

SZAKDOLGOZAT

Szilágyi Vivien

2025



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Szent István Campus
Agrár- és Élelmiszergazdasági intézet
Gazdálkodás menedzsment alapképzési szak

Siemens Energy Kft. gazdasági elemzése

Belső konzulens: Dr. Szőke Brigitta
egyetemi adjunktus

Belső konzulens
intézete/tanszéke: Vidékfejlesztés és
Fenntartható Gazdaság Intézet
Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Készítette: Szilágyi Vivien

Gödöllő
2025

Tartalomjegyzék

Tartalom

1	Bevezetés.....	2
2	Szakirodalmi áttekintés.....	3
2.1	A számvitel fogalma.....	3
2.2	Számviteli alapelvek.....	4
3	Gazdasági esemény	7
4	Beszámoló.....	8
4.1	Mérleg.....	9
4.1.1	Mérleg felépítése.....	10
4.2	Eredménykimutatás	15
4.2.1	Eredménykategóriák bemutatása	16
4.3	Kiegészítő melléklet.....	17
5	A gazdasági elemzés szükségessége.....	19
5.1	Elemzések csoportosítása.....	21
6	A cash flow kimutatás	22
7	Gazdálkodó szerv bemutatása.....	25
8	Vagyoni helyzet vizsgálata	25
8.1	Mérleg eszköz oldali mutatók.....	26
8.2	Mérleg forrás oldali mutatók	30
8.3	Tőkeszerkezeti mutatók vizsgálata	34
9	Pénzügyi helyzet elemzése.....	39
9.1	Adóságállomány vizsgálata	39
9.2	Likviditási elemzése	39
10	Jövedelmezőség vizsgálata	42
11	Hatékonyság mérése termelő vállalatnál.....	46
12	Következtetések, javaslatok.....	50
13	Összefoglalás.....	51
14	Irodalomjegyzék	53
15	Ábrajegyzék	55
16	Táblázatok jegyzéke	55
17	Mellékletek.....	56

1 Bevezetés

A dolgozatom témája a SIEMENS ENERGY Kft. tevékenységének vagyoni, pénzügyi és jövedelemezőségi helyzetének elemzése 5 évre visszamenően. A számításom és kutatásom alapját az eredménykimutatás és az éves beszámoló nyújtja. A 2020 és 2024 közötti üzleti év vonatkozásában.

A vállalkozás sikeréhez kapcsolódik a működésből származó adatok, rendezése, folyamatos nyomon követése, nyilvántartása és ezek összevetése. Az elemzés célja, hogy megfelelő információt nyújtson a tulajdonosok, hitelezők, befektetők, partnerek számára.

Az éves beszámolónak valós információt kell megteremtenie a vállalkozás pénzügyi helyzetéről a vállalat külső és belső érintettjeinek részére.

Az egyes érintettek más perspektívák alapján tekintenek ugyanarra az elemzésre.

- a tulajdonosok számára a stabilitást, valamint az osztalék fizetést veszi figyelembe,
- a befektetőknek kockázatelemzés szempontjából mérvadó,
- a partnerek számára hosszútávú kapcsolat révén jelentős,
- a munkavállalóknak a megélhetésük a fő szempont

Ezek a szempontok alapján fogom megvalósítani az átfogó gazdasági elemzésem, amely alapját a beszámoló és eredménykimutatás nyújtja.

Az elemzést megelőzően a rendelkezésre álló szakirodalom felhasználásával fogom bemutatni az elemzésekkel és a beszámolókkal kapcsolatos általános tudnivalókat, módszereket, amelyekkel, lehetőségem adódik a legmegfelelőbbben bemutatni a vállalkozás pénzügyi és jövedelemezőségi helyzetét. Valós következtetés tudok levonni a gazdasági események alakulásának hátteréről.

A dolgozatom három fő részből fog állni. Az első rész egy szakirodalmi áttekintést tartalmaz, amely bemutatja a számvitelhez kapcsolódó alapfogalmakat. A második részben bemutatom az általam választott cég történetét, tevékenységi körét, gazdasági hátterét, hogy a munkámat olvasva egy teljesen átfogó képet kapjon. Valamint a dolgozatom fő témáját a vállalkozás vagyoni, pénzügyi helyzetéhez kapcsolódó mutatók elemzését. A harmadik utolsó részben pedig egy záró összefoglaló fejezettel zárom.

2 Szakirodalmi áttekintés

2.1 A számvitel fogalma

A számvitel tágabb értelmezés, amiről a számviteli törvény rendelkezik. Ebben a megközelítésben a számvitel, olyan szabályok, módszerek, ami tartalmazza könyvvezetést, leltározás kötelezettséget, értékelést, beszámolást nyilvánosságra hozatalát, közzétételét, számviteli szolgáltatások nyújtását.

(Szakács, 2015)

A számvitel tárgya a vállalkozás vagyonának és abban történő változások nyomon követése, amely magába foglalja az üzleti tevékenység teljes folyamatát a beszerzéstől, a termelésen át az értékesítésig, valamint a pénzügyi műveleteket.

A számvitelnek két fajtáját különböztetünk meg:

- a pénzügyi számvitel,
- vezetői számvitel.

A pénzügyi számvitel elsősorban a piaci szereplőknek nyújt információt a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetéről és a benne bekövetkezett változásokról. A hitelezőknek, befektetőknek, költségvetési szerveknek ad tájékoztatást.

Jellemzői:

- a számviteli törvény írja elő
- az információ alapját a beszámoló nyújtja
- a pénzügyi beszámoló a vállalkozás egészét veszi figyelembe,
- döntés támogatás érdekében a múlt adatai a mérvadóak

Ezzel szemben a vezetői számvitel a vállalkozás vezetői számára szolgáltat fontos információkat, melyek lehetővé teszik a gazdaságosabb és hatékonyabb vezetést, segíti a döntéshozatalt és a tervezést.

Jellemzői:

- a számviteli törvény nem írja elő, nem szabályozza a vállalat alakítja ki
- nincs jogszabályi előírás tartalmi szempontból
- a vállalat termékeire, szervezeteire fókuszál, mellette mennyiségi adatokat is figyelembe vesz

- a múltbéli adatok mellett a jövőbeli adatokat is figyelembe veszi

A számvitel olyan elszámolási információs rendszer, amely a vállalkozás tevékenységet, mutató gazdasági események:

- szervezeti megfigyelését
- mérését,
- rendszerezett rögzítését érti.

Célja az üzleti és egyéb tevékenység folyamatainak:

- objektív tükrözése,
- ellenőrzése,
- eredmény megállapítása.

A vállalkozás valóságos, reális vagyoni helyzet megállapítására, kimutatására szolgáló tevékenység. Magyarországon a Számviteli törvény szabályozza és ad útmutatást az elszámolások beszámoló elkészítésére vonatkozóan. A törvény célja hármas meghatározza a hatálya alá tartozó beszámolási, könyvvezetési kötelezettséget, az érvényesítendő elveket, jogszabályokat, a nyilvánosságra hozatal, a közzététel és könyvvizsgálat szabályait. A törvény hatálya alá tartozik a gazdaság minden olyan szereplője, amelynek működéséről nemzetgazdaság más szereplői tájékoztatást igényelnek.

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény)

2.2 Számviteli alapelvek

A számviteli törvényben meghatároztak általános érvényű alapelveket, amelyek a vállalat számára érvényesíteni kell, a könyvvezetés és beszámoló elkészítése során. A következőkben bemutatjuk ezeket az elveket és meghatározom a fogalmukat. Az 1 ábra szemléletes formában is bemutatja az egyes elveket tartalmi és logikai sorrendben.

1. **a vállalkozás folytatásának elve:** abból kell kiindulni, hogy a vállalkozás folyamatosan működni fog, fenntudja, magát tartani nem kerül, beszüntetésre vagy nagy volumenű csökkentésre nem kell számítani.

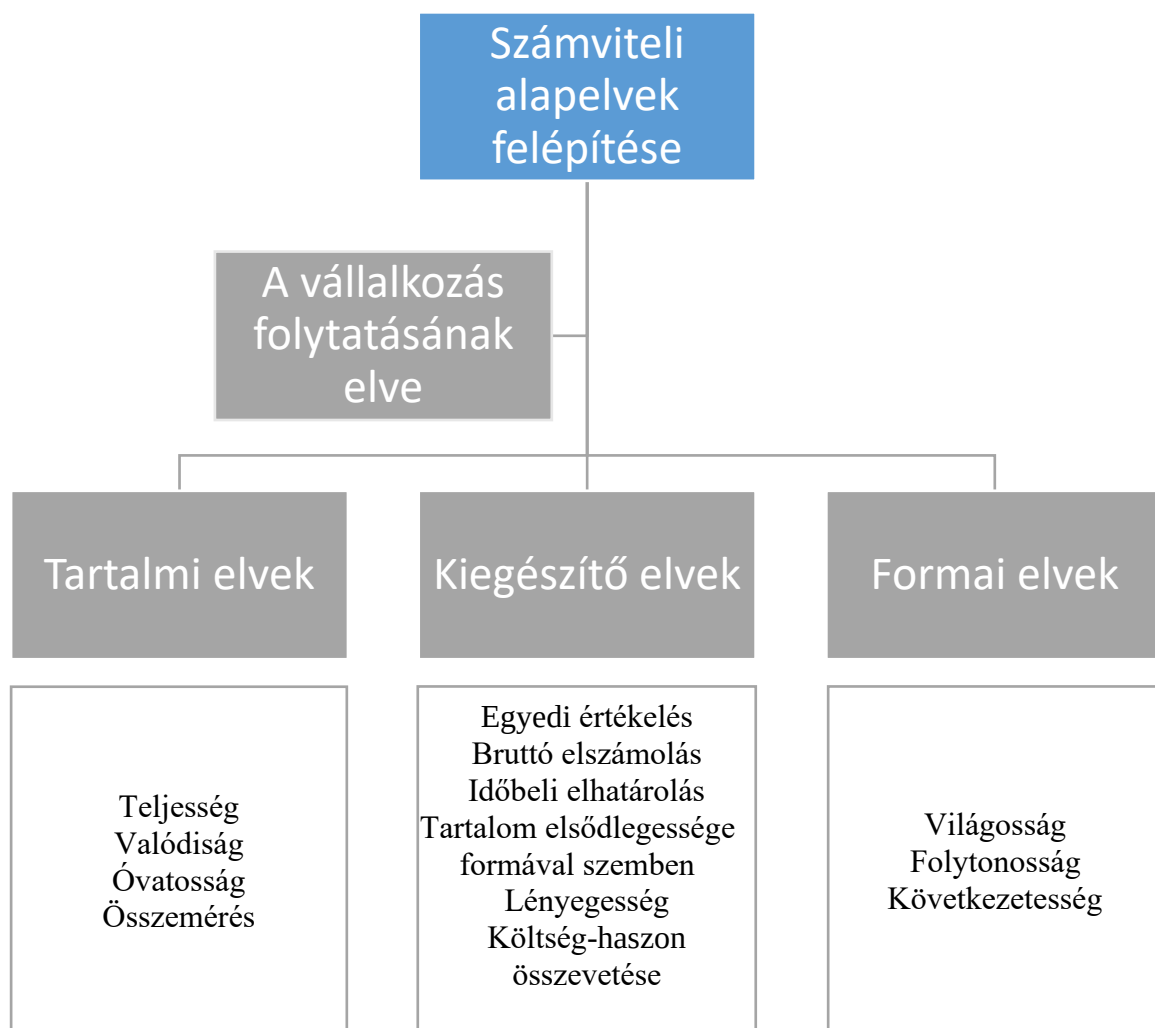
2. **a teljesség elve:** a vállalkozás köteles könyvelést készíteni, amely tartalmazza minden olyan gazdasági eseményt, amelyek az eszközre, forrásokra és a tárgyév eredményeire hatással vannak. Ezeket a beszámolóban is rögzíteni kell.
3. **a valóság elve:** a beszámolóban megtalálható tételeknek a valóságot kell tükröznie, a valóságban is megtalálhatónak kell lenni ezeknek a tételeknek, a kívül állóknak is megállapítható kell, hogy legyen. A gazdasági eseményt számlával, még az eszköz és forrás állományt leltárral kell alátámasztani.
4. **a világosság elve:** a könyvvitelt és a beszámolót, érthető, áttekinthető, rendezett módon az előírásoknak megfelelően kell készíteni.
5. **következetesség elve:** azt várja el, hogy a vállalkozásról kapott információ tartalma és formája állandó, összehasonlítható legyen.
6. **folytatosság elve:** azt mondja ki, hogy a naptári év nyitó mérleg adatainak meg kell egyeznie az előző évi záró mérleg adataival tételeken.
7. **összemérés elve:** adott időszak eredményének meghatározásakor, az időszak bevételeit és kiadásait veszi figyelembe a pénzügyi teljesítménytől függetlenül. A bevételnek és a kiadásnak a keletkezési időszakukhoz kapcsolódniuk. Ez az elv eltérő egyszeres könyvvitelt vezető vállalatoknál. A bevételt és a költséget ilyen esetben a tényleges beérkezés és kifizetésekor számoljuk el.
8. **óvatosság elve:** a felmerülő költségeket, veszteségeket be kell mutatni, ezzel szemben a bevételt, nyereséget csak megvalósításakor szabad. A vállalat csak realizált eredményt mutat ki.
9. **bruttó elszámolás elve:** a mérlegben a követelések és a kötelezettségek egymással szemben nem számolhatók el. Az eredménykimutatásban a bevétel és kiadás nem vonható össze.
10. **egyedi értékelés elve:** az eszközök és kötelezettségek rögzítése során ügyelni kell arra, hogy egyedileg kell rögzíteni és értékelni.
11. **időbeli elhatárolások elve:** azokat a gazdasági események hatásait, amelyek több évet érintenek az adott év bevételei és ráfordításai között olyan szórásban kell elszámolni, hogy az alapul szolgáló időszak és elszámolási időszak között megoszlik. Ezek a mérlegben aktív-és passzív időbeli elhatárolásként szerepelhet.
12. **tartalom elsődlegessége a formával szemben elv:** a gazdasági eseményeket a valódi tartalmuk szerint kell elszámolni.

13. **lényegesség elve:** a beszámolóban minden információt tartalmaznia kell. Ezek a lényeges információk elhagyása vagy téves bemutatása, amelyek a beszámoló adataira hatással vannak, a felhasználót terheli.

14. **költség –haszon összevetésének elve:** azt mutatja meg, hogy a beszámolóban megjelenítendő információk hasznossága legyen arányos az információ előállítás költségeivel.

1 ábra Számviteli alapelvek

(Forrás: saját szerkesztés órai prezentáció nyomán)



A számvitel funkciója az adatszolgáltatás a vállalat külső és belső érintettjei részére a pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetről és bekövetkezett változásairól. A közzététel alapján fontos információhoz juthatnak, amelyek segítik a döntések meghozatalát.

