pénzeszközök	23,85%	34,53%	30,10%	32,27%
forgóeszközök	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Már a táblázatból is kitűnő, mely értékek képviselik a legnagyobb és melyek a legkisebb arányt, a 7.ábra jobban szemlélteti ezt.

7. ábra: Forgóeszközök megoszlása (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)



A készletek értéke 2020-ban 29,17% volt, 2021-re 5,44%-kal, 34,61%-ra nőtt, ez azt jelenti, hogy a cég vagy több anyagot, árut vásárolt, mint 2020-ban, vagy pedig több készleten maradt terméke volt év végére. 2022-re ez az arány jelentősen 15,16%-kal, 19,45%-ra csökkent. Ez pozitívumot jelez, hiszen a készletek csökkenésével a vevőkövetelés aránya nőtt, ami azt jelenti,

hogy több termék került értékesítésre a kft.-ben. Ez a következtetés 2023-ban is megfigyelhető, ahol a készletek értéke 2,21%-kal 21,66%-ra nőtt.

A követelések értéke 2020-ban 46,98%-ot képvisel, 2021-re ez az érték 16,13%-kal 30,85%-ra csökkent. 2022-re 50,45%-ra emelkedett a követelések aránya, ami 2021-hez képest egy hatalmas 19,6%-os ugrás. 2023-ra 4,38%-kal, 46,07%-ra csökkent az érték. Az utolsó két évben a követelések 50% körül mozognak, ami egy jó arány, mivel a készletek és pénzeszközök aránya megfelelő mellette. Értékpapír egyik évben sem volt a vállalkozásban.

A pénzeszközök aránya 2020-ban 23,85% volt, ami egy optimális arány, mert a készletekből és a követelésekből is pénz lesz a jövőben, azaz nem csak jelenleg van pénze a vállalkozásnak, de várható a továbbiakban is. 2021-re a pénzeszközök aránya 10,68 %-kal, az az 34,53%-ra nőtt, 2022-re pedig 2021-hez képest 4,43%-kal csökkent. 2023-ra a pénzeszközök aránya 32,27%, ami 2,17%-os növekedés az előző évhez képest. A pénzeszközök 2023-ban körülbelül a forgóeszközök egyharmadát teszik ki, ami bőven elég, hiszen az sem jó, ha magas a pénzállomány, főként a pénztár az értéke. A pénzt be kell fektetni, forgatni kell, készleteket kell vásárolni belőlük, hogy megmaradjon a vállalkozás lendületes egyre növekedő teljesítménye.

Saját tőke vizsgálata: a források vizsgálata következik, melyben először a saját tőke elemeinek elemzésére kerül sor. A jegyzett tőke, a tőketartalék, az eredménytartalék, a lekötött tartalék és az adózott eredmény arányai a 24. táblázatból olvashatók le.

24. táblázat: Saját tőke tételeinek elemzése (2020-2023)

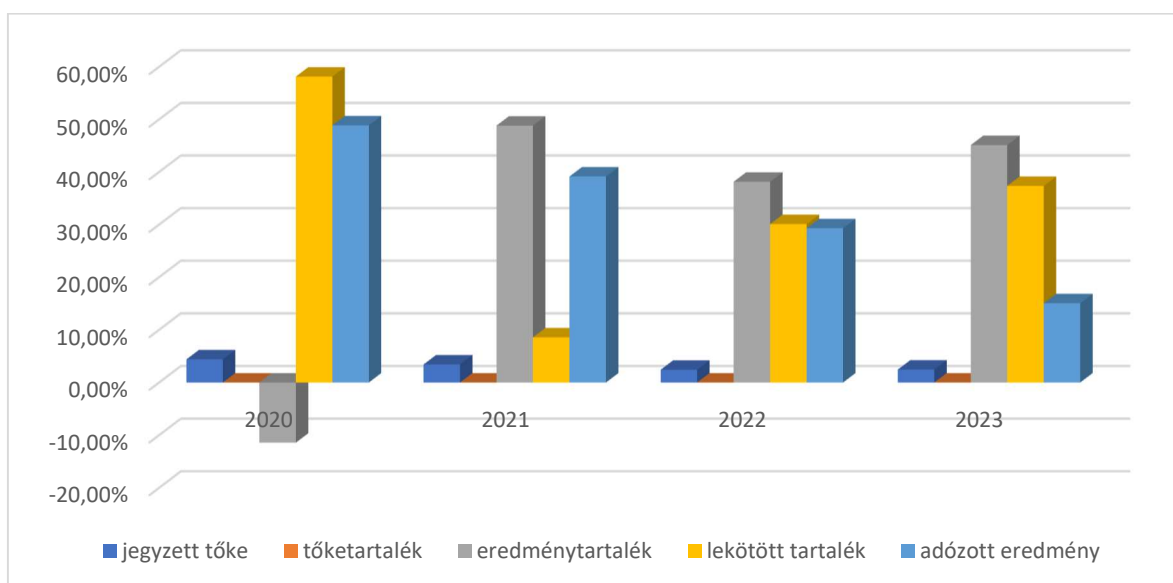
(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
jegyzett tőke	4,40%	3,43%	2,43%	2,46%
tőketartalék	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
eredménytartalék	-11,42%	48,83%	38,15%	45,13%
lekötött tartalék	58,15%	8,59%	30,10%	37,36%
adózott eredmény	48,87%	39,15%	29,32%	15,05%
saját tőke	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

A saját tőke megoszlása a 8. ábrán látható, melyen jobban kiugranak a kimagasló és a rendkívül alacsony értékek.

8. ábra: Saját tőke megoszlása (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)



A jegyzett tőke arányában csak minimális százalékos eltérések tapasztalhatók. Ezek a változások csak a többi mérlegcsoport változásának hatását mutatják, de a mérlegben látszik, hogy a jegyzett tőke mind a négy évben 3.000.000 Ft, ami a kötelező törzstőke a kft.-ben. Tőketartalék a vizsgált években nem volt a cégben.

Az eredménytartalék 2020-ban negatív, -11,42% volt. A mérlegből kiderült, hogy a kft. 2019-ben sem volt veszteséges, ezért nem ez okozhatta az eredménytartalék mínuszos összegét, a jegyzett tőke is változatlan maradt, ezért az osztalék fizetés okozhatta ezt az összeget. 2021-re az eredménytartalék 48,83%-ra emelkedett, ami 60,25%-os növekedést jelent. Ez a növekedés a nyereség átvezetéséből történt. 2022-ben az eredménytartalék értéke 38,15%, ez 10,68%-os csökkenést jelent 2021-hez képest, de a mérlegből kiderül, hogy az eredménytartalék összegben kifejezve valójában nőtt, csak a saját tőkén belüli aránya csökkent. 2023-ban az értéke 45,13% volt, ami 6,98%-os növekedést jelent.

A lekötött tartalék mind a négy évben fejlesztési tartalékot takar. A lekötött tartalék mértéke 2020-ban 58,15% volt, ez 2021-re 8,59%-ra, 49,56%-kal csökkent, ebből az a feltételezés vonható le, hogy a 2020-ban képzett fejlesztési tartalékból jelentős mértékben történt felhasználás. 2022-re 30,1%-ra 21,51%-kal nőtt az érték, ezért valószínűleg újabb fejlesztési tartalék képzés történt. 2023-ban a lekötött tartalék értéke 37,36%, ez az előző évhez képest egy 7,26%-os növekedést jelent, újabb fejlesztési tartalék képzés történt a cégben, melynek már a korábbiakból ismert feltétele, hogy a következő 4 adóévben a beruházás költségeire kell

felhasználni, ezért ez a növekedés pozitív a cég számára, hiszen ebből látszik, hogy folyamatos beruházásokat tervez, melyre el is különített összegekkel rendelkezik.

Az adózott eredmény aránya 2020-ban a saját tőkén belül 48,87%, ez a magas arány köszönhető egyrészt a nagy nyereségnek, ami 2020-ban keletkezett, de megtévesztő lehet, hiszen a következő években az adózott eredmény egzakt értéke picivel magasabb lesz, mint 2020-ban, a százalékos értékük még is kisebb lesz, ez a 2020-as mínuszos eredménytartálékra vezethető vissza. 2021-ben az adózott eredmény aránya 39,15%, ami 9,72%-os csökkenés, 2022-re ez az arány 29,32%, ami szintén egy csökkenő tendencia, még hozzá 9,83%-os. 2023-ra az adózott eredmény értéke 15,05%, 14,27%-kal kisebb, mint az előző évben.

A mind a négy évben pozitív, elég magas arányú adózott eredmény azt jelenti, hogy a vállalkozás a vizsgált években végig nyereségesen működött, bár 2023-ban az adózott eredmény jóval kevesebb volt, mint az azt megelőző évben, ennek oka a további elemzések során derül ki.

Kötelezettségek vizsgálata: a vagyoni helyzet elemzése a kötelezettségek vizsgálatával záródik. Mivel a vizsgált években a cégben nem volt hátrasorolt kötelezettség, ezért a hosszú és a rövid lejáratú kötelezettségek arányai kerülnek csak ismertetésre, melyek értékei a 25. táblázatból olvashatók ki.

25. táblázat: Kötelezettségek tételeinek elemzése

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
hosszú lejáratú kötelezettségek	11,99%	40,32%	42,58%	40,66%
rövid lejáratú kötelezettségek	88,01%	59,68%	57,42%	59,34%
kötelezettségek	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

A 25. táblázatból leolvasható, hogy a rövid lejáratú kötelezettségek aránya mindig magasabb értéket képvisel a cégben, míg 2020-ban jelentősen, 2021-től kezdenek egymáshoz közelíteni. A hosszú lejáratú kötelezettségek aránya 2020-ban 11,99% volt, ez az érték 2021-re 28,33%-kal, 40,32%-ra emelkedett. Ebből feltételezi lehet, hogy a vállalkozás felvett egy hosszú lejáratú hitelt, lízingelni kezdett egy gépjárművet. 2022-re 42,58%-ra emelkedett a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya, ez 2021-hez képest csak egy minimális változás, 2,26%-os növekedés. 2023-ban a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya 40,66% volt, ami egy 1,92%-os csökkenést jelent. A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2020-ban 88,01% volt, ami kimagaslóan magas.

2021-re már 59,68%-ra, 28,33%-kal csökkent a mutató, az előbbi vizsgálatból kiderült, hogy ez valamilyen hitelfelvételre vezethető vissza. 2022-ra 57,42%-ra, 2,26%-kal csökkent az érték. 2023-ban a rövid lejáratú kötelezettségek aránya 59,34%-ra, 1,92%-kal nőtt. Mint látható a legelső vizsgált évben a kötelezettségek aránya nem volt túl optimális. Inkább rövid lejáratúak voltak, amiket leginkább a szállítói tartozások, a vevői előlegek az adókötelezettségek és a jövedelem kifizetési kötelezettségek jelentettek. 2021-re már 40% feletti volt a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya, és ez az arány ehhez közeli maradt 2022-2023-ban is, ami azt jelenti, hogy idegen forrás például beruházási hitel is került a vállalkozásba, ami kedvező, hiszen nem csak önffinanszírozás van a cégben.

A pénzügyi helyzet elemzése előtt a vállalkozás által leginkább használt mérlegcsoportok elemzése következik, mely a tárgyi eszközök, a készletek, a vevők és a szállítók.

Tárgyi eszközök értékelése: a tárgyi eszközök értékelése a tárgyi eszközök használhatósági fokával történik, mely a tárgyi eszközök nettó és bruttó értékét veszi figyelembe. Minél távolabbi az érték 100%-tól, annál nagyobb az avulás foka. Erre van egy mutató, mely a használhatósági fok inverze, 100%-ból kivonja a használhatósági fok számított értékét, ez lesz a tárgyi eszközök elavulása. Az értékek a 26. táblázatban látszanak.

