

SZAKDOLGOZAT

Búz-Lovas Csilla

2025



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Budai Campus
Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság intézet
Pénzügy és Számvitel alapképzési szak

A Rikovinett Kft.
költség és jövedelem viszonyainak elemzése

Belső konzulens: **Dr. Bringye Bernadett**
egyetemi docens

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

Külső konzulens: -

Készítette: **Búz-Lovas Csilla**

Tartalomjegyzék

1. BEVEZETÉS ÉS CÉLKITŰZÉS	3
2. SZAKIRODALMI ÁTTEKINTÉS	5
2.1. Iparági áttekintés	5
2.2. Beszámolási kötelezettség.....	6
2.3. A cég története, tevékenységi köre	9
2.4. A számviteli politika ismertetése, áttekintése.....	9
3. ALKALMAZOTT MÓDSZEREK	12
3.1. A komplex elemzés szükségessége, a beszámoló elemzésének alapjai	12
3.2. Vagyoni helyzet átfogó vizsgálata	14
3.3. Pénzügyi helyzet átfogó elemzése	14
3.4. A jövedelmezőség átfogó elemzésének módszertana	15
3.5. Hatékonysági mutatók	16
4. AZ ÉVES BESZÁMOLÓ ELEMZÉSÉNEK EREMÉNYEI, ÉRTÉKELÉSÜK, KÖVETKEZTETÉSEK	18
4.1. Vagyoni helyzet vizsgálata	18
4.2. A mérleg átfogó elemzése	22
4.2.1. Eszközök összetételének vizsgálata.....	23
4.2.2. Forgóeszközök alakulása.....	24
4.2.3. Források összetételének vizsgálata	26
4.3. A pénzügyi helyzet vizsgálata	27
4.4. A jövedelmezőség vizsgálata	31
4.5. A hatékonyság vizsgálata	37
5. ÖSSZEFOGLALÁS	42
<i>Irodalomjegyzék</i>	44
Hivatkozott weboldalak	45

<i>Ábrák jegyzéke</i>	47
<i>Táblázatok jegyzéke</i>	47
<i>Mellékletek</i>	49

1. BEVEZETÉS ÉS CÉLKITŰZÉS

A dolgozatom témájaként egy konkrét vállalat átfogó elemzését választottam. A döntésem háttérében azt állt, hogy az általam megtanult elméletbeli tudás gyakorlati alkalmazásával kaphatok átfogó képet egy vállalat tényleges működéséről, így a valós folyamatok megértésével elmélyíthetem tudásomat.

Döntésemet az is elősegítette, hogy a szakmai gyakorlatomat könyvelő irodában töltöttem, ahol lehetőségem volt a cégek működésébe betekintést nyerni, tevékenységüket jobban megismerni. Az ott töltött idő alatt felkeltette az érdeklődésemet a folyamatok, események számszerű megnyilvánulása a könyvekben, adott adatokból való következtetések levonásának sokszínűsége.

Az általam választott cég teljes körű munkaruhagyártással és védőfelszerelések forgalmazásával foglalkozik. A vállalat tevékenysége a teljes gyártási folyamatot magába foglalja, a ruházatokhoz kellő anyagbeszerzésen, a tervezésen, varráson, tesztelésen, egyedi jelzésekkel való ellátáson keresztül a csomagolásig és igény esetén a szállításig.

Mint minden iparágban, az elemzett vállalat működésében is fontos szerepet játszik a kereslethez, az aktuális trendekhez való gyors igazodás. Manapság a munkaruházat nem csak a praktikusság miatt fontos, hanem presztízs értékkel is bír. Adott környezetben megkülönböztető jelzés lehet, a minősége és változatossága szimbolizálja egy cég igényességét és precizitását.

A Magyarországon is jelentkező gazdasági fellendüléssel, a gyártó multinacionális cégek betelepülésével a vállalat által gyártott és forgalmazott termékek iránti kereslet is növekedett. A cégeknek kötelező a munkavédelmi és egyéb jogszabályi előírások betartása, amelynek elengedhetetlen feltétele a megfelelő mennyiségben és minőségben rendelkezésre álló munkaruházat és védőfelszerelés.

A dolgozatomban alkalmazott elemzésekkel számos informatív adat kerül bemutatásra. Választási helyzetben ezek az információk segítik a döntést, így a gazdasági szereplők számára elengedhetetlenül fontos téma a beszámoló elemzése. Az összes piaci szereplő számára elérhetőnek kell lennie a vállalatok pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének állapota, információkkal kell rendelkezniük a vállalkozások tevékenységének minősítéseiről.

Az átfogó elemzés során fény derülhet eddig kihasználatlan lehetőségekre vagy fejlesztendő területekre, amely hasznos információ lehet mind a vállalat, mind a külső

gazdasági szereplők számára. A való életben is számos olyan helyzet adódik, amikor egy céget az enyémhez hasonló elemzés alá vetnek, ilyen például egy hitelbíráló, összeolvadás, átvétel, értékesítés.

Az elemzésem során, eszköz- és tőkeszerkezeti, likviditási, hatékonysági, jövedelmezőségi mutatók segítségével fogom elemezni a számviteli beszámolóban szereplő adatokat. A dolgozatomban a 2016-tól 2019-ig terjedő időszakot elemzem, tehát négy évet vizsgállok. A kiszámított mutatók közül néhányat táblázattal és diagrammal is szemléltetek.

A vállalat átfogó gazdasági elemzése során, a célom az volt, hogy bemutassam és elemezzem az általam választott társaságnál a gazdasági folyamatokat, különös tekintettel arra, hogy melyek azok a tényezők, amelyek a további működés folyamán, kiemelt figyelmet érdemelnek, és mely területeken lehet javulni.

Az elemzést a 2016., 2017., 2018., 2019. évek mérleg-, eredménykimutatás- és kiegészítő melléklet adatainak és ezen évek főkönyvi kivonatainak felhasználásával végzem el. Bemutatom, hogy melyek azok a tényezők, amelyek kedvezően hatottak, illetve kedvezőtlenül a társaság vagyoni, pénzügyi helyzetére, jövedelmezőségére, hatékonyságára és eredményére. Az elemzés során arra is választ kell kapni, hogy a vállalkozás vagyoni helyzete stabil-e, likviditása, rentabilitása a piaci helyzetnek megfelelő-e, mennyire hatékony az egyes erőforrások felhasználása és mikor lesz képes a cég osztalékot fizetni.

Bemutatásra kerül az általam elemzett társaság, a szakdolgozat elméleti háttere, az éves beszámoló mutatószámokon keresztül történő elemzése, a vagyoni és pénzügyi helyzet, valamint a tőkeszerkezeti és jövedelmezőségi mutatók vizsgálata.

2. SZAKIRODALMI ÁTTEKINTÉS

2.1. Iparági áttekintés

A textil- és textilruházati ipar két, vertikálisan egymásra épülő, de szerkezetileg, technológiájában és tőkeigényességében eltérő iparág. A textilipar főként nyersanyag feldolgozással (fonás, szövés, kikészítés), míg a textilruházati ipar konfekcionálással, azaz késztermékek előállításával foglalkozik.

A magyar textilipar már a 19. században jelen volt, fejlődése követte az európai mintákat. A szektor jövőbeni sikere a magasabb minőségű termékek fejlesztésében, saját kollekciók kialakításában, új piacok meghódításában, valamint a szellemi hozzáadott érték növelésében rejlik. A magyar szektor számára a kilátások vegyesek, mivel alapvetően a textiliparban visszaesés, de egyes szegmensekben (pl. egészségügyi, műszaki textíliák, kellékek) növekedés várható.

A hosszú távú érdekek előtérbe helyezése, a bérterhek csökkentése, valamint a szaktudás és piaci kapcsolatok kiaknázása lehet a kulcs a jövőbeli sikerhez (Cseh, 1997).

A magyar könnyűipari vállalatok termékszerkezete az elmúlt években jelentős átalakuláson ment keresztül, amit részben a globalizált termelési hálózatok elvárásai, részben a belső adaptációs kényszerek formáltak. A cégek törekednek a diverzifikációra, új iparágakba való belépéssel vagy funkcionális termékekre való fókuszálással (pl. luxusbútor-huzatok, autóipari beszállítás, munkaruházat). A vállalatok egy része túllép a pusztán gyártói szerepen: saját márkákat és termékeket is fejlesztenek, vagy ellátnak magasabb szintű ellátási lánc-funkciókat (pl. tervezés, logisztika). Ugyanakkor számos cég visszalépett bérmunka-fókuszú modellbe, elhagyva a saját márkát, ha az piaci szempontból nem volt fenntartható.

A technológiai fejlesztések egyértelműen a versenyképesség kulcstényezői lettek a magyar könnyűiparban. A vállalatok a gyártás automatizálásával, digitalizációval és az ipar 4.0 elemeinek részleges bevezetésével igyekeznek alkalmazkodni. Ezek a fejlesztések javítják a hatékonyságot, rugalmasságot, munkaerőmegtartást, ugyanakkor az alacsony profitráta, tőkeszegénység és humán erőforrás-hiány jelentős korlátokat szab (Molnár et al., 2023).

Az iparág számára a legfontosabb a fenntarthatóság, mivel a textil- és textilruházati ipar az egyik legnagyobb környezeti lábnyommal rendelkező ágazat világszerte. A textilipar fenntarthatósága az utóbbi években kiemelt figyelmet kapott mind az Európai Unió, mind a globális iparági szereplők részéről. A szektor hatalmas víz-, energia- és nyersanyag-felhasználása, valamint a környezeti terhelés mértéke miatt központi szereplőként jelenik meg

az EU Zöld Megállapodásában és az Új Körforgásos Gazdasági Cselekvési Tervben. A cél egy olyan iparági modell kialakítása, amely előtérbe helyezi a körforgásos gazdaságot, a termékek hosszabb élettartamát, javíthatóságát, újrahasznosítását, valamint a hulladék csökkentését – 2025-től például kötelező lesz a textilhulladék elkülönített gyűjtése (Kutasi, 2024).

A munkáltatók változó mértékben szabályozzák a munkaruházatot, a laza megjelenési elvárásoktól a részletes viseleti előírásokig. A védőruházat használata ugyanakkor szigorúan szabályozott, és a munkavégzés biztonságos feltételeinek alapvető eleme. A munkáltató köteles biztosítani a megfelelő védőeszközöket, míg a munkavállalót felelősség terheli azok szakszerű használatáért és a vonatkozó előírások betartásáért. Az előírások megszegése nemcsak munkajogi, hanem súlyos anyagi és biztosítási következményekkel is járhat (www.bardusch.com).

Az elmúlt két évtizedben szinte minden iparág termelése nőtt, kivéve a ruhaipart, amely az infláció ellenére is stagnált. Magyarországon a textil-, ruha-, bőr- és cipőipar részesedése mindössze 1% volt a foglalkoztatásban 2022-ben, ami jól mutatja az ágazat visszaszorulását. A varrodai dolgozók utánpótlásának hiánya is problémát okoz az ipranak, napjainkban kevesen választják ezt a szakmát, aminek oka az átlagnál alacsonyabb bérezés és a fizikai munkavégzés nehézségei (Vincze. 2023).

2.2. Beszámolási kötelezettség

„A számvitel tevékenység akkor hatékony, ha a gazdálkodó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről szóló hitelt érdemlő adatok a beszámolón keresztül időben eljutnak az érdekeltekhez.” (Siklósi. 2016., p.13.)

A beszámolót magyar nyelven kell nyilvánosságra hozni, melynek fő célja az információszolgáltatás a külső és belső gazdasági szereplők felé, akik lehetnek a tulajdonosok, a hitelezők, a piaci partnerek, a befektetni szándékozók, a munkavállalók, az állam stb. (Sztanó. 2006).

Beszámolót köteles készíteni a gazdálkodó a működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően. A beszámoló fő célja, hogy a valósághű, reális képet kell nyújtania a gazdálkodó vagyonáról, összetételéről, és tevékenységének eredményéről. Az éves beszámoló nem tartalmazza az üzleti jelentést, de kötelező elkészíteni azzal egyidejűleg.

Az éves beszámoló részei:

- mérleg
- eredménykimutatás
- kiegészítő melléklet

Üzleti évnek azt nevezzük, amelyről el kell készíteni kötelező jelleggel az éves összesítést, a beszámolót. Az üzleti év terjedelme általában naptári évvel megegyező, de a törvényben rögzített esetekben el is lehet térni attól, ezen év utolsó napját a fordulónapnak nevezik.

A vállalkozásoknak a beszámolót kettős könyvvitellel kell alátámasztaniuk. Kettős könyvvitelt vezető vállalkozó a forrásairól, az eszközeiről, és a gazdasági műveletekről köteles olyan nyilvántartást vezetni, amely a változásokat a valóságnak hűen, reálisan, rendszeresen, zárt keretek közt, átláthatóan mutatja be.

A beszámoló formáját egyaránt befolyásolja a társaság kapcsolati rendszer, a társaság mérete és formája. Társasági formánként eltérő beszámolási kötelezettség terheli a cégeket, például egy kisvállalkozásnak teljesen más beszámolót kell készítenie, mint egy anyavállalatnak.

A beszámoló formája lehet:

- "éves beszámoló,
- egyszerűsített éves beszámoló,
- mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámoló,
- összevont (konszolidált) éves beszámoló,
- egyszerűsített beszámoló."

(2000. évi C. törvény a számvitelről.)

Az egyszerűsített éves beszámolónak nem része az üzleti jelentés, továbbá a mérleget és eredménykimutatást is rövidebben, egyszerűebben tartalmazza, mint az éves beszámoló. Amennyiben két egymást követő évben a mérleg fordulónapján a következő, a nagyságot jelző három mutatóérték közül kettő nem haladja meg az alábbi határértékeket, abban az esetben egyszerűsített éves beszámolót készíthet a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó:

- a mérlegfőösszeg nem haladja meg az 1200 millió forintot
- az éves nettó árbevétel nem haladja meg a 2,4 milliárd forintot
- a tárgyévben átlagosan foglalkoztatottak létszáma ne haladja meg az 50 főt (Béza. 2007)

Azonban nem készíthet egyszerűsített éves beszámolót:

- az anyavállalat
- a nyilvánosan működő részvénytársaság
- a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó
- illetve az olyan vállalkozó, amelynek kibocsátott értékpapírai tőzsdei kereskedelmének engedélyezést már kérelmeztek vagy engedélyezett azt (<https://adosziget.hu>).

Az éves beszámoló fő célja, hogy a mérlegolvasó, reális, megbízható, teljes képet kapjon a társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetéről, és azok változásairól. A kiegészítő mellékletből, mérlegből juthatunk azokhoz az információkhoz, amelyek a vagyoni helyzet alakulásáról adnak tájékoztatást, a jövedelmezőségi adatokat pedig az eredménykimutatásból, és a kiegészítő mellékletből nyerhetünk.