Az itt felsorolt információk segítséget, tájékoztatást nyújtanak:

- a tulajdonosoknak a vállalkozás stabilitásáról,
- a hitelező számára a folyósítás lehetőségéről,
- a költségvetési szerveknek a várható adóbevételről, mellette ellenőrizhető a vállalkozás betartja az adózási előírásokat
- befektetők számára, hogy mekkora árbevételre számíthatnak,
- partnereknek a kapcsolat stabilitása érdekében,
- munkavállalóknak a biztos és hosszútávú megélhetés szempontjából

A számvitel az üzleti évről szóló beszámoló készítésének az adat szolgáltatója. A beszámoló részein kívül a vállalkozás egyéb kimutatásokat készít, amelynek szintén az adatszolgáltatás alapját képezi. Ilyen lehet például az üzleti jelentés, cash flow kimutatás.

3 Gazdasági esemény

A vállalkozás eszközei, forrásaiban állandó változás a számvitel erre a mozgásra, bekövetkezett változásra helyezi a hangsúlyt. A gazdasági esemény, olyan művelet, amelynek hatására a vállalkozás, vagyoni helyzetében változás történik, pénzmozgás következik be, megváltozik a vállalkozás vagyonának összetétel, és eredménye.

A gazdasági műveletek az alábbiak szerint csoportosíthatók:

- termelési szakaszhoz tartozó,
- forgalmi szakaszhoz tartozó,
- elosztás szakaszba tartozó

A gazdasági esemény lehet:

- alapvető gazdasági esemény: csak a vállalkozás vagyoni helyzetére van kihatással. Ilyennek az eszköz- forrás körforgása, tőkebevonás.
- összetett gazdasági esemény, akkor beszélünk róla, ha a vállalkozás vagyoni és jövedelmezőségi helyzetére hatással van. A mérlegben és eredménykimutatásban is változást idéz elő. Ilyennek az eszközök növekedése, csökkenése, források növekedése és csökkenése.

(Sztanó,2019)

4 Beszámoló

A beszámoló egy olyan okmány, amely a vállalat működéséről, vagyoni, pénzügyi helyzetéről készít dokumentációt. A hitelesség alátámasztására szolgál a leltár és a könyvvizetés.

(Ormos,2018)

A beszámoló lehet:

- éves beszámoló,
- egyszerűsített éves beszámoló,
- konszolidált éves beszámoló,
- egyszerűsített beszámoló

A beszámolók közül a legrészletesebb az éves beszámoló. Az éves beszámolót a naptári évről december 31-i fordulónappal a kettős könyvvitelt vezető vállalkozásnak kell készíteniük, amennyiben nem jogosult az egyszerűsített éves beszámoló készítésére. (Béhm,1998)

Egyszerűsített éves beszámolót készíthet az a vállalkozás, aki, kettős könyvvitelt vezet, ha két egymás követő évben az alábbiak közül kettő nem teljesül:

- mérlegfőösszege 2000 millió forint
- éves nettó árbevétel 4000 millió forint
- az üzleti évben foglalkoztatottak száma 50 fő

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény)

Az egyszerűsített éves beszámoló részei azonos az éves beszámoló részeivel, de a mérleg az eszközöket és forrásokat még az eredménykimutatás a bevételeket és ráfordításokat összevontan tartalmazza. (Bíró et al 2007)

Összevont (konszolidált) éves beszámolót is köteles készíteni az a kettős könyvvitelt vezető vállalkozás, amely egy vagy több vállalathoz fűződő viszonyában anyavállalatnak minősül, amennyiben az alábbiak közül kettő nem haladja meg a felsorolt értékeket.

- mérlegfőösszege 10 000 millió forintot
- az éves nettó árbevétele a 20 000 millió forintot
- az üzleti évben az átlagosan foglalkoztatottak létszáma 250 főt

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény)

Egyszerűsített beszámolót az egyszeres könyvvitelt vezető vállalkozás készít, ami az adott évről készül.

Beszámoló részei

- mérleg,
- eredménykimutatás,
- kiegészítő melléklet.

4.1 Mérleg

Mérleg adott időszakra vonatkozóan tartalmazza a vállalkozás eszközét, a saját tőkét, a céltartalékokat és a kötelezettségeket, azzal a szándékkal, hogy megmutassa a vállalkozás pénzügyi és vagyoni állapotát. (Jacobs- Oestreichen 2000)

A mérleg egy olyan számveteli okmány, amely a vállalkozás eszközeit és forrásait mutatja ki összevontan egy adott időszakra vonatkozóan. Tartalmát a számveteli törvény határozza meg. Célja a tulajdonosok, hitelezők, befektetők tájékoztatása a vállalkozás vagyoni és pénzügyi helyzetéről. Bizonylatai a leltár és a főkönyvi kivonat.

Fajtái:

- Nyitó mérleg
- Évközi mérleg (rendkívüli esetben)
- Záró mérleg

A mérleg megjelenését tekintve megkülönböztetünk A és B változatot. Az elemzésem során A változatú mérleget veszem figyelembe az általam választott vállalkozás ezt a mérleg típust alkalmazza.

A változat jellemzői:

- mérlegszerű elrendezés, amelyben egyik oldalon eszköz másik oldalon forrás jelenik meg
- automatikus egyezőséget feltételez
- eszközöknél fordított mobilitási sorrend
- forrásoknál fordított lejáratí sorrend

B változat jellemzői:

- részben lépcsőzetes elrendezés

- belső egyezőség van (saját egyeztetetőség)
- részben finanszírozási szemléletű

4.1.1 Mérleg felépítése

A mérleg szerkezete alapján vagyon oldalról forrásról, felhasználás alapján eszközökről beszélünk. A forrás a vállalkozás pénzügyi helyzetére utal, külső és belső forrás arányában. A forrás jellege szerint megkülönböztetünk saját tőkét és idegen forrást. Idegen forrás, amely megmutatja a hosszú és rövid lejáratú kötelezettségeket. Saját tőke az az összeg, amelyet a vállalkozás tulajdonosai rendelkezésre bocsájtanak hosszútávon a vállalat működését támogatja.

Az eszközöket tartóssága alapján csoportosítjuk, ezek lehetnek befektetett és forgó eszközök. Azok az eszközök, amelyek a vállalat életét egy évig vagy egy évnél tovább szolgálják, nevezzük befektetett eszközöknek.

A **befektetett eszközök** három nagyobb részből állnak ezek:

- I. Immateriális javak
- II. Tárgyi eszközök
- III. Befektetett pénzügyi eszközök

Immateriális javaknak nevezzük azokat az eszközöket, amelyek nem anyagi jellegűek, tartósan szolgálják a vállalatot. Ezek forgalom képes javak, tehát eladható, nem tárgyasult. Például ilyen lehet a vagyoni értékű jogokhoz kapcsolódó bérleti jog, haszonélvezeti jog. (Ormos,2018)

Tárgyi eszközök, azok az eszközök, amelyek tartósan szolgálják a vállalat életét, ez mellett folyamatosan veszít az értéből. Az értékvesztés amortizációnak vagy értékcsökkenésnek nevezzük. A tárgyi eszközök fajtái:

- Az ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok, amelybe beletartozik a földdel hosszú kapcsolatot fenntartók. Ilyen az épület, építmény. A hozzájuk kapcsolódó jogokat is ide soroljuk, amelyek nem a vállalat tulajdona, de a vállalkozás tevékenységét tartósan szolgálja. például föld használati jog, bérleti jog, haszonélvezeti jog

- műszaki berendezések, gépek, járművek
- egyéb berendezések, felszerelések járművek
- tenyészállatok: tartásuk során értékesíthető terméket termelnek, amelyből fedezik a tartási költségeiket.
- Beruházások: a beszerzett, de még használatba nem vett tárgyi eszközöket értjük alatta (Pénzügysziget,2009)

Befektetett pénzügyi eszközök az értékpapírok, részesedések, adott kölcsönök, amelyet a vállalat nyereség szerzés céljából fektet be. Ide soroljuk a tartós követeléseket, és a befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítését.

(Zéman et.al,2019)

Forgó eszközöknek nevezzük azokat a működési eszközöket, amelyek egy évig vagy egy évnél rövidebb ideig szolgálják a vállalatot. Például készletek, gépek, műszaki berendezések.

Az alábbi bontásban szerepel a mérleg sorai között:

- I. készletek
- II. Követelések
- III. Értékpapírok
- IV. Pénzeszközök

Készletek azok a forgó eszközök, amelyek mérhetők mennyiségben és pénzben kifejezve. Ilyenek az anyagok, félkész termékek, növendék-hízó, késztermék, áruk, készletekre adott előleg.

Követelések szállítási, vállalkozási, szolgáltatási szerződésből adódó, fizetési igény, amely a vállalkozó részéről már teljesített, másik fél által elfogadott, elismert szolgáltatás teljesítéshez, termékértékesítéshez, hitelt viszonyt megtestesítő értékpapír, tulajdoni részesedést jelentő befektetés értékesítéshez, kölcsönnyújtáshoz, előlegfizetéshez kapcsolódnak. Ide soroljuk egyéb különféle követeléseket, amelybe beletartozik a vásárolt követelések, térítés nélkül egyéb címen átvett követelések, munkavállalói tartozás, visszatérítendő adót, igényelt, de még nem teljesített támogatást.

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény)

Követelések fajtái:

- követelések áruszállításból é szolgáltatásból, ezt nevezzük vevői kötelezettségnek
- követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben
- követelés jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben
- követelés egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben
- váltókövetelések
- egyéb követelés

Értékpapírok, alatt azokat a részesedéseket, értékpapírokat, üzleti részt értjük, amelyeket a vállalat osztalék, haszon szerzés céljából fektet be. Forgóeszközök között azokat az értékpapírokat kell bemutatni, amelyek 1 évnél rövidebb ideig, átmeneti befektetésként vásárolt céllal van a vállalkozás tulajdonában. Forgalmazásával árfolyamnyereségre kíván szert tenni.

(Ormos,2018)

A mérlegben a következőképpen szerepelnek:

- részesedés kapcsolt vállalkozásban
- jelentős tulajdoni részesedés
- saját részvények, saját üzletrészek
- forgatási célú hitel viszonyt megtestesítő értékpapírok
- értékpapírok értékelési különbözete

Pénzeszközök alatt a készpénzt, elektronikus pénzt és csekket, bankbetétet értünk.

Mérleg szerinti tagolás a következő:

- pénztár, csekkek
- bankbetétek

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény)

A pénztárban rendelkezésre álló pénzüsszeg a kisebb beszerzésekre, kifizetésekre tartanak nyilván. A csekk arra szolgál, hogy a vállalat annak kedvezményezett számára a vállalat számlavezető bankintézetében történő felmutatás ellenében teljesíti annak kifizetését.

(Ormos,2018)

Aktív időbeli elhatárolások: a tárgy év eredményét növelik, olyan bevétellel, amely csak a következő évben, években jelentkezik, de a tárgyévhez kapcsolódik, valamint csökkentik, olyan ráfordításokkal, amelyek tárgyévben merültek fel, de következő évek jövedelmei javára. Például ilyen lehet a szállítói előleg kérés.

(Ormos,2018)

A mérlegben az alábbi változatai jelennek meg:

- bevételek aktív időbeli elhatárolása
- költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása
- halasztott ráfordítások
-

A mérleg szerkezete alapján vagyon oldalról forrásról beszélünk. A forrás a vállalkozás pénzügyi helyzetére utal, amely megmutatja a saját és az idegen forrás arányát. Bemutatja, hogy a vállalkozás mekkora arányban fedezi szükségeltét idegen forrás bevonásával.

Saját tőke az az összeg, amelyet a vállalkozás tulajdonosai rendelkezésre bocsájtanak hosszútávon a vállalat működését támogatja. A saját tőke nagysága tájékoztatást nyújt a partnerek számára a jövedelmezőségi helyzetről.

A mérlegben az alábbi bontásban szerepel:

- I. Jegyzett tőke
- II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke
- III. Tőketartalék
- IV. Eredménytartalék
- V. Lekötött tartalék
- VI. Értékelési tartalék
- VII. Adózott eredmény

A törvényi előírásoknak megfelelően az adózott eredmény terhére **céltartalék**ot kell képezni.

A várható, valamint a folyamatban lévő ügyletek fizetési kötelezettségeikre. Fedezett teremt a bizonytalanság és kockázat figyelembevételével. Idetartoznak a garanciális kötelezettségek, függő-és jövőbeli kötelezettségek, végkielégítési kötelezettségek. Az ismétlődő várható kötelezettségre céltartalék képezhető, amelybe bele tartozik az átszervezési költségek, fenntartási költségek.

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 41§)

Céltartalék részei:

- Céltartalék a várható kötelezettségekbe bele tartozik a garanciális kötelezettségek, a végkielégítési kötelezettségek
- Céltartalék a jövőbeni kötelezettségekre, nem kötelező biztosítani a vállalatoknak. Ebbe bele tartoznak az átszervezési -és fenntartási költségek

Kötelezettségek három fő csoportját különböztetjük meg:

- hátrasorolt kötelezettségek,
- hosszú lejáratú kötelezettségek,
- rövid lejáratú kötelezettségek

A kötelezettségek, olyan pénzben kifejezett tartozások, amelyek áruszállításból, szolgáltatás nyújtásból, kölcsön nyújtásból ered, és a kincstári, önkormányzat vagyon tulajdonát képző eszközök használatba vétele és egyéb jogi ügylet miatt merültek fel, a vevő, az adós, a megrendelő elismerte, tehát tartozása van a szállító, hitelező, szolgáltató, állam részére, ennek következményeként a fizetési kötelezettség jogszerűen követelhető.

(Szakács,2015)

Hátrasorolt kötelezettségek között kell kimutatni, a kapott ténylegesen a vállalkozó számára bocsájtott összeget, amely szerződés szerint rögzítésre került, hogy a vállalkozó adóssága rendezésébe bevonhatja, valamint a visszafizetés sorrendjében a tulajdonosok előtt, de a legutolsó helyen áll. Felszámolás és csőd esetén csak a többi hitelező megfizetését követően van rá mód. Futamideje eredetileg öt évet meghaladó, de ideje nincs meghatározva. A meghatározott lejárat előtt vagy a felmondási időszak leteltjét megelőzően a kölcsön törlesztése nem lehetséges.

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 42§)

A kötelezettségek közé tartoznak a hitelek, kölcsönök tartozások a rövid lejáratú tartozások futamideje átlagosan egy év vagy egy évnél rövidebb, ebből következik, hogy a hosszabb lejáratú ennél hosszabb.

Passzív időbeli elhatárolások, amikor a vállalat, olyan bevételre lesz jogosult, amelynek egy része vagy teljes egész a következő évet illeti meg, vagy amikor a mérleg forduló napja előtti

időszaka vonatkozó olyan ráfordításokat, amelyek csak következő évben jelennek meg kiadásként nevezzük passzív időbeli elhatárolásnak.