26. táblázat: Tárgyi eszközök értékelése (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Használhatósági fok	62,56%	72,92%	68,31%	73,66%
Tárgyi eszközök elavulása	37,44%	27,08%	31,69%	26,34%

A használhatósági fok kedvező értékeket mutat a vizsgált időszakban. Ahogy egy picit csökken az értéke, a következő évben ismét növekszik. A vállalkozás folyamatos beruházásokat hajt végre, tárgyi eszközöket vásárol. Egy ilyen tevékenységű cégnél, mint a Dukát Ablak Kft. ez a célszerű, hiszen folyamatosan fejlődik a technika, érdemes minél korszerűbb eszközökbe befektetni a hatékony munkavégzés érdekében.

Követelések/kötelezettségek elemzése: az elemzés során kiderül, hogy egyrészt a vevők átlagosan mennyi idő alatt fizetik ki a számlákat, másrészt a vállalkozás mennyi idő alatt egyenlíti ki a szállítói tartozásait. Az ehhez tartozó értéke a 27. táblázat mutatja.

27. táblázat: Követelések/kötelezettségek elemzése (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Átlagos vevő futamidő	14 nap	13 nap	7 nap	8 nap
Átlagos szállítói kifizetések	16 nap	2 nap	2 nap	15 nap

A kedvező felállás az lenne, hogy ha a vevők gyorsabban fizetnének, mint ahogyan a vállalkozás kifizeti a szállítóit. Ez egy életszerűtlen dolog lenne, hiszen a fizetési határidők hasonlóak a vállalkozásoknál. A szállítói kifizetéseket érdemes jobban kitolni, nyilván a megadott fizetési határidőn belül, hiszen úgy kevésbé számottevő a még be nem folyt összegek hiánya. 2020-ban a fizetési tendencia nem túl célszerű, de nem is rossz, hiszen szinte olyan ütemben fizet a vállalkozás, mint ahogyan neki fizetnek vevői. A 2021-es és 2022-es kapott értékek egyáltalán nem megfelelőek, hiszen a cég sokkal előbb egyenlíti ki szállítói tartozásait, mint ahogyan pénzhez jutna. A mutató torzulhat amiatt, ha olyan követelések lógnak a cégben, amiket a partnerek nem fizettek ki, ha évek elteltével is fennmaradnak ezek a követelések akkor behajtóhoz érdemes fordulni, annak érdekében, hogy a vállalkozás megkapja a jogosan követelt pénzösszeget. 2023-ban egy éles váltást láthatunk, a követelés és kötelezettség értékelés szempontjából a legjobb évet a cégben. A vevők majdnem fele annyi idő alatt fizetnek, mint ahogyan a szállítói kifizetések történnek. A pénz sokkal jobban forog a vállalkozásban.

Forgási sebesség mutatók: kiszámításuk végén az derül ki, hogy hány nap a készpénz konverziós ciklus, ami megmutatja, hogy átlagosan hány nap telik el az anyagbeszerzéstől a termék eladása után járó összeg beszedéséig. Az ehhez szükséges mutatók a vevők, a készletek és a szállítók forgási ideje, melyek a vevőállományt, a készletállományt és a szállítóállományt viszonyítják az árbevételhez. A készpénz konverziós ciklus pedig a vevők és a készletek forgási idejének összegéből kivonja a szállítók forgási idejét. A mutatók a 28. táblázatban találhatók.

28. táblázat: Forgási sebesség mutatók (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Vevők forgási ideje	20 nap	18 nap	10 nap	11 nap
Készletek forgási ideje	31 nap	32 nap	14 nap	22 nap
Szállítók forgási ideje	19 nap	2 nap	3 nap	18 nap
Készpénz konverziós ciklus	32 nap	48 nap	21 nap	15 nap

A vevők forgási ideje évről évre csökkent, azaz egyre gyorsabban térült meg. A vállalkozás számára ez a tendencia nagyon kedvező. A készletek forgási ideje is csökkenő tendenciát mutat 2022-ig, 2023-ra viszont növekedés történt. A vállalkozás célja, hogy minél előbb értékesítse készleteit, de nem érdemes minimalizálni sem, fontos, hogy legyen elegendő készlet a raktárban. A 2020-2021-es értékek túl magasak, a 2022-es érték kedvező, a 2023-as érték közepszerű teljesítményre utal. A szállítók forgási ideje akkor kedvező, ha alacsonyabb, mint a vevők forgási sebessége, hiszen ilyenkor a cég szállítói finanszírozzák a vevőköveteléseket. Ha a vevők forgási sebessége jelentősen magasabb, akkor rövid lejáratú hitel igénybevétele lehet indokolt, hiszen egy idő után nem lesz miből fizetni a szállítókat. 2020-ban majdnem ugyanannyi idő alatt térül meg a vevő és a szállító, ez se nem jó, se nem rossz. A következő két évben viszont nagyon kedvezőtlenek az értékek, a vevők sokkal lassabban térülnek meg, mint a szállítók. 2023-ban az érték kedvező, a szállító pár nappal később térül meg, mint a vevő.

Összegzésképpen a készpénz konverziós ciklus következik, ami egy jóval átfogóbb eredményt fog mutatni, hiszen a vizsgált években hol az egyik hol a másik mutató értéke volt kedvezőtlen, nehéz megítélni a lényegét. A készpénz konverziós ciklus annál jobb, minél alacsonyabb. 2020-ban 32 nap volt az érték. A több, mint egy hónapos kiszámított érték nem mondható kedvezőnek, a készletek sokáig álltak, és a vevő és a szállító is lassan térül meg. A 2021-ben kapott 48 napos érték már nagyon rossznak mondható, a készletek 2020-szal megegyezően sokat álltak a raktárban és ehhez társult még az is, hogy a szállító kilencszer gyorsabban térült meg, mint a vevő, a cég követeléseinek majdnem egészét nem tudja a szállítóival megfinanszírozni. 2022-re a készpénz konverziós ciklus több, mint a felére csökkent, a készletek sokkal hamarabb eladásra kerülnek a beszerzéstől számítva, a vevők forgási ideje rövidebb, de a szállítóké még mindig sokkal alacsonyabb, mint a vevőké. Viszont két tényező kedvező változása már sokkal jobb irányba terelte a ciklus idejét. 2023-ra tovább fokozódott a napok számainak rövidülése. A 2023-as érték már egy nagyon jó érték, a szállítók később térülnek meg, mint a vevők, és a készletek nem várnak sokat az eladásra.

Pénzügyi helyzet elemzése: a pénzügyi helyzet a likviditás és az adósságállomány mutatóival kerül értékelésre. Elsőként a likviditási ráta, a likviditási gyorsráta és a pénzhányad mutató segítségével a likviditás komplex elemzése történik.

Likviditás: a likviditás során kiderül, hogy a vállalat mennyire fizetőképese különböző helyzetekben, azaz először a teljes forgóeszközei mennyire fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket, utána pedig a forgóeszközök értékéből folyamatosan kivonva a kevésbé likvid eszközöket, mennyire változik ez a fizetőképesség.

A 29. táblázat tartalmazza mindhárom likviditási mutató értékét a vizsgált években.

29. táblázat: Likviditási mutatók (2020-2023)

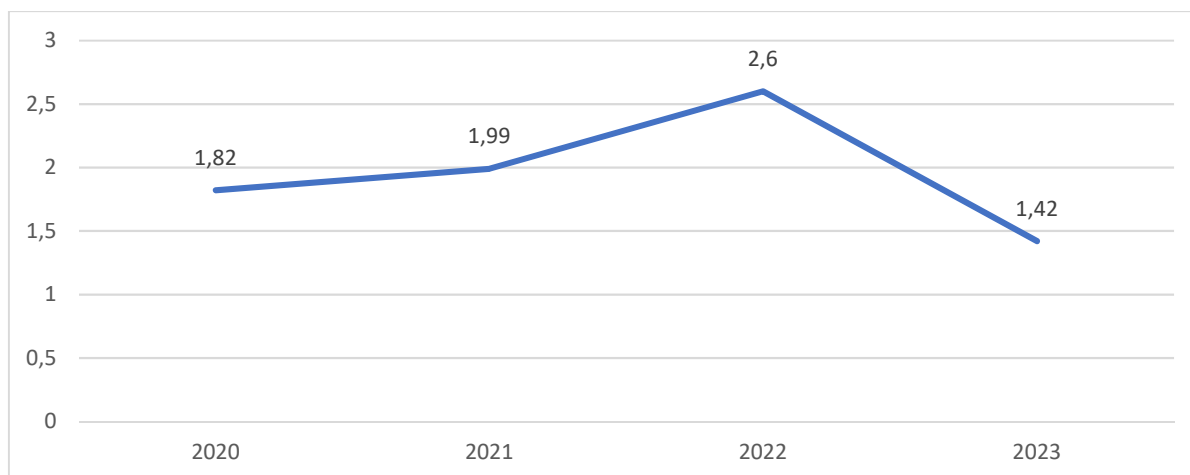
(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Likviditási mutató I.	1,82	1,99	2,6	1,42
Likviditási mutató II.	1,29	1,3	2,11	1,11
Likviditási mutató III.	0,43	0,69	0,79	0,46

A likviditási ráta értékeit a 9. ábra mutatja.

9. ábra: Likviditási ráta (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

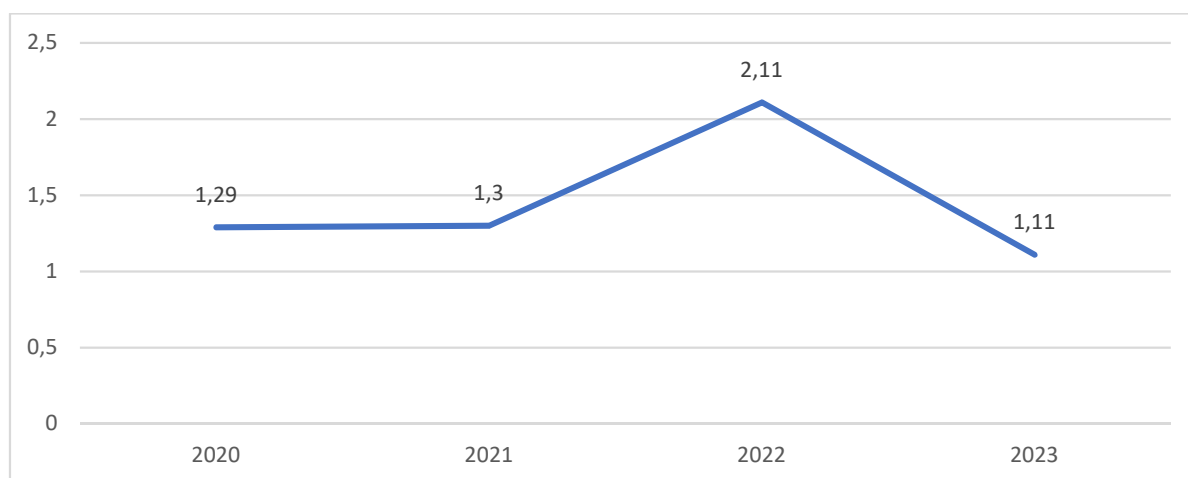


A likviditási ráta 2020-ban 1,82 volt, ami 2021-re 1,99-re, azaz 0,17-tel nőtt. 2022-re az érték 2,6 volt, ami szintén egy növekedést mutat, 0,61-gyel nőtt. 2023-ra a mutató értéke visszaesett, 1,42-t mutatott, ami egy 1,18-cal való csökkenést jelent. A cég likviditási rátája minden évben 1 fölötti értéket képvisel, azaz a rövid távon pénzzé tehető eszközök fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket, a vállalkozás fizetőképes a vizsgált években. Az 1,5 körüli érték jelenti a stabilitást, ez alá csak 2023-ban megy a mutatószám értéke, de nem jelentősen.

A következő mutató a likviditási gyorsráta, melynek értékei a 10. ábrán találhatóak.