A mérleg egy olyan számviteli dokumentum, amely ábrázolja a vállalkozás vagyoni helyzetét; a statikus vagyonkimutatás pedig összetétel és eredet szerint tartalmazza, egy adott időpontra vonatkozóan pénzértékben a vállalat anyagi és nem anyagi javait. Az összes eszköz mindig meg kell egyezzen az összes forrással, tehát érvényesülnie kell a mérlegegyezőség elvének.

Jövedelmezőség alakulását az eredménykimutatás, egy adott gazdasági év eredményének meghatározását tartalmazza. A vállalkozás tevékenysége során az egyik legfontosabb az ésszerű, racionális gazdálkodás, amely a tevékenység eredményes elvégzését is magába foglalja. A tevékenység eredményességét legfőképp az adott időszak alatt elért megtermelt eredmény mutatja.

Az eredménykimutatáson és a mérlegen túlmenően, az éves beszámoló részeként köteles készítenie kiegészítő mellékletet, amely szerves része az éves beszámolónak. A kiegészítő melléklettel szolgáltató már az éves beszámoló teljes képet. Különbség azonban abban lehet fel, hogy az eredménykimutatást és a mérleget a számviteli törvény szabályozza, mely formai követelményeket határoz meg. Ezzel szemben a kiegészítő melléklet nem kötött, hanem nagyrészt számszerű adatokat tartalmazó, némi szöveges elemzésekkel együtt megjelenő dokumentum. Kiegészítő mellékletben azokat az adatokat kell feltüntetni, amelyek elősegítik a vállalkozás vagyoni, pénzügyi jövedelmei helyzetének megítélését a tulajdonosok, befektetők, a hitelezők számára, amely szöveges információkat is nyújt, a szám adatok mellett (Veress. 2018).

2.3. A cég története, tevékenységi köre

A korlátolt felelősségű társaság 2003-ban alakult, tulajdonosai magyar állampolgárságú természetes személyek. A cég megalapítása előtt már egyéni vállalkozóként több, mint 10 éve ugyanezzel a tevékenységgel foglalkoztak, tehát már több, mint 25 éves tapasztalattal rendelkeznek a munkaruha gyártás és védőeszközök forgalmazása területén. Vállalkozásuk családi vállalkozássá nőtte ki magát, így ma már két generációs irányítás alatt működik.

A cég a központja mellett két másik varrodai üzemet is létesített. Munkavállalóik tapasztalt kvalitással és szakképzettséggel rendelkeznek.

A vállalat az utóbbi évek alatt kimagasló fejlődésen ment keresztül, amelynek bázisát a folyamatos minőség-ellenőrzés, és a színvonalas kiszolgálás képezi. Ezen színvonalas kiszolgálás háttérében számítógép vezérelte terítékrajzoló gép és a legmodernebb speciális varrógépek állnak, illetve minden terméket minősített alapanyagból és kellékekből készítenek.

A cég törekszik arra, hogy tevékenységük központjában a megrendelő álljon, így módon egyedileg választható színű, fazonú és felszereltségű, valamint az adott munkakörnek megfelelő minőségű alapanyagokból gyártsák munka- és védőruháikat – természetesen mindezeket saját varrodáikban.

Céljuk, hogy munkájukkal segítsék a vállalkozások igényes megjelenését, így a helyi igényeket nemzetközi színvonalon elégíthessék ki, megrendelőik kívánságait a várakozásnak és a lehetőségeknek megfelelően határidőre teljesítsék.

A társaságnak egyaránt vannak külföldi vevői és külföldi szállítói is. Az értékesítés nagy részben Magyarországon történik, kisebb részben pedig az Európai Unió területére adnak el árut. A beszerzések ezzel ellentétben túlnyomórészt külföldről történnek. Európai Unión belülről jellemzően Szlovénia, Csehország és Lengyelország kínálatából válogatnak, a gazdasági egyesülés határain kívülről Kína és Pakisztán termékeit preferálják. Az utóbb említett keleti országokból többségében cipő- és kesztyűszállítmányokat vásárolnak, melyek a Szlovéniában található Koper kikötővárosban történő vámkezelés után adóügyileg szintén Európai Unió beszerzésnek minősülnek.

2.4. A számviteli politika ismertetése, áttekintése

A vállalkozónak kötelezettsége kialakítani és írásban rögzíteni a - számviteli alapelvek és értékelési előírások alapján, az adottságainak és körülményeinek megfelelő, a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó - számviteli politikát. „*A számviteli politika*

keretében rögzíteni kell azokat a gazdálkodóra jellemző szabályokat, előírásokat és módszereket, amelyekkel meghatározza a vállalkozó, hogy mit tekint a számviteli elszámolás, az értékelés szempontjából lényegesnek, jelentősnek, nem lényegesnek, nem jelentősnek, a számviteli törvényben biztosított választási, minősítési lehetőségek közül melyeket, milyen feltételek fennállása esetén alkalmazza, illetve az alkalmazott gyakorlatot milyen okok miatt kell megváltoztatnia.

A számviteli politika a vállalkozó adottságaihoz, sajátos körülményeihez igazított, a számviteli alapelvek, a számviteli jogszabályok alapján kialakított, a számviteli elszámolások, az eszközök-források értékelése, a számviteli beszámoló készítése során alkalmazott számviteli-politikai döntések, végrehajtási módszerek, eszközök, sajátos szabályok összessége.” (Siklósi. 2016)

Vannak esetek, amikor a számviteli politikában módosítás történik, kizárólag csak ekkor lehet eltérni az előzőleg meghatározott számviteli politikai döntésektől, szabályozásoktól. Az új vállalkozásoknak kilencven nap áll rendelkezésükre a megalakulás, átalakulás napjától hogy, kötelező jelleggel elkészítsék a számviteli politikájukat. Ha a törvényben módosulás, változás történik, úgy a törvényt módosítással összhangban a vállalkozónak is változást kell eszközölnie a saját számviteli politikáján (Siklósi. 2016).

A vállalkozás számviteli politikájának célja, hogy minél realisabb, megbízható és átlátható, a valóságnak megfelelő kép álljon rendelkezésre a társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetéről.

A kft összköltség eljárással készíti eredménykimutatását. A mérlegkészítés időpontja február 28., pénzneme forint.

A tárgyi eszközök értékelésének alapja a beszerzési költség. A beszerzési költség tartalmazza a számla szerinti vételárat, a szállítási, szerelési, üzembe helyezési költséget. Az értékcsökkenés tervezésekor a cég az elhasználódásának ideje függvényében lineáris leírást alkalmaz. A százezer forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök esetében azok használatba vételekor a terv szerinti értékcsökkenés egy összegben kerül elszámolásra. A jelentős értéket képviselő tárgyi eszközök esetén meghatározzák az eszköz maradványértékét is. A terv szerinti értékcsökkenés meghatározása napra arányosan, elszámolása év végén történik. Terven felüli értékcsökkenés elszámolására akkor kerül sor az immateriális javaknál, a tárgyi eszközöknél és a beruházásoknál, ha azok könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint a piaci értéke, vagy tevékenységváltozás miatt feleslegessé váltak, vagy megrongálódtak, megsemmisülés következtében rendeltetésszerű használatra alkalmatlanná váltak. A terven felüli értékcsökkenést a piaci értékig, az eszköz állományból való kivezetés

napjáig számolja el a társaság. A vizsgált időszakra vonatkozóan a társaságnál terven felüli értékcsökkenés elszámolására nem volt szükség.

3. ALKALMAZOTT MÓDSZEREK

3.1. A komplex elemzés szükségessége, a beszámoló elemzésének alapjai

A beszámoló az elemzés alapja a mérleg és az eredménykimutatás, kiegészítő melléklet pedig információforrásként jöhet szóba.

A több évre kiterjedő mérlegelemzés nemcsak a múltbéli teljesítmény értékelésére alkalmas, hanem iránymutatást is nyújt a jövőbeni stratégiai döntésekhez, például hitelfelvétel, beruházás vagy költségcsökkentés tekintetében (www.ksh.hu).

A teljesítmények növelése, az értékteremtés, tehát a vállalati gazdálkodás fő feltétele a tájékozottság. A gazdasági társaságoknak az önálló gazdálkodásukhoz tevékenységük folytatásához, vagy bővítéséhez információra van szükségük. Tehát minden olyan folyamathoz, amelyhez operatív és stratégiai döntések fonódnak döntenünk kell, hogy mely tevékenységet érdemes folytatni a vállalkozásnak, ennek megfelelően kell kiépíteni az üzleti kapcsolatait.

Az elemzés a megismerés módjaként határozható meg, összefüggéseken alapszik, és az ezekre ható tényezők felderítését jelenti, amely biztosítja az információk megismerését (Bíró. 2016).

„A beszámoló elemzéséhez azon módszerek tartoznak, amelyek elsősorban a mérleg és az eredménykimutatás adataira támaszkodva segítenek egy-egy vállalkozás gazdálkodásának megismerésében, jellemző összefüggéseinek feltárásában. A beszámoló – adott időszakra vonatkozó – összefoglaló jellegéből következően az alkalmazott elemzési módszerek eredményei is átfogóan (komplexen) értékelnek egy-egy vizsgált gazdálkodó szervezetet.

A beszámolóval kapcsolatosan egy vállalkozás elemzése általában kiterjed:

- *a vagyoni és*
- *a pénzügyi helyzet alakulásának vizsgálatára,*
- *a gazdálkodás jövedelmezőségének, valamint*
- *a vállalkozási tevékenység hatékonyságának értékelésére.”*

(Bíró. 2016).

Az elemzés során többek között az alábbi mutatókat fogom több év adatival szemléltetni:

Mutató	Képlet	Jelentés	Forrás
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	Megmutatja, hogy az összes eszköz hány százalékát teszik ki a tartós (befektetett) eszközök.	Siklósi (2016)
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	A vállalat vagyonán belül a forgóeszközök arányát mutatja.	Bíró (2016)
Tárgyi eszközök aránya	$\frac{\text{Tárgyi eszközök}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$	A vállalat tárgyi eszközeinek arányát mutatja az eszközökön belül.	Béhm (1995)
Tőkeerősség	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}} \times 100$	A vállalat mennyire támaszkodik saját forrásokra.	Veress (2018)
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}} \times 100$	Megmutatja, hogy a tartós eszközök milyen mértékben fedezettek saját forrásból.	TD Bank (2025)
Likviditási gyorsráta	$\frac{\text{(Forgóeszközök – Készletek)} / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}{100}$	A gyorsan mobilizálható eszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek aránya.	afakalkulator.com
Likviditási mutató	$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} \times 100$	A vállalat pénzügyi helyzetének mérésére szolgáló mutató.	afakalkulator.com
ROA	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	Az eszközarányos megtérülés.	https://rankia.hu
ROE	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	Jövedelmezőség mérése saját tőkéhez.	https://rankia.hu
Egy főre jutó adózott eredmény	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Átlagos statisztikai létszám}}$	Egy dolgozóra jutó nyereség, a munkaerő hozzájárulását méri a nyereséghez.	Tóth I. (2021)
Bevétel arányos üzemi eredmény	$\frac{\text{Üzemi eredmény}}{\text{Árbevétel}} \times 100$	Az értékesítéshez viszonyított üzemi tevékenység nyereségessége.	Siklósi (2016)
Bevétel arányos adózás előtti eredmény	$\frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Árbevétel}} \times 100$	Az árbevételhez viszonyított adózás előtti eredmény aránya.	Veress (2018)
Bérhatékonyság	$\frac{\text{Egy főre jutó bruttó termelési érték}}{\text{Egy főre jutó bérköltség}}$	A munkaerőre fordított költségek megtérülésének hatékonyságát mutatja.	Papp. (2009)
Tárgyi eszköz hatékonyság	$\frac{\text{Árbevétel}}{\text{Tárgyi eszközök}}$	A tárgyi eszközök jövedelemtermelő képessége.	Papp. (2009)
Forgási idő napokban	$\frac{365}{\text{Fordulatok száma}}$	A készlet megújulásához szükséges napok száma.	Papp. (2009)

3.2. Vagyoni helyzet átfogó vizsgálata

„A mérleg sokféle információt közvetít. Az eszközök összetétele utal a vállalkozás tevékenységére, de egyben következtetni lehet a vállalkozás stabilitására, rugalmasságára is. Ez következik az eszközállomány struktúrájából. A források állománya a saját és idegen tőke aránya alapján megmutatja a vállalkozás tőkeerősségét. Nyilvánvalóan az eszközök és források változásával, időbeli alakulásával a vagyoni helyzet változik. Éppen ezért kell folyamatosan figyelemmel kísérni a vagyenváltozásokat és keresni a változások okait.”

(Sztanó. 2012)

A vagyoni helyzet elemzésére horizontális és vertikális mutatók egyaránt felhasználhatóak. A forrás oldalának adataiból tőkeszerkezeti mutatókat lehet képezni, az eszköz oldalának adataiból pedig eszközszerkezeti mutatókat.

A vagyoni helyzet elemzése során elsősorban az eszközök összetételét, azok forgási sebességét, valamint a finanszírozás struktúráját vizsgáljuk. Kulcsfontosságú mutatók ebben az összefüggésben a tőkeellátottsági mutató (saját tőke / összes forrás), amely megmutatja, hogy a vállalkozás mennyiben támaszkodik saját forrásokra, valamint a befektetett eszközök aránya, amely a hosszú távú beruházások súlyát jelzi a teljes eszközállományon belül (Tóth. 2021). A forgóeszközök arányának alakulása szintén fontos információt hordoz a likviditás és a működés finanszírozhatóságának szempontjából. (Dobos et al. 2020)

3.3. Pénzügyi helyzet átfogó elemzése

A vállalkozások gazdálkodásának az alábbi fontos vizsgálandó fejezete a pénzügyi helyzet elemzése, melynek három kiemelt területe különíthető el. Először is ez hosszú távú pénzügyi helyzetet, az adósságállomány elemzését jelenti, másrészt a rövid távú pénzügyi helyzet vizsgálata a fizetőképesség, azaz a likviditás elemzése alapul, valamint a cash-flow elemzés, mely a pénzáramok vizsgálatát foglalja magában.

Az adósságállomány fogalma az egy éven túli kötelezettségek összességét jelenti. A mindennapi szóhasználattal ellenben az elemzésben használt jelentése eltér, mivel általánosságban az adósságállomány csoportjába minden kötelezettség beletartozik. A számviteli értelemben vett adósságállomány csak a hosszú lejáratú és a hátrasorolt kötelezettségeket foglalja magába. Ennek fényében kell értenünk az adósságállományt, melynek vizsgálata az elemzés során mutatószámok használatával történik.

