

SZAKDOLGOZAT

Sipos János Koppány

2022

Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Károly Róbert Campus

**A SZILÁGYI Kereskedelmi,
Vendéglátó és Mezőgazdasági Betéti
Társaság gazdálkodásának elemzése**

Konzulens

Dr. Tóth Eszter Ilona

egyetemi docens

Készítette

Sipos János Koppány

pénzügy és számvitel szak

adóigazgatási szakirány

nappali tagozat

Gyöngyös

2022

TARTALOMJEGYZÉK

BEVEZETÉS	1
1. IRODALMI ÁTTEKINTÉS	3
1.1. A MAGYARORSZÁGI VÁLLALATI SEKTOR JELLEMZŐI	3
1.2. A LINEÁRIS STATISZTAI MÓDSZEREK	4
1.3. A VÁLLALATI GAZDÁLKODÁS BESZÁMOLTATÁSI RENDSZERÉNEK ALAPJAI ÉS SZABÁLYAI	11
1.4. A JÖVEDELMI HELYZET ELEMZÉSÉNEK ELMÉLETE	12
1.5. A HATÉKONYSÁG ELEMZÉS ELMÉLETE	13
1.6. A VAGYONI ELEMZÉS ELMÉLETE	15
1.7. A LIKVIDITÁSI HELYZET VIZSGÁLATÁNAK ELMÉLETI MÓDSZEREI	17
2. ANYAG ÉS MÓDSZER	20
2.1. A SZILÁGYI BT. ALAPINFORMÁCIÓI ÉS GAZDÁLKODÁSÁNAK CÉLJA	20
2.2. A CÉG SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK RÖVID ISMERTETÉSE	22
2.3. AZ ALKALMAZOTT ELEMZÉS MÓDSZERTANA	24
3. EREDMÉNYEK ÉS ÉRTÉKELÉSÜK	25
3.1. A SZILÁGYI BT. MÉRLEGÉNEK BEMUTATÁSA	25
3.2. A SZILÁGYI BT. VAGYONI HELYZETÉNEK ÁTFOGÓ VIZSGÁLATA	26
3.2.1. <i>A befektetett eszközök elemzése</i>	27
3.2.2. <i>A forgóeszközök belső arányainak változása</i>	28
3.2.3. <i>A forrásoldal szerkezetének vizsgálata</i>	28
3.3. A SZILÁGYI BT. EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÖSSZETÉTELE	30
3.4. A SZILÁGYI BT. LIKVIDITÁSI ÉS A PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK ELEMZÉSE	31
3.4.1. <i>A likviditási helyzet áttekintő vizsgálata a Szilágyi Bt. kimutatásai szerint</i>	31
3.4.2. <i>Jövedelmezőség vizsgálata</i>	35
3.5. A HATÉKONYSÁG ELEMZÉSE	40
3.5.1. <i>A termelési értékek vizsgálata</i>	40
3.5.2. <i>A legfontosabb eszközhatékonysági mutatók elemzése</i>	42
3.5.3. <i>A tőkehatékonyság elemzése</i>	43
3.5.4. <i>A munkaerő gazdálkodás hatékonyságának elemzése</i>	44
4. KÖVETKEZTETÉSEK ÉS JAVASLATOK	46
ÖSSZEFOGLALÁS	48
IRODALOMJEGYZÉK	50
ÁBRÁK JEGYZÉKE	52
TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE	52
MELLÉKLETEK	53
NYILATKOZATOK	60

BEVEZETÉS

A vállalkozások gazdálkodásának mindig is a társadalom szolgálata, ezáltal egyik kulcsszereplői pozíciójának betöltése volt a célja, leggyakrabban a tulajdonos(ok) megélhetésének biztosításával. Az utóbbi évszázad viszont a nemzetgazdasági és a globalizációval világviszonylatban is rendkívül gyors változásokat hozott a fogyasztói társadalom igényeiben, hiszen mindennemű kereskedelmi tevékenységet egyre szélesebb körben és hatékonyabban lehetett és lehet napjainkban is lebonyolítani alapvetően az információs és kommunikációs technológia fejlődése által.

Ezen megállapítások alapján is célszerű az adott ügyleteket pontosan és időben rögzíteni a kereskedelmi visszaélések egyre növekvő kockázatának ellensúlyozásáért, amelyekért elsősorban a modern számvitel a felelős szabályozó.

A számviteli törvény pedig a legfontosabb kötelezettségnek a beszámolók elkészítését és beszolgáltatását írja elő, ezzel pedig elősegítve a gazdaság bármely érdekelt szereplőjének információs igényét is a saját rövid- és hosszútávú stratégiájának sikerességnek megteremtéséhez.

Szakedolgozatom témáját tehát mindezen indokok figyelembevételével választottam, saját indíttatásom alján pedig az utóbbi években saját képzési területemen folytatott tanulmányaim során legfőképpen a vállalkozások pénzügyi-, jövedelmi- és vagyoni helyzet elemzésének vizsgálataival kapcsolatos számítási technikák megismerése lett számomra az érdeklődésem egyik fontosabb iránya.

Céлом volt a lefolytatott kutatómunkám értékét növelve egy olyan cég elemzését bemutatni, amely gazdasági tevékenységét tekintve az utóbbi években változatos és jól kimutatható általa, mint egyfajta mintaként a nemzetgazdasági hatásokra lefolytatott stratégiai lépéseinek végigkísérésével. A legtöbb esetben a beszámolók közvetlen online is rendelkezésre állnak, viszont szükséges esetekben természetesen mindezeket túl még könnyebben is hozzá juthatok ezen információkhoz a vezetőkkel szemben fennálló közvetlenebb viszonynak köszönhetően. Ennél fogva tehát hasznos következtetéseket lehet levonni a hazai mikrovállalkozásokban bekövetkezett jelentősebb fejlődési trendekre és általánosságban is bemutatható a hazai vállalkozások elmúlt években tapasztalt jelentős jogi, illetve egyéb változásainak pozitív illetve negatív hatáskövetkezményei is.

A dolgozatomban az elemzés irodalmi áttekintését követően először a Szilágyi Bt. alapinformációt, azaz az alapítás dátumát és helyét, a tulajdonosok, magának a vállalkozásnak az adószámát, a cégjegyzékszámát, a jegyzett tőke mértékét, illetve a fő tevékenységét, valamint a foglalkoztatottak főbb adatait tartalmazza, ez utóbbit a legutolsó adatok szerintiek alapján mutatom be. Ezután röviden összefoglalom a kialakulásának történetét, majd a vizsgálati módszereket részletezem ki. Az elemzés részében a gazdálkodás bemutatása, valamint elemzése következik majd az utóbbi három év pénzügyi információi alapján a kisvállalkozások értékeléséhez legalkalmasabb mutatószám rendszerek segítségével. Az összefoglalásban pedig az esetlegesen felfedezett nagyobb változásokra vonatkozóan levonom a következtetéseimet az adott évek közvetlen, mikro és globális gazdasági és politikai változásaira, amelyek hatással voltak a cég működésére, majd ezeket összevetem a magyarországi kkv szektorban tapasztalt következményekkel is.

1. IRODALMI ÁTTEKINTÉS

A szakirodalmi fejezetben a hazai kkv-k helyzetéről, majd a vállalkozások gazdasági, elemzésének általánosan elismert alapozó technikáit, majd ezen belül is a pénzügyi gazdálkodás folyamatát legjobban leíró alapstatisztikai módszerekkel. Ezen túl egy rövidebb ismertetőt is adok a számvitelben alkalmazott beszámolók készítésének rendszeréről. A legterjedelmesebb tartalmi egységben pedig már mindehhez közvetlenül a gazdaságtanban felhasznált jövedelmezőségi, hatékonysági, vagyoni és likviditási helyzetet és ennek dinamikájára is rávilágító mutatószámok értelmezésének és kiszámításának folyamatát szeretném képletszerűen is megismertetni.

1.1. A magyarországi vállalati szektor jellemzői

„A vállalkozás olyan önállóan gazdálkodó szervezeti alapegység, mely kockázatot vállal, rendszeresen, bevétel elérése céljából, nyereségnövekedésre és vagyongyarapításra törekszik.” (KOZMA 2019)

A fogalommeghatározás alapján tehát a gazdaság egyik alapvető működési egységének mindenképpen a vállalati szektort kell tekinteni, hiszen a beruházások adják szinte minden nemzetgazdaság GDP-ének egy igen jelentős hányadát. A Központi Statisztikai Hivatal 2021. IV. negyedévére vonatkozó statisztikái szerint a Bruttó hazai össztermék csak az ezen időszaki 15 795 365 millió forintos teljesítményéből 8 193 619 millió forintot a nem pénzügyi, 445 991 millió forintot pedig a pénzügyi vállalkozások adták a gazdaság teljesítményének, tehát összesítve körülbelül 8 639 610 millió forintot, mindezt százalékos formában kifejezve 54,7%-ot tesz ki. (KSH 2022)

Éppen ezért jelentős hatást gyakorolnak a gazdasági folyamatokra, mint például a gazdaság működésének intenzitására. Ezt használja ki a monetáris politika, amikor a kereskedelmi bankok számára meghatározza a kötelező tartalékrátát, hiszen ezzel közvetve csökkenti a hitelek kínálatát, így tehát egyúttal a beruházások aktivitását, illetve a fiskális politika esetében, „amikor a kormányzat csökkenti a vállalkozásokat terhelő adókat vagy növeli a beruházásokhoz adott kormányzati támogatásokat, adókedvezményeket, az növeli a vállalkozások beruházásainak hozamát. Ez pedig ösztönzi a beruházásokat.” (SZALAI 2020)

A vállalkozások a pénzmennyiségen túl természetesen a háztartások működésére is hatással vannak a foglalkoztatás, illetve a belső termék és szolgáltatások kínálatának meghatározásával.

A cégeken belül a méret szerinti kategóriákat is külön választva talán a legnagyobb hatással a gazdaságra a kis és középvállalkozások, itt is elsősorban a foglalkoztatópiacot tekintve, ahol a munkavállalók kb. 70%-át látja el jövedelemmel. „de ezek a cégek a nagy, jellemzően multinacionális vállalatoktól jelentősen elmaradó hatékonyságot mutatnak, így bőven lehet tere az előrelépésnek.” (HORVÁTH et al. 2019)

„A gazdálkodás folyamatos dokumentálása pedig napjainkban „a gazdálkodók számára is fontos, hiszen segít újraértékelni is az üzleti hatékonyságot, amelyben a fenntarthatóság is kulcsfontosságú szerepet játszik, ezzel pedig a bizonytalansági faktor is redukálható, így hosszabb távon is lesegítve a vállalati sikert.” (ROXAS et al. 2017; PAKSIOVA 2016)

Természetesen a beszámolók, mint szabad hozzáférésű kimutatások gazdaság más szereplőinek tájékoztatása céljából is fontos, sőt szükséges elemzéseket végeznie a piacon maradás, illetve az összes lehetséges piaci érintett vagy akár lehetséges érdekelt számára is. Például a központi statisztikai hivatal számára az időről időre elkészítendő tanulmányokhoz, a gazdasági szervezeteknek, cégeknek a menedzsment hatékony stratégia alkotásához, akik közé elsősorban más vállalatok, központi hatóságok (mint például a Nemzeti Adó és Vámhivatal, a jegybank vagy akár a magyar állam pénzügyi szervei), de ezeken kívül lényegében bárkinek, vagyis a magánszemélyek számára is elérhetőnek kell lennie ezen adatoknak.