10. ábra: Likviditási gyorsráta (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

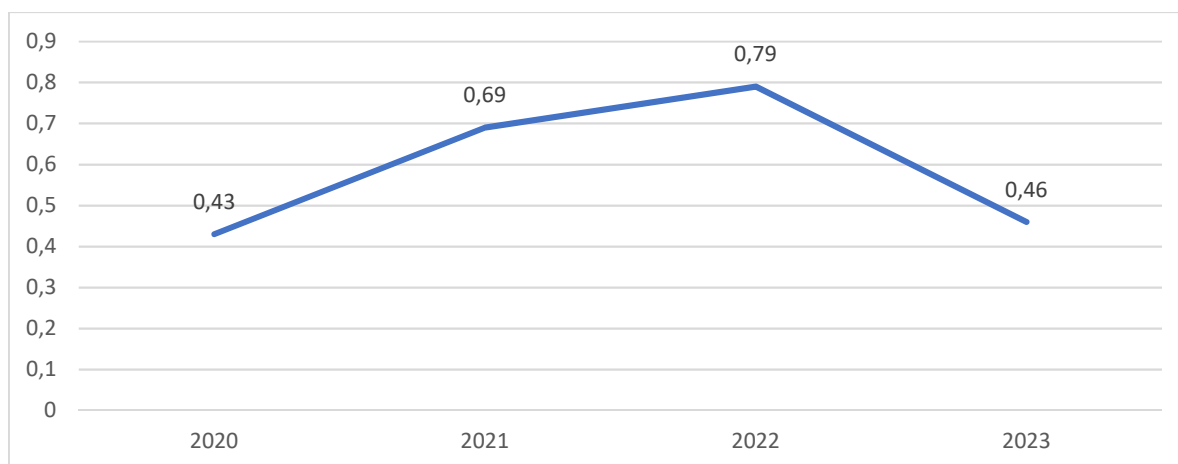


A készleteket azért vonódnak ki a forgóeszközök értékéből, hiszen azok a vállalat legkevésbé likvid eszközei. A valós fizetőképesség megállapítását a készletek értéke torzíthatja. Az 1:1 arány megfelelőnek számít ennél a mutatónál. Ezt a vállalkozás minden évben túlteljesítette, a 2022-as érték több, mint dupla ekkora, ez még nem annyira magas, de nem túl kedvező, hiszen a túl magas értékből arra lehet következtetni, hogy a vállalkozás nem használja ki megfelelően a pénzügyi lehetőségeit. 2023-ra a gyorsráta értéke 1,11-re visszaesett, ami kedvező, az előző évi magasabb értékhez képest, hiszen ebben az évben a cég jobban kihasználja a lehetőségeit, nem csak tartogatja a pénzét, hanem forgatja azt, de ez még mindig fedezi a rövid lejáratú kötelezettségeit, tehát van elegendő követelés és pénzeszköz a vállalkozásban.

A harmadik mutató a pénzhányad mutató, mely értékei a 11.ábrán találhatóak.

11. ábra: Pénzhányad mutató (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)



A harmadik mutatószámnál már a követelések is kivonódnak a forgóeszközökből. Minél magasabb az érték, annál valószínűtlenebb, hogy a vállalkozás fizetéseképtelen helyzetbe kerül. A mutató 1 feletti értéke biztonságot jelez a hitelezőknek, de a 0,4-0,8 közötti érték is megfelelő lehet, ha a készletek és követelések megtérülése jó. A vizsgált években a mutató értéke mindig 0,4 felett van, de sosem éri el az egyet. Korábban a már kiderült, hogy a követelések teszik ki a nagyobb részét a forgóeszközöknek, ezért ez nem meglepő. 2020-ban a mutató 0,43-ról indul, ami nem túl jó, ezután 2022-ig növekedés látható. 2023-ra a mutató szinte a felére esett le az előző évhez képest. Ez akár egy rossz értéket is sejtethet a hitelezők számára. A pénzeszközök értéke minimálisan nőtt 2022-ről 2023-ra, ezzel együtt a rövid lejáratú kötelezettségek értéke több mint kétszeresére nőtt, melynek túlnyomó részét a szállítók, a kapott előlegek és a tulajdonossal szembeni kötelezettség teszi ki, mely ki nem fizetett osztalékot takar. Ez okozhatja a mutató jelentős csökkenését. Összefoglalva, a mutató egyik évben sem mutatott kritikus értéket, de a cégnek nem árt ügyelnie a továbbiakban arra, hogy ez a mutatója ne csökkenjen tovább. A jelenlegi helyzet azt mutatja, hogy csak a pénzeszközök nem fedezik teljesen a rövid lejáratú kötelezettségeket, de a vállalkozás likvidnek, fizetőképességnek bizonyul a három mutató együttes vizsgálata alapján.

Adósságállomány vizsgálata: a pénzügyi helyzet elemzése az adósságállomány vizsgálatával záródik, melyhez négy, korábban ismertetett mutató tartozik. Az adósságállomány mutatóinak értékeit a 30.táblázat mutatja.

30. táblázat: Adósságállomány mutatói (2020-2023)

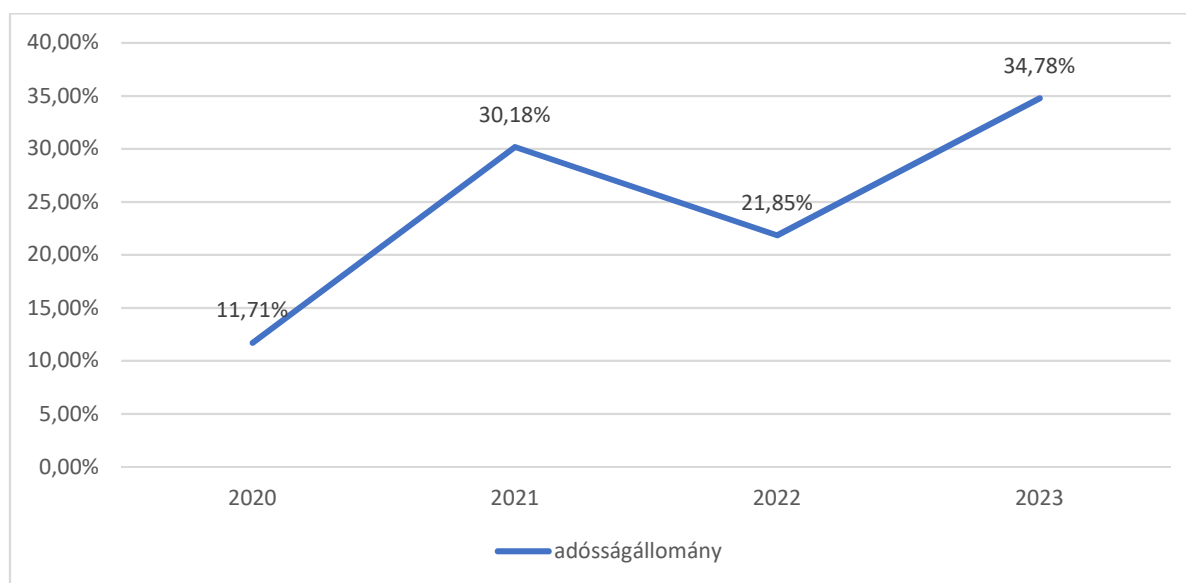
(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Adósságállomány	11,71%	30,18%	21,85%	34,78%
Saját tőke aránya	88,29%	69,82%	78,15%	65,22%
Adósságállomány fedezete	754,33%	231,4%	357,62%	187,52%
Adósságszolgálati fedezeti mutató	449,63%	136,55%	150,22%	59,97%

A továbbiakban egyenként történik a mutatók vizsgálata. Az adósságállomány arányának értékeit a 12.ábra mutatja.

12. ábra: Adósságállomány aránya (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

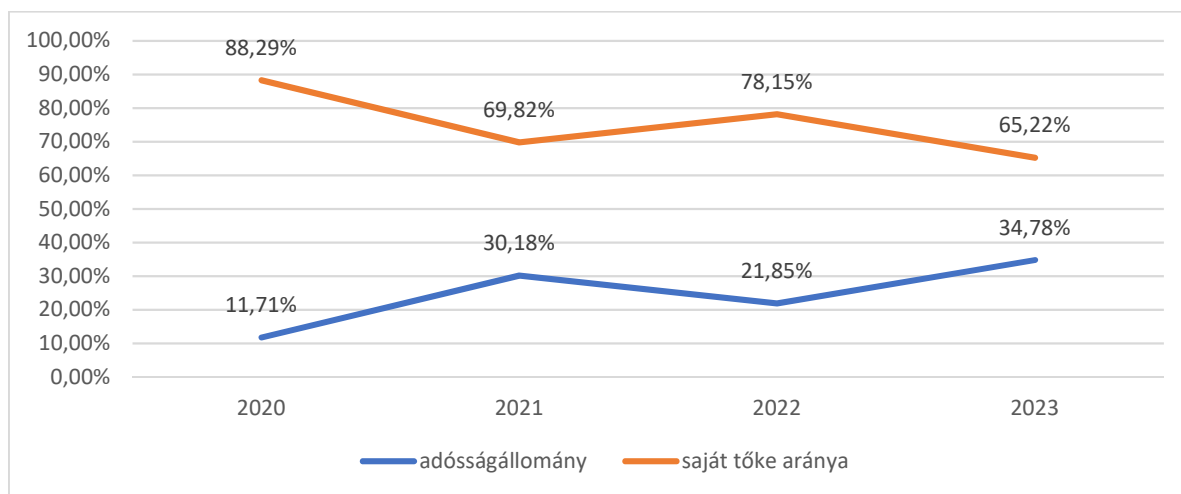


Ez a mutató a cég külső finanszírozási igényéről ad információt. Az adósságállomány aránya egyik évben sem kimagaslóan magas, bár az évek között megfigyelhető a kilengés. 2020-ban a mutató értéke igen alacsony 11,71%-os értéket mutatott, 2021-re 18,47%-kal 30,18%-ra növekedett, a hosszú lejáratú kötelezettségek növekedése miatt. Itt egy nagyobb összegű beruházás történhetett, ami majd a későbbiekben fog megtérülni. 2022-re az előző évhez képest 8,33%-kal 21,85%-ra csökkent a mutató értéke, hiszen a hosszú lejáratú kötelezettségekből történt törlesztés, emellett jelentősen nőtt a saját tőke értéke is. 2023-ra ismét nőtt a mutató mégpedig 2022-höz képest 12,93%-kal, 34,78%-ra. A hosszú lejáratú kötelezettség ebben az évben megint nőtt, ehhez képest a saját tőke csak egy minimálisan változott pozitív irányban, egy újabb éven túli hitel került a vállalkozás könyveibe. Az adósságállomány aránya akkor jelez eladósodottságot, ha a mutató értéke eléri a 60%-ot, ez egyik évben sem történt meg.

A következő mutató a saját tőke aránya, mely értékeit a 13.ábra tartalmazza. Az is jól látható hogy a saját tőke aránya és az adósságállomány aránya mutatóhoz tartozó függvény egymás inverzei.