(Szakács,2015)

Az aktív időbeli elhatárolásokhoz hasonlóan a mérlegben az alábbi változatai jelennek meg:

- bevételek passzív időbeli elhatárolása
- költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása
- halasztott bevételek

4.2 Eredménykimutatás

Az eredménykimutatás a vállalkozás mérleg szerinti eredményének kimutatását, levezetését tartalmazza. Bemutatja az eredmény keletkezésre ható főbb tényezőket, mérleg szerinti eredmény alakulását, összetevőit. Az eredménykimutatás egy adott évre általában egy üzleti évre vonatkozó kimutatás, amely a vállalkozás bevételeit és kiadásait elemezi. Készülhet összköltség és forgalmi eljárással.

Tagolása:

- főcsoport nagybetűvel jelölve,
- csoport római számokkal,
- a tételek pedig arab számokkal

(Eredmény és eredménykimutatás Pénzügy sziget)

Eredménykategóriák

A+ üzleti tevékenység eredménye

B +pénzügyi műveletek eredménye

C =szokásos vállalkozási eredmény

D +rendkívüli eredmény

E =adózás előtti eredmény

-Adó fizetési kötelezettség

F =adózott eredmény

-Osztalék kifizetés

G =mérleg szerinti eredmény

(ECONOM.HU Az eredménykimutatás szerkezet, eredménykategóriák fogalma)

4.2.1 Eredménykategóriák bemutatása

- A) Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye:** azt az eredmény értjük, amelyet a vállalkozás termelési vagy szolgáltatási tevékenységéből ered. Eredménye két féle képpen határozható meg összköltség és forgalmi költség eljárással. Az eljárások jellemzői az 1. számú táblázatban láthatók részletesen.
- B) Pénzügyi művelet eredményei** alatt a pénzügyi műveletek bevételei és pénzügyi műveletek kiadásai különbözetét értjük. A pénzügyi művelet bevételei: kapott kamat, kamat jellegű bevételek, osztalék, részesedés, egyéb pénzügyi bevételek. A pénzügyi műveletek kiadásai: fizetendő kamat, kamatjellegű kifizetés, pénzügyi befektetés értékesítése, értékpapírral összefüggő ráfordítás, árfolyamveszteség és az egyéb pénzügyiműveletek kiadásai.
(Szakács,2015)
- C) Szokásos vállalkozási eredmény** az üzleti tevékenység eredményének, és a pénzügyi műveletek eredményének az összesége
- D) Rendkívüli eredmény** alatt a nem szokványos bevételt és ráfordítás különbözetét értjük, ez nem függ a vállalat folytonos tevékenységétől.
(Szakács,2015)
- E) Adózás előtti eredmény** az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye és a pénzügyi műveletek összesége, adó megfizetése előtt. Adóként terheli az eredményt: társasági adó, abba beszámítható külföldi adó, és az olyan adót, amelynek alapjául szolgáló jövedelem nemzetközi rendelkezés alapján mentes a társasági adó fizetési kötelezettségtől.
(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 87§)
- F) Adózott eredmény** az adózás előtti eredmény és az adófizetési kötelezettség különbözete.
- G) Mérleg szerinti eredménynek** azt az eredményt nevezzük, amely már adó fizetési kötelezettséggel, és a járó osztalékkal történő csökkentése megvalósult

Az eredménykimutatásnak két féle módon készülhet, összköltség eljárással és forgalmi költség eljárással. Mindkettővel hasonló eredményt kapunk csak az eljáráshoz szükséges információ eltérő. Az általam választott cég forgalmi költség eljárással dolgozik, hiszen a főtevékenysége gyártás. 1. táblázatban foglaltam össze, hogy mi a különbség az összköltség eljárás és a forgalmi eljárás között.

1. táblázat Eredménykimutatás módjai
(Forrás: saját szerkesztés Szakács, 2015 nyomán)

Összköltség eljárás jellemzői	Forgalmi költség eljárás jellemzői
-azok a vállalkozások választják, akiknek elég részletes az 5. számla osztályuk -olyan vállalatok, akiknek nincs áruk, termékek vagy hosszabb a gyártási átfutási idő	-azok a vállalkozások választják, akik termékeket állítanak elő, kereskednek
-meghatározott időszakra vonatkozik egy üzleti évre -a tárgy év értékesített nettó árbevételének és az egyéb bevételek, aktivált saját teljesítmények értéke, anyag jellegű, személy jellegű ráfordítások, értékcsökkenési leírás és egyéb ráfordítások, költségek különbözete	-az értékesítés nettó árbevételének, egyéb bevételek összege - és az értékesítés közvetlen, - értékesítés közvetett költségeinek és egyéb ráfordítások különbözete

4.3 Kiegészítő melléklet

A **kiegészítő melléklet** számszerű adatot, szöveges magyarázatot tartalmaz, amely a vállalkozás valós pénzügyi állapotának bemutatására szolgál. A kettős könyvitelt vezető vállalkozásokra vonatkozik, attól függően, hogy a vállalkozás milyen beszámolót készít. Általános szabályok vonatkoznak az elkészítésére. Ilyen például az, hogy világos és áttekinthető legyen, magyar nyelven készüljön, adatok ezer forintban szerepeljenek. Lényege, hogy reális képet nyújtson a vállalkozás, pénzügyi állapotáról. A cégnyilvántartásban ezeket az adatokat fognak bekerülni. A kiegészítő mellékletet is köteles a vállalkozás nyilvánosságra hozni, az eredménykimutatás és mérleghez hasonlóan. Azonban mentesülhet a közzététel alól a vállalat, ha a könyvvizsgáló megállapította, hogy a vállalkozásnak valós pénzügyi és vagyoni helyzete már a mérleg és eredménykimutatás adatai alapján megfelelőek.

(Ormos,2018)

Részei:

- általános
- mérleghez és eredmény kimutatáshoz kapcsolódó
- tájékoztató rész

A beszámoló hitelességének alátámasztására szolgál a leltár és a könyvvezetés. A vállalkozások a tevékenységük során előforduló vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét befolyásoló gazdasági eseményekről nyilvántartást vezet, amelyet az évvégén lezár.

Fajtái:

- kettős könyvvitel
- egyszeres könyvvitel
- bevételi nyilvántartás

A kettős könyvvitelt vezető vállalkozások, a vállalkozás vagyonáról és bene történő változásokról készít nyilvántartást. A változásokat főkönyvi számlákon valóságnak megfelelően folyamatosan ellenőrizhető, visszanézhető módon zárt rendszerben tükrözi. Ezzel szemben az egyszeres könyvvitelt vezető vállalkozások csak a pénzeszközben bekövetkezett változásokat követi nyomon. valóságnak megfelelő, visszatekinthető módon.

A leltár is alátámasztja a beszámolóban megjelenítendő eszközök és források valódiságát. A számviteli törvény tartalmazza a leltár készítési kötelezettséget. Az üzleti év végén a beszámoló készítésekor, a mérlegtételek alátámasztásához használják még pedig, oly módon, hogy tételesen, ellenőrizhető módon, megmutatja a vállalkozás forduló napján a forrás és az eszközök pénzbeli és mennyiségi értékét. A leltár készíthető naprakészen vezetett nyilvántartás alapján, illetve mennyiségi időszakos leltárral. A leltár kiterjed minden, olyan eszközre, amely a vállalkozás tulajdonában és használatában van.

5 A gazdasági elemzés szükségessége

A gazdasági elemzés a vezetés eszköze, célja az információ szerzés a vállalat vezetői számára. A működésből származó adatok rendszerezésével, nyomon követésével és összevetésével, biztosítható a vezetés számára a tájékoztatás, ezáltal megismerhető, fejleszthető, módosítható a termelői tevékenység. A gazdasági döntések meghozatalához tevékenységhez kapcsolódó adatok gyors és precíz megszerzése szükséges, amely hatására a vállalat versenyelőnyre tehet szert.

Ezek az információk alapvető forrása a törvény által szabályozott adott időszakról (üzleti év) készülő beszámoló. A beszámoló egy, olyan dokumentum, amely a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetéről készít kimutatást. Beszámoló részei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet.

A beszámoló elemzés az eredménykimutatás és a mérleg adataiból segíti a vállalat külső és belső érintettjei számára az információ nyújtást. Az egyes információkra más szempontok szerint tekintenek az érintettek. Az egyes érintettek a tulajdonos, hitelezők, a befektetők, a partnerek, és a munkavállalók. Lényege a vizsgált időszakban történő adat változás eredményeinek elemzése.

Az elemzés alapvető célja a tájékoztatás, a gazdasági események és azokra ható tényezők felkutatását értjük alatta. A beszámoló elemzés során a legtöbb információt a mérleg adatai nyújtják. Az elemzés során két féle mérleg elemzési fajtát különböztetünk meg.

- belső mérlegelemzés: a vállalat vezetői számára készül, nem csak a nyilvánosságra hozott mérleg adatokat tartalmazhatja
- külső mérlegelemzés: a közzétett mérleg, eredménykimutatás adatai alapján próbálnak elemzést készíteni és abból következtetéseket levonni a vállalat működéséről

Az elemzés területei:

- vagyoni helyzet elemzés,
- pénzügyi helyzet elemzés,
- jövedelmezőség,
- hatékonyság vizsgálata.

Az elemzés alapja az összehasonlítás, a korábbi évek adatait vessük össze az adott üzleti év adataival, amelyből következtetést tudunk levonni a vállalat gazdasági és pénzügyi helyzetéről.

Az elemzés tehát gazdasági jelenségek és ezekre ható tényezők feltárása. Az elemzés feladata, hogy feltárja és számszerű adatok alapján értékelje, a körülményeket, amely befolyásolja a vállalat döntés előkészítését és a gazdálkodást.

Az elemzéshez az információkat a számvitel, a statisztika, a nyilvántartások, külső és belső információk tartalmazzák. Az elemzés során fel kell tárni az összefüggéseket az eredmény mellett a veszteség okait is vizsgálni kell, valamint, hogy lehetőség nyíljon az azt megszüntető tevékenység megteremtésére.

A gazdasági elemzés feladatai közé tartoznak az alábbiak:

- vállalat fejlődésének a mérése,
- hatékony gazdálkodás elősegítése,
- feladatvégrehajtásának elemzése
- kapacitáskihasználtság termelési, hatékonysági mérések
- jövedelmezőségi vizsgálat
- vállalat gazdasági szempontból történő elemzése
- gazdálkodás ellenőrzése

Az elemzés tárgya a vállalkozás piaci, fejlesztési, beszerzési, termelési tevékenység komplex elemzése. Az elemzés két féle módon történhet levezető vagy felépítő módszer alapján. A levezető rendszer az eredményből kiindulva halad a részeredmény felé míg a felépítő ezzel ellentétesen a részeredményből kiindulva halad az egész felé. Az elemzés során ok-okozati összefüggést vizsgáljuk, ezek feltárása a cél.

5.1 Elemzések csoportosítása

A 2. táblázatban bemutatom az elemzés csoportosítását különböző szempontok alapján.

2. táblázat Elemzés csoportosítása

(Forrás: saját szerkesztés Baranyai, Fenyves, Pupos, Takács., &Tarnóczi, 2013 Gazdasági elemzés Demberceni Egyetem AGTC nyomán)

Szempontok	Elemzés típusai	Jellemzői
Terjedelme szerint	átfogó részletes	a vállalat teljes gazdasági elemzése egyes alrendszerek elemzése
felhasznált adatok alapján	műszaki-gazdasági gazdasági	számviteli és műszaki adatokra csak számviteli adatokra hagyatkozik
időbeli megközelítés	statikus dinamikus	egy időpontban a gazdasági rendszer állapotára vonatkozó, időszakban zajló folyamatok, időpontok közötti változás elemzése

Az elemzés fajtáit még tovább csoportosíthatjuk az alábbi szempontok alapján:

1. Elemzés döntés időpontja szerint:
 - vezetői döntéseket előkészítő
 - végrehajtás szakaszában készített
 - időszakos elemzés
2. Szakaszai szerint:
 - szakaszos
 - szakaaszosan ismétlődő
 - egyszeri döntés előkészítés esetén
3. Terjedelme szerint:
 - Globális a vállalat teljes egészére kiterjedő
 - Részleges csak egy meghatározott területtel foglalkozik

4. Mutató számok segítségével

- röviden, tömören egy adott szolgáltatást információt, ebből vonunk le következtetéseket, összefüggéseket

6 A cash flow kimutatás

A vállalkozás egy adott időszakra vonatkozóan realizált pénzbekerülését és kiáramlását jelenti. A múltbéli Cash-flow kimutatással lehetőség nyílik a pénzállományban bekövetkezett változások, gazdasági események, folyamatok megértésére. A Számviteli törvény kötelezővé teszi a Cash flow összeállítását, a beszámoló kiegészítő mellékletében, az éves beszámolót készítő vállalkozások esetében.

Cash flow egyenlete:

Cash flow= Cash in flow-Cash out flow

A cash flow számítások alapját a mérlegben a pénzeszközök jelentik:

- készpénz,
- elektronikus pénzeszközök,
- csekk,
- bankbetét.

A cash flow kimutatás alkalmazása:

A vezetők részéről: A vezetők számszerűen látják a döntéseik következményét, hatását a pénzeszköz állományra. Megmutatja, hogy a bevételek fedezete által biztosíthatók-e a belső tőkeigények vagy részvény kibocsájtással, hitel felvétellel biztosítható a szükséges forrás.

A hitelezők számára információt nyújt az osztalék fizetés képességekről, vagy esetleg külső forrás igénybevétele szükséges. Bemutatja a vizsgált időszak befektetési, pénzügyi tevékenységek milyen hatással vannak a pénzállományra.

(Bíró,2012)

A bekövetkezett gazdasági eseményeket a szerint csoportosítjuk, a szerint, hogy milyen hatással lehetnek a pénzeszközök állományára.

Csoportosítása:

- működési,

- befektetési,
- finanszírozási tevékenysége szerint.

A működési, befektetési finanszírozási cash flowoknak meg kell egyeznie a mérlegben történő pénzeszköz változásokkal. Azokat a pénzeszközöket, amelyek az eredményekre hatással vannak a befektetett eszközöknél, rövid lejáratú hitel kölcsön kötelezettségénél a befektetési és finanszírozási cash flowban is ki kell mutatni.

(Füredi,2023)

Működési cash flow: A vállalkozás tevékenységéből adódóan a pénzbevételi és pénzfelhasználás különbözete. Ilyen lehet például az áruk értékesítési származó bevétel, szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel, vásárolt áruk szállítónak fizetett értéke, pénzkiadás adók befizetésére, munkavállalók kifizetése.

Befektetési cash flow: A befektetett eszközök értékesítéséből származó pénzbevétel, részesedések után kapott osztalék és a befektetett eszközök beszerzésének összegének különbözeteként származtatható.

Finanszírozási cash flow: A pénzügyi műveletekből származó pénzeszközök változtatását mutatja be. Ilyenek lehetnek például a tőke kivonás, tőke bevonás hatása, felvett hitelek-kölcsönök visszafizetése.