1.2. A lineáris statisztai módszerek

A gazdasági elemzések alapvetően a jelen állapotot ok-okozati összefüggések mérik, illetve a múltba irányulhatnak a terv-tény adatok összehasonlításával, amelyekkel valamely időszakot képesek leggyakrabban a legutóbb elérhető gazdasági év beszámolóit vagy külső forrásból származó beszállítói és versenytársaktól információk segítségével, amelyeket valamilyen matematikai vagy statisztikai módszerrel dolgoznak fel, ezáltal egyszerűbben értelmezhetővé tehetjük az adott cégben bekövetkezett változásokat. „A vállalatok jövőbeli fizetőképességének előrejelzésében általános gyakorlat a számviteli adatok alapján kalkulált hányados típusú pénzügyi mutatók használata magyarázóváltozóként.” (NYITRAI 2017) Ezen feldolgozott beszámolókat mutatószám-rendszereknek nevezzük, hiszen ahogyan azt

legutóbb említettem ezen, leggyakrabban viszonyszámok több adatot vizsgálnak, hasonlítanak össze és abból egy új számadatot képeznek, amellyel arányokat vagy időbeli változásokat lehet egy-egy számban kifejezni.

A gazdasági elemzések főbb technikái közé az analizáló-szintetizáló, a következtetési elemzési, illetve az összehasonlítás módszerét lehet besorolni.

Az analizálás, szintetizálás során először az elemzést kell végrehajtani és csak ezután következik a szintetizáció vagy kompozíció.

Analizálás során „a jelenségek részekre (elemekre) bontása, a részek megvizsgálása, és a kapott eredmények ismételt gondolati összerakása (szintetizálása) adhat világos képet az adott jelenség valódi okairól, és ennek révén segíthet megadni a lehetséges beavatkozási módokat, ha a vizsgálat tárgyát képező rendszer működése nem szándékaink szerinti.” (BARANYI et al. 2013)

A következtetési módszer két formája a deduktív, vagyis amikor a jelenségeket valamely törvény működésének bizonyítékaiként lehet **megmagyarázni** (Forrás: <https://www.arcanum.com/hu/online-kiadvanyok/Lexikonok-a-magyar-nyelv-ertelmezo-szotara-1BE8B/d-23F4B/dedukcio-24230/>)

Az indukció ezzel szemben az egészre való **következtetés** a csoportadatokból, ez megmutatja tehát, hogy például egy munkafolyamatban bekövetkező változás, „ceteris paribus”, vagyis a többi tényező változatlansága mellett kialakuló esetleges változás hogyan befolyásolja a ráépülő üzemegység teljesítmény adatait vagy adatát.

E két csoportosítási eljárásnál még ismeretes az analógia, mely során két eltérő dolog, vagy ismerv összehasonlítását jelenti, ahol kritérium az is, hogy mindezek kölcsönösen hasonlóak legyenek, tehát ezen kapcsolatukat mindkét felől indokolható legyen. (PAÁR et al. 2021)

A hipotézises technika ezzel szemben előzetes állítást vagy megállapításokat tesz a kutatás tárgyára nézve, amiket a későbbiekben a vizsgálatok során elfogadni vagy megcáfolni szükséges és következtetéseket lehet tenni (például egy vállalkozás esetében a megtermelt iker vagy melléktermékek mennyiségére, értékére, tett előfeltételezéseket becsléseket mérésekkel összevetik és ezekből következtethetünk a cég termelésére vonatkozóan.)

A harmadik alapvető módszer az elemzéseknél az összehasonlítás, ahol a viszonyítás alapjául szolgáló jelenségeket valamely ismérvvvel összevetik, amelyek lehetnek minőségi, mennyiségi, területi jellegű információkon alapulóak. Lehetnek például a földrajzilag eltérő más vállalatok teljesítményeinek, időbeli szempontból korábbi időszakok termelési mennyiségi adatainak összevetései vagy a kvalitatív szempontok szerint inkább a specifikus helyzeteket veszi górcső alá, vagyis innen jön a „minőségi” elnevezés is. A kvalitatív kutatási módszer leggyakoribb példája az interjúk vizsgálatok tekinthetőek. (<https://mersz.hu/blog/kutatasi-modszerek/>, 2020)

Az elemzésekhez leginkább tehát a matematikai, statisztikai technikák alkalmasak. Erre egyértelműen a mutatószámokat alkalmazzák. A három fő ismert csoportjának a viszonyyszámokat, az átlagokat, valamint az indexeket teszik.

A viszonyyszámok, ahogyan az elnevezésük is sugallja valamilyen sokaság feldolgozott, összesített értékeit egy másik részsokasághoz vagy főcsoportot a részcsoporthoz hasonlítja össze osztás segítségével, tehát a legegyszerűbben számítható a mutatók közül.

„Viszonyyszámnak két számszerű adat hányadosát nevezzük, amely képletesen az alábbiak szerint határozható meg:

$$V = \frac{A}{B}$$

V= viszonyyszám

A=viszonyítandó adat

B= viszonyítási alap

A tört számlálóját a viszonyítandónak, míg nevezőjét a viszonyító értékeknek nevezzük. ezek azonos és különböző típusú (lényeges, hogy mindkettő mennyiségi adat legyen) értékek között.” (KOVÁCS 2006)

A viszonyyszámoknak négy fajtája ismert, ezek a következők:

- a dinamikus,
- a megoszlási,
- a koordinációs és
- az intenzitási és területi összehasonlító viszonyyszám.

A dinamikus viszonyyszámok egy adott, tehát azonos csoportba sorolható adatok vizsgálatára alkalmas két eltérő időpontban megállapított információt hasonlítja össze, azaz az idővel bekövetkezett valamilyen, leginkább mennyiségi ismérven kifejezett változásokat mutatja ki. Ezen belül is az időbeli összehasonlításokat is figyelembe véve bázis- és láncviszonyyszámokról lehet beszélni.

Az elsőnek említett csoport szerint valamely korábbi időpont adatát egy később ismerthez méri, de úgy, hogy ezen utóbbi egy újabb mutató számításakor is ugyanaz marad.

Ezért, ha egy idősoros értéket egy kitüntetett időben megállapított (bázis) értékhez hasonlítunk akkor az alábbiakban lehet bemutatni az általános levezetését:

$$B_t = \frac{Y_t}{Y_{\text{bázis}}}$$

B_t =bázisviszonyyszám

Y_t = adott időszaki érték

Y_b =bázisidőszaki érték

A következő definíció szerint: „A láncviszonyyszám (L_t) valamennyi ($t= 2, 3, \dots, T$) időszaki értéket az eggyel megelőző időszaki értékhez hasonlítja. Az első megfigyeléshez természetesen nem tudunk láncviszonyyszámot számítani, így L_1 nem határozható meg.” (KEHL 2021)

Képlete:

$$L_t = \frac{Y_t}{Y_{t-1}}$$

L_t =láncviszonyyszám

Y_t =adott időszaki érték

Y_{t-1} = az Y_t -t közvetlenül megelőző érték

A következő csoport a megoszlási viszonyyszámok, amely egy főbb adatscsoporthoz hasonlít egy beletartozó részt.

Képlete:

$$M = \frac{Y_r}{Y_e}$$

M =megoszlási viszonyyszám

Y_r = részérték

Y_e =főbb csoport értéke

A koordinációs viszonyyszámok az előző el szemben viszont két, többnyire hasonló mennyiségi szinten lévő adat arányát méri a „viszonyítóhoz”.

Képlete:

$$K = \frac{Y_{r1}}{Y_{r2}}$$

K=koordinációs viszonyyszám

Yr1=1-es részcsoport érték

Yr2=2-es részcsoport érték

A területi összehasonlító viszonyyszámok a megnevezésükből is eredően valamely két földrajzilag különböző (a, b) adatokat hasonlít össze. A vállalkozások esetében ez irányulhat például két üzemegység méretének, teljesítményének vagy árbevételének vizsgálatára.

Képlete:

$$T = \frac{Y_a}{Y_b}$$

T=területi összehasonlító viszonyyszám

Ya= „a” terület értéke

Yb= „b” terület értéke

Az intenzitási viszonyyszámok különböző típusú adatokat használnak fel, ezáltal a megkapott mutató a vizsgálat tárgyát képező információkat, mint paraméterekként használja fel egy újabb információval rendelkező számértékhez.

Képlete:

$$I = \frac{Y_x}{Y_z}$$

I=intenzitási viszonyyszám

Yx= „x” típusú érték

Yz= „z” típusú érték

Második fontos mutatószámcsoporthoz az átlagok vagy számított középértékek, ahol közgazdasági területen leginkább a számtani-, a harmonikus, valamint a geometriai vagy másnéven mértani átlagok az alkalmazottak.

Az egyszerű számtani középértékek vonatkozásában egy adatsokaság összértékét, vagy a súlyozott átlag esetén még az azonos értékek mennyiségével való szorzatának összegét is el kell osztani a teljes sokaság darabszámban kifejezett értékével.

A harmonikus átlag számítása már valamivel összetettebb, hiszen a definíció szerint ezen átlag azonos a vizsgált adathalmaz darabszámának inverzével. (<https://hu.economy-pedia.com/11040415-harmonic-mean>)

Leggyakrabban teljesítmény adatoknál alkalmazzák, mint például az átlagos munkavállalói teljesítmény, összes üzemegység átlagos eszköz forgási sebességénél.

Ezzel ellentétben a mértani átlag olyan értékeknél használható, ahol nem az értékek összegével, hanem a sokaság számával egyező kitevőszámú gyök alatt az adatok szorzatával lehet helyes középértéket számítani. Alkalmazása a legelterjedtebben az üzleti életben például a befektetések hozamában meghatározásában, valamint a pénzügyekben, ahol leggyakrabban talán a kamatok képzésében játszik kulcsfontosságú szerepet.

(<https://www.investopedia.com/ask/answers/060115/what-are-some-examples-applications-geometric-mean.asp>)

Ezen felül természetesen bármilyen más a kisebb vállalkozások esetében is számítható rátáknál, mint például az összesített árbevétel, vagy több periódusra kalkulált saját tőke növekedésénél is alkalmazható.

A „nem számított”, vagy másnéven helyzeti középértékekhez a módusz, illetve a medián kapcsolódik.

A módusz a leggyakrabban előforduló elem a sokaság közül, tehát abban az esetben, ha vizsgált minta értékei közül mindegyik ugyanannyiszor fordul elő, vagy több csoport közül több rendelkezik a legnagyobb gyakorisággal, akkor az utóbbinál több is lehet, míg az első esetén nem is értelmezhető a számítása.

A medián ellenben csak az adatsokaság nagyságszerinti sorba rendezése után számítható, az így rangsorolt értékek közül a középső, vagy páros sokaságnál a középső kettő érték számtani átlaga. A gyakorlatban ezen utóbbi két mutatókat ritkán alkalmazzák egy konkrét vállalat elemzésénél, inkább csak vállalkozások főbb mennyiségi vagy minőségi tulajdonságainak összehasonlításakor szokták használni.

Emellett még a szóródási mérőszámok is fontosak az elemzésekben, hiszen ezzel képet lehet kapni az adatok szóródásáról, amely alapvetően a sokaság átlagától való legnagyobb eltérét mutató érték közötti különbséget fejezi ki. Több típusa van, ezek a terjedelem, az átlagos abszolút eltérés, szórás, illetve a szórás négyzet variancia, illetve a relatív szórás.

Először néhány szóban ismertetném a terjedelmet mivel ez a legegyszerűbb ilyen mutató, hiszen mindössze a legkisebb és a legnagyobb adat közti eltérés kimutatására alkalmas, de

éppen ezen ismérve egyben hátránya is lehet azokban az esetekben, ha egy-egy kiugró érték is bekerül a az elemzésbe.

Az átlagos abszolút eltérés, már az átlagtól vett „legkitűnőbb” számadatok eltéréseinek abszolút formájában vett értéken számtani átlagban kalkulálva adja meg.

A szórás viszont már megszünteti az „átlagtól való eltérés pozitív vagy negatív irányának hatását.” (PAÁR 2021.) Annyiban tér el az előzőtől, hogy a különbségeket az átlagtól mérjük, és ezek négyzetes összegét (amelyet egyébként varianciának nevezik) az elemszámokkal megegyező kitevőszámú gyök művelet alá kell helyezni.