13. ábra: Adósságállomány és saját tőke aránya (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

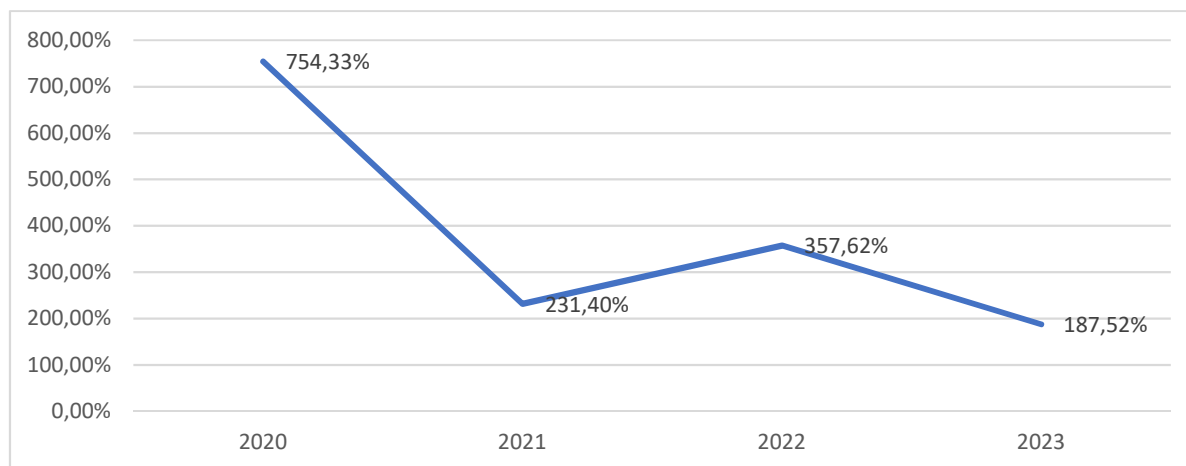


A saját tőke aránya mutató az előző fordítottja, tehát ahol az adósságállomány mutató értéke nő, ott a saját tőke aránya csökkeni fog és fordítva, hiszen a két mutató értéke együttesen 100%-ot hoz. 2020-ban a saját tőke aránya 88,29%-ot mutatott, 2021-re ez az érték 18,47%-kal, 69,82%-ra csökkent, azaz pontosan annyival, mint az adósságállomány értéke nőtt. A korábbiakból kiderült, hogy ez egy éven túli hitel felvételéhez kapcsolódik. 2022-re a mutató 78,15%-ra, azaz 8,33%-kal nőtt, a hitel törlesztése miatt. 2023-ra az érték 65,22%-ra, azaz 12,93%-kal csökkent, egy újabb hitel felvétele miatt. A saját tőke aránya akkor tekinthető elfogadhatónak, ha 40% feletti értéket mutat, ez mind a négy évben teljesült.

Az adósságállomány fedezeti értékeit a 14. ábra mutatja.

14. ábra: Adósságállomány fedezete (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

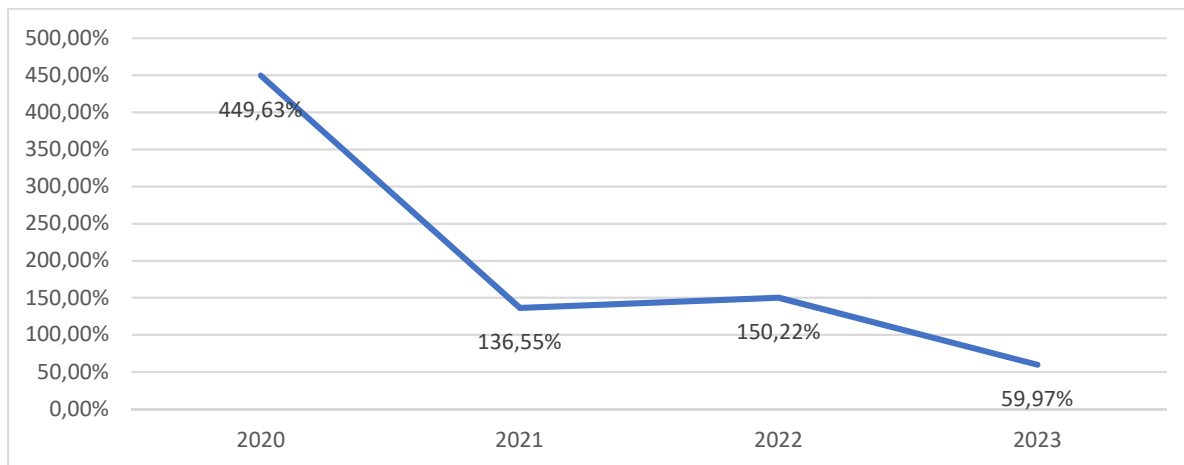


Az adósságállomány fedezete azt jelzi, hogy a saját tőke hányszorosan fedezi a tartós idegen forrásokat. A mutató mind a négy vizsgált évben kiemelkedően magas, hiszen már a 60%-os feletti érték is megfelelőnek számít, de nagyon eltérő értékeket képvisel. Az első évben 754,33%-os értéket mutat, azaz a saját tőke több mint, 7,5-szerese a hosszú lejáratú kötelezettségeknek. Ez a magas mutató érték igazolja, hogy 2021-ben a vállalkozás jogosan kapta meg a kért beruházási és fejlesztési hitelt. A következő évre 522,93%-kal, azaz 231,4%-ra csökkent a mutató, a hitel folyósítása miatt, így ez egy normális jelenség. 2022-re 126,22%-kal, 357,6%-ra nőtt az adósságállomány fedezete, a hitel törlesztésének okán. 2023-ra ismét egy csökkenés látható, mely az azt megelőző évhez képest egy 170,1%-os visszaesés, értéke 187,52%. Újabb egy éven túli hitel került a vállalkozásba, ezért ez szintén normális, főleg úgy, hogy még mindig több, mint 1,5-szeresen fedezi a saját tőke a hosszú lejáratú kötelezettségeket. Még a 2023-as, a vizsgált évek közüli legkisebb érték is bőven megfelel az elvártaknak.

Az utolsó mutató ebben a témakörben az adósságszolgálati fedezeti mutató, melynek értékei a 15.ábráról olvashatók ki.

15. ábra: Adósságszolgálati fedezeti mutató (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés (2024), a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)



Az adósságszolgálati fedezeti mutató azt állapítja meg, hogy a következő évben esedékes adósságszolgálat az erre felhasználható forrásokból fedezve van-e. Minél magasabb értékű a mutató, annál valószínűbb, hogy a kért hitelt a bank megadja, hiszen a magas érték biztonságot jelez nekik. 2020-ban a mutató értéke 449,63% volt, ami megfelelő biztosíték volt a banknak a következő évi hitelre. 2021-re az érték 136,55%-ra, azaz 313,08%-kal csökkent, hiszen itt történt a hitel folyósítása. 2022-re a mutató 13,67%-kal, 150,22%-ra nőtt, hiszen a hitelt elkezdte törleszteni a cég. 2023-ra az érték 90,25%-kal, azaz 59,97%-ra csökkent, hiszen nőtt a

hosszú lejáratú kötelezettségek esedékes törlesztő részlete, valamint az adózott eredmény az előző évhez képest majdnem a felére csökkent. Mint látható a mutató értéke egy nagyon magas értékről indult, amit aztán levitt egy hitelfolyósítás, annak törlesztése megindult, a mutató növekedni kezdett és az újabb hitel megint levitte az értéket, hiszen egyre több lett az esedékes törlesztés értéke. A 2023-as mutató alapján 2024-ben a vállalkozás már valószínű nem kapna újabb hitelt, először a jelenlegi törlesztőrészleteket kell kifizetnie vagy magasabb adózott eredménnyel kell zárnia a következő évet, hogy újabb hitelhez jusson.

Jövedelmezőségi helyzet elemzése: a korábban ismertetett figyelembe vehető eredménykategóriák és alkalmazható vetítési alapok segítségével az kerül vizsgálatra, hogy a vállalkozás milyen eredményesen használja fel az árbevételt, a tőkét, az eszközeit és az erőforrásait.

Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók: a számítások után kiderül, hogy a bevétel hány százalékát tudja jövedelemmé alakítani a vállalkozás. Az árbevétel arányos jövedelmezőség (ROS) és a bevétel arányos nyereség mutatók fogják ezt megmutatni. A két mutató közti különbség az, hogy a bevétel arányos nyereség tartalmazza a pénzügyi és egyéb bevételeket is. Az árbevétel arányos jövedelmezőség csak az árbevételhez viszonyítja az adózott eredményt. A mutatók értékeit a 31. táblázat tartalmazza.

31. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Árbevétel arányos jövedelmezőség	7,80%	7,65%	5,65%	3,76%
Bevétel arányos nyereség	7,71%	7,65%	5,62%	3,74%

A 31. táblázatból látványosan kitűnik, hogy a két számolt mutató között alig van különbség. Ezt azt jelenti, hogy az árbevételhez képest alacsony az egyéb bevételek és a pénzügyi műveletek bevételeinek értéke. Ebbe a két kategóriába olyanok tartoznak, mint például az eladott tárgyi eszközök értéke, káresemények után kapott bevételek és az árfolyamkülönbözet. Mivel a második mutató így nem hordoz plusz információt magában, így csak az árbevétel arányos jövedelmezőség alakulásának elemzése történik meg. A ROS mutató az egyik olyan mutató, amin a legjobban látszanak a vizsgált évek viszonyosságai. A mutató körülbelül 5%-os értéknél már jónak számít. A 2020-as 7,8%-os érték megmutatja, hogy a Covid nem igazán érintette meg a Dukát Ablak Kft. életét, az építkezések nem álltak le, valamint számos támogatás segítette az építőipar fellendülését. A mutatóból is látszik, hogy egy jó évet zárt a cég. 2021-re az árbevétel

arányos jövedelmezőség minimálisan 0,15%-kal, 7,65%-ra csökkent, ez nem igazán számottevő. 2022-re 2%-os esés történt. A mutató 5,65%-ra csökkent, de még mindig bőven az értékhatár felett teljesített a cég, bár az előző évhez képest hanyatlást láthatunk. Ebben az évben tört ki a szomszédunkban lévő háború, ami az ország teljesítményére is kihatott. Az infláció megnőtt és a forint euró árfolyama ebben az évben csúcsosodott ki, de a támogatások még mindig nagyjából ellensúlyozták a nehézségeket. 2023-ra több kormányzati támogatás is lejárt, többek között nem volt már otthonfelújítási támogatás, sem babaváró hitel. Az infláció pedig nem normalizálódott. A mutató értéke pontosan ezt tükrözi hiszen egy év alatt 1,89%-kal, 3,76%-ra redukálódott. Ehhez nagy mértékben hozzájárult az alapanyag ár növekedése. Ez még mindig egy elfogadhatónak mondott érték, főleg ennyi hátrányos tényező mellett.

Tőkearányos jövedelmezőség elemzése: a saját és idegen tőke arányos eredmény és a saját tőke arányos adózott eredmény (ROE) segítségével történik a tőkearányos jövedelmezőség elemzése. Az első kettő kifejezi, hogy a vállalkozás hány százalékos hasznot ért el csak a saját és csak az idegen forrás felhasználásával. A ROE mutató mélyebbre ásva azt fejezi ki, hogy a saját tőke felhasználásával mekkora nettó nyereség termelődik. A mutatók értékeit a 32. táblázat tartalmazza.

32. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Saját tőke arányos eredmény	48,93%	39,15%	30,18%	39,15%
Idegen tőke arányos eredmény	44,25%	36,53%	45,96%	12,03%
Saját tőke arányos adózott eredmény	48,87%	39,15%	29,32%	15,05%

A saját tőke arányos eredmény 2020-ban egy magas 48,93%-os értékkel indít, kiváló hatékonyság tükröződik a saját tőke felhasználásában. 2021-re ez az érték 39,15%-ra, 9,68%-kal csökkent. 2022-re a mutató 30,18%-ra, 8,97%-kal redukálódott. 2023-ra a mutató értéke 8,97%-kal növekedett, pontosan annyi lett, mint 2021-ben. A vállalat a kétéves csökkenés után javította a saját tőke hatékonyságát. Ugyanakkor ezek a magas értékek negatívumot is hordozhatnak magukban, hiszen az sem jó, ha a vállalat túlzottan kihasználja a saját tőkét, de ha emellett nem túl alacsony az idegen tőke arányos eredmény akkor nem jelez nagy bajt.

Az idegen tőke arányos eredmény 44,25%-os értékkel indul 2020-ban. 2021-re a mutató 7,72%-kal csökken. 2022-re egy 9,42%-os növekedés látható. 2023-ra viszont egy hatalmas 33,93%-os csökkenés, mely egy 12,03%-os értéket ad. 2023-ban az idegen forrás aránya bár jelentősen

nőtt, ez nem termelt annyi hasznat mint kellett volna. Az első három évben a mutató értéke túl magas, a vállalat nagy mértékben támaszkodik hitelre a nyereségtermeléshez. A vállalat kockázatosabbá válik különösen a kamatok emelkedése vagy pedig egy gazdasági visszaesés idején. A két mutató együttes vizsgálatakor más vélemény keletkezik, mivel mind a két mutató értéke magas 2020-2022-ben, így kevésbé kell tartani a magas idegen tőke arányos eredménytől. A két mutató magas értéke kedvező, mert a vállalat nem csak a saját tőkéjével, hanem az idegen tőkéjével is hatékonyan termel nyereséget. A 2023-as érték ezzel ellentétben nagyon alacsony. A vállalat ebben az évben nem tudta megfelelően kihasználni az idegen tőkét a nyereségtermeléshez. Ez azért jelezhet bajt, mert eközben az adósság növekedett, amihez nem társult megfelelő növekedés a bevételben. Hosszú távon a felvett hitelek még növelhetik a vállalat értékét, ehhez azonban megfelelően kell kihasználni azt.