A pénzügyi helyzet vizsgálata elsősorban a vállalkozás rövid és hosszú távú fizetőképességének megítélésére irányul. A likviditás elemzése során gyakran alkalmazott mutatók a likviditási ráta (forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek), illetve a gyorsráta (forgóeszközök mínusz készletek / rövid lejáratú kötelezettségek). Ezek a mutatók azt mutatják meg, hogy a vállalkozás képes-e rövid távon eleget tenni fizetési kötelezettségeinek (Kovács. 2019). Emellett az adósságráta (kötelezettségek / összes forrás) jelzi a külső források arányát, amelyből következtethetünk a pénzügyi kockázatok mértékére is. A túlzott eladósodottság növeli a fizetéseképtelenség kockázatát, míg az egészséges forrásszerkezet a vállalkozás pénzügyi stabilitását támogatja (2000. évi C. tv.).

Valamennyi likviditási mutató vetítési alapját a rövid lejáratú kötelezettségek képezik, melyek számszerűsítésével alapvető cél választ adni arra a kérdésre, hogy a vállalkozás a rövid lejáratú kötelezettségeinek mennyiben tud eleget tenni. A legtágabban értelmezett likviditási mutató esetében azoknak az eszközöknek a kiválasztására kerül sor, amelyek ugyanazon az egy évnél rövidebb időtávon belül mobilizálhatóak, mint a rövid lejáratú kötelezettségek, mely eszközök a teljes forgóeszköz állomány (Veress. 2018).

3.4. A jövedelmezőség átfogó elemzésének módszertana

A jövedelmezőségi mutatók az elemzők és a befektetők által használt pénzügyi mutatók, melyek arra szolgálnak, hogy mérjük és értékeljük egy vállalat jövedelemtermelő képességét, a bevételekhez, az eszközökhöz, a működési költségekhez és a saját tőkéhez viszonyítva egy adott időszakban. Ilyen módon meghatározható, hogy a társaság, milyen jó a társaság mennyire hatékonyan használja fel az eszközeit arra, hogy nyereséget és értéket termeljen a részvényesek számára (<https://corporatefinanceinstitute.com>).

Jövedelmező gazdálkodásról akkor beszélhetünk, ha egy adott időtartamot vizsgálva a bevétel kategóriái meghaladják a költségeket, ráfordításokat, tehát az adózás előtti eredménye pozitív.

Az eredménykategóriákat vetítési alapokkal állítjuk szembe az elemzés során, mely egy minősítő jellegű elemzés a jövedelmezőség szintjének alakulására vonatkozóan, és ez ábrázolja jövedelemtermelő képesség alakulását. Lehetőséget biztosít összehasonlításra más vállalkozások, ágazati átlagok adataival, valamint lehetőséget nyújt arra, hogy a jövedelmezőség tendenciaszerűen elemezhető legyen, továbbá az eredményesség változásáról tájékoztatást nyújt a felhasználóknak a számviteli beszámolóban.

A vetítési alapok, és az eredménykategóriák céltudatosan választhatók a vállalat önálló döntése értelmében, mely során fontos szempont, hogy nem célszerű egyetlen mutató alapján a teljes jövedelmezőséget megítélni, érdemes több mutatót használni a teljes jövedelmezőségi helyzet felismeréséhez. Kiegészítő melléklet része a jövedelmezőség alakulása, melyet a következő képlet mutat meg:

Jövedelmezőség alapképlete: *Eredmény/Vetítési alap* (<https://penzugysziget.hu/>)

Jövedelmezőség vizsgálatánál alkalmazható vetítési alapok:

- értékesítés nettó árbevétele,
- saját tőke összege,
- lekötött eszközök nettó értéke,
- készletek összege,
- összes eszközérték,
- bérköltség,
- személyi jellegű ráfordítások,
- vállalkozás átlagos állományi létszáma,
- fő piacok szerinti nettó árbevétel,
- saját tőke és idegen források összege.

Az értékesítés nettó árbevétel összegét úgy érdemes vetítési alapként használni, hogy a fizetendő fogyasztási vagy jövedéki adók egyéb ráfordítások között elszámolt összegével csökkentjük, ez alapján pontosabb értékelést hajtunk végre (Bíró. 2016).

3.5. Hatékonysági mutatók

A hatékonysági mutatók kifejezése általában együtthatós formában értendő (parciális hatékonysági mutatók, komplex hatékonysági mutató stb.), azonban a termelési költségszint az egyetlen olyan hatékonysági mutató, amely %-os formában értendő.

A beszámoló elemzésének elengedhetetlen része a hatékonyság vizsgálata, azonban a hétköznapi életben, de gyakran a szakemberek is helytelenül használják a jövedelmezőség és a hatékonyság fogalmát.

A jövedelmezőség abszolút jellegű, tehát önmagában is értelmezhető elemzési kategória. A hatékonyság vizsgálata relatív mivoltából adódóan csak időbeli vagy ágazati, területi összehasonlításban használható, melynek vizsgálata mutatószámokkal történik.

A hatékonyság általános képlete: *Hozam/Erőforrás* (www.slideshare.net)

Az erőforrás-felhasználás gazdaságosságát méri, mely abban az esetben kedvező, amennyiben növekszik. A reciproka is értelmezhető, ahol egységnyi hozam eléréséhez szükséges erőforrás-felhasználást mérve, annak csökkenése számít pozitív irányú változásnak, azonban érdemes megjegyezni, hogy tevékenységenként, iparáganként különböző módon történik a hatékonyság elemzése, ahol különösen éles az eltérés a termelő-szolgáltató, illetve a kereskedelmi vállalkozások tekintetében, ahol az eltérés oka az eltérő hozamoknak tudható be. Az értékesítés nettó árbevételét figyelembe véve nincs jelentős különbség tevékenység vonzatában, leginkább a termelési értékek mérhetőek csak a termelési tevékenységnél (Veress. 2018).

4. AZ ÉVES BESZÁMOLÓ ELEMZÉSÉNEK EREMÉNYEI, ÉRTÉKELÉSÜK, KÖVETKEZTETÉSEK

4.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

A következőkben a vagyonstruktúra és a tőkestruktúra alakulását fogom elemezni 2016 és 2019 között. A gazdasági elemzés első és egyik legfontosabb elme a vagyoni helyzet vizsgálata. A vagyonstruktúra mutatókkal azt vizsgálhatjuk, hogy a eszközállományon belül mekkora arányt képviselnek az egyes eszközfajták, vagy valamely nagyobb eszközcsoporton belül a csoportba tartozó eszközfajták. A vagyonstruktúrát az alábbi mutatókkal elemeztem.

1. táblázat A befektetett eszközök arányának alakulása 2016-2019 között

Év	Befektetett eszközök aránya
2016.	45,10%
2017.	28,40%
2018.	41,05%
2019.	38,41%

Forrás: saját számítás

A befektetett eszközök aránya megmutatja, hogy a tartósan lekötött, befektetett eszközök mekkora hányadát teszik ki a vállalkozás vagyonának, ennek értékelése függ a vállalkozás tevékenységétől.

A társaság mérlegadataiból jól látszik, hogy az immateriális javak értéke évről évre csökken az értékcsökkenés arányában, vagyis beszerzés nem történt. A tárgyi eszközök esetében 37%-os csökkenés tapasztalható 2016-ról 2017-re vonatkozóan, azonban a mutató nevezőjének értékét jelentősen megnövelte, hogy a készletállomány 2016-ról 2017-re 6,73-szorosára nőtt. Jelentős a pénzeszközök pozitív változása is, ami esetlegesen a nagyobb bankszámla forgalomnak tudható be, mivel ezeket az éveket tekintve a követelésállomány is csökkent közel 10 millió forinttal. Megfigyelhető, hogy a mutató értéke 2018-ban majdnem eléri a 2016. évit. A számláló értékét befolyásolja, hogy 2018-ban jelentős tárgyi eszköz beszerzés történt, a készletállomány tovább nőtt, mintegy 9%ponttal. A követelés állomány is növekedett közel 35 millió forinttal. A pénzeszközök ugyanakkor csökkentek 2018. évre vonatkozóan, de ennek a mértéke nem tudta ellensúlyozni a többi eszközérték növekedését.

2019-ben jelentős növekedés figyelhető meg a befektetett eszközök tekintetében, mégis csökken a mutató értéke, mivel a pénzeszközök nagysága kb. másfélszeresére, a készletérték pedig mintegy 60 millió forinttal nőtt 2018. évhez viszonyítva.

2. táblázat A forgóeszközök arányának alakulása 2016-2019 között

Év	Arány
2016	54,79%
2017	71,56%
2018	58,86%
2019	61,52%

Forrás: saját számítás

A fentebb elemezett mutatónál leírtaknak megfelelően 2017. évben jelentős a készletérték változás. A társaságnak számolnia kell a költségek jelentős növekedésével, hiszen a megnövekedett készletállományt valahol tárolni kell. Ezenkívül szabad pénzeszközöket kötele a cégnél. Előny ugyanakkor, hogy a vevői igényekre gyorsabban és magasabb szinten tud reagálni a kft. A készlet értéke 2018. évre tovább növekszik, ugyanakkor az összes eszköz állomány is jelentős növekedést mutat, ami az arányszám 12,7% pontos csökkenését okozza. A mérlegadatokból látható, hogy a tárgyi eszköz állomány 68%-kal növekszik 2017-ről 2018-ra vonatkozóan. Ez annak köszönhető, hogy a társaság 2018-ban elkezdett építeni egy üzemcsarnokot tárolóhely céljából. A mutató csökkenését kisebb mértékben, de befolyásolta a követelésállomány növekedése is 2017. évhez képest. Ez a mutató is jól szemlélteti az előzőekben vázolt 2019. évi készlet és pénzeszköz növekedés hatását.

3. táblázat A tárgyi eszközök arányának alakulása 2016-2019 között

Évek	Arányok
2016	96,90%
2017	97,59%
2018	99,03%
2019	99,61%

Forrás: saját számítás

A mutató minden évben közel azonos százalékot mutat, mivel a befektetett eszközökön belül az immateriális javak állománya nem számottevő, az egyedüli befolyásoló tényező a tárgyi eszközök változása, mely elemzésére az előbbi mutatónál már kitértem.

A tőkestruktúra mutatókkal vizsgálható, hogy az összes tőkén belül, mekkora arányt képviselnek az egyes tőkefajták, vagy egy nagyobb tőke csoporton belül az abba tartozó tőkefajták (Béhm. 1995).

Fontosnak tartottam bemutatni a tőkestruktúrát, melyet a szerint kell megítélni, hogy a vállalkozásnál a korábbi évekhez képest az arányok milyen irányban és mekkora mértékben változtak. Elsőként a saját tőke arányát az összes forráson belül.

4. táblázat A tőkeerősség alakulása 2016-2019 között

Évek	Tőkeerősség (Saját tőke aránya)
2016	44,93%
2017	39,01%
2018	42,49%
2019	38,19%

Forrás: saját szerkesztés

A kft. hozza a hazai átlagos szintet, a mutató értéke viszonylagos stabilitást mutat. 2017. és 2019. évben van egy kisebb csökkenés. A mutatószám számlálójában szereplő saját tőke évről évre szinte ugyanolyan mértékű növekedést produkál. Ugyanakkor az összes forrás 2016-ról 2017. évre vonatkozóan drasztikus növekedést mutat. A kft-nek már 2016-ban is van hitelállománya, de 2017-től feltételezhetően a magas készletállomány és az épülő üzemsarnok beruházás miatt további hitelek vesz fel. 2019-ben a mutató csökkenését főleg a szállító állomány értékének 90 %-os növekedése idézi elő 2018. évet alapul véve. Valószínűsíthető, hogy a társaság megkezdte az épülő üzemsarnok raktárkapacitásának kihasználását.

5. táblázat A tőkeáttételi mutató alakulása 2016-2019 között

Évek	Tőkeáttételi mutató
2016	112,46%
2017	156,21%
2018	135,14%
2019	161,72%

Forrás: saját számítás

Ez a mutató megfelelőnek akkor minősül, ha a saját tőke meghaladja az idegen tőkét. Még elfogadható, ha 50-50%-os az arány, de kedvezőnek a 30-35%-os idegen tőke minősül.

Társaságunk esetében ennek a mutatónak az alakulása nem mondható megfelelőnek. A számok alátámasztják a tőkeerősség elemzésénél leírtakat a hitelfinanszírozás igénybevételével kapcsolatban, ami a társaság megfelelő működéséhez szükségesek.

6. táblázat A forgótőke alakulása 2016-2019 között

Évek	Arányok
2016	51,18%
2017	100,52%
2018	65,22%
2019	64,21%

Forrás: saját számítás

A forgótőke a társaság működtetéséhez rendelkezésre álló tőke állománya, olykor működőtőkeként is szokták értelmezni. A mutató értékének változását a társaság esetében jelentősen befolyásolja a 2017. évi készletérték és pénzeszköz növekedés, ami a forgóeszközök állományának kiugróan pozitív változását idézi elő 2016-ról 2017-re vonatkozóan. A rövid lejáratú kötelezettségek is dinamikus növekedést mutatnak ebben az időszakban, köszönhetően a hitelállomány 2017. évi növekedésének. Ugyanis a számviteli törvénynek megfelelően minden év végén a hosszú lejáratú hitelek következő évben esedékes törlesztőrészletét át kell sorolni a rövid lejáratú kötelezettségek közé. A szállítóállomány is befolyásolja a mutató összegét, mivel az értéke 2016-ról 2017-re szinte megduplázódik. 2018-ra ugyan 31%-kal visszaesik, de a csökkenést kompenzálja a törlesztőrészletek és a tagi kölcsön állomány emelkedése. Mindezt magyarázza az üzemcsarnok beruházás megkezdése, ami jelentős idegen tőke bevonást igényel. 2019. évre vonatkozóan nincs számottevő változás 2018. évhez viszonyítva. A mutatószám minden eleménél arányos növekedés tapasztalható.