A relatív szórás a szórást az átlaghoz viszonyítja, általában eltérő mértékegységű adatok ilyen jellegű összehasonlíthatóságára szolgál. Eredményül pedig százalékos értékek kaphatóak.

A szóródási mutatókat a cégeken belüli folyamatok értékelésnél fel lehet használni a dolgozók között kimutatható teljesítmény vagy fizetési adatok szórásánál vagy nagyobb vállalkozásoknál gyártósorok, műszaki gépek ismérvi tulajdonságainak különbözőségének elemzésére használhatók, természetesen ezeken felül még sok más példát lehetne még sorolni.

Az utolsó „alapozó” statisztikai számítási technika, amely ugyancsak gyakran alkalmazott a vállalkozások elemzésénél is, az indexek. Az indexeket legfőképpen a termelés és az értékesítés folyamatánál célszerűbb igénybe venni. Általános fogalma szerint az index egy olyan statisztikai számítás, amellyel a mennyiségi ismérvekkel képzett adatsorok időszaki, folytonos változása határozható meg.

(<https://www.collinsdictionary.com/de/worterbuch/englisch/index> 2022)

Típusaihoz az ár-, a volumen-, illetve az értékindexeket soroljuk.

Az árindexek a termékek, illetve szolgáltatások időbeli változásait fejezi ki egy bizonyos időpontban (bázis) vagy az előző évben (láncindex) realizált adathoz hasonlítva. Egyedi értékekhez, de legfőképpen aggregáltan szokták, vagyis összesítetten több évre kiterjedően számítani. Két fajtája a Laspeyres, amely a bázisidőszakot és a Paasche, ami a tárgyidőszakot nevezi ki független változónak.

A volumenindexek a mennyiségi adatok változásait vizsgálják csak itt a „független” változó már az áradat.

Az értékindexek viszont az ár és volumen adatok együttes alakulásának tekintetében számíthatóak, tehát nem lehet bázis vagy láncbehelyettesítésről beszélni.

Indexeket a magánszektorban leggyakrabban a nagyvállalatok tőzsdei részvény árfolyamainak kifejezésére, mint például a jelenleg (2022.06.07.) ismert adatok alapján a legnagyobb piaci kapitalizációjúak az Amazon.com Inc. (25,393,291,529,596 USD) az Apple Inc. (2,533,678,867,600 USD), illetve a Microsoft Corporation (2,009,990,155,031 USD). (<https://www.nasdaq.com/market-activity/quotes/nasdaq-ndx-index>) Természetesen kisebb vállalkozások esetében is számíthatunk indexeket, akár a korábbi évek beszámolói alapján ismert eladási árak, és az értékesített áru mennyiségek adataival.

1.3. A vállalati gazdálkodás beszámoltatási rendszerének alapjai és szabályai

Amint azt már korábban is említettem az elemzésekhez felhasznált információkat a vállalkozás számviteli beszámolóiból kell nyerni, ezen beszámolók viszont több típusban is sorolhatóak, amelyek választhatóság a cég éves pénzügyi teljesítményéhez kötöttek, illetve javasoltak. A típusai tehát a (az):

- éves beszámoló,
- egyszerűsített éves beszámoló,
- mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámoló,
- és a meghatározott feltételek esetén összevont (konszolidált) éves beszámoló.

Az éves beszámoló részét a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet tartalmazza.

Ezzel szemben „Egyszerűsített éves beszámolót készíthet a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó, ha két egymást követő évben a mérleg fordulónapján a következő, a nagyságot jelző három mutatóérték közül bármelyik kettő nem haladja meg az alábbi határértéket:

- a mérlegfőösszeg a 150 millió forintot,
- az éves nettó árbevétel a 300 millió forintot,
- a tárgyévben átlagosan foglalkoztatottak száma az 50 főt.” (2000. évi C. törvény 9 § (2) 2022)

Egyszerűsített éves beszámolónál a mérleg és eredménykimutatás alacsonyabb fokú részletezettségű, éppen ezért a gazdaságosabb bevallási folyamatokhoz és azok egyszerűbb követhetőségért opcionális választás lehet a jogszabály szerint meghatározott feltételeknek eleget tevő vállalkozásoknak.

A mérleg általánosan egy vállalat teljes eszközállományát és az eszközök finanszírozásának módját mutatja meg, tehát arra az egyenlőségre alapoz, miszerint az eszközök értéke azonos a saját tőke, valamint az idegen tőke állományának összegével.

Ezzel szemben az eredménykimutatás tételeken bemutatja a cég adott évi bevételeinek és kiadásainak értékét.

(<https://www.nonprofit.hu/tudastar/mit-lathatunk-beszamolo-merleg-es-eredmenykimutatasi-sorabol>), tehát a cég jövedelemtermelő képességéről ad leginkább információkat, melynek több fajtája ismert, az összköltség és a forgalmi költség eljárással készülő eredménykimutatás. Az eltérés csupán annyi, hogy az első esetén a költségnemek szerint, míg a forgalmi költség eljárásnál közvetettség szerinti bontásban határozza meg a költségeket a kimutatás.

A kiegészítő melléklet a magyar szabályok szerint pedig elsősorban a mérlegben és az eredménykimutatásban lévő adatok kiegészítését, magyarázatát, a jövedelmi, a pénzügyi és a vagyoni helyzet elemzését, a vállalkozás likviditását, a cég főbb alapinformációit, a mérlegkészítés időpontját, illetve a cash flow kimutatást tartalmazhatja.

1.4. A jövedelmi helyzet elemzésének elmélete

A következőkben pedig már az elemzéshez közvetlenül felhasználható pénzügyi-, azaz a jövedelmi-, vagyoni- és likviditási és hatékonysági mutatókat szeretném részletesebben ismertetni a fontosabb példákkal együtt.

A vállalkozások számára a jövedelmezőség és annak vizsgálata leginkább a hosszabb távú piaci fennmaradás biztosítására szolgál. Csak akkor lehet képezni ezen számadatokat, ha az adott cég ténylegesen profitot termel, tehát meghaladja a fedezeti pont eléréséhez szükséges termelési mennyiséget.

A kialakításuk alap összefüggése tehát: $J = \frac{\text{eredmény}}{\text{vetítési alap}}$

Ebből következik, hogy eredmény adat lesz a hányados számlálójában, a vetítési alap pedig lehet valamilyen, a bevételek vagy az eszközök és a források részét alkotó elem, mint például a saját tőke, az összes eszköz, vagy bármilyen költség, illetve az árbevétel kategória alkotói (például a nettó árbevétel, vagy akár ennek más bevételekkel növelt részei).

Árbevétellel összefüggő például az árbevétel arányos üzleti eredmény, amely megmutatja, hogy a vállalkozás adott időszaki üzemi (üzleti) eredménye milyen arányban van az értékesítés nettó árbevételének és az egyéb bevételek összegével.

Másik fontos árbevétel vetítési alapú mutató az árbevétellel arányos szokásos vállalkozási eredmény. A képlet számlálója az utóbbit követve az értékesítés nettó árbevételét és az egyéb

bevételeket tartalmazza, de ez még kiegészül a pénzügyi műveletekből származó bevételekkel is és mind ehhez méri a szokásos vállalkozási eredményt.

Mind a két viszonszám tehát csak az eredménykimutatás adatait használja, hiszen a nettó árbevétel, illetve az eredménykategóriák is részletekbe menően innen olvashatóak le.

Áttérve a mérleg adataihoz, a tőkéhez arányosítóak szintén sokféle eredményt használhatnak fel a különböző célinformációk kinyeréséhez. Legismertebbek közülük a (ROE), azaz a sajáttőke arányos adózott eredmény, illetve a tőkearányos üzemi eredmény.

A ROE azaz a „Return on equity” a cég által elért adózott eredmény arányát mutatja meg a saját tőkére vetítve. Itt azt is meg kell jegyezni, hogy a mérleg évkezdő és zárása előtti két értékének egyszerű számtani átlagát kell venni, vagyis a ROE mutatóval az egész évet vizsgáljuk, hiszen az adózott eredmény is egy év alatt keletkezett. (Forrás: <https://elemzeskozpont.hu/roe-mutato-jelentese-magyarul-szamitasa-peldakoptimalis-erteke>) Tehát mindig az eredmény kategória élvez elsőbbséget, mivel ennek az arányát vizsgáljuk a jövedelemtermelődés mérésére.

A tőkearányos üzemi eredmény már kifejezetten az eredménykimutatás üzemi (üzleti) eredményét alkalmazza, tehát ezáltal már nem veszi figyelembe a pénzügyi műveletekből származó bevételeket és ráfordításokat sem. Képletét tekintve megmutatja, hogy „a működési eredmény mennyi eredményt termel a befektetéshez viszonyítva”

(<https://control1.hu> > 2020/10PDF próba kft - pénzügyi elemzés), vagyis a két saját tőkéhez arányosító „tétel” összehasonlításával megállapítható, hogy a ROE mutató a legtöbb esetben magasabb értéket mutat meg.

1.5. A hatékonyság elemzés elmélete

A jövedelmi helyzet elemzéséhez hasonlóan a hatékonyság mérése is vállalat gazdálkodásának biztosságának megállapítására szolgál, hogy pontosan meglehessen határozni, hogy egy vállalkozás mennyire tudja hasznosítani eszközeit és kötelezettségeit, vagyis egy sikeres cég a lehető legkevesebb idegen tőke felhasználásával képes elérni a legnagyobb profitációt. (<https://www.accountingtools.com/articles/efficiency-ratios.html>)

Számításakor alapvetően valamilyen hozamértéket, mint például árbevétellel, adózott eredménnyel képzett értéket kell számítani (anyagmentes termelési, nettó termelési érték), valamely erőforrással, ahol megemlíthető az élőmunka, vagy bármilyen eszköz és forrás, amelyet az adott cég képes hasznosítani.

A hatékonyságvizsgálatok esetén gyakran alkalmazott nettó termelési értéknél fontosnak tartom kiemelni a kiszámításának összefüggését.

Kiszámításához először a bruttó termelési értéket kell kiszámítani. A bruttó termelési érték az értékesítés nettó árbevétele anyagmentes termelési értéket kell meghatározni úgy, hogy a bruttó termelési értékből az anyagköltség és az igénybe vett anyagjellegű ráfordítások együttes állományát levonjuk az anyagmentes termelési értékből és ezután már csak az értékcsökkenési leírást kell levonni.

Képletesen ez a következőképpen mutatható meg:

- 1. Anyagmentes termelési érték=Bruttó termelési érték-
(Anyagköltség + Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások)**
- 2. Nettó termelési érték=Anyagmentes termelési érték-Értékcsökkenési leírás**

A következőkben az alábbi példákkal a legegyszerűbben számíthatókat sorolom fel. Elsőnek az eszközökkel arányosan számíthatókat.:

- **Eszközhatékonyság** = $\frac{\text{Nettó termelési érték}}{\text{Átlagos eszközállomány}}$
- **Tárgyeszköz hatékonyság** = $\frac{\text{Nettó termelési érték}}{\text{Átlagos tárgyi eszközállomány}}$
- **Készlethatékonyság** = $\frac{\text{Anyagmentes termelési érték}}{\text{Átlagos készletállomány}}$

(<https://silvermoon.hu/vallalkozasok/penzugyi-elemzes/hatekonysagi-mutatok/>)

Természetesen, a készlethatékonyságnál is lehet kalkulálni a nettó termelési értékkel, így sokszor pontosabb adatokat lehet kapni.

Az adózott eredménnyel arányosan fontos még az *élőmunka hatékonyságának* a vizsgálata, amely az ezer forintban kifejezett személyi jellegű ráfordításra jutó adózott eredmény alakulását mutatja be. Nem számítjuk, ha a személyi jellegű ráfordítások összege nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen, vagyis negatív.