A saját tőke arányos adózott eredmény szintén magas 48,87%-os értéket képviselt 2020-ban. A vállalat nagyon hatékonyan használta a saját tőkéjét. A következő években viszont egyre jelentősebb csökkenések láthatók. 2021-re a mutató 39,15%-ra, 9,72%-kal csökkent, önmagában ez nem egy tragikus érték, de a következő években bekövetkező folyamatos visszaesés aggodalomra adhat okot. 2022-re az érték 29,32% lett, ami egy 9,83%-os csökkenés. 2023-ra pedig egy hatalmas redukció történt, a saját tőke arányos adózott eredmény 15,05%-ra esett vissza, ami előző évhez képest egy 14,27%-os változás. 15% felett még elfogadható a ROE értéke, így önmagában nem hordozna veszélyt az egyes értékek elemzése, a folyamatos redukció viszont nem jelent jót a vállalat számára, a vizsgált éveket egészében nézve a mutató, több mint 30%-kal romlott, ami komoly veszélyt vetíthet előre. A nyereség csökkent, a költségek nőttek ezáltal a saját tőke felhasználása eredménytelen évet zárt 2023-ban.

Eszközarányos jövedelmezőség elemzése: az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók a 33. táblázatban megmutatják, hogy a vállalkozás mekkora hozamot ért el az eszközök működtetésével. Két mutatón keresztül történik az elemzés, az eszközarányos adózás előtti eredményen (ROA) és az eszközmegtérülési mutatón (ROI), melyek között a különbség annyi, hogy egyiknél az adózás előtti eredmény, másiknál az adózott eredmény van a számlálóban.

33. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Eszközarányos adózás előtti eredmény	23,24%	18,90%	18,21%	6,82%
Eszközmegtérülési mutató	23,21%	18,89%	17,68%	6,51%

Számottevő különbség nincs a két mutató kapott eredményében, ezért csak az eszközmegtérülési mutató elemzése történik meg, mivel ez a fontosabb mutató a kettő közül. A mutató 2020-ban egy erős értékkel, 23,21%-kal indít. A vállalat eszközei hatékonyan termelik a nyereséget. 2021-re csökkenés látható még pedig, 18,89%-ra, azaz 4,32%-kal változott a mutató értéke. Ennek oka az lehet, hogy a vállalat sok új eszközt vásárolt, melynek értéke nem térült még meg teljes mértékben. 2022-ben az érték 17,68% volt, ami egy kismértékű 1,29%-os redukció, az előző évben vásárolt eszközök kezdenek megtérülni, de újabb eszközök vásárlásra került sor. A 2021-2022-es értékek még mindig 15% felett vannak, úgyhogy bár folyamatos csökkenés látszik az évek folyamán, a vállalat eszközeinek hatékonysága jó. A legdrasztikusabb visszaesés 2023-ra történt, amikor a mutató értéke 6,51%-ra, 11,17%-kal esett. Ehhez hozzájárul, hogy az eszközök értéke nagymértékben növekedett, ami annak köszönhető hogy a cégbe befejezetlen beruházás került, ami még nem lett aktiválva, így még nem is termelhet hasznót. Ezáltal a vállalat eszközei kevésbé termelnek nyereséget, mint korábban.

Bérrányos jövedelmezőség elemzése: ennél az elemzésnél egy mutató kerül elemzésre, ami az üzemi eredményt viszonyítja a bérköltséghez, ezáltal megmutatja, hogy a bér hány százalékos eredményt termelt. Azért az üzemi eredmény a választott eredménykategória, mivel a bérköltség az üzemi eredményben mutatkozik meg.

A mutatók értékei a 34.táblázatból olvashatóak le.

34. táblázat: Bérrányos jövedelmezőségi mutató (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Bérrányos jövedelmezőség	152,39%	144,82%	151,21%	65,34%

A bérrányos jövedelmezőség 2020-ban 152,39%-os volt, 2021-re 144,82%-ra, azaz 7,57%-kal csökkent, ez egy minimálisnak mondható csökkenés, mely betudható annak, hogy rendszerint a bér évente növekedik. 2022-re a mutató értéke 6,39%-kal, 151,21%-ra növekedett. A számolt értéket megnézve látszik, hogy az üzemi eredmény 2021-ről 2022-re jelentősen növekedett, a bérköltség értéke viszont csak egy minimálisan nőtt. A kiegészítő mellékletben az átlagos statisztikai állományi létszám 1 fővel csökkent, így hiába történt béremelés csak egy minimálisan növekedett a bér értéke. 2022-ről 2023-ra szemmel láthatóan is hatalmas változás történt, a mutató értéke 65,34%-ra, azaz 85,87%-kal csökkent. A 2023-as bérköltség lényegesen magasabb, mint az azt megelőző évben. Az üzemi eredmény pedig jelentősen kisebb, mint

2022-ben. Ehhez hozzájárul a korábbiakban már vizsgált árbevétel hanyatlása is. A két tényező kiugróan magas változása idézte elő ezt a hatalmas csökkenést. A vállalat kevésbé tud hatékonyan működni a megnövekedett bérköltségek mellett. Hosszú távon ez a hatalmas esés biztosan nem jövedelmező a vállalkozásnak, ha ez így folytatódik érdemes megvizsgálni, hogy van-e lehetőség a bérköltségek jobb kezelésére, vagy pedig érdemes növelni a munkaerő hatékonyságát esetleg képzésekkel.

Erőforrás arányos jövedelmezőség elemzése: az elemzés során kiderül, hogy a vállalkozás által befektetett pénz amit beruházásra, készletekre és bérre költ mekkora eredményt termel. Az üzemi eredmény kerül viszonyításra az immateriális javak, a tárgyi eszközök, a készleteket és a bérköltség összesített értékével, melynek értékeit a 35. táblázat mutatja.

35. táblázat: Erőforrás arányos jövedelmezőségi mutató (2020-2023)

(Forrás: Saját szerkesztés, a Dukát Ablak Kft. beszámolója alapján)

	2020	2021	2022	2023
Erőforrás arányos jövedelmezőség	42,24%	27,59%	29,36%	10,09%

Az erőforrás arányos jövedelmezőség 2020-ban 42,24% volt, ez egy rendkívül hatékony működést jelent. 2021-re a mutató 27,59%-ra, 14,65%-kal csökkent. A vállalkozás többet költött tárgyi eszközökre, készletekre és bérre, és ez kevésbé térült meg, de az erőforrás hatékonyság elfogadható. 2022-re az előző évhez képest 1,77%-kal, 29,36%-ra nőtt az érték. Elfogadható, szinte kiváló hatékonyság jelez ez a szám. 2023-ra hatalmas csökkenés látható, az erőforrás arányos jövedelmezőség 10,09%-ra, azaz 19,27%-kal esett vissza, ami egy alacsony hatékonyságot tükröz. A korábban már említett befejezetlen beruházás lehet az oka ennek a negatív változásnak, hiszen az még nem termel eredményt.

4. Következtetések, javaslatok

Az elemzés során megválaszolásra kerültek a felvetett kérdések, valamint kiderült, hogy a hipotézisek megvalósultak-e. Az első feltételezés miszerint a koronavírus nem befolyásolta negatív irányba a cég működését beigazolódott. A vírus 2020 első negyedében érte el hazánkat, nem sokkal később komolyan megrázta az országot, de az építőipart kevésbé. A koronavírus hatásai már 2020-ban is látszódtak volna a mutatókon, de 2021-ben mindenképpen jelentkeztek volna a beszámoló értékeiben. Szerencsére ezekben az években nem mutatkozott negatív hozadéka a vírusnak, ez azt jelenti, hogy a Dukát Ablak Kft. a koronavírus okozta nehézségeket sikeresen vette. A második hipotézis szerint a kormányzati támogatások jelentős mértékben hozzájárultak a cég pozitív értékeihez. Ez már abban is látszott, hogy a koronavírus alatti időkben a cég jól teljesített, 2022-ben pedig remek évet zárt. 2023-ra számos kormányzati támogatás megszűnt és talán itt látszik a legjobban az, hogy a korábbiakban ez mekkora segítséget jelentett a cég működésében, hiszen hatalmas visszaesés történt 2023-ra, ehhez hozzájárult a harmadik feltételezés megvalósulása is, miszerint a háború és az ezzel járó magas infláció kedvezőtlen hatást gyakorolt a cég nyereségességére. 2022 az az év, amikor a támogatások még ellensúlyozták a magas inflációt, ezáltal nem jelentkeztek a negatív értékek a mutatókban. A likviditás elemzésénél 2023-ban már látható volt a csökkenés, de a jövedelmezőségi helyzet elemzésénél nyilvánvalóvá vált, hogy a két tényező együttes hatása, azaz az egekbe szökő infláció és a támogatások hiánya rengeteg nehézséget okozott a cég életébe, ez meglátszik a számokban is.

A mérleg elemzése során nem lehetett felvélni olyan tényezőket, melyekben a cégnek változtatásra lenne szüksége. A befektetett és forgóeszköz aránya megfelelőnek bizonyult, valamint a tárgyi eszközök használhatósági fokán bebizonyosodott az is, hogy a cég folyamatosan új eszközöket szerez be és ezzel próbál lépést tartani versenytársaival. A saját tőke aránya minden évben megfelelő volt a cégben.

A likviditás elemzése során már csökkenő tendencia látható, bár az értékek nem süllyednek a kritikus értékek alá, ezen érdemes változtatni a vállalkozásnak. A likviditási mutatókat nem érdemes nagyon magason sem tartani, mert akkor a vállalkozás nem használja ki a pénzügyi lehetőségeit, ezért célszerű lenne, ha legalább a pénzhányad mutató értékén tudna minimálisan emelni a vállalkozás, azaz több pénzeszközt tartani a rövid lejáratú kötelezettségekre vészhelyzet esetén, ha a készleteit és követeléseit nem tudja időben pénzzé tenni. A másik opció

a rövid lejáratú kötelezettségek mérséklése, hiszen 2023-ra duplájára nőttek és ehhez nem volt elegendő pénz a finanszírozásra.

Az adósságállománynál érdemes ezt a tendenciát folytatni, a saját tőke arányát 40% felett tartani, az adósságállomány fedezetét pedig olyan értékén, mellyel a cég tudja fedezni a hosszú lejáratú kötelezettségeit. Az adósságszolgálati fedezeti mutatót értékelve pedig az a megállapítás, hogy a jövőben érdemes az aktuális törlesztőrészek fizetésével foglalkozni a vállalkozásnak és egy-két évig nem gondolkozni újabb hitel felvételén, vagy ha mégis szükségszerű akkor növelni kell az adózott eredményt, hiszen a 2023-as érték alapján a következő évben esedékes adósságszolgálat nincs teljes mértékben fedezve az erre felhasználható forrásokból.

A jövedelmezőségi mutatók alapján ítélve van min változtatni a vállalkozásnak. Az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutató csökkenő tendenciát mutatott, ami azt jelenti, hogy csökkent a hatékonyság. A bevétel egyre kevesebb százaléka maradt a vállalkozásnál. Érdemes áremelésen gondolkozni a cégnek.

A tőkearányos jövedelmezőség is hasonlókat jelez. Csökkenés mutatkozik az évek során, a vállalkozás egyre kevesebbet hasznot realizál saját és idegen tőkével, a nyereség csökken, a költségek nőnek. A probléma megoldása tehát még mindig az árbevétel növelése lehet, vagy pedig a költségek csökkentésére kell kidolgozni egy működő stratégiát.