(Bélyácz,2024)

A pénz áramlás 2 féle módon történhet:

- direkt: a napi működésből származó pénzáramlást, és pénzkiadásokat bruttó értékben állítjuk szembe.
- indirekt: indirekt módszer esetében a vizsgált időszak eredménye szolgálja az adatott, azt az eseményt korrekcióval látjuk el, amelyek, az eredmény nagyságát befolyásolják, de befektetett pénzmozgással nem jár vagy eredményt nem érint, de pénzmozgással járnak.

(Bíró,2012)

A **cash-flow** terv a vállalkozás várható szabadpénzeszköz-állományát mutatja be a ténylegesen beáramló bevételek és kiáramló kiadások számbavétele révén. Az elkészített pénzforgalmi kimutatás célja, hogy átfogó képet nyújtson a vállalkozás likviditási helyzetéről, osztalék fizetési képességéről.

(Deutsch,2019)

7 Gazdálkodó szerv bemutatása

A dolgozatomban második részében bemutatom az általam választott céget és tevékenységi körét, az elemzés szükségességét, valamint a dolgozatomban fő témáját az elemzéshez használt gazdasági és pénzügyi helyzethez kapcsolódó mutatókat.

A Siemens Magyarországon 135 éve van jelen, a piacon az első villamosvonal kiépítésével kezdte meg tevékenységét, azóta kulcsfontosságú szerepet tölt be az ország modernizálásában. A hazai Siemens-csoport az ipari automatizálás, okos infrastruktúra, épület technológia, közlekedés, egészségügy, valamint szoftverfejlesztés területén tevékenykedik. (Siemens.com)

A dolgozatomban a Siemens Energy Kft független vállalatról írom, amely a Siemens-csoport átalakításaként jött létre. A csoport a teljes energetikai részleget átadta a vállalat részére.

A Siemens Energy 90 országban van jelen a hagyományos és megújuló energiát hasznosító technológiától az energia átviteli rendszereken és az energia tároláson át komplex ipari folyamatok villamosításában is részt vesznek. Célja az üvegházhatású gázok csökkentése és a fenntartható energia biztosítása.

A Siemens Energy Kft budapesti székhelyű vállalat. 2019-ben alakult. Székhelye Budapest XV. kerületében található. Az alkalmazottak létszáma 1300 fő fölé tehető. A vállalat célja a vevői igények kielégítése profit szerzés mellett. 2023-as adatok alapján a kft. nettó árbevétele 119.701.397. ezer Ft. A jegyzett tőke összege 2023-ban 10 milliárd felett volt. Adózott eredmény 2023 évi adatok alapján 4 milliárd és 10 milliárd közé tehető.

(Nemzeti Cégtár,2023)

8 Vagyoni helyzet vizsgálata

Az elemzés adatai az éves beszámolókból kerülnek felhasználásra. A beszámolónak három része van: mérleg, eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. A számításaimhoz a mérleg és az eredménykimutatás szolgáltat információt. A vagyoni helyzet vizsgálatakor a mérleg sorok arányait és azok változásait vizsgáljuk. A mérleg egy olyan számviteli okmány, amely a vállalkozás eszközeit és forrásait mutatja ki összevontan egy adott üzleti évre vonatkozóan.

Tartalmait a számviteli törvény írja elő. Célja a tulajdonosok, befektetők, hitelezők tájékoztatása a vállalkozás vagyoni- és pénzügyi helyzetéről.

A vagyoni helyzet elemzés két csoportja:

- Vagyonnagyság változásának elemzése,
- Vagyonszerkezet változásainak vizsgálata

A mérlegelemzés feldolgozása közben mutatószámok alkalmazását részesítjük előnyben. Az elemzés különféle mutatószámok képzésével, összevetésével, viszonyításával történik.

Mutatószámok két csoportját különböztetjük meg:

- abszolút mutatószámok és
- relatív mutatószámok.

Az abszolút mutatószámok önmagukban kevés információt nyújtanak, viszonyszámok meghatározására használjuk fel. Relatív mutatószámok vagy másnéven viszonyszámok két egymással kapcsolatban álló abszolút szám hányadosát nevezzük relatív mutatószámnak. A mérlegelemzés alapvető módszere a mutatószámok összevetése, önmagában az egyes mutatók ritkán értelmezhetők. Az összevetés az időbeliségen alapul, az általunk választott bázis év adatait viszonyítjuk a beszámoló év adataihoz.

A mérleg adataiból a következő mutatószámokat vizsgálva tudunk következtetéseket levonni a vállalkozás vagyoni helyzetére vonatkozóan:

- vagyon összetétele (a befektetett -és a fogóeszközök vizsgálata)
- tőke szerkezet
- tőkében bekövetkezett változások
- likviditás

(Szakács,2015)

8.1 Mérleg eszköz oldali mutatók

Az eszközök szerkezetét döntően meghatározza vállalkozás jellege, nagysága. Termelő vállaltnál az eszközök összetétele és mennyisége teljesen eltérő, mint egy szolgáltató tevékenységet folytató vállalkozás esetében.

A mérleg eszköz oldalán a befektetett eszközök, forgó eszközök és az aktív időbeli elhatárolások találhatók. A befektetett eszköz és a forgó eszköz értéket viszonyítjuk az összes eszköz értékhez, amelyből következtetéseket tudunk levonni arra vonatkozóan, hogy hogyan alakult az eszközök összetétele a vizsgált időszakban.

Befektetett eszközök aránya: A befektetett eszközök azok az eszközök, amelyek tartósan egy évig vagy egy évnél tovább szolgálják a vállalat életét. Ezek az immateriális javak, tárgyi eszközök, befektetett pénzügyi eszközök. Tájékoztatást nyújt arról, hogy a teljes eszköz állomány hány %-át teszik ki a befektetett eszközök. A befektetett eszközök megtérülési ideje hosszabb az amortizáció miatt.

$$\text{Befektetett eszközök aránya} = \frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

3. táblázat Befektetett eszközök aránya
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Tétel megnevezés		2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	47,21%	50,69%	45,37%	53,18%	52,78%
I.	Immateriális javak	0,48%	0,55%	0,21%	0,22%	0,21%
II.	Tárgyi eszközök	98,21%	98,33%	99,13%	99,51%	99,65%
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	1,29%	1,11%	0,64%	0,25%	0%

A 3 táblázatban ismertetem a **befektetett eszközök** arányának alakulását 2020-2024 között vizsgált időszakban. Az eszközök közül a befektetett eszközök aránya a legmagasabb. A befektetett eszközök jelentős részét a tárgyi eszközök teszik ki, amelyek a gyártáshoz használt gépeket, berendezéseket foglalja magába. Eredményük évről évre emelkedett 2024-re elérte a 99,65%-ot.

A táblázat alapján látszik, hogy az **immateriális javak** értéke 2022-re 0,21% ra csökkent, amely az előző évhez viszonyítva több mint kétszeres zuhanást eredményezett. Ez az érték 2023-ban is csak egy tizedes javulás volt megfigyelhető, amely 2024-re ismételtén visszaesett. Azt fontos megjegyezni, hogy egy termelő vállalat esetében, az immateriális javak jelentős részét a gyártáshoz használt programok és technológiák teszik ki.

Szembevetendő, hogy a **befektetett pénzügyi eszközök** eredménye is évről évre csökkent 2022-ben ez az érték 0,64% az előző évben pedig 0,25%-ra csökkent. 2024-ben egyáltalán nem tartanak nyilván befektetett pénzügyi eszközöket.

Forgó eszközök aránya: A forgó eszközök azok az eszközök, amelyek egy évig vagy egy évnél rövidebb ideig szolgálják a vállalat életét. Ezek a készletek, követelések, értékpapírok és a pénzeszközök. Azt mutatja meg, hogy a teljes eszköz állomány hány %-a forgó eszköz. Ami a legjobban felkelti a figyelmet első ránézésre az az, hogy egyáltalán nem tartanak nyilván értékpapírokat, valamint a követeléseik sem mondhatók kiemelkedően magasnak.

$$\text{Forgóeszközök aránya} = \frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

4. táblázat Forgóeszközök aránya
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Tétel megnevezés		2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
B	FORGÓESZKÖZÖK	51,37%	48,62%	53,56%	45,57%	46,04%
I.	Készletek	51,61%	65,83%	63,14%	69,71%	61,31%
II.	Követelések	42,69%	33,67%	35,59%	26,92%	37,76%
III.	Értékpapírok	0%	0%	0%	0%	0%
IV.	Pénzeszközök	5,68%	0,49%	1,26%	3,35%	0,92%

A 4 táblázatban ismertetem a forgó eszközök arányának alakulását 2020-2024 között vizsgált időszakban. Forgó eszközökön belül a **készletek** aránya a legmagasabb, amely az anyagok, félkész-és kész termékek teszik ki. 2020-ban az eredmény 51,65% volt, amely a következő évre 65,83%-ra emelkedett, 2022-2023-ban további növekedés volt megfigyelhető, az érték azonban 2024-re 61,31 %ra csökkent.

A **követelések** értéke jelentősnek mondható, hiszen 2020-ban 42,69%-os volt, ez az érték a következő évben jelentősen csökkent. 2022-ben további kismértékű emelkedés volt megfigyelhető. 2023-ra szembevetendő, hogy számottevően csökkent az érték ugyanis 26,92%-ot tartottak nyilván. Viszont az érték 2024-ra ismételtén ugrásszerűen megnőtt. Ennek az egyik lehetséges oka a vevőkkel és kapcsolatos vállalkozásokkal szemben nyújtott hosszú fizetési határidő. A vállalat értékpapírokat nem tartott nyilván a vizsgált időszakban.

A **pénzeszközök**et a bankbetétek tették ki. 2020-ban 5,68% volt ez az érték, de a következő évben jelentősen csökkent ekkor már csak 0,49%-ot tett ki. A 2022-2023-as évben növekedés volt megfigyelhető, de ez az érték a vizsgált időszak végére ismételten nagymértékben esett.

Aktív időbeli elhatárolások: a tárgy év eredményét növelik, olyan bevétellel, amely csak a következő évben, években jelentkezik, de a tárgyévhez kapcsolódik, valamint csökkentik, olyan ráfordításokkal, amelyek tárgyévben merültek fel, de következő évek jövedelmei javára. Például ilyen lehet a szállítói előleg kérés.

(Ormos,2018)

5. táblázat Aktív időbeli elhatárolás aránya

(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

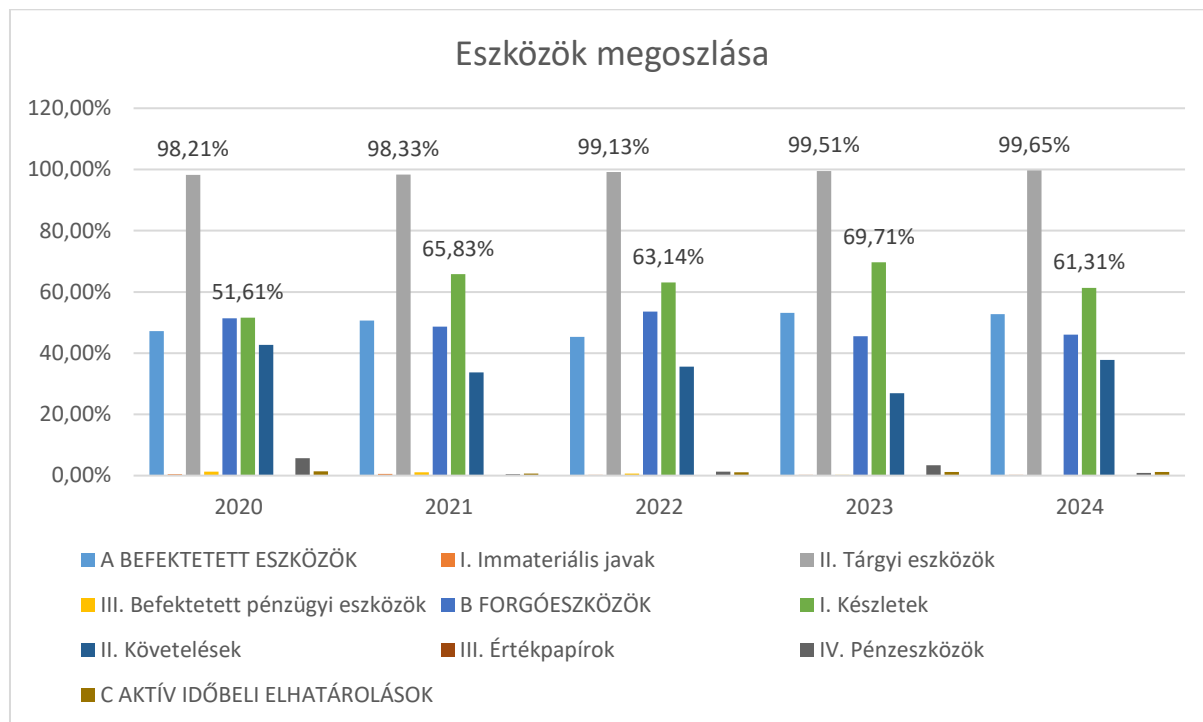
Tétel megnevezés		2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1,40%	0,67%	1,06%	1,24%	1,16%

$$\text{Aktív időbeli elhatárolások aránya} = \frac{\text{Aktív időbeli elhatárolások}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

Az 5 táblázat bemutatja, az aktív időbeli elhatárolások alakulását a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. Ezek az értékek azok, amelyek a mérlegforduló napján jelentkeztek, de a forduló napot követően kerül elszámolásra. Az értékük minden évben nagyon csekély 1-1,4% között mozog, de ez az érték lecsökkent 2021-ben 0,67%-ra, a 2022-2023-as évben kismértékű emelkedés volt megfigyelhető, de 2024-re ismételten csökkenő tendenciát eredményezett.

A táblázatok alapján készült a 2. ábra, amely megmutatja a Siemens Energy Kft eszközeinek megoszlását a 2020-2024 vizsgált időszakra vonatkozóan.

2. ábra Eszközök megoszlása
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)



8.2 Mérleg forrás oldali mutatók

A mérleg forrás oldalán a saját tőke, céltartalékok, kötelezettségek és a passzív időbeli elhatárolások találhatók. A forrás oldalon a vagyoni helyzet vizsgálatára a tőkeszerkezeti mutatók a leginkább alkalmasabbak:

- tőkeerősség
- céltartalékok aránya
- kötelezettségek részaránya
- saját tőke növekedés
- tőkemultiplikátor (eszköz igényeségi mutató)
- Befektetett eszközök fedezete

6. táblázat Források megoszlása

(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

FORRÁSOK						
Tétel megnevezés		2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
D	SAJÁT TŐKE	22,60 %	19,51%	14,07%	38,66%%	33,07%
E	CÉLTARTALÉKOK	8,55 %	6,83%	4,43%	3,76%	4,35 %
F	KÖTELEZETTSÉGEK	64,38 %	68,59%	76,91%	53,83%	57,75 %
G	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4,45 %	5,05%	4,50%	3,74%	4,81 %

Saját tőke az az összeg, amely a vállalkozás tulajdonosai a vállalat rendelkezésre bocsájtott. Azt megmutatja, hogy az összes forrás hány %-a saját tőke forrás.

$$\text{Saját tőke aránya} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} * 100$$

A 6 számú táblázat bemutatja, hogy hogyan alakult a Siemens Energy Kft forrás összetételének az alakulása 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A saját tőke értéke 2020-ban 22,6%, amely 2021-2022-ben csökkent. Az eredmény 2023-ra több mint 2,5 szeresére nőtt. 2024-ben azonban több mint 5%-ot esett vissza. Minél nagyobb a saját tőke aránya a vállalkozás annál életképesebb, tehát ezáltal pozitívnak tekintjük a növekedését.