Ezekon felül még néhány ismert, szinte minden vállalkozásnál számított hatékonyságot elemző mutató a *bérhatékonyság*, amely a nettó termelési értékre, vagyis arra az eredményre

jutó bérköltséget mutatja be., illetve a *tőkehatékonyság*, amely megmutatja, hogy milyen arányt képvisel a nettó termelési érték a saját tőke állományán belül.

Másik, igen gyakran alkalmazott viszonyítási alap az eszközök állománya. Itt az eszközarányos adózás előtti eredményt (ROA, Return on assets) és az eszközarányos jövedelem lehet a legfontosabbak között megemlíteni. A ROA az eszközök értékéhez az adózott eredményt arányosítja, így megállapítható az is, hogy a ROE-val szemben „figyelembe veszi a vállalat eladósodottságát” – „és segíti a vállalat idősoros vagy szektortársaihoz mért elemzését” (<https://hold.hu/holdblog/roa/>), mivel a teljes eszközállomány nem csak a saját tőkéből, hanem az idegen forrásokból is finanszírozott a legtöbb esetben (kivételt képezhetnek a mikrovállalkozások).

Az eszközarányos jövedelem a befektetett eszközök és a készletek együttes állományára jutó adózás előtti eredmény állományát mutatja meg.

Utolsó, sok esetben lényeges vetítési alap a költségeké, ahol csak a bérköltségeket említeném meg. A bérarányos működési eredmény az üzemi (üzleti) eredmény százalékos arányban méri össze a bérköltségekhez. Értéke egy cég számára elvárható, hogy legalább 1 legyen, de természetesen a nagyobb számadat mindig kedvezőbb, mivel viszonylagosan több eredményt feltételez.

1.6. A vagyoni elemzés elmélete

A második rendkívül fontos pénzügyi értékelés a vagyoni helyzet elemzése. Ezen csoport számításánál már csak a mérleg szerinti adatokat lehet figyelembe venni, hiszen itt csak a tőke, vagyis a forrásoldal fedezetét, belső szerkezetének arányát és az időben esetlegesen bekövetkezett változását lehet kimutatni. A vagyoni helyzet mérése tehát valamivel könnyebben kezelhető a mutatók összeállítása szempontjából, mivel nem kell külön az eredménykimutatás „éves” adataihoz igazítani a mérleget a nyitó és záró részének átlagolásával, mint ahogyan azt a korábban bemutatott jövedelmezőség elemzéséhez kapcsolódóan kellett tenni.

Tehát alapvetően a források vagy az eszközök belső összetételét vizsgálatára alkalmazhatóak például a *vertikális elemzés* esetében, vagy az eszköz és a követel oldalhoz tartozó bizonyos elemek összehasonlítására használhatóak a *horizontális elemzés*nél.

Általános képlete: **Vagyoni mutató** = $\frac{\text{részadat}}{\text{összesített adat}}$

Legáltalánosabban talán a tőke fedezetén belül a saját tőke, illetve a kötelezettségek jellemzésére készítik az elemzéseket, de természetesen ennél részletekbe menőbbeket is szoktak kalkulálni adatok milyenségétől függően akár a céltartalékok vagy a bérkövetelések fedélzetére, valamely más mérlegtételhez viszonyított arányát tekintetere. Ezen csoportba tartozóan rendkívül sok kombinációt létre lehet hozni, de most a szakdolgozatomban csak a leggyakrabban használtakat sorolom fel, leginkább azokat, amelyeket az egészen csekély árbevétellel és mérlegfőösszeggel rendelkező vállalkozásoknál is lehet alkalmazni. Először a forrásszerkezetet jellemző módszereket mutatom be, ahol a tőkeerősséggel és a kötelezettségekkel alkalmazzák leginkább a teljes forrásoldalhoz szükséges az arányosításokat elvégezni.

A tőkeerősség nem más, mint a saját tőkének a forrásokhoz viszonyított aránya, tehát mutató kialakítása során a számlálóba a saját tőke, a nevezőbe pedig a források kerülnek, ezzel a cég és bármely, az adott információkat igénylő érdekelt megbizonyosodhat arról, hogy rendelkezik-e a vállalkozás megfelelő likvid tőkével és hogy megfelelő szinten található-e a fennálló adósságaik állománya.

Röviden a kötelezettségek aránya az utóbbihoz hasonló adatokat szolgáltat, viszont ez már közvetlenebbül értékeli az kötelezettségeket, vagyis az adósságokat. A nevezőben a kötelezettségekhez tartozó mérlegértéket kell beírni, hasonlóan a hosszú, illetve a rövid lejáratú kötelezettségekhez.

A forrásoldalon belül mind a saját tőke elemeit, mind a kötelezettségek részeit is külön-külön mérhetők, mint például a céltartalékok, az eredménytartalékok aránya, vagy pedig a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettségek, de általában egynél több szinttel kisebbeket csak nagyon ritkán értékelnek, azaz például az előbb említett eredménytartalékot is már a saját tőkére vetítve elemzik, mint a saját tőke főcsoportján belüli részarányát számszerűsítőleg.

A mérlegen belül tehát a négyes főcsoport összetételének meghatározására gyakran még a tőketartalék és a jegyzett tőkét elemzik, vagy akár a saját tőke növekedésének meghatározásához a saját tőkét a jegyzett tőke állományával osszák el, mivel ezen forrást a tulajdonosok bocsátják a vállalkozás részére, amely szabadon csökkenthető vagy növelhető általuk. A forrásoldalt jellemző számítások tehát a tőkeáttétel, amely gyakran alkalmazott azon folyamatok elemzéséhez, ahol a legegyszerűbben az idegen tőke a teljes követel oldalhoz történő hasonlítását lehet venni, vagy csak a saját tőkéhez, illetve a tartós, vagyis a saját és a tartós idegen tőke összegének a teljes forrásoldallal képzett hányadosa. Az idáig

felsorolt példák mind a vertikális elemzéséhez kötődtek, de ezeken felül a horizontálishoz kapcsolódóan szintén meg lehet a saját tőkének, illetve a kötelezettségeknek az összes eszközhöz viszonyított arányait is említeni.

Áttérve az eszközoldal szerkezetének vizsgálatára a vertikális elemzéseknél, a legjellemzőbb főcsoportokat alapul vevő számítások esetén a befektetett eszközöket, a forgóeszközöket és a követelések viszonyíthatóak az összes eszközhöz, illetve ahogyan azt a forrásoldal elemzésekor is bemutattam, a forgóeszközökön belül elhelyezkedő elemek is vizsgálhatóak, ahol megállapítható, hogy "általában a készletek és a követelések képviselik a legnagyobb részarányt" (TAKÁCS 2015), vagyis ezen részek vizsgálata talán a legfontosabb ezen főcsoporton belül. A befektetett eszközöknél pedig a tárgyi eszközök a legalkalmazottabbak, mivel napjainkban is még a legtöbb vállalat a magasabb eszközállományt igény, mivel a „hazai kkv-szektor a szolgáltatási szféra dominanciája jellemzi, mintegy 80%. Persze ez magas arány igaz a teljes vállalati szektorra is, hiszen még a nagyvállalatoknak is összességében közel a kétharmadát termelő tevékenységben folytatják. (MESTER et al. 2015).

Ezután az immateriális javak, vagyis például a szellemi termékek, vagy a nem az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok, és még hasonlóan gyakran a követelések jönnek a rangsorban, majd végül a befektetett pénzügyi eszközök, mint az egy évnél hosszabb lejáratú részvények, részesedések, illetve kötvényekről kapott adatokat szokták számításba venni, mivel a vállalkozások nagy részét alkotó kkv-szektor jelentős része nem igazán éri el az értékpapírokkal történő kereskedéshez szükséges tőkevolument, sőt a mikrovállalkozások jó része inkább csak a saját tőkére alapozza a működését.

1.7. A likviditási helyzet vizsgálatának elméleti módszerei

Harmadik fő mutatószámcsoporthoz a pénzügyi helyzet elemzésére alkalmazandó, mely számítások már az időtávokra orientálják az adatok vizsgálatát. Általánosan a rövid távú, vagyis az egy éven belüli lejáratú pénzeszközöket és kötelezettségeket, illetve hosszabb távon pedig a hosszú lejáratú kötelezettségeket is alapul venni.

Ilyen mutatók például a likviditási ráta, a likviditási gyorsráta, a pénzhányad mutató és a kamatfedezettség.

Általános alakja: **Rövid távú likviditási ráta** =
$$\frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövidlejáratú kötelezettségek}}$$

Egy meghatározás szerint „a likviditási ráta egy olyan arányszám, amelynek a rövid lejáratú kötelezettségek likvid eszközökkel való fedezettségét fejezi ki.”

(<https://bavfaktor.hu/2019/01/08/a-penzugyi-helyzet-elemzese-mutatozamokkal/>)

Tehát a mérleg információi alapján a forgóeszközök állományának arányát kell meghatározni a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyítva, míg ezzel szemben a likviditási gyorsráta a forgóeszközökön belül már nem veszi számításba a készleteket, mivel jóval nehezebb mobilizálni, (kevésbé likvid) ezért a többi forgóeszközhöz képest érdemes még választani a pontosabb, viszont összetettebb számításhoz. A pénzhányad pedig megmutatja, hogy a pénzeszközök milyen arányt képviselnek a rövid távú kötelezettségeken belül, ehhez hasonlóan a III. típusú, vagy tényleges likviditási mutatóként még megemlíthető az is, amikor a pénzeszközökből levonjuk a követeléseket vagy hozzáadjuk a nem befektetési célú értékpapírokat. A kamatfedezettség az adózás előtti eredmény és a fizetett kamatok összegét hasonlítsa a fizetett kamatokhoz. Az idáig nagyon röviden bemutatott négy pénzügyi mutatónál elvárható, hogy 1-nél nagyobb értékek legyenek, mivel ez azt jelentené, hogy az adott cégen belül rövid távon nem túlságosan magas a kötelezettségek értéke, illetve a hitelezők kielégítése céljából kifizetésére is megfelelő teljesítményt zár a vállalkozás.

Dinamikus vizsgálatok során először „ki kell számolnunk a készletek, a rövid lejáratú követelések és a rövid lejáratú kötelezettségek kötöttségét”. (HUZDIK et al. 2020)

A kötöttségek számításakor a készleteket és követeléseket az árbevételhez, a rövid lejáratú kötelezettségek viszont az üzemi ráfordításokhoz kell viszonyítani, mivel ez utóbbi már a vállalkozásnak ráfordításnak számít. A kötöttségek után pedig a módosított értékek meghatározása következik:

- **A módosított készletek: készletek * (1 - készletek kötöttsége - Követelések kötöttsége)**
- **Módosított követelések: Követelések * (1 - Követelések kötöttsége)**
- **Módosított kötelezettségek: Kötelezettségek * (1 - Kötelezettségek kötöttsége)**

A módosított mérlegtételek felhasználásával az általános, vagy másnéven statikus likviditás képletébe behelyettesítve lehet megkapni a dinamikus vizsgálatok értékeit.

Hosszabb, vagyis egy éven túli lejáratú elemek vizsgálatára a hosszú távú likviditást szokás használni, amelyhez az Üzemi, (üzleti) eredmény állományát a teljes kötelezettségekkel kell elosztani, ezzel a cég felmérheti, hogy elegendő üzleti eredményt ért-e el ahhoz, hogy megfelelően ki tudja fizetni a fennálló kötelezettségeit, adósságait. Hosszú távú működésbiztonsági mutató pedig, amely már ritkábban fordul elő a gyakorlatban, de érdemesnek tartottam még bemutatni, hiszen sok esetben szokás használni. Kiszámításakor a hosszú lejáratú eszközökhöz kell a saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségek együttes értékét hasonlítani, mindehhez közel áll még a befektetett eszközök fedezete, csak itt már a hosszú lejáratú eszközöket nem kell figyelembe venni.