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók csökkenését valószínűleg a befejezetlen beruházás értéke ronthatja, reménykedni lehet abban, hogy aktiválás után a bekerült tárgyi eszköz(ök) javítják a vállalkozás jövedelmezőségét is.

A bérarányos jövedelmezőségben is az utolsó évre hatalmas csökkenés tapasztalható, a bérköltség nő, de ezzel együtt az eredmény nem. A munkaerő hatékonyságát növelni kell, ha ez sem nyújt megoldást szükségszerű lehet a létszámcsökkentés.

5. Összefoglalás

Az elemzés célja az volt, hogy kiderüljön a Dukát Ablak Kft. mennyire volt kitéve a megváltozott piaci környezetnek és hogyan reagált ezekre a változásokra.

A hipotézisek a következők voltak:

- a vállalkozást kevésbé rázta meg a koronavírus, az érintett években nem történt kritikus hanyatlás a vállalat életében,
- a kormányzati támogatások a vizsgált években fellendülést biztosítottak a cégnek, ám a 2022.12.31.-én megszűnt programok és hitelek hátrányosan érintették a következő év teljesítményét,
- a háború és az ezzel járó valamint ez után következő magas infláció jelentős mértékben kihatott a vállalkozás jövedelmezőségére.

Az elemzés nyilvános adatokból, azaz a közzétett 2020-2023.évi egyszerűsített éves beszámoló mérlegéből, eredménykimutatásából és kiegészítő mellékletéből készült. A cég adatai és a számviteli politikája ismertetésre került.

A kutatási módszerek fejezetben ismertetésre kerültek az elemzéshez szükséges vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzethez, valamint az egyéb elemzéséhez szükséges képletek, azok kiszámítása és a megértésükhöz szükséges információk.

A vagyoni helyzet elemzésénél néhány alapvető szempontot érdemes figyelni, az eszközök vizsgálatánál fontos a befektetett eszközök és a forgóeszközök közötti összhang. A négy év alatt ez az arány fejlődött, az első vizsgált évi rossz eredmény után, ahol sokkal nagyobb arányban volt jelen forgóeszköz a vállalkozásban, ami nem jó, hiszen egy ilyen jellegű cégnél, mint a Dukát Ablak Kft. fontos a folyamatos beruházás, annak érdekében, hogy lépést tarthassanak a versenytársakkal. A források vizsgálatánál a saját tőke arányát érdemes először megnézni, ahol fontos, hogy a saját tőke aránya az összes forráson belül, mindig 30% felett legyen, ennek a kritériumnak minden évben megfelelt a vállalkozás.

A tárgyi eszközök értékelése sokat árult el a vállalkozásról, hiszen a cég nem dolgozhat elavult, régi gépekkel, rendszeres gépállomány frissítés szükséges ahhoz, hogy minőségi nyílászárókat adjanak ki a kezükből. Célszerű, ha a használhatósági fok értéke, mindig magasabb, mint a tárgyi eszközök elavulási értéke, mert ebből arra következtetünk, hogy a kft. nem várja meg még teljesen elavultak lesznek eszközei, hanem újabb és újabb beruházásokat hajt végre. Ez a feltétel teljesült mind a négy évben.

A forgási sebesség mutatóknál akkor látható előrelépés, ha a vevők és a készletek forgási ideje csökken és emellett a szállítók forgási ideje nő, összegzésképpen érdemes a készpénz konverziós ciklus alakulását nézni, amely magába foglalja mindhárom mutató értékét. A készpénz konverziós ciklus először hatalmasat nőtt, de szerencsére a vizsgált évek második felében nagy csökkenés látható, ami kedvező a vállalkozásnak, hiszen ezt azt jelenti, hogy kevesebb nap telt el az anyagbeszerzéstől a késztermék eladása után járó összeg beszedéséig.

A likviditási mutatókra elmondható, hogy mindig a kívánt értékhatárokon belül mozogtak és 2022-ig növekvő tendencia tapasztalható, de 2023-ra mindhárom mutató értéke nagymértékben lecsökkent. A likviditási rátánál és a gyorsrátánál ez a csökkenés azért nem fontos, mert a 2023 előtti években már olykor túl magas értéket mutattak a kiszámolt mutatók, ami szintén nem kedvező, hiszen ilyenkor a vállalkozás nem használja ki eléggé a pénzügyi lehetőségeit. A pénzhányad mutató, viszont rossz előjelzéseket mutat, a rövid lejáratú kötelezettségek duplájára nőttek 2022-ről 2023-ra és ehhez nincs elegendő pénzeszköz a finanszírozásra.

Az adósságállomány mutatóknál az előírt értékhatároknak megfelelt a vállalkozás. Az adósságállomány aránya akkor jelez eladósodottságot, ha a mutató értéke eléri a 60%-ot, ez egyik évben sem történt meg. A saját tőke aránya mind a négy évben 40% feletti volt. Az adósságállomány fedezete bőven 60% feletti értéket képviselt, még a legkisebb 2023-as érték is azt mutatja, hogy a saját tőke, több mint másfélszeresen fedezi a hosszú lejáratú kötelezettségeket. Az adósságszolgálati fedezeti mutató nagyon magas értékről indult, a következő évre egy hitelfolyósítás levitte az értékét, annak törlesztése a következő évi értéket feljebb vitte, majd pedig egy újabb hitel felvétele 60% alá vitte 2023-ra a mutató értékét. 2024-ben a vállalkozás valószínű nem kapna újabb hitelt a 2023-as értékét nézve, először célszerű az aktuális törlesztőrészeket fizetni, vagy pedig magasabb adózott eredménnyel zárni az évet, egy újabb hitel igényléséhez.

Az árbevétel arányos jövedelmezőségből látható először legjobban a vizsgált évek viszontagságokkal terhelt helyzete. A mutatókból tisztán látszik, hogy a koronavírus nem rázta meg az építőipart, annak idején a mutató magas értékeket mutatott. 2022-re történt egy visszaesés, ami a szomszédunkban kitört háború és az ezzel járó infláció hatása, de a kormányzati támogatások ellensúlyozásával még mindig 5% feletti értéket képviselt a mutató, ami jónak számít, különösen ennyi hátráltató tényező mellett. 2023-ra számos kormányzati támogatás lejárt, az infláció pedig nem normalizálódott, ezért a mutató itt már jóval 5% alá esett.

A saját és idegen tőkearányos eredmény 2022-ig kedvező, a vállalat a saját tőkéjével és az idegen tőkéjével egyaránt hatékonyan termelt nyereséget, 2023-ban viszont nem tudták

megfelelően kihasználni az idegen tőkét a nyereségtermeléshez. Ez bajt jelezhet, mert az adósság növekedett, de ehhez nem társult megfelelő növekedés a bevételben. Hosszabb távon a felvett hitelek még növelhetik a vállalat értékét, ha megfelelően használják fel azokat. A saját tőkearányos adózott eredményben folyamatos redukción láthatunk, a vizsgált években több, mint 30%-ot esett a mutató értéke, ez komoly veszélyt vetíthet előre. A nyereség csökkent, a költségek nőttek.

Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók 2022-ig azt mutatják, hogy a vállalat eszközei hatékonyan termelnek nyereséget, 2023-ban a mutató értéke nem túl magas, 7% alatti volt, ami azért lehet, mert a cégbe befejezetlen beruházás került, ami azáltal, hogy még nem lett aktiválva, nem is termelhet hasznot, ezért ez lehúzza a mutató értékét.

A bérarányos jövedelmezőségben is 2023-ban található csak olyan érték, ami magára vonja a figyelmet, hatalmas csökkenés látható, a bérköltség megnő, az üzemi eredmény pedig kisebb, mint az azt megelőző évben. A vállalat kevésbé tudott hatékonyan működni a megnövekedett bérköltségek mellett. Ha ez így folytatódik szükség lehet a bérek jobb kezelésére vagy a munkaerő hatékonyságának növelésére.

Az erőforrás arányos jövedelmezőség vizsgálatakor a fentebb említett problémák együttesen jelentek meg, ezért nem meglepő, hogy a mutató értéke itt is 2023-ra vette fel a legalacsonyabb értéket.

A hipotézisek tehát beigazolódtak, miszerint a vállalkozás a koronavírus éveiben megfelelően működött, a beszámoló értékein nem látszik semmiféle negatív hozadék. A kormányzati támogatások fejlődést biztosítottak a cégnek, de a háború okozta inflációt nehezen élte meg a vállalkozás. 2023-ban tapasztalhatók a legrosszabb értékek, melyek oka a 2022 végén megszűnt kormányzati támogatások és a magas infláció együttes hatása.

Irodalomjegyzék

1. Aldo L., Bouheni F. B., Ammi C. (2018). *Financial Management: USGAAP and IFRS Standards*, Volume 6. Németország: Wiley.
2. Andor G. (2017). *Üzleti gazdaságtan*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
3. Arutyunjan A., Bardi A., Constantinovits M., Daróczy M. (n.a.). *A kft. gyakorlati kézikönyve*. Budapest: Verlag Dashöfer Szakkiadó Kft.
4. Atrill, P., McLaney, E. J. (2008). *Financial Accounting for Decision Makers*. Egyesült Királyság: Financial Times Prentice Hall.
5. Axel T. (2012) *Ratio Analysis Fundamentals: How 17 Financial Ratios Can Allow You to Analyse Any Business on the Planet*. Ausztria: CreateSpace Independent Publishing Platform.
6. Bán E., Kresalek P., Pucsek J., Siklósi Á., Sisa K. A., Veress A. (2019). *Tételvázlatok a vállalkozási mérlegképes könyvelői komplex szakmai vizsga szóbeli vizsgatevékenységéhez*. Budapest: Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt.
7. Békés B., Halász Zs., Szabó I., Varga E. (2022). *A jövedelem-és vagyoni típusú adók*. Budapest: Wolters Kluwer Hungary Kft.
8. Bélyácz I., Pintér É. (2023). *Vállalatfinanszírozás*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
9. Bélyácz I., Molnárné Barna K., Pintér É. (2024). *Befektetéselemzés és KFI pénzügyek*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
10. Bíró T., Kresalek P., Pucsek J., Sztanó I. (2016). *A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése*. Budapest: Perfekt Zrt.
11. Bonác Zs., Hodosi Gy., Karászi A., Kerekes A., Lakiné Szkiba J., Nagy L., Ruszin Zs., Teszéri-Rác I., S.Csizmazia Gy., Ulrich R. (2007). *Adótrükkök példákkal*. Budapest: Verlag Daschöfer Szakkiadó Kft.
12. Boros A., Juhász P., Lantos O., Tátrai T. (2009). *A közbeszerzés alapjai - Közbeszerzési, gazdasági és jogi alapismeretek közbeszerzési referensek részére*. Budapest: Wolters Kluwer Hungary Kft.
13. Bosnyák, J. (2003). *Számviteli értékelési eljárások hatása a vállalkozások vagyoni, jövedelmi és pénzügyi helyzetére*. Budapest: Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem.
14. Böcskei E., Vértessy L., Bethlendi A. (2020). *A tőketartalék számviteli és jogi problematikája, különös tekintettel az ársziós tőkeemelésre*. Pénzügyi Szemle, 230.