7. táblázat Befektetett eszközök fedezettségének alakulása 2016-2019 között

Év	Fedezet
2016	99,62%
2017	137,36%
2018	103,52%
2019	99,42%

Forrás: saját számítás

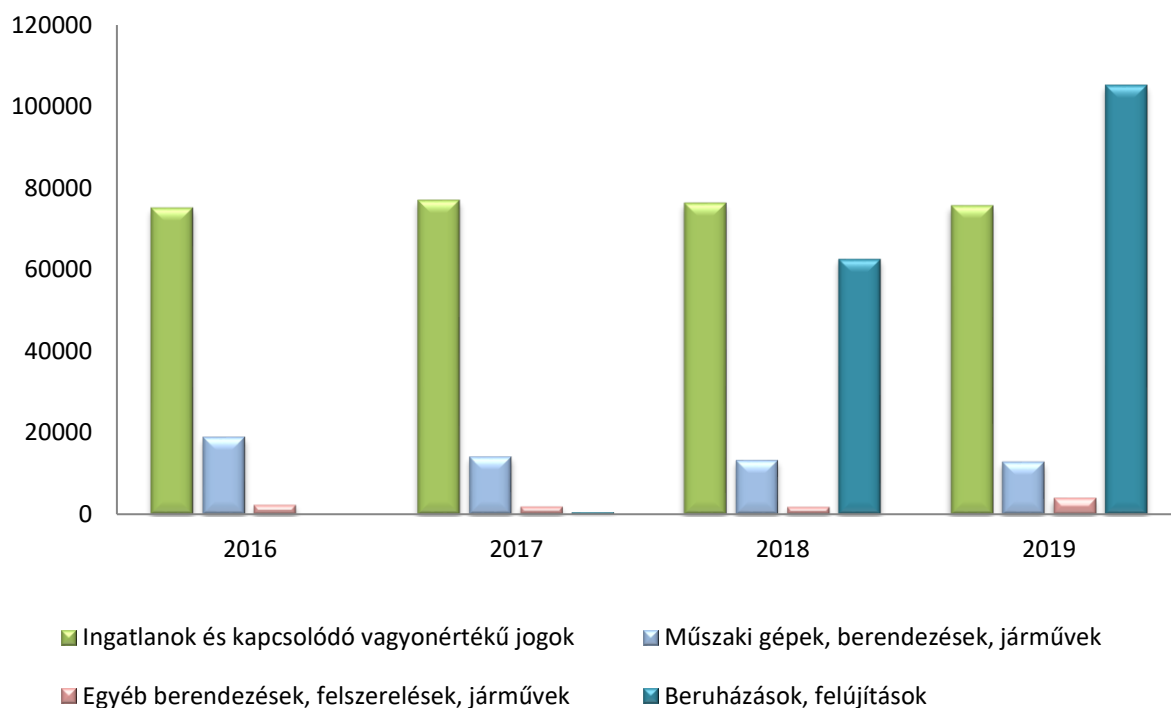
A mutató 100% feletti vagy közeli értéket esetén mondható elfogadhatónak.

A kft. esetében a mutatószám értéke megfelelőnek mondható 2017. és 2018. években. 2016-ban is csak kis mértékben marad el a kívánt értéktől. Ebben az évben a saját tőke értéke szinte megegyezik a befektetett eszközök értékével. A saját tőke a következő években közel ugyanolyan arányban növekszik, ugyanakkor a befektetett eszközállomány 2016-ról 2017. évre vonatkozóan szinte stagnál, majd 2018-ban dinamikus növekedés látható, ami 2017. évről 2018. évre a mutató 33,84% pontos csökkenését eredményezi. 2018-ban már jelentős értéket képvisel az épülő üzemcsarnok. A 2019. évi % szinte megegyezik a 2016. évi értékkel, de csak kis mértékben marad el a kedvező 100 %-tól.

4.2. A mérleg átfogó elemzése

A következőkben az egyes mérlegtételek alakulását és az azokat befolyásoló eseményeket kívánom bemutatni 2016. évet bázisul tekintve. A mérlegfőösszeg tekintetében folyamatos növekedés látható.

4.2.1. Eszközök összetételének vizsgálata



1. ábra Tárgyi eszközök megoszlása 2016-2019 között

Forrás: saját számítás

A diagramon jól látható 2016. és 2018. évek között, hogy az ingatlanok és kapcsolódó vagyonerőtkü jogok tárgyi eszközön belüli aránya a legnagyobb. 2017. évben az arányok változatlanok maradnak. 2018. évben viszont jelentős növekedést látható a beruházásoknál, mivel ebben az évben már számottevő összegeket fordítanak egy új üzemcsarnok megvalósítására, melynek munkálatai 2019. évben is folytatódnak. Ekkor már a még nem aktivált tárgyi eszközök értéke jelentősen, mintegy 40%-kal meghaladja az ingatlanok értékét, így domináns helyet foglal el a tárgyi eszközök között.

8. táblázat A használhatósági fok alakulása 2016-2019 között

Évek	Használhatósági fok
2016	86,35%
2017	81,43%
2018	85,87%
2019	86,12%

Forrás: saját számítás

A használhatósági fokok mind a négy év tekintetében igen jónak mondhatóak, mivel a mutatószám közelít a 100%-hoz. 2017. évben kisebb visszaesés tapasztalható, azonban a 2018. és 2019. évi újabb tárgyi eszköz beszerzések, nagyban hozzájárulnak a javuláshoz. 2019. évre több mint duplájára nőtt a tárgyi eszközök értéke. Ez elméletben azt jelenti, hogy optimális esetben az eszközök az utolsó vizsgált évben 86,12%-os kihasználtsági állapotban működhetnek. A társaság az eszközök tekintetében ugyanazon leírási kulcsokat alkalmazza a számviteli és a társasági adó szerinti értékcsökkenés számítás esetén, valamint a törvény által előírt esetekben maradványérték megállapítás is történik.

4.2.2. Forgóeszközök alakulása

9. táblázat A fordulatok számának és forgási időnek az alakulása 2016-2019 között

Évek	Fordulatok száma	Forgási idő
2016	18,73	19,49
2017	8,16	44,73
2018	5,6	65,18
2019	4,8	76,04

Forrás: saját számítás

A fordulatok száma esetén minél nagyobb értéket kapunk, annál kedvezőbb.

A fordulatok száma mutató a társaság esetében 2016. évben a legkedvezőbb. Ebben az évben az árbevételhez alacsony készletérték társul. Ez a következő évben jelentősen, mintegy 1056,43%-kal romlik. Az árbevétel kis mértékben ugyan, de csökken. Eredményezheti ezt a 2016. évi alacsony készlet szint, ami miatt nem tudta a cég megfelelően kiszolgálni a vevői igényeket. 2017. évben a készletérték majdnem hétszeresére növekszik és el is kezdte a kft. építeni a megemelkedett készletmennyiség tárolására alkalmas üzemesarnokot. Ebben az évben a készlet még mobil konténerekben került raktározásra. 2018-ban még tovább csökkent a

fordulatok száma. Az árbevétel jelentősen növekedett 2017. évhez képest, tehát helyes volt a döntés a magasabb készletszinttel kapcsolatban még akkor is, ha a cég pénze benne áll. Ebben az évben további készletnövekedés figyelhető meg. A forgási idő is 2018-ban a legmagasabb a vizsgált időszakot tekintve. Vagyis a készletgazdálkodáson lehetne javítani, hiszen 65 napot kell várni ahhoz, hogy a vizsgált időszakon belül egyszer megforduljon a készletérték, amiben a vállalkozás pénze áll. A folyamatos növekedés azt takarja magában, hogy jelentős az anyag és késztermék beszerzés, ami kedvező, hiszen ez sok megrendelést vonz maga után. A főkönyvi kivonat adatai jól mutatják, hogy 2017. évben egyfajta profilváltás figyelhető meg a társaságnál, hiszen az alapanyag és kellékanyag, félkész termék beszerzés a 2017. évi visszaesést követően 2018-ban szinte a 2016. évi szintre ugrik vissza, ugyanakkor az eladott áruk beszerzési értéke dinamikus növekedést mutat, vagyis a kft. a termelés irányából elmozdult a kereskedés irányába. A kereskedelem főként különböző munkavédelmi kesztyűk és cipők értékesítését foglalja magába. Félkész termékek közé azok a készen megvásárolt munkaruhák, pólók, kabátok sorolandók, amelyeken még kisebb átalakításokat végeznek (pl. logóval látják el őket). 2019. évben a legrosszabb a mutató értéke. Igaz, hogy az árbevétel növekedést mutat 2018. évhez viszonyítva, de a készletérték is ugyanakkora mértékű emelkedést produkál, emiatt romlik a fordulatok száma és a forgási idő napjainak száma is.

10. táblázat A vevők átlagos időtartamának alakulása 2016-2019 között

Évek	Vevők átlagos időtartama napba
2017	47,3
2018	45,7
2019	48,5

Forrás: saját számítás

Ha megvizsgáljuk a cég tulajdonában 1 évnél rövidebb ideig lévő eszközök összetételét, akkor szembevetődő, hogy a 2016-ban képviseli a legnagyobb arányt a követelések értéke a forgóeszközökön belül. A vevőkövetelések aránya 2016-ban és 2018-ban a követelések csoportján belül 88%, 2017-ben több mint 90%, 2019-ben pedig 93%. A magas követelésállomány a pénzgazdálkodás hiányosságait feltételezheti, ami hatással van a készletgazdálkodásra. A vevők átlagos időtartama napban kifejezve azt mutatja, hogy az átlagos vevőállomány hány napi értékesítési árbevételnek felel meg, hány napi értékesítési árbevételt köt le. A vizsgált éveket tekintve szinte ugyanannyi nap alatt jut pénzhez a követelésekből a

cég, tehát közel 50 napot kötnek le a kintlévőségek. Ez azt jelenti, hogy a vevők késedelmesen fizetnek. A vállalat általában 30 napos fizetési határidőt ad számlázáskor. Látszik, hogy ennél több napot vár a cég a pénzére. Ez nehezményezi a készletgazdálkodás hatékony működését. Mindenképp figyelmeztetnie kell a vevőit a vállalatnak, hogy hamarabb teljesítsék kötelezettségeiket.

4.2.3. Források összetételének vizsgálata

A cég számára a saját tőke gyarapodása fontos cél. A legkedvezőbb eset, ha a saját teljesítményből, az eredménytartalékból és az adózott eredményből származik a gyarapodás. Az eredménytartalék ugyanis a korábbi évek kumulált adózott eredményét tartalmazza.

Először azt jegyezném meg, hogy mind a négy évet tekintve magasabb az összes forrásokon belül az idegen tőke aránya, mint a saját tőkéjé.

A saját tőke emelkedő tendenciát mutat a vizsgált időszakra vonatkozóan, köszönhetően annak, hogy a társaság minden évben nyereséggel zárja az évet. 2016-ban a legmagasabb az arány, ekkor 44,93% a saját tőke aránya az összes forráson belül. 2017-re romlik az arány az összes forráson belül, hiába emelkedik a saját tőke kategóriája 32 520 ezer Ft-tal. Ez annak köszönhető, hogy a kötelezettségek nagy arányban, mintegy 94.005 e Ft-tal emelkedtek az összes forráson belül.

2017-ban 60,94% az aránya az összes forráson belül a kötelezettségeknek. A hosszú lejáratú kötelezettségek több mint kétszeresére nőttek 2016-hoz viszonyítva, mivel a társaság az üzemcsarnok beruházás miatt további hitelt vett fel. A rövid lejáratú kötelezettségek kisebb részben azért nőttek, mert az új hitel éven belüli törlesztő részletét átsoroltuk ide év végén. Nagyobb részben viszont a szállítóállomány változásának köszönhető, hogy a rövid lejáratú kötelezettségek is közel a duplájukra nőttek 2017-ben. Az idegen tőke aránya minden évben 50% feletti, azonban ez az eladósodottság beruházás megvalósulását, ezzel a megnövekedett vevőállomány gyorsabb, pontosabb kiszolgálását, valamint a megnövekedett szállítóállomány minél gyorsabb kifizetését szolgálja.

11. táblázat A szállítói tartozások átlagos időtartamának alakulása 2016-2019 között

Évek	Szállítói tartozások átlagos időtartama napban
2017	58,56
2018	51,00
2019	54,69

Forrás: saját számítás

A vállalatok általában hitelre szerzik be az árukat és szolgáltatásokat, és csak a szállítói számlák kézhezvétele után fizetnek értük. A magas szállítói tartozások időtartama azt jelenti, hogy a vállalat tovább vár a számlák kifizetésével. Mivel a vállalat hosszabb ideig tartja magánál a pénzt, ez segít a vállalat likviditásának javításában – több készpénz áll rendelkezésre a mindennapi működés finanszírozására és a rövid távú befektetésekre. Fontos azonban egyensúlyba hozni a jobb készpénz-elérhetőség előnyeit a szállítói kapcsolatokra gyakorolt lehetséges hatással. A szállítók előnyben részesíthetik azokat a vásárlókat, akik gyorsabban fizetik a számláikat. Azok, akik ezt teszik, kedvezményekre lehetnek jogosultak, és jobb általános kapcsolatot élvezhetnek eladóikkal (Bichachi. 2022).

2017-ben 59 nap, 2018-ban 51 nap, míg 2019-ben 55 nap anyagjellegű ráfordításnak felel meg a szállítóállomány. Kedvezőnek tekinthető, hogy az érték csökkent 2018. évre. Ez azt jelenti, hogy 2017. évet figyelembe véve 2018-ban kevesebb időre van szükség a cégnek ahhoz, hogy tartozásait kielégítse.

4.3. A pénzügyi helyzet vizsgálata

12. táblázat A likviditási mutató alakulása 2016-2019 között

Év	Likviditási mutató
2016	1,72
2017	2,21
2018	1,89
2019	1,66

Forrás: saját számítás

Likviditási mutatók: A likviditási mutatók betekintést nyújtanak egy vállalat likviditásába, ami fontos a vállalat életképességének mérésében (Stobierski. 2019) .

Esetünkben látható, hogy a cég likviditási mutatója kivétel nélkül 1 feletti érték, ami a jövedelmezőség romlását vonhatja maga után. Például jelezhet kihasználatlan készpénz egyenleget, a folyó szükséglethez viszonyított magas raktárkészletet, előnytelen hitelezési gyakorlatot, vagy azt, hogy a vállalat a kínálkozó kölcsönlehetőségeket nem használja ki megfelelően. Főleg 2017-ben figyelhető meg a kiugró érték, amikor a rövid lejáratú kötelezettségek több mint kétszeresére nyújtottak fedezetet a forgóeszközök. Ez többek között a készletek növekedésének és a hitelfelvételnek, valamint a szállítók késedelmes kifizetésének köszönhető.

13. táblázat A likviditási gyorsráta alakulása 2016-2019 között

Évek	Likviditási gyorsráta
2016	1,50
2017	1,26
2018	1,01
2019	0,79

Forrás: saját számítás

A társaság mérleg adataiból jól látható hogy, a vizsgált időszakban a készletállomány folyamatosan emelkedő tendenciát mutat. Ez zömében cipő, kesztyű beszerzéséből adódik, a vevők zavartalan ellátása érdekében. Említett áruk Kínából és Pakisztánból érkeznek hajón, ennek megfelelően nagy tételben kerülnek megvásárlásra kedvezőbb áron, mintha Magyarországról vagy az Európai Unióból vennék azokat. A Kft. profiljában megfigyelhető egy folyamatos váltás, melynek keretében az eladási potenciál áttevődik a munkaruha gyártásról a késztermékek értékesítésére.