2. ANYAG ÉS MÓDSZER

Ebben a fejezetben a Szilágyi Bt. alapadatairól fogok adni egy rövid ismertetőt a vállalkozás alapításának és fejlődésének általános pénzügyi és jogi fordulópontjairól, illetve a számviteli politika lényegi elemeiről, valamint még a módszertani alfejezetben bemutatom az elemzéshez felhasznált statisztikai technikákat és mutatókat és a dolgozatomhoz felhasznált számításokat elősegítő szoftvereket és adatokat.

2.1. A Szilágyi Bt. alapinformációi és gazdálkodásának célja

Az általam vizsgált társaság egy mikrovállalkozás, hiszen a jelenlegi létszám adatok szerint a társaságot két fő magánszemély alapította 1999.04.19.-én 100 E Ft jegyzett tőkével, név szerint Szilágyi Sándor és Szilágyi Sándorné. Székhelye, és egyben telephelyei is egy heves megyei kistélepülésen találhatóak, Nagyfügeden. Székhelyének pontos címe: 3282 Nagyfüged, Ady Endre út 71. A cég növekedésével, bővülésével még kettő személy, név szerint Szilágyi 2006.01.06-án, majd 2013.10.15.-én Körtvélyessy-Szilágyi Kitti is társultak, akik ügyvezetői pozíciót töltenek be a mai napig. A legújabb taggal így ekkor a jegyzett tőkét 20 E Ft-tal megemelték, melynek bejegyzésének közzétételére a cégbíróság által 2013.11.14-én került sor.

A legutóbb elérhető információk alapján a vállalkozás rendkívül sokféle tevékenységet folytat, de ebből, a legnagyobb bevételt, és az ehhez szükséges legnagyobb ráfordítást és az előbb felsorolt tevékenységekből a jelentősebbeket a vállalkozás két, földrajzilag egymáshoz közel eső telephelyein látja el, a beszámolók adatai alapján a 3282 Nagyfüged, Ady Endre út 52, illetve az Ady Endre út 77.-nél.

A községben talán az egyik legkedveltebb kisbolt, a Jóbarát Kiskocsmá, amely éppen a Nagyfüged, autóbusz-váróterem buszmegálló mellett helyezkedik el (Ady Endre út 54.), ezáltal is központi, jó fekvésű helyszínen van kialakítva, amely a vállalkozás gazdálkodásában a TEÁOR (Gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere) kódokkal beazonosítható italszolgáltatás és ital kiskereskedelmi (5630), rendezvényi étkeztetési (5621), az egyéb vendéglátási (5629) valamint a dohányáru kiskereskedelmi tevékenységét (1200) látja el. Megjelenését tekintve rendelkezik egy jól fenntartott „terasszal”, ahol egy két férőhelyes és egy négy férőhelyes sötét színű lakkal fedett faasztal is el lett helyezve a vásárlók, látogatók számára.



1. ábra: Jóbarát kiskocsmá épülete 2022.

Forrás: Google Street View (2022)

Másik telephelyén, vagyis az Ady Endre út 77.-en pedig a 0111-es TEÁOR kódhoz kapcsolódóan a gabonaféle (kivéve: rizs), hüvelyes növény, olajos mag termesztését látják el, ahol elsősorban a társaság tulajdonában álló, a településhez tartozó földeken megy végbe.



2. ábra: A Szilágyi Bt. terményfeldolgozó telephelye 2022.

Forrás: Google Street View (2022)

A Szilágyi Bt. létrehozásának célja, hogy a meglévő erőforrások optimális kihasználásával és a szinten tartásukhoz szükséges fejlesztésükkel, illetve új eszközök beszerzésével a gazdálkodás hosszú távon jövedelmezően, a piaci igényekhez igazodóan működhessen.

Továbbá ugyancsak a kiegészítő melléklet információi alapján a vállalkozáshoz kapcsolódóan a számviteli beszámoló és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő információk, jelentések a jogszabályok által előírt nyilvánosságon túl a Szilágyi Bt. munkavállalói, alkalmazottai és tagjai számára a székhelyen is megtekinthetők, azokról az érintettek teljes vagy részleges másolatot készíthetnek.

2.2. A cég számviteli politikájának rövid ismertetése

A számviteli politika a vállalkozás működtetésének egyik legfontosabb jogalapja, amely „a számviteli törvényben megfogalmazott alapelvekre és értékelési előírásokra épülve – a számviteli törvény előírásainak végrehajtásához szükséges módszerek és eljárások összessége, amely a gazdálkodó adottságának leginkább megfelelő rendszer kialakítását alapozza meg.” (Universitas Quinqueecclesiensis Alapítvány 2022)

A számviteli politikában a vállalkozónak tehát ki kell térnie főként a könyvvezetés, illetve a beszámoló pénznemére, a mérleg, valamint az eredménykimutatás típusára a jelentős összegű különbözetek, valamint összhatás értelmezésére, a devizás tételekre, az értékcsökkenési leírás értelmezésére.

Ezek szerint a Szilágyi Bt. a magyarországi működéséből adódóan magyar forintban (HUF) könyveli a beszámolóit, valamint a könyvvezetését, amelyeket ezer forintban meghatározva eltérő jelölés hiányában. Az alkalmazott számviteli szabályok megegyeznek a Magyarországon hatályos számviteli előírásoknak.

A beszámolók egyszerűsített beszámolók, formájuk szerint „A” típusúak. Az eredmény kimutatások minden üzleti évet tekintve összköltség eljárással készültek.

A jelentős összegű hibának minősülnek a törvény alapján a vállalkozás gazdálkodásában az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatásai, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2%-át, de legalább az 1 M Ft-ot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget meghaladja. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

Jelentős összegű különbözeteknek a 100 E Ft, vagy ezt meghaladó összegek minősülnek.

Jelentős összhatás pedig a beszámolókból az előző üzleti évet tekintve az 1 M Ft-ot meghaladó összegű változások tekinthetők.

A betéti társaságnál az alkalmazott devizaárfolyam a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik, illetve a devizás tételek értékelésénél változás nem következett be.

Az értékcsökkenési leírás elszámolásánál a cég esetében általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik. Az értékcsökkenési leírás elszámolása pedig időarányosan (lineáris leírási módszerrel) történik.

Az elszámolás gyakorisága üzleti évenként egyszeri, kivételt ettől a kivezetett eszközök terv szerinti törtévi értékcsökkenése jelent, mely már a kivezetéskor elszámolásra kerül. Terven felüli értékcsökkenés elszámolására az érintett gazdasági esemény megtörténtekor, vagy a fordulónapon kerül sorra.

A kisértékű eszközök értékcsökkenési leírása 2020-ig 100 E Ft, majd ezt követően 200 E Ft, vagy ez alatti egyedi bekerülési értékű vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, valamint tárgyi eszközöknél az értékcsökkenési leírást nem kell tervezni.

Terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolása szempontjából a könyv szerinti érték akkor haladja meg jelentősen a piaci értéket, ha az egyes tételek esetében a különbözet meghaladja a 100 E Ft-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget.

Értékvesztés elszámolására – az előző üzleti évhez hasonlóan – akkor kerül sor, ha a könyv szerinti értékhez képest az egyes tételek esetében a veszteség-jellegű különbözet tartós és jelentős. Jelentősnek minősül a 100 E Ft-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget meghaladó különbözet.

A Szilágyi Bt. az értékhelyesbítés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben sem értékhelyesbítés, sem értékhelyesbítés értékelési tartaléka nem szerepel, ezen döntés igaz a valós értéken történő értékelésre is.

A leltározási, valamint a pénzkezelési szabályok mind a hivatalos szabályok szerint voltak alkalmazva, ezekben jelentősebb változás nem történt.

A Szilágyi Bt. tevékenysége alapján más jogszabály által további, a sajátos tevékenységgel kapcsolatos információk közlésére volt kötelezett.

2.3. Az alkalmazott elemzés módszertana

A betéti társaság gazdálkodásának elemzéséhez alapvetően primer információkat használtam fel az Elektronikus Beszámoló Portálon legutóbbi három évről kiállított szabadon hozzáférhető kiegészítő mellékletben található pénzügyi teljesítmények feldolgozásával. A vizsgálat legfőbb módszere az összehasonlításra alapult, vagyis a múltbéli, időben eltérő adatokat viszonyítottam össze, majd ezekből következtettem is a felhasznált részadatok változásának lehetséges okaira, de mivelhogy nem egyetemleges információkon alapultak, ezért nem merném felhozni a következtetési módszert is mellé.

A számításokhoz alapvetően lineáris statisztikai módszerekkel dolgoztam, ezen belül is a megoszlási és a koordinációs viszonyszámokkal. Az adatokat alapvetően a „Microsoft Corporation” által kiadott „Microsoft: Spreadsheets,” elnevezésű szoftverével végeztem el, amelyhez a kiegészítő melléklet egyszerűsített éves beszámolóit, vagyis a vállalat esetében egészen pontosan az „A” típusú mérleg és az „A” típusú összköltség eljárással készült eredménykimutatásait használtam fel, valamint a kiegészítő melléklet részletező információt, természetesen a már feldolgozott adatoktól eltekintve, ezáltal kalkuláltam ki a vagyoni, likviditási, jövedelmi, hatékonysági és mutatókat. A képzett adatokból vizualizált folyamatokhoz pedig a gazdasági tevékenységeket az elmúlt évek folyamán rendszeresen tapasztalható pénzügyileg kimutatható változások lehetséges okait vázoltam fel a megfelelő fokú megalapozottsággal.

3. EREDMÉNYEK ÉS ÉRTÉKELÉSÜK

Az „eredmények és értékelésük” című fejezetben a SZILÁGYI Kereskedelmi, Vendéglátó és Mezőgazdasági Betéti társaságot pénzügyi szempontból bemutatom, majd elemzem az elmúlt három üzleti év beszámolóit alapul véve, valamint a kapott adatok magyarázatát a nagyobb befolyásolási hatással bíró gazdasági változásokat és az ezeket lehetségesen indukáló eseményekről is szót ejtek.

3.1. A Szilágyi Bt. mérlegének bemutatása

Mint a legtöbb gazdasági, pénzügyi elemzésnél, úgy én is legelőször egy tágabb képet kívánok bemutatni a vizsgált társaság teljesítményéről. Az alfejezet célja csupán az elmúlt három évben közzétett egyszerűsített mérlegben található vagyonelemek bemutatása bármilyen mutatószám alkalmazása nélkül.

1. táblázat: Az eszközök szerkezete 2019-2021.

Adatok E Ft-ban	2019	2020	2021
Befektetett eszközök	78 904	77 954	110 013
Forgóeszközök	50 329	75 736	119 134
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	69
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	129 233	153 690	229 216

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

Az 1. táblázat jól szemlélteti a cég eszközoldali mérlegfőcsoportjainak, valamint összes eszközének együttes, abszolút alakulását. Megállapítható, hogy az **aktívák teljes állományának értéke** folyamatosan nőtt 2019-ről 2021-re 44%-kal, összesen megközelítőleg 100 millió Ft-tal, amely még egy ilyen mikrovállalkozástól sem „általános” bővülési ütem, főleg nem a gazdasági világválság környékén. Amint az látható a változás iránya a forgó- és a befektetett eszközöknek köszönhető, míg a növekedés gyorsuló üteme egyértelműen a forgóeszközök alakulásával indokolható.

A **befektetett eszközöknél** folyamatában vizsgálva egyértelműen a növekedés a meghatározó, ahol a 2021-es alakulást legnagyobb részt, 14 663 E Ft-tal a beruházások, felújításoknak, majd közel 10 millió Ft-tal a műszaki berendezések, gépek, járműveknek,

valamint még jellemzőbb befolyásolóként az ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok 3 388 E Ft-os bővülésével indokolható.