- forrás: https://unipub.lib.uni-corvinus.hu/8490/1/bocske-vertesy-bethlendi-2020-2-mpdf_20200706102903_38.pdf
15. Böcskei E., Vértessy L., Bethlendi A. (2021). *Bevételek, költségek és ráfordítások időbeli elhatárolásának számvitele, a magyar és a nemzetközi szabályozásban*. *Economica*, 59-64.
 16. Choiriya C., Fatimah F., Sri A. Fithri A.U. (2021) *The effect of return assets, return on equity, net profit margin, earning per share, and operating profit margin on stock prices of banking companies in Indonesia Stock Exchange*, *International Journal of Finance Research* 2(1). 104. o., forrás: <https://journal.jis-institute.org/index.php/ijfr/article/view/280/213>
 17. Csurgó B., Kovách I. (2023). *A Covid–19-járvány a falvakban és a városokban* Budapest: HUN-REN Társadalomtudományi Kutatóközpont
 18. Davis, J. (2017). *Measuring Marketing: The 100+ Essential Metrics Every Marketer Needs, Third Edition*. Ausztria: De Gruyter.
 19. Demeter, K. (2014). *Termelés, szolgáltatás, logisztika*. Budapest: Wolters Kluwer Kft.
 20. Duduk I., Baranyi A. (2011). *A vállalkozások versenyképességét kifejező mutatószámok alkalmazása a nemzetközi és a nemzeti számviteli környezetben*. *Acta Carolus Robertus* 1., 129-139.
 21. Durrah O., Rahman A.A., Jamil S. A., Ghafeer N. A. (2016) *Exploring the Relationship between Liquidity Ratios and Indicators of Financial Performance: An Analytical Study on Food Industrial Companies Listed in Amman Bursa*. *International Journal of Economics and Financial Issues* 6(2). 435-441.o., forrás: <https://dergipark.org.tr/en/download/article-file/363363>
 22. Fellner Z., Marosi A., Szabó B. (2021) *A babaváró kölcsön hitelpiaci és reálgazdasági hatásai*, 150-165. o., letöltés dátuma: 2024.05.20. forrás: https://real.mtak.hu/120773/1/03FellnerMarosiSzaboA.pdf?fbclid=IwZXh0bgNhZW0CMTAAR30OGBCvorOADWVtMrzQa73se2XTBud5bJymKb6YIT8cfBeLGnI0uC4jHw_aem_AXW42cqZcvHPSQ-b4j68EjhkoQ-0vbDbTrMZPS54SxX84PK7g1Idwrn5eOvJC81RWDfdTo9-IQ8xdx1JOYza7-vT
 23. Görgényi I. és mtsai. (2012). *Büntetőjogi fogalomtár*. Budapest: Wolters Kluwer Kft.
 24. Habitat for Humanity Magyarország (2023) *Éves jelentés a lakhatási szegénységről*, letöltés dátuma: 2024.05.20. forrás: https://real.mtak.hu/185074/1/czirfusz_Habitat_EvesJelentes2023.pdf

25. Herman B. (2024) *Lakáshitelek: itt vannak a számok a gödör aljáról*, letöltés dátuma: 2024.04.25 forrás: <https://bank360.hu/blog/lakashitelek-hitelkivaltas-kamatplafon-csok-melypont>
26. Hortoványi L., Balaton K. (2016). *A versenyképesség és az innováció vállalati szintű vizsgálata*. Vezetéstudomány, oldal: 38-45. forrás: <https://unipub.lib.uni-corvinus.hu/2577/1/VT2016n12p38.pdf>
27. Jáki E. (2017). *Üzleti terv pénzügyi vonatkozásai*. Budapest: Befektetések és Vállalati Pénzügy Tanszék Alapítványa
28. Józsa, L. (2016). *Marketingstratégia : A tervezés gyakorlata és elmélete*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
29. Kardos P., Tóth M. (2015). *57 számviteli eset megoldása*. Budapest: Wolters Kluwer Kft.
30. Kardos P., Tóth M. (2021). *66 számviteli eset megoldása*. Budapest: Wolters Kluwer Hungary Kft.
31. Katona, K. (2018). *A pénzügyi közvetítőrendszer funkciói*. Budapest: Wolters Kluwer Kft.
32. Kónya, J. (2009). *A projekt finanszírozás jogi aspektusai*. Hitelintézeti szemle, 130-131.
33. Kramarics Sz. (2022) *Babaváró hitel az igénylők szemével - egy interjúk kutatás eredményei* Y.Z. Folyóirat 64.o., forrás: https://www.yzfolyoirat.hu/index.php/yz/article/view/20/18?fbclid=IwZXh0bgNhZW0CMATAAR0cWb_KBpHm-cNM7PihMRfDX9M-KxNLJEL1_PXUFExE6lSvh-UlObKIItVA_aem_AXXax4fnOuhVuUDtm7OfBBq55_HXbyKTJ_f5CS-klRF0KvCFDOXHpgpNReuEH_EDl1z6W-xJwsLTXDla59hfsK8x
34. Kramarics Sz. (2023) *„Sokak szerint csak ingyen pénz” – A babaváró hitel igénylőinek családképe*, Esély folyóirat, 87.o. forrás: https://www.esely.org/kiadvanyok/2023_1/81-98-kramarics_szandra_esely-2023-1-vegleges.pdf
35. KSH. (2020-2023). 2.1.1.6. *A kiskereskedelmi forgalom üzlettípusonként* [millió forint]. Letöltés dátuma: 2024. 04 07, forrás: https://www.ksh.hu/stadat_files/bel/hu/bel0006.html
36. KSH. (2020-2023). 7.2.1.1. *Az építőipar összefoglaló adatai, havonta és évkezdettől kumuláltan*. Letöltés dátuma: 2024. 03. 24, forrás: https://www.ksh.hu/stadat_files/epi/hu/epi0013.html

37. KSH. (2020-2023). 7.2.1.2. *Az építőipari termelés értéke és volumenindexe építményfőcsoportonként, havonta és évkezdettől kumuláltan*. Letöltés dátuma: 2024. 04. 07., forrás: https://www.ksh.hu/stadat_files/epi/hu/epi0014.html
38. Lakatos, M. (2020). *Adózás I*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
39. Megújuló Vállalkozások Programja IFKA Közhasznú Nonprofit Kft. (2021). *A koronavírus járvány hatása a magyar vállalkozásra* Budapest, letöltés dátuma: 2024.05.20, forrás: <https://mgfu.hu/medias/970/akoronavirus-jarvanyhatasaamagyarvallalkozasokra.pdf>
40. Mérő K., Erdős M. (2010). *Pénzügyi közvetítő intézmények - Bankok és intézményi befektetők*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
41. Mizik, T. (2018). *Agrárgazdaságtan II*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
42. MNB. (2020-2023). *MNB árfolyamok*. Letöltés dátuma: 2024. 04. 07, forrás: <https://www.mnb.hu/arfolyam-lekerdezes>
43. Musinszki, Z. (2013). *Mit mutat a mérleg? A hányadoselemzés alapjai és buktatói*. Controller Info, 16-18. o.
44. Nábrádi A., Pupos T., Takácsné György K. (2007). *Üzemtan I*. Debrecen: Debreceni Egyetem Agrár- és Műszaki Tudományok Centruma Agrárgazdasági és Vidékfejlesztési Kar.
45. Nagy Á., Pete I., Nagy T. (2008). *Az éves pénzügyi beszámolók elemzésének fontossága*. Közgazdász Fórum 31-32.
46. Nemes R., Tomsits A., Barna É., Wéber Á., Budainé Székér A. (2016). *Pénzügyi-számviteli ügyintéző vizsgafelkészítő*. Budapest: Si-Ker' 993 Bt.
47. Ormos, M. (2003). *Számvitel - Oktatási segédanyag*. Budapest: Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetem Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar Üzleti Tudományok Intézet.
48. Owen G., Law J. (2010). *A Dictionary of Accounting*. Egyesült Királyság: OUP Oxford.
49. Paál, É. (2014). *A számvitel-szervezés módszertana*. Budapest: Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Központ Kft.
50. Paár D., Ambrus R. A., Szóka K. (2021). *Gazdasági elemzés a beszámolók információi alapján*. Sopron: Soproni Egyetem Kiadó.
51. Pálínkó É., Szabó M. (2006). *Vállalati pénzügyek*. Budapest: Nemzeti Tankönyvkiadó Zrt.
52. Pap, A. (2009). *Egy vállalkozás hatékonyságának vizsgálata*. Hadmérnök, 366-367.

53. Porfolio (2023) *CSOK 2023: feltételek, igénylés, visszafizetés – egy helyen a tudnivalók a családi otthonteremtési kedvezményről*, letöltés dátuma: 2024.05.11, forrás: <https://www.portfolio.hu/bank/20230104/csok-2023-feltetelek-igenyles-visszafizetes-egy-helyen-a-tudnivalok-a-csaladi-otthonteremtes-kedvezmenyrol-588536>
54. Siklósi Á., Veress A. (2016). *Számvitel : Pénzügyi- Számviteli ügyintézői képzés*. Budapest: Saldo Zrt.
55. Sisa K. A., Siklósi Á., Veress A. (2019). *Könyvvizetés és beszámolóképzés*. Budapest: Saldo Zrt.
56. Solti, L. (2008). *Special Issue - Part II.: Economic methods and models* . 447.o., Gödöllő.
57. Szakács, I. (2009). *Számvitel A-tól Z-ig*. Budapest: Wolters Kluwer Hungary Kft.
58. Szamkó, J. (2013). *Költségvetési szervek gazdálkodása és pénzügyei*. Budapest: Wolters Kluwer Hungary Kft.
59. Szamkó J., Sándorné Új É. (2018). *Segédlet az államháztartási könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzéséhez*. Budapest: Wolters Kluwer Kft.
60. Takács, A. (2021). *Modern vállalatértékelés*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
61. Takács A., Márkus G. (2019). *Számviteli alapismeretek*. Pécs: Pécsi Tudományegyetem Közgazdaságtudományi Kar.
62. Tamplin, T. (2022). *The Handy Financial Ratios Guide: A Comprehensive Guide to 140 Common Financial Ratios*. Egyesült Államok: True Tamplin.
63. Varga, Z. (2015). *A kis-és középvállalkozások tőkeszerkezete és finanszírozási problémái*. Taylor Gazdálkodás- és szervezéstudományi folyóirat, 95-95.
64. Zéman Z., Béhm I. (2016). *A pénzügyi menedzsment controll elemzési eszköztára*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.
65. Zéman Z., Béhm I. (2019). *Módszertan vállalkozások pénzügyi teljesítményeinek mérésére*. Budapest: Akadémiai Kiadó Zrt.

Ábrajegyzék

1. ábra: A kiskereskedelmi forgalom megoszlása a nem élelmiszertermék jellegű termékeknél	3
2. ábra: Piaci és egyéb, nem bolti kiskereskedelmi forgalom változása (2020-2023)	4
3. ábra: Az építőipari termelés volumenindexe (előző év=100%) (2020-2023)	5
4. ábra: Építőipar termelési értéke összesen (2020-2023)	6
5. ábra: Eszközök megoszlása (2020-2023)	39
6. ábra: Források megoszlása (2020-2023)	40
7. ábra: Forgóeszközök megoszlása (2020-2023)	42
8. ábra: Saját tőke megoszlása (2020-2023)	44
9. ábra: Likviditási ráta (2020-2023)	49
10. ábra: Likviditási gyorsráta (2020-2023)	50
11. ábra: Pénzhányad mutató (2020-2023)	50
12. ábra: Adósságállomány aránya (2020-2023)	52
13. ábra: Adósságállomány és saját tőke aránya (2020-2023)	53
14. ábra: Adósságállomány fedezete (2020-2023)	53
15. ábra: Adósságszolgálati fedezeti mutató (2020-2023)	54