14. táblázat A gyors ráta alakulása 2016-2019 között

Évek	Gyors ráta
2016	0,43
2017	0,67
2018	0,19
2019	0,30

Forrás: saját számítás

A vállalat fizetőképessége nem megfelelő. Egyedül 2017-ban közelít a ráta értéke az elfogadható felé. 2018-ban legrosszabb a helyzet. A pénzeszközök értéke a 2016. évi érték alá zuhan köszönhetően az üzemcsarnok beruházás előrehaladtának. A bankban, illetve a pénztárban lévő pénz mennyisége több mint 70%-kal csökkent 2017-ről 2018-ra vonatkozóan. A rövid lejáratú kötelezettségek 10,2%-os növekedéséhez hozzájárul a hitelek éven belüli törlesztő részletének és a tagi kölcsön állományának emelkedése, a negatív pénztárállomány elkerülése végett. A beruházás miatt megnövekedett szállítók nagyobb részben készpénzes számlákat állítottak ki a Kft. felé, míg a vevő forgalom inkább átutalással bonyolódott.

15. táblázat Szolvencia alakulása 2016-2019 között

Évek	Szolvencia
2016	1,979
2017	1,640
2018	1,742
2019	1,619

Forrás: saját számítás

Szolvens cég esetében az összes eszközök értékének meg kell haladnia a vállalkozás által igénybevett idegen források értékét. (Béhm. 1995).

A mutatókat nézve látható, hogy e tekintetben nincs probléma a vállalatnál, hiszen az értékek minden évben megfelelőek. Az összes eszköz legrosszabb esetben is 1,62-szeres fedezetet nyújt az összes kötelezettségre.

A pénzügyi stabilitás és a hosszú távú befektetések kockázata jól vizsgálható még az alábbi mutató segítségével.

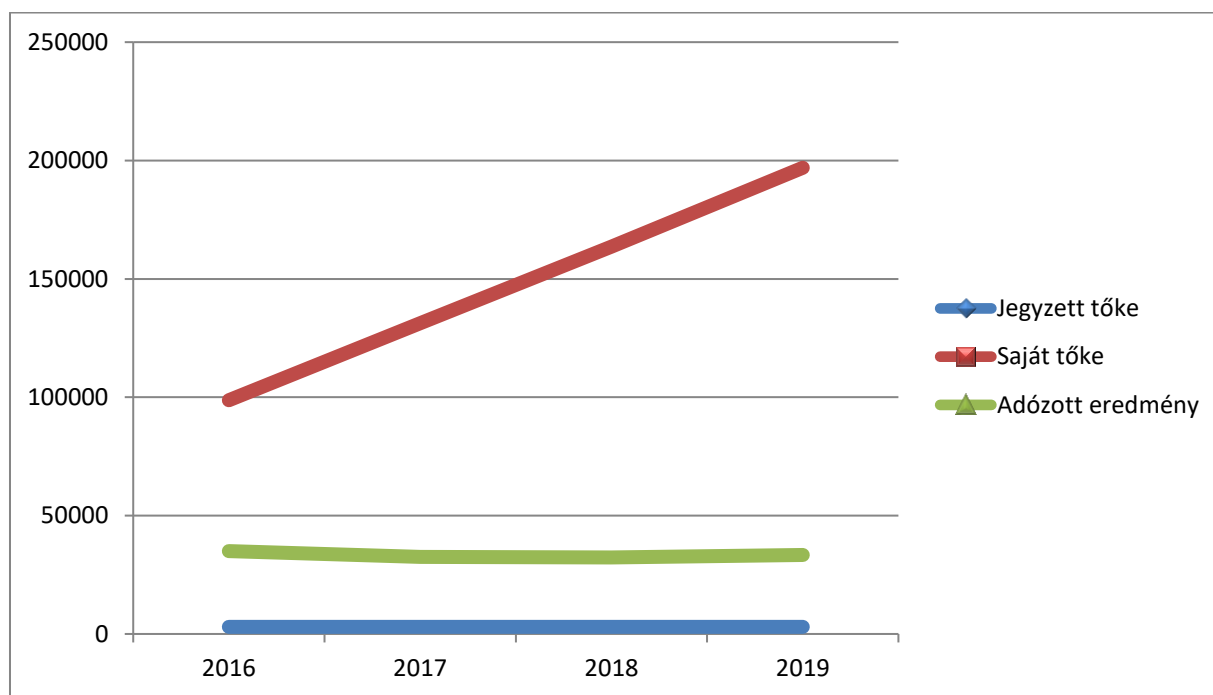
16. táblázat Az eladósodottsági mutató alakulása 2016-2019 között

Év	Eladósodottsági mutató
2016	50,52
2017	60,94
2018	57,42
2019	61,76

Forrás: saját számítás

A szakirodalom szerint kedvezőnek tekinthető az arány, ha a kapott érték 50-60% körül van.

Esetünkben látható, hogy jó értékeket kaptunk, tehát ebből az aspektusból megfelelően működik a vállalkozás, nincs eladósodva. 2017-től észlelhető az induló beruházás hatása. Nagyon fontos kritérium egy fennmaradni akaró vállalkozás szempontjából, hogy a saját tőke meghaladja a jegyzett tőkét és legrosszabb esetben se legyen alacsonyabb nála. Ezért nem elhanyagolható dolog a jegyzett tőke alakulása, amely a kft. esetében stagnál mind a négy évet tekintve.



2. ábra Jegyzett tőke, saját tőke és adózott eredmény

Forrás: saját szerkesztés

A diagrammon látható, hogy jóval meghaladja a saját tőke a jegyzett tőkét mind a négy évben.

A jegyzett tőke lényegében azt mutatja meg, hogy a gazdasági társaság milyen tőkével alakult. Ez nem feltétlenül a társaság jelenlegi tőkehelyzetét jellemzi. Ezzel szemben a saját tőke inkább a társaság tényleges tőkehelyzetét, szabadon felhasználható saját forrását mutatja.

4.4. A jövedelmezőség vizsgálata

A likviditás mellett nagyon fontos követelmény egy vállalkozásnál a rentábilítás, más néven a jövedelmezőség. Amennyiben ez a két jellemző összhangban van, akkor a társaság fenntartható fejlődése is kedvezőnek mondható és hosszabb távon is biztosítottnak látszik. A vállalkozások fő célja, hogy nyereséget termeljenek. A jövedelmezőségi mutatókat aszerint különböztetjük meg, hogy a tevékenység során elért eredményt mihez viszonyítjuk. A következőkben látható tőkearányos adózott eredmény az egyik leggyakrabban használt mutató.

17. táblázat A ROE (Return On Equity) mutató alakulása 2016-2019 között

Évek	ROE
2016	35,45%
2017	24,77%
2018	19,76%
2019	16,94%

Forrás: saját számítás

Megmutatja, hogy az egyes években mennyi volt a cég jövedelem termelése egységnyi saját tőkére vetítve, hogy az adózott eredményből milyen mértékben tudta gyarapítani a saját tőkéjét a vállalat.

A 15 % vagy annál magasabb ROE általában kedvezőnek tekinthető, mivel azt mutatja, hogy a vállalat milyen jól képes a tőkét jövedelemtermelésre fordítani. Ily módon megmutatja, hogy egy vállalat tőkegazdálkodásának hatékonyságát (McClure. 2025).

Más megfogalmazásban elmondható, hogy minél magasabb a ROE, annál jobban tudja a vállalat a saját tőkét nyereséggé alakítani. Az emelkedő ROE azt jelzi, hogy a vállalat növeli azon képességét, hogy nyereséget termeljen anélkül, hogy több saját tőkére lenne szüksége, ami erős növekedési potenciált és hatékony gazdálkodási gyakorlatot jelenthet. Az alacsony ROE azt sugallja, hogy a vállalatot nem hatékonyan vezetik, és nem tudja újra befektetni a bevételeit olyan eszközökbe, amelyek nyereséget termelnek (www.td.com).

A vizsgált időszakban a mutató értéke csökkenő tendenciát mutat. Az adózott eredmény 2016. évben a legmagasabb, utána kis mértékben ugyan, de csökken és 2017-2019 között

mondhatni stagnál. Minden évben nyereséget produkál a társaság, ennek megfelelően a saját tőke növekszik, hiszen az adózott eredmény átvezetésre kerül az eredménytartalékba.

18. táblázat A ROA mutató alakulása 2016-2019 között

Évek	ROA
2016	15,93%
2017	9,67%
2018	8,40%
2019	6,47%

Forrás: saját számítás

A ROA hasonlóan vizsgálja az eszközmegtérülést mint a teljes eszközforgalomi mutatók, de kiveszi a működési költségeket a bevételből. Így talán pontosabb képet a működési hatékonyságról és jövedelmezőségről. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor egy cégnek jó az eszközforgási mutatója, de a ROA rossz, vagy éppen ellenkezőleg, amikor alacsony eszközforgási mutató mellett is magas a ROA mutatószáma. A befektetők általában a ROA mutatót részesítik előnyben, mert ez azt megmutatja meg, hogy a vállalkozás az eszközeit mennyire tudja tiszta profit előállításra használni, nem csupán bevétel generálásra. A hatékony vállalkozások az eszközöket nem csak bevétel, hanem profit termelésére használják fel. Végző soron a profit az, ami az egy részvényre jutó növekedés eléréséhez vezet (Quesada. 2019)

A ROA mutató az eszközarányos nyereséget mutatja, itt a teljes vagyona vetítve vizsgáljuk az elért profitot. Azaz az eszköz segítségével mekkora eredményt tudott elérni a vállalkozás. A ROE mutatóhoz hasonlóan, a ROA arról nyújt információt a befektetők részére, hogy a társaság mennyire eredményesen végzi a tevékenységét. A ROE és ROA alkalmasak arra, hogy a vállalati folyamatok hatékonyságát vizsgáljuk. Értelemszerűen egy alacsonyabb ROA érték azt jelezheti, hogy a társaság működése kevésbé hatékony, mint egy magasabb ROA értékkel rendelkező társaság. Alacsonyabb ROA érték oka összetett lehet esetleg egy magasabb bérköltség, a magasabb adóteher, ezeket érdemes az elmúlt évekre visszatekintve is vizsgálni (<https://elemzeskozpont.hu>).

Fentebb már kitértem arra, hogy a társaság adózott eredménye a vizsgált időszakban nem nagy mértékben változott. Ugyanez a tendencia figyelhető meg az adózás előtti eredmény esetében is. A cég stabilan nyereséges. Tehát a mutatók értékét nem a számlálóban szereplő, hanem a nevezőben található kategória befolyásolja. Jelen esetben az összes eszköz. A korábbi mutatók elemzésénél már leírásra került, hogy nemcsak a tárgyi eszközök, hanem a készletek

és a követelések is dinamikus növekedést mutatnak, mivel a Kft. mérete egyre nagyobb, az árbevételt, a partnerek számát, az értékesítési potenciált tekintve. Mindenképpen cél az elkövetkező években mindkét eredménykategória esetében a növekedés elérése.

19. táblázat Az 1 főre jutó adózott eredmény alakulása 2016-2019 között

Évek	1 főre jutó adózott eredmény
2016	1060,79 eft/fő
2017	985,42 eft/fő
2018	979,52 eft/fő
2019	953,00 eft/fő

Forrás: saját számítás

Az 1 főre jutó adózott eredmény mutatója nem tekinthető erősnek, átlagban 994,68 eft jut egy alkalmazottra.

A legjobb mutató 2016-ban látható. Ez köszönhető egyrészt az üzemi eredménynek, amely ebben az évben volt a legmagasabb. Az értékesítés nettó árbevétele a vizsgált időszakot tekintve nem ebben az évben volt a legmagasabb, ugyanakkor a személyi jellegű ráfordítások összege 2016-ban volt a legalacsonyabb. Átlagos állományi létszám változása stabilnak mondható. 2019-ben változott 33 főről 35 főre. Ugyanakkor a személyi jellegű ráfordítások ezzel párhuzamosan évről évre drasztikusan emelkedtek. Ez annak köszönhető, hogy a bérigények évről évre növekedtek, és a társaság fejlődésével arányosan megnőtt a szakképzett, megbízható munkaerő iránti igény is. Megjegyezném, hogy a vállalat alvállalkozókkal nem rendelkezik.

Árbevétel- bevétel arányos jövedelmezőség alakulása

20. táblázat Bevétel arányos üzemi eredmény

Évek	Mutatók
2016	7,50%
2017	7,40%
2018	5,16%
2019	4,69%

Forrás: saját számítás

21. táblázat Bevétel arányos adózás előtti eredmény

Évek	Mutatók
2016	7,18%
2017	6,90%
2018	5,52%
2019	5,14%

Forrás: saját számítás

A mutatók alapján megállapítható, hogy a bevételek nyereségtartalma jelentősen csökkent.

Ennek oka, hogy bár az árbevétel folyamatosan növekszik 2017. évtől, mégis az üzemi tevékenység eredménye csökkent. 2016. évről 2019. évre az értékesítés nettó árbevétele 136 231 ezer Ft-tal növekszik, de az üzemi tevékenység eredménye 7 687 ezer Ft-tal csökken, ez összességében 14,21 % pontos romlást okoz. A fentebb megjelölt időszakban a második mutató kisebb mértékben esik vissza. A pénzügyi műveletek eredménye pozitívrá fordul 2018-ban, 2016-ról 2019. évre 4 605 ezer Ft-os a növekedés.

Tőkearányos jövedelmezőség alakulása

22. táblázat Tőkearányos üzemi eredmény

Évek	Mutatók
2016	38,96%
2017	27,56%
2018	18,95%
2019	15,63%

Forrás: saját számítás

23. táblázat Tőkearányos adózás előtti eredmény

Évek	Mutatók
2016	37,26%
2017	25,71%
2018	20,25%
2019	17,12%

Forrás: saját számítás

A tőkearányos jövedelmezőség alakulását vizsgálva megállapítható, hogy valamennyi mutatót tekintve jelentős romlás tapasztalható. A ROE mutató is ebbe a mutatócsoportba tartozik, ebből következik, hogy szintén ezt a képet mutatja. Az alacsony, illetve csökkenő százalékokból levonható a következtetés, miszerint a vállalat osztalékfizetési lehetőségei az adott időszakban erősen korlátozottak.

A korábbiakban leírtaknak megfelelően a folyamatosan romló üzemi eredmény és a stagnáló adózás előtti eredmény a növekvő saját tőke mellett is kedvezőtlen tőke megtérülést eredményez.

Eszközarányos jövedelmezőség alakulása

24. táblázat Lekötött eszközök jövedelmezősége

Évek	Mutatók
2016	33,54%
2017	18,79%
2018	11,76%
2019	8,43%

Forrás: saját számítás

A lekötött eszközök jövedelmezőségét tekintve sem fest szebb képet a vállalat. A legnagyobb zuhanás 2017. évben látható, melynek oka, hogy a készletek értéke 88 530 ezer Ft-tal nő, míg a számlálóban található üzemi eredmény 2 287 ezer Ft-tal csökken, a mutató 14,75 % pontos csökkenését idézve elő. A következő években sem tapasztalható javulás. A vizsgált időszakban a készletek majdnem 11-szeresére, a tárgyi eszközök több mint kétszeresére nőnek, ezzel szemben az üzemi tevékenység eredménye konstans esik.