A szakirodalmi áttekintés részben bővebben bemutattam a céltartalékok fogalmát és egyes részeit. A törvényi előírásoknak megfelelően az adózott eredmény terhére **céltartalékot** kell képezni. A várható, valamint a folyamatban lévő ügyletek fizetési kötelezettségeikre. Fedezett teremt a bizonytalanság és kockázat figyelembevételével. Idetartoznak a garanciális kötelezettségek, függő-és jövőbeli kötelezettségek, végkielégítési kötelezettségek. Az ismétlődő várható kötelezettségre céltartalék képezhető, amelybe bele tartozik az átszervezési költségek, fenntartási költségek.

(Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 41§)

$$\text{Céltartalékok aránya} = \frac{\text{Céltartalékok}}{\text{Források összesen}} * 100$$

A vállalat céltartalékra a mérleg adatai alapján csak a várható kötelezettségekre különít el összeget. A céltartalékoknak a mérleg eredményben kevés az aránya, így csak összehasonlításként értelmezhető. 2020-ban a céltartalék mértéke 8,55% volt, amely évről évre csökkent 2023-ban ez az érték mér csak 3,76%-ot jelentett. Kivételt képez alóla 2024 ahol újabb emelkedés volt megfigyelhető itt 4,35%- ra nőtt.

Kötelezettségek három fő csoportját különböztetjük meg:

- hátrasorolt kötelezettségek,
- hosszú lejáratú kötelezettségek,
- rövid lejáratú kötelezettségek

A kötelezettségek közé tartoznak a hitelek, kölcsönök tartozások a rövid lejáratú tartozások futamideje átlagosan egy év vagy egy évnél rövidebb, ebből következik, hogy a hosszabb lejáratú ennél hosszabb.

$$\text{Kötelezettségek aránya} = \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}} * 100$$

7. táblázat Kötelezettségek megoszlása

(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Kötelezettségek megoszlása						
Tétel megnevezés		2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0%	0%	0%	0%	0%
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0%	0%	0%	0%	0%
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	64,38 %	68,59%	76,91%	53,83%	57,75 %

A kötelezettségek megoszlását a 7 táblázat mutatja be 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A következő táblázatban a kötelezettségek megoszlását vizsgáltam. Nagyon szembe tűnő, hogy a vizsgált időszakban egyáltalán nem tartanak nyilván hátrasorolt kötelezettséget és hosszú lejáratú kötelezettséget sem. A kötelezettségek a mérleg adatai alapján áruszállításból és szolgáltatásból, valamint rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben sorokból áll. Az eredmények alapján, jónak tekinthető, hiszen 70% feletti eredmény tekinthető rizikósnak, valamint nincs a vállalatnak hosszú távú hitele.2020-ban az értéke 64,38% volt, amely a következő évre 68,59%-ra emelkedett. 2022-ben ez az érték 76,91% volt, amely

kritikusnak tekinthető. A lehetséges okai a mérleg sorok alapján, hogy a kötelezettség áruszállításból származó értéke közel megkétszereződött, valamint a kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben 16.966.426 E Ft-ról 28.600.059 E Ft-ra emelkedett. Viszont az ezt követő évben jelentősen csökkent 53,83%-ra. A vizsgált időszak végére 57,75%-ra emelkedett. A rövid lejáratú kötelezettségek általában egy évre vagy egy évnél rövidebb időszakra vonatkozik, ez azt jelenti, hogy a vállalkozás nem rendelkezik egy évet meghaladó kölcsönrel, hitellel.

Passzív időbeli elhatárolások, amikor a vállalat, olyan bevételre lesz jogosult, amelynek egy része vagy teljes egész a következő évet illeti meg. Ilyen, például amikor a bérleti díjról csak a következő év elején állítana ki számlát.

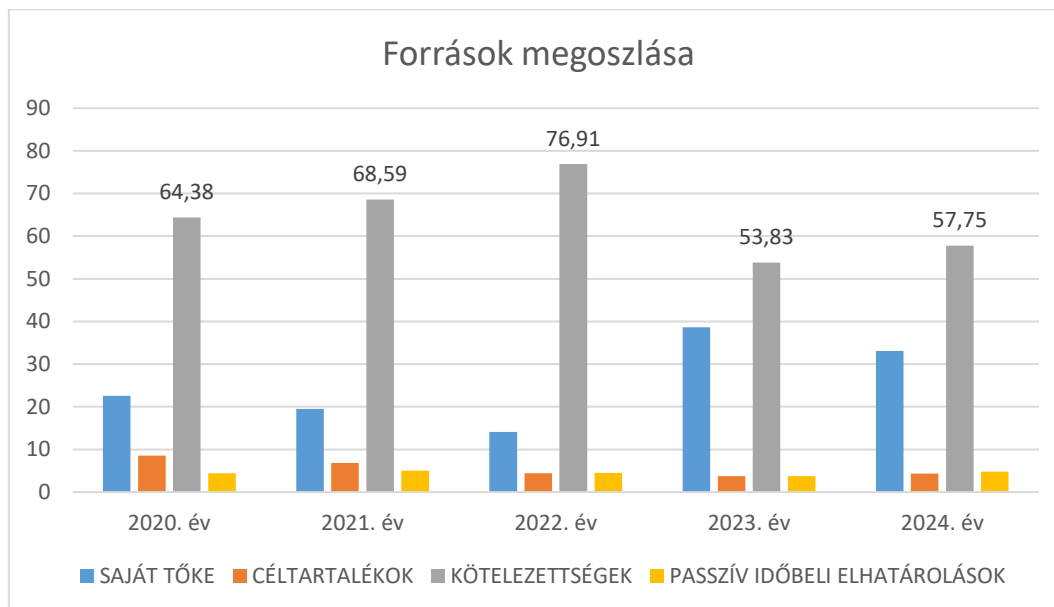
(Ormos,2018)

$$\text{Passzív időbeli elhatárolások aránya} = \frac{\text{Passzív időbeli elhatárolások}}{\text{Források összesen}} * 100$$

A 6 számú táblázat alapján látjuk, hogy a mértéke igen csekély. 2020-ban az érték 4,45% volt, azt követő évben 5,05%-ra emelkedett. 2022-ben csökkenés volt megfigyelhető. 2023-ban volt a legalacsonyabb, ahol 3,74%-ra csökkent. 2024-ben ismételten emelkedett 4,8%-ra.

A következő 3. ábra a Siemens Energy Kft forrásinak megoszlását mutatja be a 2020-2024 vizsgált időszakában.

3. ábra Források megoszlása
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)



8.3 Tőkeszerkezeti mutatók vizsgálata

A tőkeszerkezeti mutatók azt mutatják meg, hogy a vállalkozás az eszközeit milyen forrásból fedezi. A saját tőke értékét a mérlegfőösszeghez viszonyítva kapjuk meg a tőkeerősséget. Minél nagyobb a saját tőke aránya a vállalkozás annál sikeresebb.

A 8 számú táblázatban ismertetem a **tőkeerősség** alakulását a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. Láthatjuk, hogy 2021-ben egy kisebb csökkenés történt, amely 2022-ben tovább folytatódott. Az értéke 2023-ra közel a kétszeresére nőtt, amely a vizsgált időszak végére ismételen csökkent 33,07%-ra. A szakirodalom a 30% feletti értéket tekinti kedvezőnek, amelyet a vállalat 2023-2024 –ben meg is haladta. Ez következik abból, hogy ezen évek alatt jelentősen meg emelték a saját tőke értékét.

8. táblázat Tőkeerősség
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Megnevezés	2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
Tőkeerősség	22,60%	19,51%	14,07%	38,66%%	33,07%

Tőkenövekedés mértéke

A vállalat adózott eredménye osztalék fizetésen kívül saját tőke növelésre is szolgál. A következő mutatók vagyon növekedést mutatja be.

$$\text{Tőkearányos mérleg szerinti eredmény} = \frac{\text{mérleg szerinti eredmény}}{\text{jegyzett tőke}} * 100$$

A mérleg szerinti eredményen az adóval és osztalékkal csökkentett eredményt értjük. A jegyzett tőkéhez viszonyítva mutatja meg a vállalkozás eredményességében bekövetkezett tőkeváltozásokat.

9. táblázat Tőkenövekedés jegyzett tőkéhez viszonyítva

Forrás: saját szerkesztés a mérleg és eredménykimutatás adatai alapján

Tőkenövekedés jegyzett tőkéhez viszonyítva				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
61,19%	-9,29 %	30,46%	21,49 %	16,69%

A 9 számú táblázat bemutatja a tőkenövekedést a jegyzett tőkéhez viszonyítva a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. Amely a legelsőnek szembejön a mínusz eredmény, amely adódhat abból, hogy az eredménykimutatás alapján az anyagjellegű ráfordítások a tárgyévben jelentősen megnövekedett 26.483.051 E Ft-ról 42.437.500 E Ft-ra növekedett, Valamint az anyag költségek és a személy jellegű ráfordítások is jelentősen emelkedett. Láthatjuk, hogy 2022-ra az eredmény elérte a 30%-ot, amely abból következhet abból, hogy a 2022-es évben nőtt az árbevétel és a mérleg szerinti eredmény kedvező lett ezzel szemben a jegyzett tőke értéke nem változott. A 2023-as évben az árbevétel tovább nőtt és a tulajdonosok megnövelték a jegyzett tőke értékét 1.953.000. E Ft-ról 21.953.000. E Ft-ra így a viszonyítási arány pedig csökkent. A jegyzett tőke értéke 2024-ben változatlan maradt. A jegyzett tőke értékét a tulajdonosok tudják emelni, amely történhet tőkeemeléssel.

A mérleg szerinti eredménynek a saját tőke alakulásában betöltött változást mutatja meg. Saját tőke az az összeg, amely a vállalkozás tulajdonosai a vállalat rendelkezésre bocsájtott.

$$\text{Tőkearányos mérleg szerinti eredmény} = \frac{\text{mérleg szerinti eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100$$

10. táblázat Tőkenövekedés saját tőkéhez viszonyítva
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg és eredménykimutatás adatai alapján)

Tőkenövekedés saját tőkéhez viszonyítva				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
13,04%	-2,33 %	7,10%	14,25%	9,97%

A 10 táblázatban ismertetem a tőkenövekedését a saját tőkéhez viszonyítva a vizsgált 2020-2024 közötti időszakban. Itt is látjuk a mínusz előjelet, amely ugyan azon alakul, mint a 8 számú táblázatban. Ennek oka az anyagjellegű ráfordítások és a megnövekedett anyagköltség, valamint a személyi jellegű ráfordítások növekedése. A 2022-2023-as évben nőtt az árbevétel, valamint a saját tőke értékét a vállalkozás tulajdonosai folyamatosan növelték mind a három évben. 2021-ben a saját tőke értéke 7.782.935. E Ft volt. 2022-ben ez az érték 8.377.930 E Ft-ra emelték. 2023-ban pedig 33.096.125. E Ft-ra. Hiszen látszik, hogy a 2023-as évre a tőkenövekedés mértéke megkétszereződött. 2024-ben viszont csökkent a mérleg szerinti adózott eredménye 2023-hoz képest, amely a csökkenő kereslet és infláció okozta áremelés is közre játszhatott.

Tőke szerkezet alakulását a saját tőke és jegyzett tőke viszonyított arányával kapjuk meg, a saját tőke teljes növekedésének mértékét vizsgálja. A jegyzett tőke értékét a tulajdonosok tudják emelni.

$$\text{Tőke szerkezet alakulása} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} * 100$$

11. táblázat Tőkeszerkezet alakulása
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Tőkeszerkezet alakulása				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
468,99%	398,51%	428,97%	150,75%	167,45%

A 11. táblázat bemutatja, hogy alakult a tőkeszerkezete a vizsgált 2020-2024 közötti időszakban. A jegyzett tőke értéke az első három évben változatlan 1.953.000 E Ft volt. 2023-ban azonban az értékét megnövelték 21.953.000 E Ft-ra. Ezzel szemben a saját tőke értékét évről évre növelték. Az első három évben, ahogy a táblázat alapján is látszik növekedett. Az utolsó két évben pedig csökkent. Viszont az utolsó évben a saját tőke értéke elérte a 36.762 E Ft-ot, így a viszonyítási alapok közötti különbség jelentősen kisebb volt.

Tőkefeszültségnél megállapítható, hogy mekkora az idegen és saját tőke aránya és betekintést nyújt arra is, hogy a vállalkozás mekkora arányban vesz igénybe idegen forrást. A kisebb érték a kedvezőbb, hiszen minél kevesebb idegen forrást használ fel a vállalat annál inkább független.

$$Tőkefeszültség = \frac{Idegen\ tőke}{Saját\ tőke} * 100$$

12. táblázat Tőkefeszültség alakulása
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Tőkefeszültség alakulása				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
284,80%	351,54%	544,02%	139,26%	174,59%

A 12 táblázat szemlélteti a tőkefeszültség alakulását a vizsgált 2020-2024 közötti időszakban. Amikor ránézünk, a táblázatra azt látjuk elsőnek, hogy 2021-ben a tőke 284,80% -a volt idegen forrás 2022-es évre jelentősen meg emelkedett ez az érték, a tőke 544,02%-a volt már idegen forrás. Ennek oka a megnövekedett szállítói tartozás, és rövid lejáratú kötelezettségekből adódik. Ezt követően 2023-ban pedig közel negyedére csökkent. Ennek a jelentős csökkenésnek a lehetséges oka az lehet, hogy a tulajdonosok a saját tőke értékét 8.377.930 E Ft-ról 2023-ra 33.096.125 E Ft-ra emelte, valamint 2024-ben tovább emelte. Viszont ezzel szemben az idegen forrás értéke kis mértékben emelkedett az előző évhez képest. 2024-ben a kötelezettségek aránya tovább nőtt. Azonban, a 7 számú táblázatot, ha megnézzük, látjuk, hogy a vállalatnak egyáltalán nincs hátrasorolt valamint hosszú lejáratú kötelezettsége.