A **forgóeszközök** állománya, mint már azt előző indoklásomnál is megemlítettem a legdinamikusabb bővülést érte a három év során, amit főleg a pénzeszközöknél bekövetkezett 40 817 E Ft-os pozitív irányú változásnak tudható be.

Az **aktív időbeli elhatárolások** összértéke kimutatható értéket csupán 2021-ben ért el, amelyet a kiegészítő melléklet információi szerint a jelenlegi évet érintő biztosítási díjak elhatárolásához kapcsolódott.

A 2. táblázat alapján a források állományát mutatom be.

2. táblázat: **A források szerkezete 2019-2021.**

Adatok E Ft-ban	2019	2020	2021
Saját tőke	120 755	96 984	175 325
Céltartalékok	0	0	0
Kötelezettségek	8 478	56 706	53 891
Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	129 233	153 690	229 216

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

Az eszközoldali változásokat a passzívakkal, mint az általános definíció szerint az aktívákból eredeztethetőek, tehát az összes forrás ezáltal azonos értéket mutat meg.

A **saját tőke** 2020-ra jelentősebben csökkent, közel 25 millió Ft-tal, miután 2021-re újra bővült, ezáltal elérte a több mint 175 millió Ft-ot.

A **kötelezettségek** 2020-ban drasztikusan nőttek a válság hatására, amelyet a kieső saját források pótlására igényelt a társaság.

A **céltartalékok**, illetve a **passzív időbeli elhatárolások** a cégben egyik évben sem voltak megtalálhatók.

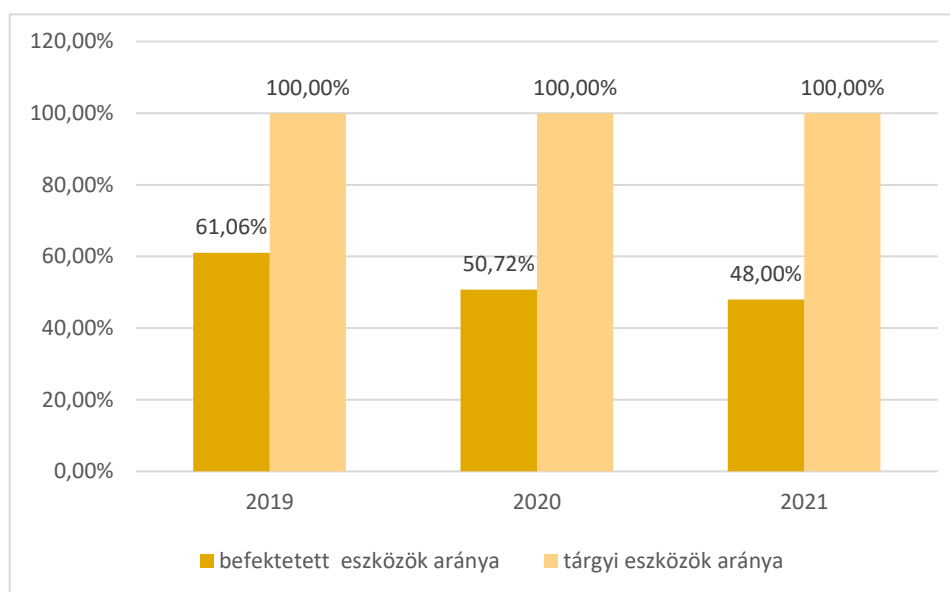
3.2. A Szilágyi Bt. vagyoni helyzetének átfogó vizsgálata

A vagyonelemek a vállalkozás forrásait és eszközeit jelentik, ezért a vagyon vizsgálatát a mérleg adatainak elemzésének is lehet nevezni. A felhasználható mutatók alapvetően a

vertikális, illetve a horizontális csoportokba oszthatóak. A horizontális módszer a mérleg valamely eszközét és forrását méri össze megoszlási vagy koordinációs viszonyszámok segítségével, míg a vertikális külön a források vagy az eszközök belső összetételéről ad információkat.

3.2.1. A befektetett eszközök elemzése

A befektetett eszközök a Szilágyi Bt. gazdasági tevékenységéből eredően nagyobb részarányát képezi az összvagyonának. Az 1. ábrán látható két mutatóval mutatom be részletesebben is a társaság befektetett eszközeinek a szerkezetét.



3. ábra: Befektetett eszközök szerkezete 2019-2021.

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

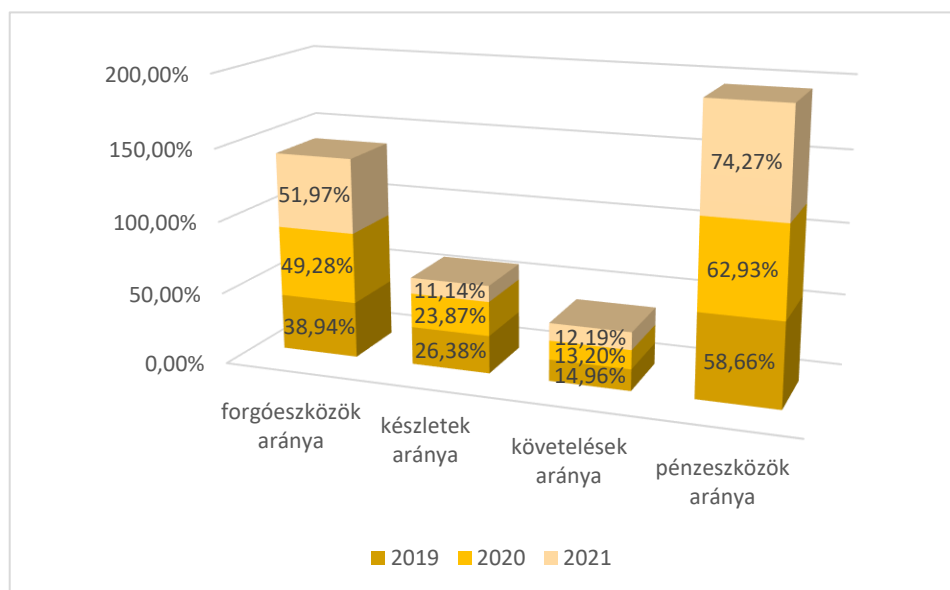
A befektetett eszközök azon eszközelemeket jelenti a vállalkozásban, amelyek tartósan, legalább egy évig szolgálják a működést.

Ezen két viszonyszám a befektetett eszközök aránya, amely a befektetett eszközökkel, valamint az összes eszközzel képezhető, míg a tárgyi eszközök aránya is a felsőbb rendű csoportban képzett részét mutatja meg. Az adatokból jól látszik, hogy a befektetett eszközökkel azonos értéket tesz ki a tárgyi eszközök aránya, tehát nem rendelkezik semmilyen immateriális jószággal, vagy befektetett pénzügyi eszközzel, amely jól mutatja, hogy a vállalkozás a termelésre fektetett be, de ehhez egyéb jogi, vagy magasabb technológia értékű szoftvert nem használt fel. Az eszközökön belül pedig az egyes mérlegfőcsoport az évek során egyre csökkent, amely egyértelműen a vállalkozás rendkívül gyors

értékbővülésével magyarázható, hiszen a 2021-es üzleti évben még a befektetett eszközök állománya is jelentősebben bővült.

3.2.2. A forgóeszközök belső arányainak változása

A forgóeszközök szerkezetét 2019 és 2021 évek között a 2. ábra szemlélteti.



4. ábra: Forgóeszközök szerkezete 2019-2021.

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

A forgóeszközök teszik ki az eszközoldal második jelentős részét, amely a vizsgált cég esetében az eszközoldal közel felét adja. Látható, hogy a likvid eszközök aránya fokozatosan növekedett, azon belül is a pénzeszközöké, míg a készleteket és a követeléseket viszonylagosan csökkentek.

Végösszeron elmondható, hogy a vállalkozás bizonyos fokban növelte a likviditását, ezáltal a gazdálkodásának alkalmazkodóképességét is.

3.2.3. A forrásoldal szerkezetének vizsgálata

A források legjellemzőbb részei a saját tőke, valamint a kötelezettségek állománya, ezért a Szilágyi Bt. esetében csak ezeket mutatom be az 1. táblázatban is részletesen.

3. táblázat: A források belső aránya 2019-2021.

Évek	2019	2020	2019→2020 változás	2021	2019→2020 változás
Tőkeerősség	93,44%	63,10%	-30,34%	76,49%	13,39%
Adózott eredmény aránya	9,43%	27,04%	17,61%	44,68%	17,64%
Jegyzett tőke aránya	0,10%	0,12%	0,02%	0,07%	-0,06%
Eredménytartalékok aránya	84,60%	51,98%	-32,61%	32,31%	-19,68%
Lekötött tartalék aránya	5,69%	20,62%	14,93%	22,81%	2,19%
Értékelési tartalékok aránya	0%	0%	0%	0%	0%
Hátrasorolt kötelezettségek aránya	0%	0%	0%	0%	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0%	0%	0%	0%	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	6,56%	36,90%	30,34%	23,51%	-13,39%
Passzív időbeli elhatárolások aránya	0%	0%	0%	0%	0%

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

A **tőkeerősség**, amely a saját tőke arányát jelenti az összes forráshoz viszonyítva a társaság mérlegének elemzése során láthatóan igen magas arányt képviselt mind a három évben, viszont a 2020-ban jelentősebben csökkent a pandémia okozta világválság idején 93,44%-ról 63,10%-ra.

A jegyzett tőke aránya szembetűnőbb mértékben nem mutatott változást.

Ehhez hasonlóan a saját tőkén belül az **eredménytartalékok aránya** is több mint harminc százalékkal zuhant 2019-ről 2020-ra, amely a korábban is említett gazdasági recessziónak tudható be. Az adózott eredmény és a **lekötött tartalékok** ezzel szemben emelkedést mutattak, ráadásul a legjelentősebben éppen ezen időszakban, amely korábbi nagyfokú sikerességének, illetve a befolyt támogatások miatt csökkent működés fenntartási bizonytalanság csökkenésével magyarázható. A lekötött tartalékok képzése a vállalkozás kiegészítő melléklete alapján a fejlesztési, azon belül is a beruházásra történő tartalékolásra történt. Az adózott eredményben bekövetkezett változásokat az eredménykimutatások szerint a válság ellenére is az egyéb ráfordításoknál kimutatható közel 90%-os csökkenés, valamint az árbevétel folyamatos emelkedése idézte elő. Az egyéb ráfordításokat a követelések értékvesztése és a fizetendő adók csökkentették, amely leginkább az állam által bevezetett kkv szektornak nyújtott adókedvezményekkel magyarázható.

3.3. A Szilágyi Bt. eredménykimutatásának összetétele

A társaságról a 4. táblázat bemutatásával adok egy rövid ismertetőt a lényegesebb bevételi és kiadási változásokról.

4. táblázat: Az eredménykimutatás lényegesebb sorainak alakulása 2019-2021.

Adatok E Ft-ban	2019	2020	2021
Értékesítés nettó árbevétele	214 626	219 466	287 159
Aktivált saját teljesítmények értéke	-8 500	0	0
Egyéb bevételek	26 643	19 964	28 701
Anyagjellegű ráfordítások	183 710	177 397	207 190
Személyi jellegű ráfordítások	11 729	19 258	12 764
Értékcsökkenési leírás	13 254	13 814	11 543
Egyéb ráfordítások	12 639	1 791	1 498
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	11 437	27 170	82 865
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	1 828	-96	-331
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	13 265	27 074	82 534
Adófizetési kötelezettség	1 877	845	4 193
ADÓZOTT EREDMÉNY	11 388	26 229	78 341

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

Jól látható, hogy mind a bevételek, mind a ráfordítások folyamatos növekedést mutattak, de összességében az **adózott eredmény** kiemelkedően prosperált, legfőképpen a 2021-es évben, amikor csaknem 52 112 E Ft-tal emelkedett csupán az előző üzleti időszakhoz képest. Az **adózás előtti eredmény** az utóbbival szinte azonosan alakult, csupán az éves Társadalmi adó mértékével volt több.