Hasonlóan a ROI és ROA mutatókhoz, ugyanis ezek is az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók közé tartoznak.

25. táblázat Bérarányos jövedelmezőség

Évek	Mutatók
2016	100,07%
2017	74,67%
2018	56,28%
2019	51,21%

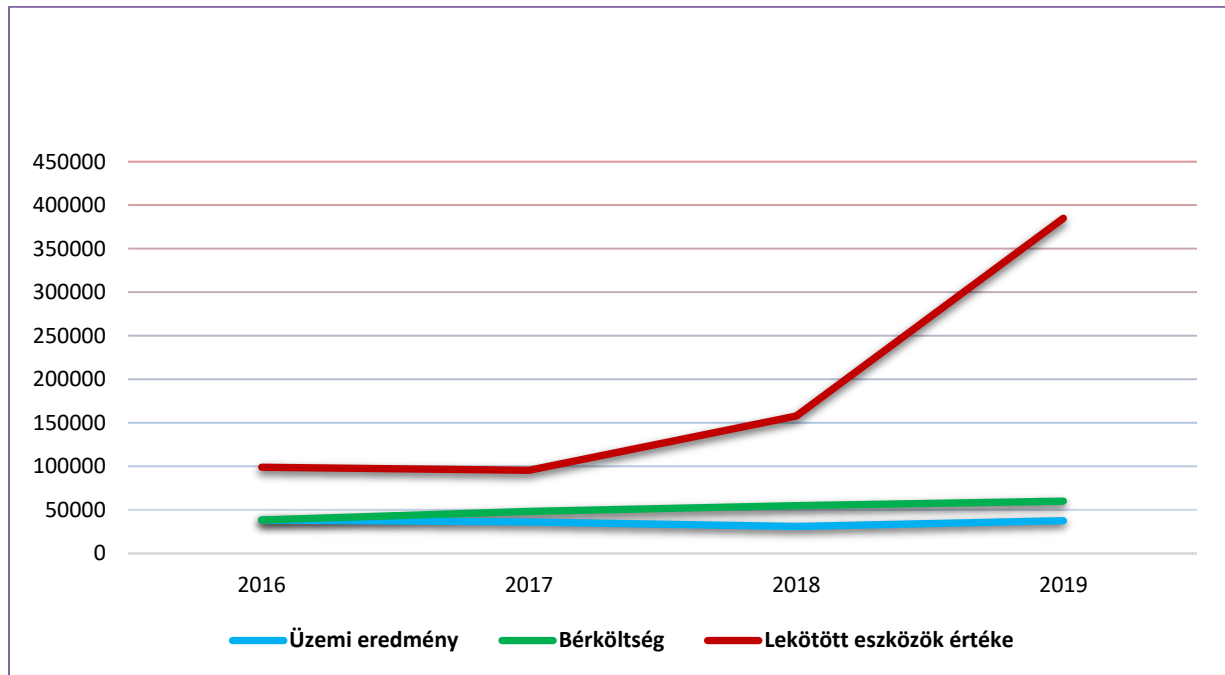
Forrás: saját számítás

2016-ban az üzemi eredmény és a bérköltség közel azonos értéket képviselt. 2017-től az üzemi eredmény drasztikusan csökkenő, míg a bérköltség erőteljesen növekedő tendenciát mutat. Véleményem szerint a növekvő bérek nincsenek összhangban a meglévő munkaerő teljesítményével, nem motiválja az embereket nagyobb teljesítmény produkálására. Ugyanakkor a tevékenység specifikumából adódóan nem egyszerű új embereket alkalmazni. Emiatt nincs nagy fluktuáció. Az átlagos statisztikai létszám csak 2019-ben nő 2 fővel.

26. táblázat Erőforrás-arányos (komplex) jövedelmezőség

Évek	Mutatók
2016	27,96%
2017	25,12%
2018	14,55%
2019	6,91%

Forrás: saját szerkesztés



3. ábra Komplex jövedelmezőségi mutatót alkotó elemek alakulása 2016-2019 között

Forrás: saját szerkesztés

A táblázat jól mutatja, hogy a lekötött eszközök állományának folyamatos növekedése a mutató alakulását a bérarányos jövedelmezőségnek megfelelően alakította.

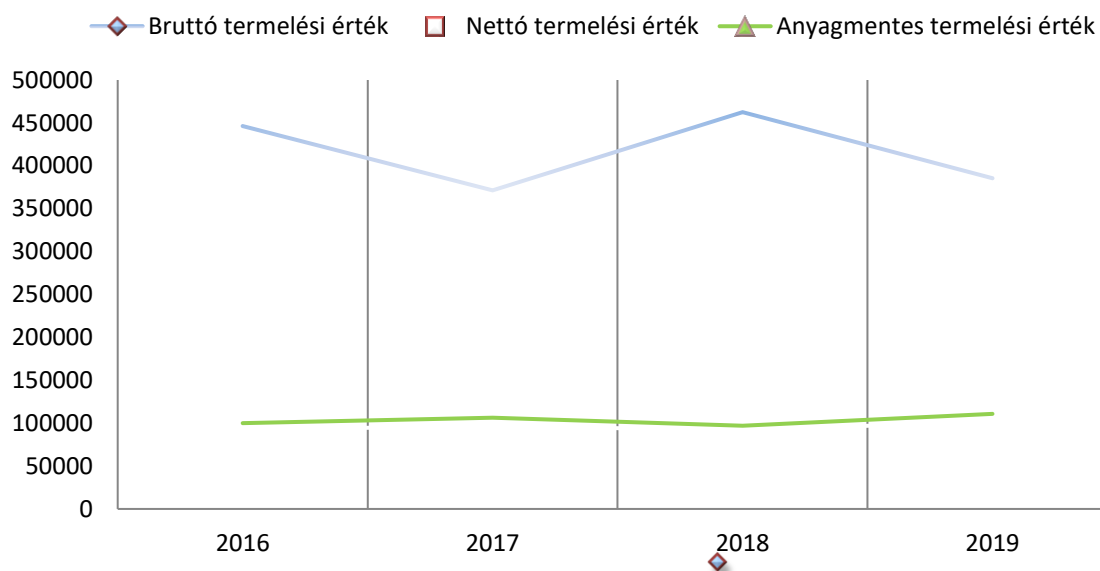
4.5. A hatékonyság vizsgálata

A hatékonyság fogalma alatt az erőforrások felhasználásának gazdaságosságát értjük. A hatékonyság az, ha egységnyi eszközökkel a lehető legnagyobb jövedelem kerül elérésre, vagy adott jövedelem létrehozása a lehető legkisebb eszközráfordítással valósul meg. A jövedelmezőség javítása szempontjából szükséges ennek a területnek a vizsgálata, hogy a megfelelő változtatások kerüljenek bevezetésre.

27. táblázat A vállalkozás termelési érték mutatói (adatok eFt-ban)

Megnevezés	2016	2017	2018	2019
Bruttó termelési érték	446414	371339	462513	385647
Nettó termelési érték	95101	103382	94897	103711
Anyagmentes termelési érték	104254	111559	101736	110816

Forrás: saját számítás



4. ábra Termelési értékek alakulása 2016-2019 között

Forrás: saját szerkesztés

A ábrán látható a bruttó termelési érték ingadozó tendenciája, és a másik két érték kis mértékű változása, ugyanis az évente elszámolt értékcsökkenés nem számottevő értékű.

28. táblázat Az 1 főre jutó bruttó termelési érték alakulása 2016-2019 között

Évek	1 főre jutó bruttó termelési érték
2016	13527,7 eft/fő
2017	11252,7 eft/fő
2018	14015,55 eft/fő
2019	11018,49 eft/fő

Forrás: saját számítás

A bruttó termelési érték a vállalat tárgyidőszaki teljes hozamértékét jelenti. Az árbevétel befolyásoló hatása jó látszik itt is, mivel a létszám 2019. évig állandó.

29. táblázat A bérhatékonyság alakulása 2016-2019 között

Évek	Bérhatékonyság
2016	2,474
2017	2,134
2018	1,722
2019	1,725

Forrás: saját számítás

A **parciális mutatók** a hatékonyság alapos elemzését teszik lehetővé. A bérhatékonyság kifejezi a vállalat azon képességét, hogy a felhasznált, illetve kifizetett bér milyen mértékben képes új értéket létrehozni (Bíró. 2012). Ez a mutató alapot szolgáltat az esetleges létszámváltozások helyességének elbírálásában. A parciális hatékonysági mutatók mind együttthatós formában értendők, nem százalékban.

A táblázatból jól látszik, hogy a társaságnál a kifizetett bér évről évre kevesebb új értéket hoz létre. Érdeemes gondolkodni azon, hogy a bérköltség 2016-ról 2019-re történő emelkedésének mértéke indokolt volt-e?

30. táblázat Lekötött eszközök hatékonysága 2016-2019 között

Évek	Lekötött eszköz hatékonyság
2016	0,959
2017	1,082
2018	0,600
2019	0,524

Forrás: saját számítás

31. táblázat Tárgyieszköz-hatékonyság 2016-2019 között

Évek	Tárgyi-eszköz hatékonyság
2016	0,990
2017	1,109
2018	0,606
2019	0,526

Forrás: saját számítás

Mint látható, 2017-től 2019-ig folyamatosan csökkent a cég tárgyieszköz-hatékonysága. A csökkenés okozója az, hogy a nevező arányában erősebben változott, mint a számláló. A vállalkozás 2017-ben kezdett el beruházást megvalósítani, ami 2019-ben éri el a csúcspontját. A nettó termelési érték pedig mindemellett nem változik jelentős mértékben. 2017-ről 2018-ra figyelhető meg 9 %-os csökkenés. Aztán 2019-ben az érték újra a 2017. évit mutatja.

32. táblázat Tőkehatékonyság alakulása 2016-2019 között

Évek	Tőkehatékonyság
2016	4,52
2017	2,829
2018	2,827
2019	1,958

Forrás: saját számítás

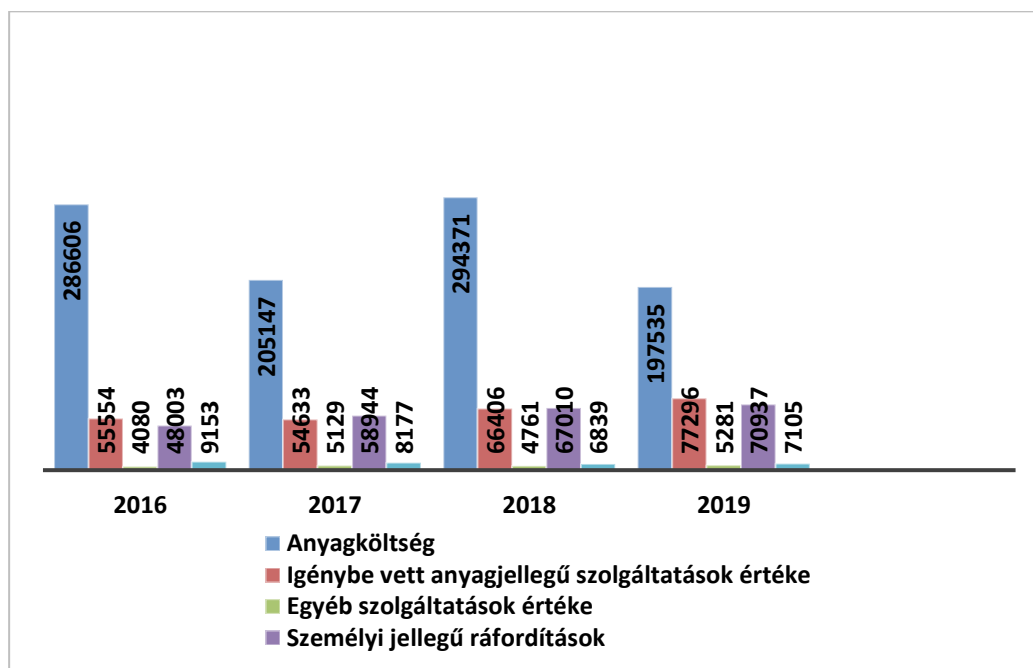
Minél többször térül meg a saját tőke a bruttó termelési értékben, annál kedvezőbb. A mutató értéke nem mondható rossznak, de a folyamatos csökkenés semmiképpen sem jó. Az, hogy a saját tőke évről évre egyenletesen növekszik. Ugyanakkor a bruttó termelési érték ingadozását jó lenne kiküszöbölni.

33. táblázat Tőkehatékonyság alakulása 2016-2019 között

Évek	Termelési költségszint
2016	90,36%
2017	89,41%
2018	95,00%
2019	92,87%

Forrás: saját számítás

Kiemelném, hogy a termelési költségszint mutató, már százalékban szolgáltatja az információkat. Az értékek elég magasak. Az értékek közel azonosak, tehát a költséggazdálkodás stabilnak tekinthető, átlagosan 91,91%. A legmagasabb értéket 2018-ban láthatjuk. Ebben az évben mind a számláló, mind a nevező jelentősen megemelkedik. Az anyagköltség a legnagyobb a vizsgált időszakot tekintve, ugyanakkor az árbevétel alakulása sokkal kedvezőbb 2017-hez viszonyítva, mint az ELÁBÉ pozitív változása ugyanezt a két évet tekintve.



5. ábra Termelési költségek megoszlása 2016-2019 között

Forrás: saját számítás

5. ÖSSZEFOGLALÁS

A pénzügyi elemzés nélkülözhetetlen eszköz a vállalati döntéshozatal támogatásában, mivel segít megmutatni a vállalat gazdasági helyzetét és teljesítményét. Rávilágít arra, hogy a mutatók – mint a likviditás, jövedelmezőség és tőkehatékonyság – elemzése lehetőséget ad a vezetőség számára a pénzügyi kockázatok felismerésére és kezelésére. Az elemzés hozzájárul a stratégiai tervezéshez, a befektetői bizalom erősítéséhez, valamint a hosszú távú növekedési potenciál feltérképezéséhez. A rendszeres pénzügyi értékelés javítja az átláthatóságot és segíti az erőforrások hatékonyabb allokálását. Végeredményben a pénzügyi elemzés átfogó alkalmazása alapfeltétele a fenntartható vállalati működésnek.

Az elemzett időszakban (2016–2019) a befektetett eszközök változását nemcsak az eszközbeszerzések és az értékcsökkenés, hanem a forgóeszközök – különösen a készletek és pénzeszközök – dinamikus növekedése is jelentősen befolyásolta. Bár 2019-re nőtt a befektetett eszközök értéke, az eszközszerkezet a rövid távon lekötött vagyon irányába tolódott el.