A vállalkozás vagyoni helyzetére utaló mutató még az úgynevezett **tőkemultiplikátor**. Megmutatja, hogy a vállalkozás egységnyi saját tőkéből hány egységnyi eszközt mozgat meg.

$$Tőkemultiplikátor = \frac{Eszközök\ összesen}{Saját\ tőke} * 100$$

13. táblázat Tőkemultiplikátor
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Tőkemultiplikátor				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
442,33%	512,48%	707,30%	258,66%	302,30%

A 13 táblázatban ismertetem a tőkemultiplikátor alakulását a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. Az eredmények minden évben 200% felettiék ebből arra következtetünk, hogy a vállalkozás idegen forrásból finanszíroz, viszont a 7 számú táblázatból láthatjuk, hogy nincs hátrasorolt valamint hosszú lejáratú kötelezettsége a vállalatnak. A rövid lejáratú kötelezettségek pedig általában egy évre vagy egy évnél rövidebb időszakra vonatkoznak. A legkiemelkedőbb eredmény 707,3% volt, amely nagyon drasztikusnak mondható, a következő évre jelentős mértékben lecsökkent 258,6%-ra, de még így is magasnak tekinthető. 2024-ben azonban ismételen növekedés volt megfigyelhető.

Befektetett eszközök fedezete, azt mutatja meg, hogy mekkora arányban fedezi saját tőkéből a befektetett eszközöket a vállalkozás.

$$\text{Befektetett eszközök fedezete} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}} * 100$$

14. táblázat Befektetett eszközök fedezete
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Befektetett eszközök fedezete				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
47,87%	38,49%	31,15%	72,69%	62,66%

A 14 táblázat bemutatja a befektetett eszközök fedezetének alakulását a vizsgált 2020-2024 közötti időszakban. Az eredmény nem tekinthető kedvezőnek. 100%-ot meghaladó esetén beszélhetünk róla. Azt fontos megjegyezni, hogy egy újonnan piacra lépő vállalkozásról beszélünk, ezért a kezdetben jelentősebb idegen forrásra volt szüksége a vállalkozásnak. Az idegen forrás visszafizetés következtében a mutató vissza áll. A vállalkozás csak rövid távú kötelezettségeket tart nyilván így ebből következik, hogy ez átmeneti állapotot tükröz. 2020-ban az eredmény 47.87% volt, amely a következő évre jelentősen csökkent. 2022-re ez az érték még tovább süllyedt. 2023-ra javulás volt megfigyelhető az eredmény 72,69%-ig ment

fel. Ebben az évben a saját tőkét a vállalat drasztikusan megemelte 8 377 930 Ft-ról 33 096 125 Ft-ra. Ennek ellenére a 2024-es eredmény ismételt csökkenést mutat.

9 Pénzügyi helyzet elemzése

A Siemens Energy Kft. pénzügyi elemzése során bemutatok a likviditási mutatószámokat. A pénzügyi helyzet elemzése a legfontosabb a vállalkozás számára hiszen, segíti a vállalkozás vezetőit a döntéshozatalban.

A pénzügyi helyzet elemzések többféle módon történhetnek:

1. Mutató számokkal
 - adósságállomány vizsgálatával
 - likviditási mutatókkal
2. Likviditási mérleg összeállítása
3. Cash flow kimutatás

9.1 Adósságállomány vizsgálata

Adósságállomány alatt azt értjük, amikor a vállalat egy évnél hosszabb tartozást tart nyilván. A dolgozatomban, ha visszatekintünk a 7. számú táblázatra, amely a kötelezettségek megoszlását vizsgálja, láthatjuk, hogy a Siemens Energy egyáltalán nem tart nyilván hosszú lejáratú kötelezettséget, sem pedig hátrasorolt kötelezettséget. Ezek alapján nem beszélünk adósságállományról. Vegyük figyelembe, hogy a rövid lejáratú kötelezettségek gyorsan változnak így az elvégzett számítások csak a jelenlegi állapotot tükrözik.

9.2 Likviditási elemzése

Likviditás másnéven rövid távú fizetőképesség, amely arra utal, hogy a vállalat határidőre kitudja egyenlíteni tartozásait. Strukturális likviditás alatt a vállalkozás, olyan eszközeit értjük, amelyek gyorsan értékesíthetők. Ezek lehetnek eszközök, pénzeszközök, készletek, követelések. A likviditás megmutatja, hogy hogyan alakul a vállalkozás pénzügyi stabilitása, mennyire tudja határidőre teljesíteni a fizetési kötelezettségeket, milyen gyorsan, könnyen tud pénzhez jutni.

A likviditási mutató, azt mutatja meg, hogy a forgó eszközök, mekkora mértékben, hányszorosan fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket.

$$\textbf{Likviditási mutató} = \frac{\textit{Forgóeszközök}}{\textit{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

A likviditási gyorsráta a forgó eszközök készlet nélküli értékét vizsgálja, hogy mekkora mértékben fedezi a rövid lejáratú kötelezettségeket. Az 0,8 feletti értéket tekinti a szakirodalom elfogadottnak. Minél nagyobb értéket kapunk annál stabilabbnak tekinthetjük a vállalat működését.

$$\textbf{Likviditási gyorsráta} = \frac{\textit{Forgóeszközök-készletek}}{\textit{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

Pénzeszköz likviditás vagy másnéven pénzhányad mutató, amelynek segítségével megtudhatjuk, hogy a vállalat milyen mértékben tudja kiegyenlíteni a rövid lejáratú kötelezettségeit. A pénzeszközök milyen mértékben fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket.

$$\textbf{Pénzeszköz likviditás} = \frac{\textit{Pénzeszközök}}{\textit{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

Hitelfedezeti mutató, azt mutatja meg, hogy a vállalat követelése, milyen mértéken fedezik a rövid lejáratú hiteleket. 100% feletti értéket tekinthető megfelelőnek.

$$\textbf{Hitelfedezeti mutató} = \frac{\textit{Követelések}}{\textit{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

A 15 táblázat a likviditás mutató értékeiben bekövetkezett változást mutatja be a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban.

15. táblázat Likviditási mutatók

(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Likviditási mutatók értéke					
Megnevezés	2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
Likviditási mutató	0,7978	0,7089	0,6963	0,8464	0,7972
Likviditási gyorsráta	0,386	0,2422	0,2566	0,2563	0,3084
Pénzeszköz-likviditás	0,045	0,003	0,008	0,028	0,007
Hitelfedezeti mutató	0,3406	0,2387	0,2478	0,2278	0,3010

A 15 számú táblázat alapján a **likviditási mutató** tekintetében az elfogadott érték 1,3 felé tehető. A táblázat alapján az eredmények az elfogadható érték alatt vannak. Ennek ellenére eredményük növekszik. 2022-ben a kisebb csökkenés volt megfigyelhető, amely a következő évben elérte a legmagasabb értéket. 2024-ben ez az érték ismételen csökkenést mutatott. Az eredmény azt mutatja, hogy a vállalkozás egyik évben sem képes fedezni a forgó eszközökkel a rövid lejáratú kötelezettségeket.

A **likviditási gyorsráta** határ értéke 0,8, amelyet a vállalkozás nem ért el a vizsgált időszakban. Az eredmények kritikusnak mondhatók egyik évben sem tudta a vállalkozás rövid lejáratú kötelezettségeit forgó eszközeiből fedezni.

A pénzeszközöket viszonyítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez. A **pénzeszköz likviditása** esetében is látszik, hogy nem érte el az eredménye a 0,4-et viszont a vállalkozás a mérlege alapján bankbetétet tart nyilván azt is kis értékben. Nem rendelkezik értékpapírral. Tehát a vállalt nem tudja pénzeszközeiből fedezni a rövid lejáratú kötelezettségeit.

A **hitelfedezeti mutató** kedvező értéknek a 100% feletti eredményt tekinti. A vizsgált időszakban a vállalat alacsony követelési szintet rendelkezett ezzel szemben pedig hatalmas összegű rövid lejáratú kötelezettséget tartott nyilván. Tehát a követelések nem nyújtanak fedeztet a rövid lejáratú hitelekre, hiszen egyik évben sem érte el a 100 feletti értéket.

A **dinamikus likviditás** vizsgálata során kapott eredményből arra tudunk következtetni, hogy üzleti tevékenység eredménye, milyen mértékben fedezi a rövid lejáratú kötelezettségeket. A szakirodalom 50% feletti értéket tekint elfogadottnak.

$$\text{Dinamikus likviditás} = \frac{\text{Üzemi(üzleti)tevékenység eredménye}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$$

16. táblázat Dinamikus likviditás
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Dinamikus likviditás					
Megnevezés	2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
Dinamikus likviditás (%)	5,76%	-0,79%	7,53%	18,93%	10,04%

A 16 táblázat a dinamikus likviditást szemlélteti, a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban A táblázatra ránézve láthatjuk, hogy egyik évben sem érte el az 50%-os értéket, tehát nem nyújt fedezetet a rövid lejáratú kötelezettségek teljesítésére. 2021-ben ez az érték mínuszba ment át. A legnagyobb eredmény 2023-ban érte el 18,93% -kal, azonban ez az érték is jóval az elfogadott alatt maradt. Ennek oka az anyagjellegű ráfordítások és a megnövekedett anyagköltség, valamint a személyi jellegű ráfordítások növekedése.

A pénzügyi helyzet elemzése során készíthetünk egy úgynevezett **likviditási mérleget**, amely megmutatja az eszközök pénzzé tehetőségük sorrendjét, valamint a forrásokat a rendelkezésre állás sorrendjében mutatja. A forrás oldalon a rövid távú kötelezettségektől haladunk a hosszabb távú felé. Még az eszköz oldalon a gyorsan pénzzé tehető likvid eszközöktől haladunk a rövid távú követelések felé, mint a váltó és szállító követelés, készletek. Majd a befektetett eszközök következnek.

10 Jövedelmezőség vizsgálata

A jövedelmezőségi vizsgálat során megállapított eredmény, tájékoztatást nyújt a vállalat tulajdonosai, hitelezői és befektetői számára. A következőkben bemutatok több olyan jövedelmezőségi mutatót, amely lehetőséget ad összehasonlításra, jövedelmezőségi tendencia elemzésre, valamint tájékoztatást nyújt az eredményességről és a bekövetkezett változásairól.

Árbevétel arányos jövedelmezőség

Az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutató, azt mutatja, meg hogy mekkora az egységnyi bevételre jutó nettó eredmény. Az árbevétel, hány százaléka, a tudja jövedelemmé tenni a vállalkozás.

$$ROS = \frac{\text{Üzleti(üzemi) eredmény}}{\text{Nettó árbevétel} + \text{egyéb bevételek}} * 100$$

17. táblázat Árbevétel arányos jövedelmezőség (ROS)
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Árbevétel arányos jövedelmezőség (ROS)				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
3,68 %	-0,35%	3,87%	7,24 %	4,68%

A 17 táblázatban ismertetem az árbevétel arányos jövedelmezőség alakulását a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. Ha megnézzük a táblázatot, akkor láthatjuk 2021-ben mínusz eredményt produkált a vállalat. Az eredménykimutatás alapján arra következtetünk, hogy ennek a lehetséges oka, hogy a növekvő értékesítésből származó nettó árbevétel mellett jelentősen nőtt az anyagjellegű ráfordítások és a személy jellegű ráfordítások értéke. 2022-re ez az érték 3,87%-ra emelkedett, amely jelentős javulást eredményezett. 2023-ben ez az érték közel megkétszereződött, lehetséges oka az értékesítés nettó árbevétele ugrásszerűen nőtt. 2024-ben pedig ismételen csökkenés volt megfigyelhető, akkor tovább nőtt az anyag és személy jellegű ráfordítás mértéke, amely hatással van az üzleti eredményre.

Tőke arányos jövedelmezőség

A tőke arányos jövedelmezőségi mutató a saját tőke hozamát mutassa be %-os formában. A tulajdonosok által a vállalkozás számára bocsájtott saját tőkének mekkora az egy éves hozama, mekkora az osztalék fizetési képesség.

$$ROE = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100$$

18. táblázat Tőke arányos jövedelmezőség (ROE)
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Tőke arányos jövedelmezőség (ROE)				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
13,04 %	-2,33%	7,10%	14,25%	9,97%

A 18 táblázat bemutatja a tőke arányos jövedelmezőség alakulásának arányát a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A táblázat bemutatja a vizsgált időszakban az osztalék fizetési képességet. A kezdeti kedvező érték ellenére 2021-ben mínuszba fordult át az eredmény. Amelynek oka a korábban említett megnövekedett anyag és- személyi jellegű ráfordítások miatt az üzleti eredmény jelentősen lecsökkent. 2022-ben jelentős javulás volt megfigyelhető. 2023-ban érte el a legmagasabb értéket 14,25%-kal. Ugyan ez az érték 2024-ben csökkent, de még így is kedvező értéket produkált a vállalat.

Eszköz arányos jövedelmezőségi mutató

Az eszköz arányos jövedelmezőségi mutató azt mutatja meg, hogy egy egységnyi eszközök segítségével a vállalkozás mekkora bevételt ért el. A mutató megmutatja, hogy a vállalt mennyire hatékonyan használta fel az eszközeit haszon szerzés céljából. A mutató lehetőséget nyújt a versenytársakkal való összehasonlításra.

$$\text{Eszköz arányos jövedelmezőségi mutató ROA} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Összes eszköz}} * 100$$

A ROI az eszköz arányos jövedelmezőséget mutatja meg adóval csökkentett formában. Alakulása a ROA-hoz hasonló módon történik arányosítva.

$$\text{Eszköz megtérülési mutató ROI} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes eszköz}} * 100$$

19. táblázat Eszköz arányos jövedelmezőségi mutatók
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Eszköz arányos jövedelmezőségi mutatók					
Megnevezés	2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
ROA	3,28%	-0,42%	1,06%	5,81%	3,73%
ROI	2,94%	-0.45%	1,0%	5,11%	3,29%

Az eszköz arányos jövedelmezőségi mutatók alakulását a 19 táblázat szemlélteti a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A táblázat alapján látható, hogy 2021-ben mínuszba fordult át az eredmény, amely a fentebb említett okok miatt volt lehetséges. Amikor ránézünk, a táblázatra láthatjuk, hogy az 5% feletti értéket 2023-ban sikerült elérni viszont ez az érték 2024-ben megint csökkent. A ROI a ROA-hoz hasonló eredményeket produkált az adóval csökkentett módon arányosítva.

A **bérrarányos jövedelemezőség**, azt mutatja, meg hogy az egy egységnyi munkaköltségre mennyi a nettó eredmény, azaz élőmunka felhasználás hatékonyságát méri.

$$\text{Bérrarányos jövedelemezőség} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) eredmény}}{\text{Béreköltség}} * 100$$

20. táblázat Bérrjövedelemezőség
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Bérrjövedelemezőség				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
24,45 %	-1,99%	28,09%	54,28 %	29,10%

A 20. táblázat a bérrjövedelemezőség alakulását mutatja be a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. Első ránézésre láthatjuk, hogy az eredmény mindenhol kedvező 2023-ban kiemelkedő volt 54,28%- kal, amely 2024-re jelentősen csökkent, de még így is kedvező volt. A legszembetűnőbb a 2021-es év ahol is az eredmény mínusz lett. Ennek oka a megnövekedett ráfordítások, amelynek hatására az üzleti eredmény kedvezőtlenbe ment át.