A **pénzügyi műveletek eredménye** 2019-ben volt 1 840 E Ft bevétel és 12 E Ft kiadás, majd 2020-tól már csupán kiadás volt, de ez különösebb hatással nem volt a cégre nézve, vagyis az **üzemi (üzleti) tevékenység eredménye** volt a legjellemzőbb módosító tétel.

Ennek alakulására is főleg az anyagjellegű ráfordítások és az **értékesítés nettó árbevétele** voltak.

Az értékesítésből származó additív hatásokból tevékenységek szerint a dohánybolt kereskedelmi tevékenységből, majd ezután a mezőgazdasági tevékenységből származóan tudott a legtöbb jövedelmet elérni a társaság a vizsgált időszakban, amely természetesen folytonos növekedést eredményezett ezen eredménytételben.

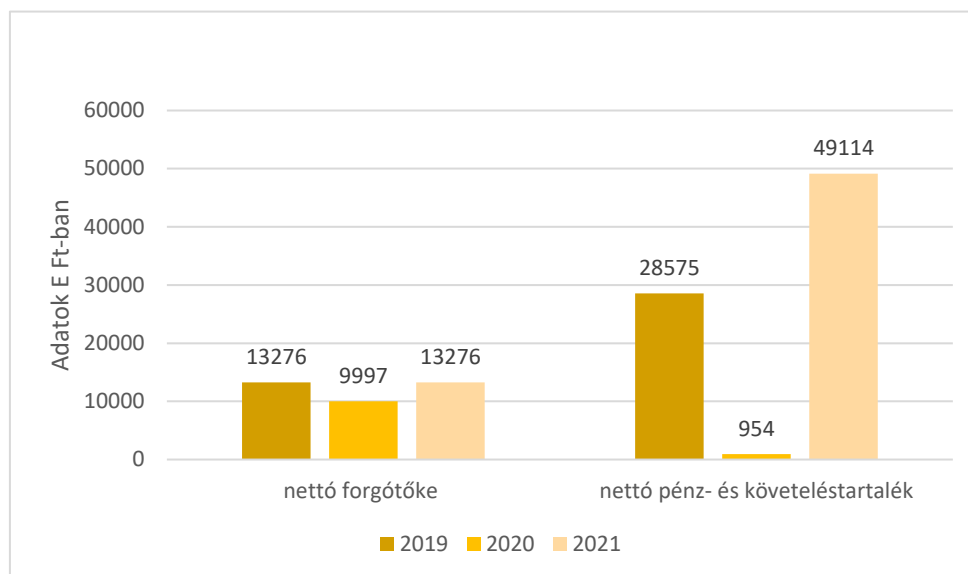
Az **anyagjellegű ráfordításokban** is volt csekélyebb mértékű bővülés, amelyet mindenképpen a növekvő áruforgalom miatt fellépően az eladott áruk beszerzési értékében kimutatható növekedéssel volt indokolható

3.4. A Szilágyi Bt. likviditási és a pénzügyi helyzetének elemzése

A pénzügyi elemzés a cég vagyonának pénzügyi felhasználhatóságát vizsgálja, jellemzően a likviditás összetett analízisével, a jövedelmezőség, a hatékonyság, és a tőkeáttételi, vagy másnéven adósságfedezeti mutatókkal, illetve a Cash flow kimutatás összeállításával és bemutatásával. A likviditás elemzése alapvetően arról ad információt, hogy a vállalkozásnak milyen a rövid és hosszú távú fizetőképessége, illetve a forgóeszközeivel, vagy azok bizonyos hányadával milyen mértékben képes fedezni a rövid lejáratú vagy hosszabb távon az összes kötelezettségét. A likviditási mutatóknak többféle csoportosítása létezik, ahol időtáv szerint rövid és hosszú, míg komplexitásuk szerint statikusba, illetve dinamikusba lehet ezeket sorolni.

3.4.1. A likviditási helyzet áttekintő vizsgálata a Szilágyi Bt. kimutatásai szerint

Az elemzés tárgyául szolgáló betéti társaság beszámolóit figyelembe véve számítottam ki a statikus rövid és hosszú távú, majd a többlépéses dinamikus likviditást. Először az abszolút különbözeti likviditást vizsgáltam meg a nettó forgótőke és a nettó pénz és követeléstartalék mutatók segítségével, amelyeket a 3. ábrával reprezentáltam.



5. ábra: Az abszolút különbözeti likviditás alakulása 2019-2021.

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

A **nettó forgóeszközt** a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek különbségével lehet kiszámítani, amely arról ad információt, hogy a cég milyen gyorsan képes gyorsan, egy éven belül teljesíteni a rövid lejáratú kötelezettségeit. A nettó pénz és követeléstartalék ennek részét képezi, hiszen csak a rövid lejáratú pénzeszközöket és követeléseket veszi figyelembe a forgóeszközök közül. Eszerint a Szilágyi Bt. 2020-ban jelentős növelte a rövid lejáratú kötelezettségeit, mihez képest a forgóeszközök állománya csak kisebb mértékben gyarapította, amely legfőképpen az utóbbi erőteljes csökkenését eredményezte. A legutóbbi évben ehhez képest mégis a korábbi csökkenést bőven képesek voltak ellensúlyozni, amely egyértelműen a forgóeszközök, azon belül is a tárgyi eszközöknél a beruházások, felújítások, illetve a műszaki berendezések, járművek nagyarányú 57%-os bővülésével volt magyarázható, tehát végső soron a nettó forgótőke és a nettó pénz és követeléstartalék is egyaránt sikeresnek bizonyult.

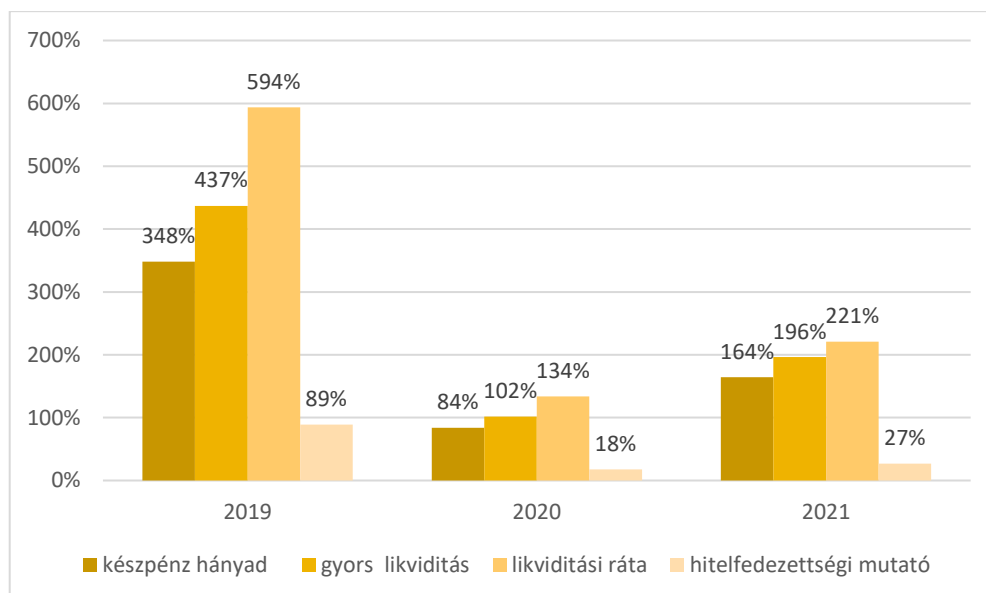
5. táblázat: A társaság vagyónát képező tárgyi eszközök összetételének alakulása 2021-ben

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró
Műszaki berendezések, gépek, járművek	89 488	25 306	14 682	100 112
Beruházások, felújítások	23 655	14 663	0	38 318
TÁRGYI ESZKÖZÖK	152 702	43 602	14 682	181 622
Mindösszesen	152 702	43 602	14 682	181 622

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

A relatív kapcsolati, vagyis az arányszámos módszeren alapuló vizsgálatokról a 4. ábra ad részletes információt.



6. ábra: A statikus likviditás mutatóinak alakulása 2019-2021.

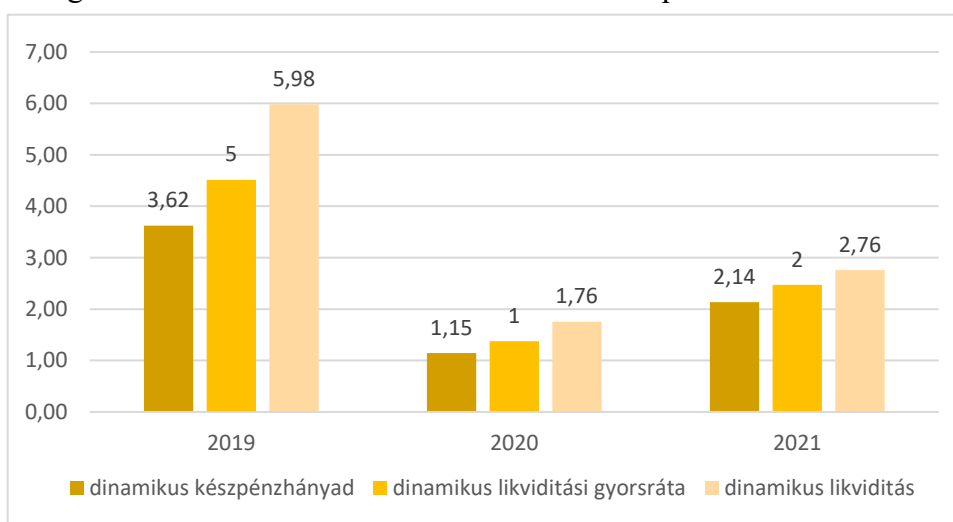
Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

Első látásra igen nagymértékű változást lehet tapasztalni az előző három évből, hiszen a korábban már említett pandémia okozta világválság a vállalkozások döntő részét a létezés határára terelte, amelyből a legtöbb esetben csak külső pénzügyi segítséggel és/vagy technikai változtatásokkal tudták kompenzálni az árbevétel kiesést. A külső úton szerzett tőkét elsősorban az állam által biztosított hitelmoratórium, vagy másnéven törlesztő részlet mentesség, a fejlesztési pályázatok és hitelek biztosították, amelyekkel a cégek jelentősen növelték a kötelezettségeiket.

A Szilágyi Bt. mérleg adataiból is jól látszik, hogy a rövid lejáratú kötelezettségei a 2019-es évben realizált 8 479 E Ft-hoz képest csaknem a hétszeresére, egészen pontosan

56 706 E Ft-ra emelkedtek 2020-ban, amely még igen magasan maradt 2021-ben is, hiszen csak kisebb, 2 815 E Ft-os csökkenés történt, amely, mint a likviditási mutatók nevezőjét növelve, a rátákat erősen redukálta, körülbelül a negyedére-ötödére, tehát a forgóeszközök növekedése is enyhítette a likviditás esését.

Általánosan elfogadott, hogy a likviditási mutatóknál a 2-2,5-ös értékeket lehet kívánatosnak tekinteni és az egy alattiakat pedig elkerülendőnek, hiszen az adott cég számára ez azt jelentené, hogy egy éven belüli időszakot figyelembe véve a kötelezettségeket csupán a forgóeszközök eladásából származó bevételekkel nem volna képes fedezni, vagyis a vizsgált betéti társaságnál statikus értelemben rövid távú likviditási problémák nem álltak fenn.



7. ábra: A dinamikus likviditás mutatói 2019-2021.