A készletállomány 2017–2018 közötti növekedése többletköltségeket és likviditáscsökkenést eredményezett, ugyanakkor javította a vevői igények kielégítésének rugalmasságát. A 2018-ban megkezdett üzemcsarnok-építés jelentős tárgyi eszköz-növekedést okozott, de az összes eszközállomány bővülése miatt a befektetett eszközök aránya csökkent. Ez a bővítés további idegen tőkét vont be, 2019-re pedig a forgótőke minden elemében arányos növekedés figyelhető meg, mint például a készletek és pénzeszközök, ami a pénzügyi stabilitás jele.

A készleteket tekintve eleinte alacsony készlet szint mellett magas árbevétel ért el a társaság, azonban a következő években a készletnövekedés és a profilváltás következtében romlott a forgási idő, ami vállalkozás készletgazdálkodásának hatékonyságát gyengíti.

A vizsgált időszakban a vállalkozás forgóeszközein belül jelentős arányt képviseltek a követelések, kiemelten a vevőkövetelések. A közel 50 napos vevői fizetési átfutási idő a pénzgazdálkodás és a készletgazdálkodás hatékonyságát rontja.

Bár a saját tőke évről évre növekszik az eredményes működés révén, az idegen tőke minden évben domináns maradt, elsősorban a beruházásokhoz kapcsolódó hitelfelvétel miatt, ami az eladósodottság növekedésével együtt a növekvő piaci igények gyorsabb kiszolgálását is lehetővé teszi.

A készpénzállomány csökkenése és a szállítók irányába történő készpénzes teljesítések növekedése, különösen az üzemcsarnok beruházás időszakában, jelentősen rontották a vállalat fizetőképességét, amely 2018-ban érte el mélypontját. A vállalkozás működésében emellett strukturális átalakulás is megfigyelhető: a munkaruha-gyártás helyett egyre inkább a késztermék-kereskedelem válik dominánssá, ami új finanszírozási és készletgazdálkodási kihívásokat vet fel.

A vizsgált időszakban a vállalat saját tőke arányos nyeresége csökkenő tendenciát mutatott, ami arra utal, hogy a cég egyre kisebb mértékben tudja nyereséggé alakítani a befektetett tőkét. Bár a társaság minden évben nyereséges volt, az adózott eredmény stagnálása mellett a saját tőke folyamatos növekedése miatt a ROE értéke mérséklődött. Ez a tendencia arra figyelmeztet, hogy a vállalatnak hatékonyabban kellene gazdálkodnia a rendelkezésére álló tőkével a jövedelmezőség fenntartása érdekében.

Az elemzett mutatók összességében azt sugallják, hogy a vállalatnak érdemes lenne felülvizsgálnia működési hatékonyságát és tőkehasznosítási stratégiáját a jövőbeni növekedés és jövedelmezőség érdekében. Mivel a cég nyitott a fejlődésre és hajlandóságot mutat a bővülésre még bizonytalanabb gazdasági helyzetben is, remélhetőleg a következő években az elindított beruházások meghozzák a várt eredményt és stabil, nyereséges vállalkozásként tud tovább működni.

Irodalomjegyzék

Béhm, I. (1995): *Pénzügyi elemzések a gyakorlatban*. Budapest: Perfekt Kiadó.

Béhm, I. (1998): *Gazdasági-pénzügyi ismeretek*. Budapest: Perfekt Kiadó.

Béza D.- Csapó K.- Farkas Sz.- Filep J.- Szerb L. (2007) *Kisvállalkozások finanszírozása*
Budapest: Perfekt Kiadó.

Bichachi, R. (2022): *Days Payable Outstanding (DPO) Defined*. Letöltés dátuma: 2025.04.05.
Forrás: <https://www.netsuite.com/portal/resource/articles/accounting/days-payable-outstanding-dpo.shtml>

Bíró T. - Kresalek P.- Pucsek J.- Sztanó I. (2012): *A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése*. Budapest: Perfekt Kiadó.

Bíró, T. (2016): *Pénzügyi mutatószámok alkalmazása a vállalatok értékelésében*. Budapest: Akadémiai Kiadó

Corporate Finance Institute (n. a.): *Financial Ratios Cheat Sheet*. Letöltés dátuma: 2025.04.05. Forrás: <https://corporatefinanceinstitute.com/assets/CFI-Financial-Ratios-Cheat-Sheet-eBook.pdf>

Cseh, J. (1997): *A textil- és textilruházati ipar helyzete, a versenyképességét meghatározó tényezők*. Budapest: Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vállalatgazdaságtan Tanszék, „Versenyben a világgal” kutatási program, Műhelytanulmányok, 13. kötet.

Dobos, I. – Huszty, A. – Veress, A. (2020): *Vállalati gazdaságtan*. Budapest: Akadémiai Kiadó.

Kovács, L. (2019): *Vállalati pénzügyi döntések és elemzések*. Szeged: JATEPress.

Kutasi, Cs. (2024): *Műszaki intézkedések és törekvések a textilgyártás fenntarthatósága érdekében*. *Magyar Kémikusok Lapja*, LXXIX. évfolyam, 3. szám, 84–88. o.

McClure, B. (2025): *How ROA and ROE Measure a Company's Financial Health*. Letöltés dátuma: 2025.04.06. Forrás: <https://www.investopedia.com/investing/roa-and-roe-give-clear-picture-corporate-health/>

Molnár, E. – Mészáros, M. – Szabó, K. – Nagy, Cs. (2023): *Kelet-Közép-Európa változó szerepe a textil-, ruha-, bőr- és lábbeli gyártó ipar termelési hálózataiban – Egy hazai kutatás tapasztalatai*. 69–71. o.

Németh D. (2024): *Mi az a ROA (eszközarányos megtérülés)?* Letöltés dátuma: 2025.04.22.

Forrás: <https://rankia.hu/mi-az-a-roa-eszkozaranynos-megterules-hogyan-ertelmezhető/>

<https://rankia.hu/mi-az-a-roe-es-mire-hasznalhatod/>

Papp A. (2009): *Egy vállalkozás hatékonyságának vizsgálata* Hadmérnök IV. Évfolyam 3. szám Forrás: http://www.hadmernok.hu/2009_3_pap.pdf

Siklósi, Á. (2016): *Pénzügyi számvitel – Alapok és összefüggések*. Budapest: Perfekt Kiadó

Stobierski, T. (2019): *Financial Statement Analysis: The Basics for Non-Accountants*. Harvard Business School Online. Letöltés dátuma: 2025.04.06. Forrás: <https://online.hbs.edu/blog/post/financial-statement-analysis>

Sztanó, I. (2012): *Számvitel*. Budapest: Saldo Kiadó

Sztanó, I (2006): *A számvitel alapjai*, Budapest Perfekt Kiadó

TD Bank (n. a.): *The importance of return on equity and how to calculate it*. Letöltés dátuma: 2025.04.06. Forrás: <https://www.td.com/ca/en/investing/direct-investing/articles/return-on-equity>

Tóth, I. (2021): *Pénzügyi tervezés kis- és középvállalatok számára*. Pécs: PTE Kiadó.

Veress, A. (2018): *Vállalkozások pénzügyi elemzése a gyakorlatban*. Budapest: Akadémiai Kiadó.

Vincze B. (2023.) *Szétfeszlett a magyar textilipar, és nincs már, aki összevarrja* Letöltés dátuma: 2025.04.22. Forrás: <https://telex.hu/komplex/2023/09/27/varroda>

Quesada, H. J. (2019): *Analysis of Financial Statements Using Ratios*. Virginia Tech. Letöltés dátuma: 2025.04.06. Forrás: <https://vtechworks.lib.vt.edu/server/api/core/bitstreams/38060405-eb5a-4ac5-a6c6-18448619730b/content>

Hivatkozott weboldalak

Adósziget:<https://adosziget.hu> Letöltés dátuma: 2025.04.22.

<https://adosziget.hu/eves-beszamolo-vagy-egyszerusitett-eves-beszamolo/> Letöltés dátuma: 2025.04.22.

Áfakalkulátor: <https://afakalkulator.com/> Letöltés dátuma: 2025.04.22.

Bardusch: <https://www.bardusch.com/hu/hu/szolgalatasaink/munkaruhazati-eloirasok.html> Letöltés dátuma: 2025.04.22.

Központi Statisztikai Hivatal (KSH): <https://www.ksh.hu>

Elemzés Központ: <https://elemzeskozpont.hu/melyik-vallalat-mukodik-hatekonyabban-roe-roa-roi-mutatok> Letöltés dátuma: 2025.04.20.

Pénzügysziget:

https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1988:14-b-a-jovedelmezoseg-szamitasanak-mutatoai-a-jovedelmezoseg-alakulasanak-elemzese-a-merleg-es-az-eredmeny-kimutatas-adatai-alapjan&Itemid=362#google_vignette Letöltés dátuma: 2025.04.22.

Slideshare:<https://www.slideshare.net/slideshow/hatkonysgi-mutatk/246456621#5> Letöltés dátuma: 2025.04.22.

Ábrák jegyzéke

1. ábra Tárgyi eszközök megoszlása 2016-2019 között.....	23
2. ábra Jegyzett tőke, saját tőke és adózott eredmény.....	30
3. ábra Komplex jövedelmezőségi mutatót alkotó elemek alakulása 2016-2019 között	37
4. ábra Termelési értékek alakulása 2016-2019 között	38
5. ábra Termelési költségek megoszlása 2016-2019 között.....	41

Táblázatok jegyzéke

1. táblázat A befektetett eszközök arányának alakulása 2016-2019 között.....	18
2. táblázat A forgóeszközök arányának alakulása 2016-2019 között	19
3. táblázat A tárgyi eszközök arányának alakulása 2016-2019 között.....	20
4. táblázat A tőkeerősség alakulása 2016-2019 között.....	20
5. táblázat A tőkeáttételi mutató alakulása 2016-2019 között.....	21
6. táblázat A forgótőke alakulása 2016-2019 között.....	21
7. táblázat Befektetett eszközök fedezettségének alakulása 2016-2019 között	22
8. táblázat A használhatósági fok alakulása 2016-2019 között.....	24
9. táblázat A fordulatok számának és forgási időnek az alakulása 2016-2019 között.....	24
10. táblázat A vevők átlagos időtartamának alakulása 2016-2019 között	25
11. táblázat A szállítói tartozások átlagos időtartamának alakulása 2016-2019 között.....	27
12. táblázat A likviditási mutató alakulása 2016-2019 között	27
13. táblázat A likviditási gyorsráta alakulása 2016-2019 között.....	28
14. táblázat A gyors ráta alakulása 2016-2019 között	29
15. táblázat Szolvencia alakulása 2016-2019 között.....	29
16. táblázat Az eladósodottsági mutató alakulása 2016-2019 között.....	30
17. táblázat A ROE (Return On Equity) mutató alakulása 2016-2019 között	31
18. táblázat A ROA mutató alakulása 2016-2019 között.....	32
19. táblázat Az 1 főre jutó adózott eredmény alakulása 2016-2019 között	33
20. táblázat Bevétel arányos üzemi eredmény	34
21. táblázat Bevétel arányos adózás előtti eredmény	34
22. táblázat Tőkearányos üzemi eredmény	35
23. táblázat Tőkearányos adózás előtti eredmény	35
24. táblázat Lekötött eszközök jövedelmezősége.....	36
25. táblázat Bérarányos jövedelmezőség.....	36
26. táblázat Erőforrás-arányos (komplex) jövedelmezőség	37

27. táblázat A vállalkozás termelési érték mutatói (adatok eFt-ban)	38
28. táblázat Az 1 főre jutó bruttó termelési érték alakulása 2016-2019 között.....	39
29. táblázat A bérhatékonyság alakulása 2016-2019 között	39
30. táblázat Lekötött eszközök hatékonysága 2016-2019 között.....	40
31. táblázat Tárgyieszköz-hatékonyság 2016-2019 között	40
32. táblázat Tőkehatékonyság alakulása 2016-2019 között	40
33. táblázat Tőkehatékonyság alakulása 2016-2019 között	41

Mellékletek

Az átlagos statisztikai létszám és a bérköltés alakulása 2016-2019 között

2016		2017		2018		2019	
Bérköltés	Létszám	Bérköltés	Létszám	Bérköltés	Létszám	Bérköltés	Létszám
38438 eft	33 fő	48 450 eft	33 fő	55 094 eft	33 fő	60 109 eFt	35 fő

Forrás: saját készítés beszámolóban közzétett adatok alapján

Tárgyi eszköz megoszlása 2016-2019 között (adatok eft-ban)

Megnevezés	2016	2017	2018	2019
Ingtalanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	75 003	76 830	76 158	75 486
Műszaki gépek, berendezések, járművek	18 868	14 108	13 256	12 835
Egyéb berendezések, felszerelések járművek	2 175	1 808	1 674	3 809
Beruházások, felújítások	0	513	62 603	105 188

Forrás: saját készítés beszámolóban közzétett adatok alapján

A vállalat eszközei- forrásai 2016-2019 között (adatok eft-ban)

Tételsor elnevezése	2016.	2017.	2018.	2019.
<i>A. Befektetett eszközök</i>	99 118	95 563	158 027	198 087
<i>I. Immateriális javak</i>	3 072	2 304	1 536	769
<i>II. Tárgyi eszközök</i>	96 046	93 259	156 491	197 318
<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök</i>	0	0	0	0
<i>B. Forgóeszközök</i>	120 436	240 779	226 631	317 242
<i>I. Készletek</i>	15 462	103 992	105 525	167 001
<i>II. Követelések</i>	74 810	63 815	98 508	92 375
<i>III. Értékpapírok</i>	0	0	0	0
<i>IV. Pénzeszközök</i>	30 164	72 972	22 598	57 866
<i>C. Aktív időbeli elhatárolások</i>	241	125	348	362
<i>Eszközök (aktívák) összesen</i>	219 795	336 467	385 006	515 691
<i>D. Saját tőke</i>	98 743	131 263	163 586	196 941
<i>I. Jegyzett tőke</i>	3 000	3 000	3 000	3 000
<i>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke</i>	0	0	0	0
<i>III. Tőketartalék</i>	0	0	0	0
<i>IV. Eredménytartalék</i>	42 343	61 808	111 698	143 733
<i>V. Lekötött tartalék</i>	18 394	33 936	16 564	16 853
<i>VI. Értékelési tartalék</i>	0	0	0	0
<i>VII. Adózott eredmény</i>	35 006	32 519	32 324	33 355
<i>E. Céltartalékok</i>	0	0	0	0
<i>F. Kötelezettségek</i>	111 044	205 049	221 075	318 490
<i>I. Hátrasorolt kötelezettségek</i>	0	0	0	0
<i>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</i>	41 141	96 219	101 142	127 709
<i>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	69 903	108 830	119 933	190 781
<i>G. Passzív időbeli elhatárolások</i>	10 008	155	345	260
<i>Források (passzívák) összesen</i>	219 795	336 467	385 006	515 691