Amikor az üzemi eredményt viszonyítjuk, a személyi jellegű ráfordításokhoz, akkor megkapjuk az egységnyi ráfordítással mekkora eredmény jön létre.

$$\text{Élőmunka arányos jövedelemezőségi mutató} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) eredmény}}{\text{személyi jellegű ráfordítás}} * 100$$

21. táblázat Élőmunka arányos jövedelemezőség
(Forrás: saját szerkesztés a mérleg adatai alapján)

Élőmunka arányos jövedelemezőség				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
18,41 %	-1,51%	21,59%	41,52 %	22,10%

A 21 táblázatban szemléltettem az élőmunka arányos jövedelemezőség alakulását a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A táblázatot megtekintése során láthatjuk, hogy a kezdeti 18,41%-os eredmény 2021-ben a vállalat a magas anyag és személyi jellegű ráfordítások miatt mínuszba átmenő üzleti eredményt produkált. 2022-ben sikerült helyre állni és kedvező eredményt elérni. 2023-ra szinte megkétszereződött ez az eredmény 41,52%-os jövedelemezőséget ért el. Igaz, hogy az eredmény 2024-re jelentősen csökkent, de még így is kedvező.

11 Hatékonyság mérése termelő vállalatnál

A vállalkozás célja a haszonszerzés egy adott jövedelem elérése a lehető legkisebb ráfordítással.

A hatékonyság megmutatja, hogy a vállalkozás hogyan hasznosítja rendelkezésre álló erőforrásait. A hatékonyság kifejezhető forintban, forgási sebeséggel, rugalmasági mutatóval.

$$\text{Komplex hatékonysági mutató} = \frac{\text{Nettó termelési érték}}{(0,15 * \text{Lekötött eszközök} + 1,8 * \text{Béreköltség})}$$

A 0,15 és 1,8 a hozam elvárást mutatja, ettől el lehet térni. Az eredmény 1 felett tekinthető kedvezőnek.

22. táblázat Komplex hatékonysági mutató

(Forrás: saját szerkesztés az eredménykimutatás adatai alapján)

Komplex hatékonysági mutató				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
1,24	0,98	1,11	1,19	1,20

A 22 táblázatban ismertetem a komplex hatékonysági mutatók alakulását a 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A táblázat alapján láthatjuk, hogy 2021 év kivételével az összes évben elérte az 1 feletti kedvező értéket. A 2021-es kedvezőtlen érték lehetséges oka a megnövekedett anyagköltség, amely a termelési érték jelentős részét teszi ki.

A 23 táblázatban a hatékonysági mutatók alakulását szemléltetem 2020-2024 közötti vizsgált időszakban.

23. táblázat Hatékonysági mutatók alakulása
(Forrás: saját szerkesztés az eredménykimutatás adatai alapján)

hatékonysági mutatók alakulása					
Megnevezés	2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
Élőmunka hatékonyság (Ft/fő)	25.756	19.094	25.337	33.581	38.757
Eszközhatékonyság (%)	65,03	73,25	69,26	65,53	71,52
Tárgyi eszköz hatékonyság (%)	102,54	120,70	121,48	105,03	110,06
Készletek hatékonysága (%)	179,32	187,97	161,58	174,94	205,06
Tőkehatékonyság	4,27	7,12	10,12	3,51	3,59

Élőmunka hatékonysági mutató, azt mutatja meg, hogy a vállalkozás egy foglalkoztatottal mekkora árbevétel ér el. Egy főre jutó nettó termelési érték. Minél nagyobb az érték annál kedvezőbb a hatékonyság mértéke.

$$\text{Élőmunka hatékonysági mutató} = \frac{\text{Nettó termelési érték}}{\text{Létszám}} = \text{Ft/fő}$$

A 23-es számú táblázat látható, hogy az értékek évről évre váltakoznak és ingadoznak. A nettó termelési érték minden évben változott, ahogyan a foglalkoztatottak létszáma is emelkedett évről évre. Az egy főre jutó árbevétel 2024-ben volt, amely 38.757 E Ft-ot jelentett.

Eszközhatékonyság mutatók vizsgálata során elemezhetjük a tárgyi eszközök és a készletek hatékonyságát. A kapott érték megmutatja, hogy a nettó termelési érték eléréséhez, mekkora befektetett és forgó eszközre volt a vállalkozásnak szüksége. A tárgyi eszköz hatékonysága, valamint a készletek hatékonysága vizsgálata során a nettó termelési költséget viszonyítom a tárgyi eszközök átlagos nettó értékéhez, és a készletek átlagos nettó értékéhez. A nettó termelési értéken, az anyag költséggel csökkentett értéket értjük.

$$\text{Eszközhatékonyság} = \frac{\text{Nettó termelési költség}}{\text{lekötött eszközök}} * 100$$

A vállalat az eszközeit hatékonyan használja fel. Amikor megnézzük a 23 táblázatban szereplő mutatókat láthatjuk, hogy 2020-ban 65,03% eszközre volt szükség egy egységnyi termelési értékhez. A következő évben ez 73,05%-ra emelkedett. 2022-2023-ban csökkenés volt megfigyelhető. 2024-ben az érték ismét emelkedésnek indult. A tárgyi eszközök hatékonysága is kedvező volt az évek során az eredmény minden évben meghaladta a 100%-ot. 2022-ben ez az érték csökkent, viszont a többi évben emelkedő tendencia volt megfigyelhető.

A készletek hatékonysága jelentősen 100% feletti eredményt produkált. 2022-ben egy kisebb csökkenés ment végbe, de 2024-ben elérte a 205,06%-ot.

Tőkehatékonyság, mutatója azt fejezi ki, hogy egy egységnyi saját tőkével mekkora, hány szoros bruttó termelési értéket ér el a vállalat.

$$\text{Tőkehatékonyság} = \frac{\text{Bruttó termelési érték}}{\text{Saját tőke}}$$

A kapott eredmények kedvezőnek mondhatók. 2021 -ben a vállalkozás 7 szoros termelési értéket ért el a saját tőkével. A legkiemelkedőbb időszak a 2022-év volt, ahol is 10 szorost meghaladó teljesítményt ért el. 2023-ban ez az érték jelentősen csökkent, de még így is több mint a 3 szorosát érte el a vállalat. 2024-ben ez az érték kis mértékben növekedett.

A hatékonyság méréséhez kapcsolódó további mutató a **termelési költség szint mutató**.

A termelési költségek a következők:

- anyagköltség
- igénybe vett szolgáltatás
- egyéb szolgáltatások
- személy jellegű ráfordítások
- értékcsökkenési leírás

Az imént felsorolt termelési költségek összegét viszonyítom a bruttó termelési értékhez. A kapott eredmény akkor tekinthető kedvezőnek, ha 100% alatti.

$$\text{Termelési költség szint} = \frac{\text{Termelési költségek}}{\text{Bruttó termelési érték}} * 100$$

24. táblázat Termelési költségsszint

(Forrás: saját szerkesztés az eredménykimutatás adatai alapján)

Termelési költségsszint				
2020. év	2021. év	2022. év	2023. év	2024. év
89,37%	101,35%	96,66%	93,85%	92,27%

A 24 táblázatban ismertetem a termelési költségsszint alakulását 2020-2024 közötti vizsgált időszakban. A vállalat a legjobb eredményt 2020-ben érte el 89,37%-kal. A kapott eredmények alapján megállapítható, hogy a vállalat 2021 kivételével elérte a kedvező értékhatárt. 2022-2024 között minden évben csökkent az értéke.

12 Következtetések, javaslatok

A dolgozatom témája a Siemens Energy Kft gazdasági elemzése volt, 5 évre visszamenően. A célja az, hogy a dolgozatom olvasója egy átfogó képet kapjon a vállalkozás vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetéről, a hatékonyság és tőkeszerkezet alakulásának mérése mellett.

Az elemzések során megállapíthatjuk, hogy a legkiemelkedő eredményt a vizsgált időszak utolsó két éve produkálta. Az oka, hogy egy újonnan piacra lépő vállalkozás esetében legalább 3 év szükséges, hogy meghatározó stabil piaci szereplővé váljon. A 2021-ben az árbevétel mínusz eredményt hozott, amely a megnövekedett anyag és személyi jellegű ráfordítások idéztek elő. Ennek ellenére a vállalkozás a következő éveket sikeresen zárta.

A vagyoni helyzet vizsgálatakor megállapítottuk, hogy a vállalkozás jelentős mértékű idegen forrást használ, amely rövid lejáratú kötelezettségek teszik ki. A vállalat tőkeerősnek tekinthető, a vállalkozás saját tőke értékét évről évre jelentősen emelte.

A likviditás helyzetet összegezve megállapítható, hogy a vállalkozás nem tudja saját forrásból fedezni a rövid lejáratú kötelezettségeit. A jövedelmezőség kedvezően alakult kivételt képez alóla az évet veszteségesen záró 2021.

Hatékonyság vizsgálata során elmondhattuk, hogy a vállalkozás hatékonyan gazdálkodik, az eszközök hatékonysága minden évben 100% felett volt.

A vállalkozás számára az alábbiakat javasolnám. A vagyoni és likviditási helyzet javítása érdekében az egyik az lenne, hogy ha a vállalkozás hiteleit hosszútávú hitelre váltja akkor, a likviditása javul. Valamint, ha a jelentős mennyiségű rövid lejáratú kötelezettségeit teljesíti, akkor abban az esetben a vagyoni és likviditási helyzete is javulna.

13 Összefoglalás

A szakdolgozatomban a 219-ben alakult Siemens Energy Kft átfogó gazdasági elemzését mutattam be, amely kiterjedt a vagyoni jövedelmezőség, hatékonyság, likviditás és tőkeszerkezet alakulására.

A vállalkozás sikeres működésének az alapja az eredmények folyamatos nyilvántartása, összevetése és kiértékelése. Erre szolgál a számviteli törvényben rögzített kötelezően elkészítendő beszámoló. A beszámoló információt nyújt a vállalat belső és külső érintettjei számára egyaránt. A dolgozatomban az elemzés alapjául a mérleg és az eredménykimutatás adatai szolgáltak. A mérleg egy adott időpontra vonatkozóan mutatja be a vállalkozás vagyon és eszközök összetételét, rámutat a vállalat kötelezettségeire a rövid és hosszú távon a saját tőkéhez viszonyítva, ebből következtetéseket tudunk levonni a vállalkozás adósság állományával kapcsolatban. Az elemzés alapvető célja a tájékoztatás, a gazdasági események és azokra ható tényezők felkutatását értjük alatta.

A dolgozatom három fő részből tevődött össze kezdetben a szakirodalmi áttekintés segítségével bemutatam a legfontosabb fogalmakat, amely az elemzés megértését szolgálja. A második fejezet az elemzés rész. Az utolsó rész pedig a záró összefoglalás ezek alapján a dolgozatom olvasója is képes lesz a vállalatról egy átfogó képet kapni.

Vagyoni helyzet vizsgálata horizontális mutató számokkal történik, amely rámutatott arra, hogy a vállalkozás mekkora mennyiségű idegen forrást vesz igény be. A vagyoni helyzet vizsgálata során az eszköz szerkezeti mutatókat, amely a befektetett és a forgó eszközök arányát elemzi. A befektetett eszközök közül a tárgyi eszközök aránya volt a legmagasabb. A forgó eszközök jelentős részét a követelések tették ki, viszont ezzel szemben a vállalkozás nem tartott nyilván sem hátrasorolt, sem pedig hosszú lejáratú kötelezettséget.

A tőkeszerkezet alakulását vizsgáltam, amely megmutatta a vállalkozás az eszközeit, milyen forrásból fedezi. Minél nagyobb a saját tőke aránya a vállalkozás annál függetlenebb. A tőkeerősége a 2021-es 2022-es évben csökkent, azonban a vizsgált időszak végére az eredmény jelentősen megemelkedett. Tőkefeszültség alakulása során láthattuk, hogy a vállalkozás jelentős idegen tőke bevonással dolgozik, de ennek ellenére nem tart nyilván sem hátrasorolt sem pedig hosszú lejáratú kötelezettséget.

A pénzügyi elemzés során vizsgáltam a likviditást más néven fizetőképességet, amely rámutatott arra, hogy a vállalat rövidtávon milyen mértékben tudja fedezni a fizetési kötelezettségeit a forgó eszközökből. A vállalkozás számára az egyik legfontosabb mutató, hiszen segíti a döntés meghozatalt. Vizsgálat során megállapítható volt az eredmények a kedvező érték alá süllyedtek. Ennek ellenére évről évre javulás volt látható.

Jövedelmezőségi helyzet vizsgálata során a kapott eredmény tájékoztatást nyújt a befektetők, hitelezők számára a megtérülés szempontjából. Vizsgáltam az árbevétel arányos, bérarányos, élőmunka arányos jövedelmezőséget. A vállalkozás célja a haszonszerzés egy adott jövedelem elérése a lehető legkisebb ráfordítással. A hatékonyság megmutatja, hogy a vállalkozás hogyan hasznosítja erőforrásait.

Adósság vizsgálata során csak rövidtávon tudtuk vizsgálni a vállalat nem tartott nyilván hátrasorolt sem pedig hosszú lejáratú kötelezettségeket a vizsgált időszakban. Jelentős kötelezettséggel bír a vállalat, amely csak rövid távú, ez aggodalomra adhatna okot, de a vállalat jelentős mértékű saját tőkével rendelkezik, valamint pár éve piacra lépő vállalat esetében nem tekinthető drasztikusnak.

Összeségében elmondható, hogy a 2019 óta piacon lévő vállalat gazdasági helyzete folyamatosan javuló tendenciát mutat, kivételt képez a 2021-es év, amelyet a vállalat veszteséggel zárt. A vizsgálati eredményeket, ha megnézzük az utolsó két év eredménye volt a legkiemelkedőbb. A vállalat nagy hangsúlyt fektet a munkaerő képzésére és motiválására, hiszen az alapítás óta a dolgozók létszáma megkétszereződött, amely utal arra, hogy hatalmas fejlődés ment végbe a vállalkozás a vizsgált időszak alatt.

14 Irodalomjegyzék

2000. évi C. törvény a számvitelről

Baranyai. Z., Fenyves V., Pupos T., Takács I., &Tarnóczy T. Gazdasági elemzés (2013)Demberceni Egyetem AGTC, 165 o. (2025.04.15)

Béhm I. Gazdasági-pénzügyi ismeretek (1998) Budapest, Perfekt Kiadó, 330 o.

Bélyácz I., Molnárné Barna K., Pintér É., (2024) Befektetési pénzügyek és KFI pénzügyek Budapest Akadémia kiadó

Bíró T. – Kresalek P. – Pucsek J. – Sztanó I. A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, (2007): 263 o.