Táblázatok jegyzéke

1. táblázat: Forint/euró árfolyam változása (2020-2023).....	6
2. táblázat: Számviteli alapelvek	9
3. táblázat: Mérleg felépítése	12
4. táblázat: Eredménykimutatás felépítése.....	17
5. táblázat: Az eredménykimutatás fajtái.....	18
6. táblázat: Befektetett eszközök vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók	26
7. táblázat: Forgóeszközök vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók	27
8. táblázat: Saját tőke vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók.....	28
9. táblázat: Céltartalékok számításához szükséges képlet	29
10. táblázat: Kötelezettségek vagyoni elemzéséhez szükséges mutatók	29
11. táblázat: Likviditási mutatók kiszámítása.....	30
12. táblázat: Adóságállomány arányának kiszámításához szükséges mutatók.....	31
13. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók.....	33
14. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók	34
15. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók.....	35
16. táblázat: Bérarányos jövedelmezőségi mutató.....	35
17. táblázat: Erőforrás arányos jövedelmezőség	36
18. táblázat: Tárgyi eszközök értékelése	36
19. táblázat: Követelések/ kötelezettségek elemzése.....	37
20. táblázat: Forgási sebesség mutatók.....	37
21. táblázat: Mérlegfőcsoportok arányai a mérlegfőösszeghez viszonyítva (2020-2023).....	39
22. táblázat: Befektetett eszközök tételeinek elemzése (2020-2023)	41
23. táblázat: Forgóeszközök tételeinek elemzése (2020-2023)	42
24. táblázat: Saját tőke tételeinek elemzése (2020-2023).....	43
25. táblázat: Kötelezettségek tételeinek elemzése	45
26. táblázat: Tárgyi eszközök értékelése (2020-2023)	46
27. táblázat: Követelések/kötelezettségek elemzése (2020-2023).....	47
28. táblázat: Forgási sebesség mutatók (2020-2023).....	47
29. táblázat: Likviditási mutatók (2020-2023)	49
30. táblázat: Adóságállomány mutatói (2020-2023).....	51
31. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók (2020-2023).....	55

32. táblázat: Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók (2020-2023)	56
33. táblázat: Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók (2020-2023).....	57
34. táblázat: Bérarányos jövedelmezőségi mutató (2020-2023).....	58
35. táblázat: Erőforrás arányos jövedelmezőségi mutató (2020-2023)	59

Mellékletek

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2020. január 01. - 2020. december 31. időszakra vonatkozó

Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	20 330		23 124
003.	I. Immateriális javak	39		17
004.	II. Tárgyi eszközök	20 291		23 107
005.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
006.	B. Forgóeszközök	86 908		120 399
007.	I. Készletek	36 332		35 118
008.	II. Követelések	26 414		56 567
009.	III. Értékpapírok	0		0
010.	IV. Pénzeszközök	24 162		28 714
011.	C. Aktív időbeli elhatárolások	1 242		0
012.	Eszközök (aktívák) összesen	108 480		143 523
013.	Források (passzívák)			
014.	D. Saját tőke	34 849		68 154
015.	I. Jegyzett tőke	3 000		3 000
016.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0
017.	III. Tőketartalék	0		0
018.	IV. Eredménytartalék	-683		-7 781
019.	V. Lekötött tartalék	16 266		39 630
020.	VI. Értékelési tartalék	0		0
021.	VII. Adózott eredmény	16 266		33 305
022.	E. Céltartalékok	0		0
023.	F. Kötelezettségek	73 078		75 369
024.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
025.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 852		9 035
026.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	65 226		66 334
027.	G. Passzív időbeli elhatárolások	553		0
028.	Források (passzívák) összesen	108 480		143 523

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

1.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2020-as mérleg

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2020. január 01. - 2020. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	I. Értékesítés nettó árbevétele	274 433		427 220
002.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0		0
003.	III. Egyéb bevételek	4 684		4 953
004.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	225 357		355 848
005.	V. Személyi jellegű ráfordítások	23 252		25 371
006.	VI. Értékcsökkenési leírás	6 666		7 319
007.	VII. Egyéb ráfordítások	6 858		9 599
008.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	16 984		34 036
009.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	5		29
010.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	723		716
011.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-718		-687
012.	C. Adózás előtti eredmény	16 266		33 349
013.	X. Adófizetési kötelezettség	0		44
014.	D. Adózott eredmény	16 266		33 305

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

2.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2020-as eredménykimutatás

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2021. január 01. - 2021. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	23 124		69 655
003.	I. Immateriális javak	17		0
004.	II. Tárgyi eszközök	23 107		69 655
005.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
006.	B. Forgóeszközök	120 399		110 587
007.	I. Készletek	35 118		40 397
008.	II. Követelések	56 567		31 763
009.	III. Értékpapírok	0		0
010.	IV. Pénzeszközök	28 714		38 427
011.	C. Aktív időbeli elhatárolások	0		824
012.	Eszközök (aktívák) összesen	143 523		181 066
013.	Források (passzívák)			
014.	D. Saját tőke	68 154		87 347
015.	I. Jegyzett tőke	3 000		3 000
016.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0
017.	III. Tőketartalék	0		0
018.	IV. Eredménytartalék	-7 781		42 654
019.	V. Lekötött tartalék	39 630		7 500
020.	VI. Értékelési tartalék	0		0
021.	VII. Adózott eredmény	33 305		34 193
022.	E. Céltartalékok	0		0
023.	F. Kötelezettségek	75 369		93 719
024.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
025.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 035		37 748
026.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	66 334		55 971
027.	G. Passzív időbeli elhatárolások	0		0
028.	Források (passzívák) összesen	143 523		181 066

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

3.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2021-es mérleg

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2021. január 01. - 2021. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	I. Értékesítés nettó árbevétele	427 220		446 924
002.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0		0
003.	III. Egyéb bevételek	4 953		2 365
004.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	355 848		363 630
005.	V. Személyi jellegű ráfordítások	25 371		29 458
006.	VI. Értéksökkenési leírás	7 319		17 351
007.	VII. Egyéb ráfordítások	9 599		2 250
008.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	34 036		36 600
009.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	29		405
010.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	716		2 810
011.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-687		-2 405
012.	C. Adózás előtti eredmény	33 349		34 195
013.	X. Adófizetési kötelezettség	44		2
014.	D. Adózott eredmény	33 305		34 193

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

4.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2021-es eredménykimutatás

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2022. január 01. - 2022. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	69 655		82 043
003.	I. Immateriális javak	0		0
004.	II. Tárgyi eszközök	69 655		82 043
005.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
006.	B. Forgóeszközök	110 587		122 297
007.	I. Készletek	40 397		23 787
008.	II. Követelések	31 763		61 696
009.	III. Értékpapírok	0		0
010.	IV. Pénzeszközök	38 427		36 814
011.	C. Aktív időbeli elhatárolások	824		526
012.	Eszközök (aktívák) összesen	181 066		204 866
013.	Források (passzívák)			
014.	D. Saját tőke	87 347		123 574
015.	I. Jegyzett tőke	3 000		3 000
016.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0
017.	III. Tőketartalék	0		0
018.	IV. Eredménytartalék	42 654		47 146
019.	V. Lekötött tartalék	7 500		37 200
020.	VI. Értékelési tartalék	0		0
021.	VII. Adózott eredmény	34 193		36 228
022.	E. Céltartalékok	0		0
023.	F. Kötelezettségek	93 719		81 153
024.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
025.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	37 748		34 555
026.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	55 971		46 598
027.	G. Passzív időbeli elhatárolások	0		139
028.	Források (passzívák) összesen	181 066		204 866

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

5.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2022-es mérleg

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2022. január 01. - 2022. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	I. Értékesítés nettó árbevétele	446 924		641 528
002.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0		0
003.	III. Egyéb bevételek	2 365		2 719
004.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	363 630		554 340
005.	V. Személyi jellegű ráfordítások	29 458		28 944
006.	VI. Értékcsökkenési leírás	17 351		15 679
007.	VII. Egyéb ráfordítások	2 250		6 722
008.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	36 600		38 562
009.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	405		1
010.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 810		1 267
011.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-2 405		-1 266
012.	C. Adózás előtti eredmény	34 195		37 296
013.	X. Adófizetési kötelezettség	2		1 068
014.	D. Adózott eredmény	34 193		36 228

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

6.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2022-es eredménykimutatás

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2023. január 01. - 2023. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló

MÉRLEGE, Sztv. szerinti "A" változattal

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyév adatai
001.	Eszközök (aktívák)			
002.	A. Befektetett eszközök	82 043		145 417
003.	I. Immateriális javak	0		398
004.	II. Tárgyi eszközök	82 043		145 019
005.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0		0
006.	B. Forgóeszközök	122 297		134 589
007.	I. Készletek	23 787		29 156
008.	II. Követelések	61 696		62 001
009.	III. Értékpapírok	0		0
010.	IV. Pénzeszközök	36 814		43 432
011.	C. Aktív időbeli elhatárolások	526		2 030
012.	Eszközök (aktívák) összesen	204 866		282 036
013.	Források (passzívák)			
014.	D. Saját tőke	123 574		121 924
015.	I. Jegyzett tőke	3 000		3 000
016.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0		0
017.	III. Tőketartalék	0		0
018.	IV. Eredménytartalék	47 146		55 020
019.	V. Lekötött tartalék	37 200		45 554
020.	VI. Értékelési tartalék	0		0
021.	VII. Adózott eredmény	36 228		18 350
022.	E. Céltartalékok	0		0
023.	F. Kötelezettségek	81 153		159 913
024.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0		0
025.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	34 555		65 018
026.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	46 598		94 895
027.	G. Passzív időbeli elhatárolások	139		199
028.	Források (passzívák) összesen	204 866		282 036

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

7.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2023-as mérleg

A cég elnevezése: Dukát Ablak Korlátolt Felelősségű Társaság
Nyilvántartási száma: 13-09-190817
Adószáma: 26211956-2-13

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

2023. január 01. - 2023. december 31. időszakra vonatkozó
Általános üzleti évet záró Egyszerűsített éves beszámoló
EREDMÉNYKIMUTATÁSA, Összköltség eljárással

Sorszám	Tételsor elnevezése	Előző üzleti év adatai *	Lezárt üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások **	Tárgyévi adatok
001.	I. Értékesítés nettó árbevétele	641 528		487 583
002.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0		0
003.	III. Egyéb bevételek	2 719		2 794
004.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	554 340		408 560
005.	V. Személyi jellegű ráfordítások	28 944		35 982
006.	VI. Értécsökkenési leírás	15 679		20 642
007.	VII. Egyéb ráfordítások	6 722		4 368
008.	A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	38 562		20 825
009.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	1		286
010.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 267		1 867
011.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	-1 266		-1 581
012.	C. Adózás előtti eredmény	37 296		19 244
013.	X. Adófizetési kötelezettség	1 068		894
014.	D. Adózott eredmény	36 228		18 350

* Előző üzleti év adatai: Az Sztv. szerinti összehasonlíthatóság biztosított. (közzétett beszámolóiból átemelt, nem módosított adatok)

** Lezárt üzleti év(ek) módosítása: Nem

8.melléklet: Dukát Ablak Kft. 2023-as eredménykimutatás

Nyilatkozatok

NYILATKOZAT

szakdolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Balog Edina
A Hallgató Neptun kódja: IQGQ0P
A dolgozat címe: A Dukát Ablak Kft. elemzése és reagálása a megváltozott piaci környezetre
A megjelenés éve: 2024
A konzulens intézetének neve: Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Szent István Campus
Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Kijelentem, hogy az általam benyújtott szakdolgozat egyéni, eredeti jellegű, saját szellemi alkotásom. Azon részeket, melyeket más szerzők munkájából vettem át, egyértelműen megjelöltem, és az irodalomjegyzékben szerepeltettem.

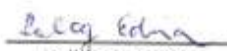
Ha a fenti nyilatkozattal valótlan állítottam, tudomásul veszem, hogy a záróvizsga-bizottság a záróvizsgából kizár és a záróvizsgát csak új dolgozat készítése után tehetek.

A leadott dolgozat, mely PDF dokumentum, szerkesztését nem, megtekintését és nyomtatását engedélyezem.

Tudomásul veszem, hogy az általam készített dolgozatra, mint szellemi alkotás felhasználására, hasznosítására a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem mindenkori szellemi tulajdon-kezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

Tudomásul veszem, hogy dolgozatom elektronikus változata feltöltésre kerül a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem MATER Hallgatói Dolgozatok repozitóriumába. Tudomásul veszem, hogy a megvédett és nem titkosított dolgozat a védést követően nyilvánosan elérhető és kereshető lesz az Egyetem MATER Hallgatói Dolgozatok repozitóriumában.

Kelt: Veresegyház, 2024 október 10.


Hallgató aláírása

NYILATKOZAT

Balog Edina (IQGQ0P) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a szakdolgozatot áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A szakdolgozatot a záróvizsgán történő védeésre **javaslom**.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem

Kelt: Gödöllő, 2024 október 23.



belső konzulens