Forrás: saját készítés beszámolóban közétett adatok alapján

A vállalat „A” típusú eredménykimutatása 2016-2019 között (adatok eft-ban)

<i>Tételsor megnevezése</i>	<i>2016.</i>	<i>2017.</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>
<i>I. Értékesítés nettó árbevétele</i>	511 822	487 430	586 858	648 053
<i>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</i>	0	0	0	0
<i>III. Egyéb bevételek</i>	852	1 348	13 244	8 337
<i>IV. Anyagjellegű ráfordítások</i>	411 647	381 000	489 883	542 518
<i>V. Személyi jellegű ráfordítások</i>	48 003	58 944	67 010	70 937
<i>VI. Értékcsökkenési leírás</i>	9 153	8 177	6 839	7 105
<i>VII. Egyéb ráfordítások</i>	5 405	4 478	5 365	5 051
<i>A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</i>	38 466	36 179	31 005	30 779
<i>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	155	1 433	4 856	6 992
<i>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	1 832	3,864	2 732	4 064
<i>B. Pénzügyi műveletek eredménye</i>	-1 677	-2 431	2 124	2 928
<i>C. Adózás előtti eredmény</i>	36 789	33 748	33 129	33 707
<i>X. Adófizetési kötelezettség</i>	1 783	1 229	805	352
<i>D. Adózott eredmény</i>	35 006	32 519	32 324	33 355

Forrás: saját készítés beszámolóban közétett adatok alapján

Számítások:

Befektetett eszközök aránya: (befektetett eszköz/összes eszköz)*100

2016. (99118/219795)*100 = 45,10%

2017. (95563/336467)*100 = 28,40%

2018. (158027/385006)*100 = 41,05%

2019. (198087/515691)*100 = 38,41%

Forgóeszközök aránya: (forgóeszközök/összes eszköz)*100

2016. (120436/219795)*100 = 54,79%

2017. (240779/336467)*100 = 71,56%

2018. (226631/385006)*100 = 58,86%

2019. (317242/515691)*100 = 61,52%

Tárgyi eszközök aránya: (tárgyi eszközök/befektetett eszközök)*100

2016. (96046/99118)*100 = 96,90%

2017. (93259/95563)*100 = 97,59%

2018. (156491/158027)*100 = 99,03%

2019. (197318/198087)*100 = 99,61%

Tőkeerősség (saját tőke aránya): (saját tőke/összes forrás)*100

2016. (98743/219795)*100 = 44,93%

2017. (131263/336467)*100 = 39,01%

2018. (163586/385006)*100 = 42,49%

2019. (196941/515691)*100 = 38,19%

Tőkeáttételi mutató: (idegen tőke/saját tőke)*100

2016. (111044/98743)*100 = 112,46%

2017. (205049/131263)*100 = 156,21%

2018. (221075/163586)*100 = 135,14%

2019. (318490/196941)*100 = 161,72%

Forgótőke alakulása: ((forgóeszközök-rövid lejáratú kötelezettségek)/saját tőke)*100

2016. ((120436-69903)/98743)*100 = 51,18%

2017. ((240779-108830)/131263)*100 = 100,52%

2018. ((226631-119933)/163586)*100 = 65,22%

2019. ((317242-190781)/196941)*100 = 64,21%

Befektetett eszközök fedezettsége: (saját tőke/befektetett eszköz)*100

2016. (98743/99118)*100 = 99,62%

2017. (131263/95563)*100 = 137,36%

2018. $(163586/158027)*100 = 103,52\%$

2019. $(196941/198087)*100 = 99,42\%$

Likviditási mutató: forgóeszközök/rövid lejáratú kötelezettségek

2016. $(120436/69903) = 1,72$

2017. $(240779/108830) = 2,21$

2018. $(226631/119933) = 1,89$

2019. $(317242/190781) = 1,66$

Likviditási gyorsráta: (forgóeszközök-készletek)/rövid lejáratú kötelezettségek

2016. $(120436-15462)/69903 = 1,50$

2017. $(240779-103992)/108830 = 1,26$

2018. $(226631-105525)/119933 = 1,01$

2019. $(317242-167001)/190781 = 0,79$

Gyors ráta: (pénzeszközök+értékpapírok)/rövid lejáratú kötelezettségek

2016. $(30164/69903) = 0,43$

2017. $(72972/108830) = 0,67$

2018. $(22598/119933) = 0,19$

2019. $(57866/190781) = 0,30$

Szolvencia: összes eszköz/összes idegen forrás

2016. $219795/111044 = 1,979$

2017. $336467/205049 = 1,640$

2018. $385006/221075 = 1,742$

2019. $515691/318490 = 1,619$

*Eladósodottsági mutató: (idegen tőke/összes forrás)*100*

2016. $(111044/219795)*100 = 50,52$

2017. $(205049/336467)*100 = 60,94$

2018. $(221075/385006)*100 = 57,42$

2019. $(318490/515691)*100 = 61,76$

*ROE: (adózott eredmény/saját tőke)*100*

2016. $(35006/98743)*100 = 35,45\%$

2017. $(32519/131263)*100 = 24,77\%$

2018. $(32324/163586)*100 = 19,76\%$

2019. $(33355/196941)*100 = 16,94\%$

*ROA: (adózott eredmény/összes eszköz)*100*

2016. $(35006/219795)*100 = 15,93\%$

2017. $(32519/336467)*100 = 9,67\%$

2018. $(32324/385006)*100 = 8,4\%$

2019. $(33355/515691)*100 = 6,47\%$

Az 1 főre jutó adózott eredmény alakulása: adózott eredmény/létszám

2016. $35006 \text{ eft}/33 \text{ fő} = 1060,79 \text{ eft/fő}$

2017. $32519 \text{ eft}/33 \text{ fő} = 985,42 \text{ eft/fő}$

2018. $32324 \text{ eft}/33 \text{ fő} = 979,52 \text{ eft/fő}$

2019. $33355 \text{ eft}/35 \text{ fő} = 953 \text{ eft/fő}$

*Bevétel arányos üzemi eredmény: (üzleti tevékenység eredménye/(értékesítés nettó árbevétele+egyéb bevételek))*100*

2016. $38466/(511822+852) = 7,50\%$

2017. $36179/(487430+1348) = 7,40\%$

2018. $31005/(586858+13244) = 5,16\%$

2019. $30779/(648053+8337) = 4,69\%$

*Bevétel arányos adózás előtti eredmény: (adózás előtti eredmény/összes bevétel)*100*

2016. $36789/(511822+852) = 7,18\%$

2017. $33748/(487430+1348) = 6,90\%$

2018. $33129/(586858+13244) = 5,52\%$

2019. $33707/(648053+8337) = 5,14\%$

*Tőkearányos üzemi eredmény: (üzemi eredmény/saját tőke)*100*

2016. $38466/98743 = 38,96\%$

2017. $36179/131263 = 27,56\%$

2018. $31005/163586 = 18,95\%$

2019. $30779/196941 = 15,63\%$

*Tőkearányos adózás előtti eredmény: (adózás előtti eredmény/saját tőke)*100*

2016. $36789/98743 = 37,26\%$

2017. $33748/131263 = 25,71\%$

2018. $33129/163586 = 20,25\%$

2019. $33707/196941 = 17,12\%$

*Lekötött eszközök jövedelmezősége: (üzemi eredmény/(Immateriális javak+tárgyi eszközök+készletek))*100*

2016. $38466/(3072+96046+15462) = 33,54\%$

2017. $36179/(2304+93259+103992) = 18,79\%$

2018. $31005/(1536+156491+105525) = 11,76\%$

2019. $30779/(769+197318+167001) = 8,43\%$

*Bérrarányos jövedelmezőség: (üzemi eredmény/bérráfordítás)*100*

2016. $38466/38438 = 100,07\%$

2017. $36179/48450 = 74,67\%$

2018. $31005/55094 = 56,28\%$

2019. $30779/60109 = 51,21\%$

*Komplex jövedelmezőség: (üzemi eredmény/(lekötött eszközök+bérráfordítás))*100*

2016. $38466/(99118+38438) = 27,96\%$

2017. $36179/(95563+48450) = 25,12\%$

2018. $31005/(158027+55094) = 14,55\%$

2019. $30779/(385006+60109) = 6,91\%$

Hozamok: (adatok eft-ban)

Megnevezés	2016	2017	2018	2019
<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	511822	487430	586858	648053
<i>-ELÁBÉ</i>	65408	116091	124345	262406
<i>-Eladott (közvetített szolgáltatások értéke)</i>	0	0	0	0
<i>+Saját termelésű készletek állományváltozása</i>	0	0	0	0
<i>+Saját előállítású eszközök aktivált értéke</i>	0	0	0	0
BRUTTÓ TERMELÉSI ÉRTÉK	446 414	371 339	462 513	385 647
<i>-Anyagköltség</i>	286 606	205 147	294 371	197535
<i>-Igénybevett anyagjellegű szolgáltatások értéke</i>	55 554	54 633	66 406	77296
ANYAGMENTES TERMELÉSI ÉRTÉK	104 254	111 559	101 736	110816
<i>-Értékcsökkenési leírás</i>	9 153	8 177	6 839	7105
NETTÓ TERMELÉSI ÉRTÉK	95 101	103 382	94 897	103711

Forrás: saját készítés beszámolóiban közétett adatok alapján

1 főre jutó bruttó termelési érték: bruttó termelési érték/létszám

2016. $446414 \text{ eft}/33\text{fő} = 13527,7 \text{ eft/fő}$

2017. $371339 \text{ eft}/33\text{fő} = 11252,7 \text{ eft/fő}$

2018. $462513 \text{ eft}/33\text{fő} = 14015,55 \text{ eft/fő}$

2019. $385647 \text{ eft}/35 \text{ fő} = 11018,49 \text{ eft/fő}$

Bérráfordítékonyság: nettó termelési érték/bérráfordítás

2016. $95101/38438 = 2,474$

2017. $103382/48450 = 2,134$

2018. $94897/55094 = 1,722$

2019. $103711/60109 = 1,725$

Lekötött eszköz hatékonyság: nettó termelési érték/lekötött eszközök

2016. 95101/99118 = 0,959

2017. 103382/95563 = 1,082

2018. 94897/158027 = 0,6

2019. 103711/198087 = 0,524

Tárgyieszköz-hatékonyság: nettó termelési érték/tárgyi eszközök

2016. 95101/96046 = 0,99

2017. 103382/93259 = 1,109

2018. 94897/156491 = 0,606

2019. 103711/197318 = 0,526

Tőkehatékonyság: bruttó termelési érték/saját tőke

2016. 446414/98743 = 4,52

2017. 371339/131263 = 2,829

2018. 462513/163586 = 2,827

2019. 385647/196941 = 1,958

Termelési költségek: (adatok eft-ban)

Termelési költségek	2016	2017	2018	2019
<i>Anyagköltség</i>	286 606	205 147	294 371	197 535
<i>Igénybevett anyagjellegű szolgáltatások</i>	55 554	54 633	66 406	77 296
<i>Egyéb szolgáltatások értéke</i>	4 080	5 129	4761	5 281
<i>Személyi jellegű ráfordítások</i>	48 003	58 944	67 010	70 937
<i>Értékcsökkenési leírás</i>	9 153	8 177	6 839	7 105
Összes termelési költség	403 396	332 030	439 387	358 154

Forrás: saját készítés beszámolóban közétett adatok alapján

Termelési költségsszint: (Összes termelési költség/bruttó termelési érték)*100

2016. 403396/446414 = 90,36%

2017. 332030/371339= 89,41%

2018. 439387/462513 = 95%

2019. 358154/385647 = 92,87%

Használhatósági fok: (tárgyi eszközök nettó értéke/tárgyi eszközök bruttó értéke)*100

2016. 96045384/111224313 = 86,35%

2017. 93259001/114524305 = 81,43%

2018.156491456/182252200 = 85,87%

2019. 197318137/229132982 = 86,12 %

Fordulatok száma: értékesítés nettó árbevétele/átlagos készletérték

$$2016. 511822/((39182+15462)/2) = 18,73$$

$$2017. 487430/((15462+103992)/2) = 8,16$$

$$2018. 586858/((103992+105525)/2) = 5,6$$

$$2019. 648053/((105525+167001)/2) = 4,8$$

Forgási idő napokban kifejezve: 365 nap/fordulatok száma

$$2016. 365/18,73 = 19,49 \text{ nap}$$

$$2017. 365/8,16 = 44,73 \text{ nap}$$

$$2018. 365/5,6 = 65,18 \text{ nap}$$

$$2019. 365/4,8 = 76,04 \text{ nap}$$

*Vevők átlagos időtartama: (átlagos vevőállomány/értékesítés nettó árbevétele)*365 nap*

$$2017. (((65787+60556)/2)/487430)*365 = 47,3$$

$$2018. (((60556+86389)/2)/586858)*365 = 45,7$$

$$2019. (((86389+85763)/2)/648053)*365 = 48,5$$

*Szállítói tartozások átlagos időtartama: (átlagos szállítóállomány/anyagjellegű ráfordítások)*365 nap*

$$2017. ((41396+80851)/2)/381000*365 = 58,56$$

$$2018. ((80851+56035)/2)/489883*365 = 51$$

$$2019. ((56035+106565)/2)/542518*365 = 54,69$$

NYILATKOZAT

a szakdolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Búz-Lovas Csilla
A Hallgató Neptun kódja: LZHUTL
A dolgozat címe: A Rikovinett Kft. költség és jövedelem viszonyainak elemzése
A megjelenés éve: 2025
A konzulens intézetének neve: Vidékfejlesztési és Fenntartható Gazdaság Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

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

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

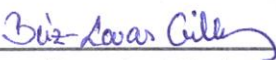
A leadott dolgozat, mely PDF dokumentum, szerkesztését nem, megtekintését és nyomtatását engedélyezem.

Tudomásul veszem, hogy az általam készített dolgozatra, mint szellemi alkotás felhasználására, hasznosítására a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem mindenkori szellemitulajdonkezelési 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: Budapest, 2025. április 24.


Hallgató aláírása

NYILATKOZAT

Búz-Lovas Csilla (hallgató Neptun azonosítója: LZHUTL) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a szakdolgozatot áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A záródolgozatot/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfóliót a záróvizsgán történő védésre **javaslom / nem javaslom¹**.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem^{*2}

Kelt: Gödöllő, 2025. 04. 24.



belső konzulens

¹ A megfelelő aláhúzendó.

² A megfelelő aláhúzendó.