Bíró T, Kresalek. P, Pucsek. J, Sztanó I. A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése (2012) Budapest Perfekt Kiadó, 258 o.

Boros A. Dr Juhász P. Dr Lantos O. Dr Tátrai T. A közbeszerzés alapjai (2013) Budapest Wolters Kluwer Hungary Kft., 330 o.

Deutsch N., Jelen T.Üzleti és projekttervezés (2019) Budapest Akadémia kiadó

Füredi-F. Várkonyiné J., Juhász M., Bozsik S., Szémán J., Süveges G., Cash flow (2023) Budapest, Saldo Pénzügyi Tanácsadó és Informatikai Rt.137 o.

Szakács I. Számvitel A-tól Z-ig (2015) Budapest Wolters Kluwer Hungary Kft., 1152 o.

Sztanó I. A számvitel alapjai (2019) Budapest Perfekt kiadó, 445 o.

Tóth T. Vállalati pénzügyek (2021) Budapest Akadémia kiadó

Ormos M. Számvitel (2018) Budapest Akadémia kiadó, 219 o.

Otto H. Jacobs – A. Oestreicher Mérlegelemzés. (2000): Budapest, Kossuth Kiadó, 222 o.

Zéman Z, Béhm I. Módszertan vállalkozások pénzügyi teljesítménymérésére (2019) Budapest Akadémia kiadó

Igazságügyi Minisztérium; Céginformáció és Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat e-beszamolo.im.gov.hu (2025.03.06-13-17)

Nemzeti cégtár

<https://www.econom.hu/az-eredmenykimutatasok-szerkezete-eredmenykategoriak-fogalma/>

<https://szendreiadam.hu/befektetes/merleg-eredmenykimutatas/>

<https://www.siemens.com/hu/hu.html>

<https://www.siemens-energy.com/hu/hu/home.html>

<https://silvermoon.hu/penzugyi-tanacsadas/cegeknek/penzugyi-elemzes/tokeszerkezeti-mutatok/>

https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1961:04b-tetel

https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1957%3A02btetel

https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=66%3Atargyi-eszkozok2

https://tudasportal.uninke.hu/xmlui/bitstream/handle/20.500.12944/13238/Egy%20v%C3%A1llalkoz%C3%A1s%20p%C3%A9nz%C3%BCgyi%20helyzet%C3%A9nek%20elemz%C3%A9se_Papp.pdf?sequence=1

15 Ábrajegyzék

1. ábra Számviteli alapelvek.....	6
2. ábra Eszközök megoszlása	29
3. ábra Források megoszlása	32

16 Táblázatok jegyzéke

1. táblázat Eredménykimutatás módjai	10
2. táblázat Elemzés csoportosítása	19
3. táblázat Befektetett eszközök aránya	27
4. táblázat Forgóeszközök aránya	28
5. táblázat Aktív időbeli elhatárolások aránya	28
6. táblázat Források megoszlása.....	30
7. táblázat Kötelezettségek megoszlása	31
8. táblázat Tőkeerősség	33
9. táblázat Tőke növekedés jegyzett tőkéhez viszonyítva.....	33
10. táblázat Tőke növekedés saját tőkéhez viszonyítva	34
11. táblázat Tőkeszerkezet alakulása	34
12. táblázat Tőkefeszültség alakulása	35
13. táblázat Tőkemultiplikátor	36
14. táblázat Befektetett eszközök fedezete.....	36
15. táblázat Likviditási mutatók	38
16. táblázat Dinamikus likviditás	39
17. táblázat Árbevétel arányos jövedelmezőség.....	40
18. táblázat Tőke arányos jövedelmezőség	41
19. táblázat Eszköz arányos jövedelmezőség.....	41
20. táblázat Bérjövedelmezőség	42
21. táblázat Élőmunka arányos jövedelmezőség.....	42
22. táblázat Komplex hatékonysági mutató	43
23. táblázat Hatékonysági mutatók alakulása	43
24. táblázat Termelési költségszint	45

17 Mellékletek

Termelési értékmutató, hatékonysági mutatóhoz felhasznált

Forrás: saját szerkesztés a pénzügysziget honlap cikke alapján

Megnevezés	2020	2021	2022	2023	2024
Értékesítés nettó árbevétele	40 077 948	58 492 306	87 659 714	119 701 397	135 374
-ELÁBÉ	558 746	575 297	632 853	260 484	2 160
-Eladott (közv.) szolgáltatások	407 704	2 533 186	2 279 746	3 250 187	1 322
BRUTTÓ TERMELÉSI ÉRTÉK	39 111 498	55 383 823	84 747 115	116 190 726	131 892
-Anyagköltség	18 575 096	28 917 803	49 558 022	65 530 563	63 487
ANYAGMENTES TERMELÉSI ÉRTÉK	20 536 402	26 466 020	35 189 093	50 660 163	68 405
-Értékcsökkenési leírás	1 270 546	2 464 596	2 807 478	3 075 847	4 067
NETTÓ TERMELÉSI ÉRTÉK	19 265 856	24 001 424	32 381 615	47 584 316	64 338

1.sz. melléklet: Mérleg eszköz oldala (eFt)

Sor-szám		Megnevezés	2020	2021	2022	2023	2024
01.	A	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	19 130 341	20 220 356	26 888 714	45 527	58 662
02.	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	92 616	111 309	58 983	104	125
03.		Alapítás-átszervezés aktivált értéke					
04.		Kísérleti fejlesztés aktivált értéke					
05.		Vagyoni értékű jogok	51 245	44 175	23 813	13	10
06.		Szellemi termékek	41 371	67 134	35 170	91	115
07.		Üzleti vagy cégérték					
08.		Immateriális javakra adott előlegek					
09.		Immateriális javak értékhelyesbitése					
10.	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	18 789 476	19 884 518	26 656 961	45 307	58 457
11.		Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 460 577	9 441 217	9 239 715	9 161	28 223
12.		Műszaki berendezések, gépek, járművek	6 096 751	8 424 204	8 557 936	11 208	15 735
13.		Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	544 485	509 505	673 892	1 038	1 680
14.		Tenyészállatok					
15.		Beruházások, felújítások	678 353	702 190	2 358 741	17 467	3 923
16.		Beruházásokra adott előlegek	2 009 310	807 402	5 826 677	6 433	8 896
17.		Tárgyi eszközök értékhelyesbitése					
18.	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	248 249	224 529	172 770	116	80
19.		Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban					
20.		Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban					
21.		Egyéb tartós részesedés					
22.		Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban					
23.		Egyéb tartósan adott kölcsön	248 249	224 529	172 770	116	80
24.		Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír					
25.		Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbitése					
26.	B	FORGÓESZKÖZÖK	20 814 463	19 395 927	31 739 942	39 013	51 173
27.	I.	KÉSZLETEK	10 743 884	12 768 779	20 040 760	27 200	31 375
28.		Anyagok	6 795 825	8 386 590	14 658 041	16 591	21 488
29.		Befejezetlen termelés és félkész termékek	2 498 380	1 834 406	2 984 743	8 831	9 523
30.		Növendék-, hízó- és egyéb állatok					
31.		Késztermékek	1 449 679	2 057 273	2 251 694	1 753	331
32.		Áruk		490 510	146 282	43	33
33.		Készletre adott előlegek					
34.	II.	KÖVETELÉSEK	8 886 756	6 531 198	11 298 204	10 503	19 323
35.		Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	4 512 350	3 566 569	5 463 935	4 589	7 926
36.		Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	2 863 465	1 685 561	3 797 319	3 061	7 149
37.		Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
38.		Váltókövetelések					
39.		Egyéb követelések	1 510 941	1 279 068	2 036 950	2 853	4 248
40.	III.	ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0	0	0
41.		Részesedés kapcsolt vállalkozásban					
42.		Egyéb részesedés					
43.		Saját részvények, saját üzletrészek					
44.		Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok					
45.	IV.	PÉNZESZKÖZÖK	1 183 823	95 950	400 978	1 310	475
46.		Pénztár, csekkek					
47.		Bankbetétek	1 183 823	95 950	400 978	1 310	475
448.	C	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	571 215	269 824	628 972	1 068	1 299
49.		Bevételek aktív időbeli elhatárolása	398 719	196 614	582 379	808	1 208
50.		Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	172 496	73 210	46 593	260	91
51.		Halasztott ráfordítások					
52.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	40 516 019	39 886 107	59 257 628	85 608	111 134

2.sz. melléklet: Mérleg forrás oldala (eFt)

Sor-szám	Megnevezés		2020	2021	2022	2023	2024
53.	D	SAJÁT TŐKE	9 159 493	7 782 935	8 377 930	33 096	36 762
54.	I.	JEGYZETT TŐKE	1 953 000	1 953 000	1 953 000	21 953	21 953
55.	II.	JEGYZETT, DE BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0	0	0
56.	III.	TŐKETARTALÉK	1 462 000	1 462 000	1 462 000	1 462	1 462
57.	IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	4 549 379	4 549 379	4 367 936	4 963	9 681
58.	V.	LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0	0	0
59.	VI.	ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0	0	0
60.	VII.	ADÓZOTT EREDMÉNY	1 195 114	-181 444	594 994	4 718	3 666
61.	E	CÉLTARTALÉKOK	3 464 848	2 727 201	2 631 024	3 220	4 843
62.		Céltartalék várható kötelezettségekre	3 464 848	2 727 201	2 631 024	3 220	4 843
63.		Céltartalék a jövőbeni költségekre					
64.		Egyéb céltartalék					
65.	F	KÖTELEZETTSÉGEK	26 086 649	27 360 153	45 578 420	46 090	64 183
66.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0	0
67.		Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben					
68.		Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
69.		Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben					
70.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	0	0
71.		Hosszú lejáratra kapott kölcsönök					
72.		Átváltoztatható kötvények					
73.		Tartozások kötvénykibocsátásból					
74.		Beruházási és fejlesztési hitelek					
75.		Egyéb hosszú lejáratú hitelek					
76.		Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben					
77.		Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
78.		Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek					
79.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	26 086 649	27 360 153	45 578 420	46 090	64 183
80.		Rövid lejáratú kölcsönök					
81.		Rövid lejáratú hitelek					
82.		Vevőktől kapott előleg	1 301 317	504 660	1 170 297	947	2 459
83.		Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállító)	3 995 600	6 286 985	11 848 243	11 854	8 394
84.		Váltótartozások					
85.		Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	17 548 699	16 966 426	28 600 059	29 371	47 911
86.		Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben					
87.		Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 241 033	3 602 082	3 959 821	3 918	5 419
88.	G	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 805 029	2 015 818	2 670 254	3 202	5 346
89.		Bevételek passzív időbeli elhatárolása	10 823			125	4 784
90.		Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 777 364	1 718 668	2 132 417	2 607	562
91.		Halasztott bevételek	16 842	297 150	537 837	470	
92.		FORRÁSOK ÖSSZESEN	40 516 019	39 886 107	59 257 628	85 608	111 134

3.sz. melléklet: Eredménykimutatás (eFt)

Sorszám	Megnevezés	2020	2021	2022	2023	2024
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 294 431	9 345 885	14 170 778	19 852 973	22 367
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	34 783 517	49 146 421	73 488 936	99 848 424	113 007
I.	Értékesítés nettó árbevétele	40 077 948	58 492 306	87 659 714	119 701 397	135 374
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-751 981	-66 794	1 344 759	5 328 989	-726
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	28 297	52 793	20 715	593 118	-546
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	-723 684	-14 001	1 365 474	5 922 107	-1 272
III.	Egyéb bevételek	771 155	2 008 539	967 583	734 378	2 390
05.	Anyagköltség	18 575 096	28 917 803	49 558 022	65 530 563	63 487
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	6 813 606	10 104 738	13 199 992	18 672 393	23 935
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	127 899	306 476	446 130	747 205	1 027
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	558 746	575 297	632 853	260 484	2 106
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	407 704	2 533 186	2 279 746	3 250 187	1 322
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	26 483 051	42 437 500	66 116 743	88 460 832	91 877
10.	Béreköltség	6 147 718	10 856 132	12 225 208	16 079 814	22 160
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	843 867	1 709 520	1 945 293	2 684 318	3 889
12.	Bérfelárulások	1 174 123	1 773 491	1 737 300	2 255 910	3 127
V.	Személyi jellegű ráfordítások	8 165 708	14 339 143	15 907 801	21 020 042	29 176
VI.	Értékesítési leírás	1 270 546	2 464 596	2 807 478	3 075 847	4 067
VII.	Egyéb ráfordítások	2 702 577	1 462 250	1 725 553	5 071 921	4 923
A	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	345 658	87 506	3 435 196	8 729 240	6 449
13.	Kapott (járó) osztalék, részesedés					
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége					
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége					
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3 777	7 269	10 540	87 123	181
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 467 785	2 140 036	3 990 637	6 864 294	3 783
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 471 562	2 147 305	4 001 177	6 951 417	3 964
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése					
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	143 460	245 556	1 146 885	4 623 695	2 600
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése					
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 497 672	1 843 650	5 655 754	6 075 889	3 340
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 643 712	2 101 096	6 802 639	10 699 584	6 263
B	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-172 150	46 209	-2 801 462	-3 748 167	- 2 299
C	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 331 387	-170 436	633 734	4 981 073	4 150
X.	Adófizetési kötelezettség	136 273	11 008	38 740	262 878	484
D	ADÓZOTT EREDMÉNY	1 195 114	-181 444	594 994	4 718 195	3 666

NYILATKOZAT

a záródolgozat/szakdolgozat/diplomadolgozat/portfólió¹ nyilvános hozzáféréseiről és eredetiségéről

A hallgató neve: Szilágyi Vivien
A Hallgató Neptun kódja: DNKU5K
A dolgozat címe: Siemens Energy Kft Gazdasági elemzése
A megjelenés éve: 2025
A konzulens intézetének neve: Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Kijelentem, hogy az általam benyújtott záródolgozat/szakdolgozat/diplomadolgozat/portfólió² 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.

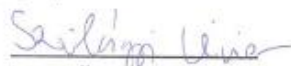
Tudomásul veszem, hogy az általam készített dolgozatra, mint szellemi alkotás felhasználására, hasznosítására a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem mindenkori szellemi tulajdon-kezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

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
- titkosításra engedélyezett dolgozat a benyújtásától számított 5 év eltelte után

nyilvánosan elérhető és kereshető lesz az Egyetem MATER Hallgatói Dolgozatok repozitóriumában.

Kelt: 2025 év 04 hó 14 nap


Hallgató aláírása

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törölendő.

² A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törölendő.

NYILATKOZAT

Szilágyi Vivien (hallgató Neptun azonosítója: DNKUSK) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a diplomadolgozatot áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A diplomadolgozatot a záróvizsgán történő védelemre javaslom / nem javaslom¹.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem

Kelt: 2025. év április hó 15 nap



Dr. Szőke Brigitta
belső konzulens