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

Emellett még elemezni kívántam az összetettebb, dinamikus likviditási helyzetet is, hiszen ezzel még a fizetőképesség azon tényezőjét is figyelembe lehet venni, hogy a forgóeszközök milyen gyorsan lehetett volna pénzeszközzé tenni. A jelen ábra alapján a teljes forgóeszköz állománnyal számít a szürkével jelölt dinamikus likviditás, a kékkel jelölt dinamikus készpénz hányad pedig a módosított készletek és a követelésekkel nem, tehát csak a pénzeszközökkel és a rövid lejáratú értékpapírokkal kalkulálhat, amelyek közül az ilyen típusú értékpapírokkal a vállalkozás nem vont be a gazdálkodásába, a dinamikus gyorsráta, akárcsak a statikus változata a forgóeszközökből csak a készletekkel jelen esetben a módosításával nem számol. A Szilágyi Bt. sikerességét az is jelzi, hogy a statikus elemzéshez mérve a mutatók még inkább magasabban maradtak, vagyis az előbb említett tényező is pozitívan befolyásolta a likviditási rátákat, de természetesen a változások dinamikája ennél is élesen körvonalazódik.

A hosszú távú likviditás elemzését pedig azért nem tartom a társaság elemzésénél külön részletezni, mivel a mérleg adatai szerint hosszú távú, vagyis egy éven túli lejáratú, valamint hátrasorolt kötelezettség egyik évben sem voltak kimutatható.

3.4.2. Jövedelmezőség vizsgálata

A jövedelmezőség elemzésénél a vállalkozások valamely eredmény kategóriáját valamely eszközhöz vagy forráshoz hasonlíthatóak. A Szilágyi Bt. gazdálkodásának elemzéséhez kapcsolódóan pedig figyelembe kell venni a vállalkozás esetleges sajátosságait, amelyek elsősorban a regionális földrajzi helyzetéből és a tevékenységeihez tartoznak, mint például a viszonylag nagyobb készlet és tárgyi eszközök állomány.

Kiszámításakor alapösszefüggés, hogy valamilyen vállalkozási eredményt, amely leggyakrabban az adózott eredmény egy vetítési alaphoz arányosítja, amely lehet árbevétel, tőke, vagy bármilyen, jelentősebb értékkel bíró beszámoló tétel.

Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók

Talán a legalapvetőbb adatokat a vállalkozásról az árbevétel számítja, amely a jövedelmezőség szempontjából rendkívül fontos a hosszabb távú piaci fennmaradás mérésére. A realizált éves üzleti eredményeket és árbevételeket a Szilágyi Bt. 2019, 2020-as és 2021-es beszámolóiból és az ezekből számított mutatószámokat az 2. táblázat tartalmazza.:

6. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőség 2019-2021.

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2019→2020 változás	2021	2020→2021 változás
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	11 437	27 170	137,56%	82 865	204,99%
Értékesítés nettó árbevétele	214 626	219 466	2,26%	287 159	30,84%
Egyéb bevételek	26 643	19 964	-25,07%	28 701	43,76%
Pénzügyi műveletek bevételei	1 840	0	-100%	0	0%
Árbevétel arányos üzleti eredmény	4,74	11,35	6,61%	26,23%	14,88%
Árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény	4,70	11,35	6,65%	26,23%	14,88%

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

Árbevétellel elsőként az üzemi, (üzleti) eredményt hasonlítanám össze a betéti társaság elemzésénél. Amint a számokból is jól látszik, az elmúlt években rendkívül erőteljes növekedés indult el, amely ráadásul folytonosan gyorsuló ütemben következett be. A legnagyobb változást mindenképpen az üzemi, üzleti eredményében volt realizálható, ahol például az éves növekedés 2020-ról 2021-re már 204,99 %-os volt. Csökkenéssel mindössze az egyéb bevételek és a pénzügyi műveletekből származó bevételeknél számolhatott a vállalkozás a 2020-as évben az előző évhez viszonyítva, de ezek érdemileg nem befolyásolták a jövedelmezőség alakulását.

Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók

A tőkearányos jövedelmezőség alakulását és a számított adatok kimutatásokból eredő okairól a 3. táblázatban látható módon elkészítettem a számításokat.

7. táblázat: **Tőkearányos jövedelmezőség 2019-2021.**

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2019→2020 változás	2021	2020→2021 változás
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	11 437	27 170	137,56%	82 865	204,99%
Adózott eredmény	11 388	26 229	130,32%	78 341	198,68%
Saját tőke	120 755	96 984	-23 771	175 325	78 341
Saját tőke arányos megtérülés	9,43%	27,04%	17,61%	44,68%	17,64%
Tőkearányos üzemi eredmény	9,47%	28,01%	18,54%	47,26%	19,25%

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

A tőkearányos jövedelmezőség alapvetően arról ad információt, hogy a saját tőke, tehát a vállalkozás likvidnek tekintett forrásaihoz viszonyítva milyen arányú az elért, tárgyévi adózott eredmény. A saját tőke arányos megtérülés pedig csupán az üzemi üzleti eredményt méri a saját tőke állományához. A vizsgálat tárgyát képező időszakokban a Szilágyi Bt. mindkét számított adat esetében sikeresen zárt, hiszen minden egyes évben folyamatosan növekedtek az értékek.

Meg kell azt is említeni, hogy a mutató csak a saját tőkét veszi viszonyításul, vagyis nem a tényleges mutatja meg, hiszen ez az előző időszaki eredményesség csökkentésével is igazán lehetett volna tenni abban az esetben, ha a 4-es főcsoport elemeiben az eredményhez képest

is jóval nagyobb állományvesztés lett volna tapasztalható, de amint ez az adatokból is jól látszik erről nem lehet beszélni. Az emelkedés arányaiban a 2020-as évben volt a legerősebb, amely a saját tőkét érintő drasztikusabb, 23 771 E Ft-os csökkenéssel is magyarázható, amikor az üzemi 137,56%-os, az adózott eredmény pedig 130,32%-os extra növekedést ért el.

A 2021-es üzleti évben viszont az elért, rendkívül sikeresnek mondható 47,26%-os tőke arányos üzemi eredmény, illetve a 44,68%-os saját tőke arányos megtérülés, vagy másnéven ROE-mutatóval (Return on Equity) zárhatta a társaság. Az utolsó vizsgált évben ráadásul a saját tőke is kimagaslóan nőtt, egészen pontosan 78 341 E Ft-tal. A két mutató természetesen ennél a cégnél igen csekély különbséget mutat, hiszen a pénzügyi műveletek nem játszanak központi, de legalábbis fontosabb szerepet a gazdálkodás esetében.

Eszközarányos jövedelmezőség elemzése

A Szilágyi Bt. tevékenységi köréből adóan jelentősebb összegű eszközállománnyal rendelkezik, amelyet elsősorban a gabonafélék termesztéséhez felhasznált mezőgazdasági gépek tesznek ki.

Ebből következik, hogy nagyobb mértékben rendelkezik a cég készletekkel, tárgyi eszközökkel is. Éppen ezért a jövedelmezőség szempontjából az eszközökkel történő arányosítás is rendkívül fontos ebben az esetben. A leglényegesebb adatok a következő összeállításban összefoglalva.

8. táblázat: **Eszközarányos jövedelmezőség 2019-2021.**

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2019→2020 változás	2021	2020→2021 változás
Adózott eredmény	11 388	26 229	130,32%	78 341	198,68%
Befektetett eszközök	78 904	77 954	-950%	110 013	32 059
Készletek	13 276	18 076	4 800	16 129	-1 947
Követelések	7 530	9 997	2 467	14 525	4 528
Pénzeszközök	29 523	47 663	18 140	88 480	40 814
Eszközarányos jövedelem, (ROA)	8,81%	17,07%	8,26%	34,18%	17,11%
Tisztított eszközarányos megtérülés	12,35%	27,31%	14,96%	62,11%	34,80%

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

Észrevehetően nem vettem figyelembe külön még az immateriális javakat, a befektetett pénzügyi eszközöket és az értékpapírokat sem, mivel a vállalkozás nem rendelkezett ezen jellegű tételekkel az elmúlt három üzleti év során.

Az eszközarányos jövedelem, vagy röviden ROA-mutató (Return on Assets) az adózott eredményre jutó teljes eszközállományt mutatja meg. A ROA a cégnél folyamatosan növekedtek egyre nagyobb mértékben, mivel az eredmény a felhasznált eszközök növekedéséhez képest jóval többet gyarapodott. Ezt bizonyítja, hogy az adózott eredmény 2020-ban 130,32%-kal, illetve 2021-ben 198,68%-kal növekedés ért el, addig még csökkenést is lehetett tapasztalni, a befektetett eszközökben 2020-ban, illetve a készletekben 2021-ben az előző évhez viszonyítva.

Az úgynevezett „tisztított” ROA pedig annyiban különbözik az előzőtől, hogy itt nem kell figyelembe venni a pénzeszközök és a követelések állományát sem a vizsgálatnál, azaz mindössze a készletekre és a befektetett eszközökre kell csak összpontosítani, tehát a kisebb nevező miatt a ráta nyilvánvalóan magasabb, de ezen felül lényegesen más információval nem szolgált ez a mutató sem.

Költségarányos jövedelmezőség jellemzése

A költséggel, vagy költségekkel arányosító jövedelmezőség vizsgálatánál a Szilágyi Bt. beszámolóiból belátható, hogy az anyagjellegűeken túl leginkább személyi jellegű ráfordításokkal rendelkeztek. Ezen tényezők figyelembevételével a társaságnál a bérarányos üzleti eredményt, illetve a költségarányos jövedelmet vizsgáltam meg.

9. táblázat: **Költség arányos jövedelmezőség és bérarányos üzemi, (üzleti) eredmény 2019-2021.**

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2019→2020 változás	2021	2020→2021 változás
Adózott eredmény	11 388	26 229	130,32%	78 341	198,68%
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	13 265	27 074	104,1%	82 534	204,85%
Személyi jellegű ráfordítások	11 729	19 258	64,19%	12 764	-33,72%
Bérköltség	10 020	18 571	85,34%	12 076	-34,97%
Anyagjellegű ráfordítások	183 710	177 397	-3,44%	207 190	16,79%
Értékcsökkenési leírás	13 254	13 814	4,23%	11 543	-16,44%
Egyéb ráfordítások	12 639	1 791	-85,83%	1 498	-16,36%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	12	96	700%	331	244,79%
Költségarányos jövedelem	5,15%	12,35%	7,2%	33,58%	21,23%
Bérarányos üzleti eredmény	132,39%	145,79%	13,4%	683,45%	537,66%

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

A költségarányos jövedelem az adózott eredményre jutó összes költséget mutatja meg. A költségeket figyelve relevánsabb, a mutatót erőteljesebben befolyásoló változás csupán az anyagjellegű ráfordításokban következett be 2021-ben, amikor közel 30 000 E Ft-tal lett több az állomány értéke, de ugyanekkor a személyi jellegű ráfordítások és az értékcsökkenési leírás is csökkent, amelyek nem tudták az előző költségnemben bekövetkezett növekedést ellensúlyozni. Tehát ezen viszonyszámot vizsgálva az egyre növekvő költségállomány ellenére is szignifikáns növekedést mutatott mind a három évben, amely a 2019-es 5,15%-ról 2020-ra 12,35%-ra, majd 2021-re már 33,48%-ra emelkedett.

A bérarányos adózás előtti eredmény a költségeket arányosítja az adózás előtti eredményhez, ahol meg kell jegyezni, hogy az idáig tárgyalt mutatókkal ellentétben itt a 100%, vagy 1 fölötti értéket lehet ideálisnak tekinteni, mivel az eredménynek „érdemes” fedeznie a személyi jellegű ráfordításokat és ezzel együtt annak legjelentősebb tételét a bérköltségeket. Ahogy a teljes költségállomány jövedelmi elemzésénél is látható, úgy ez szintén rendkívül

kiemelkedő növekedést mutatott az elmúlt években. 2020-ban csak 13,4%-os, ezzel szemben az utóbbi év jelentős bérjellegű kiadások csökkenésével jóval erőteljesebb, pontosan 537,66%-os emelkedést produkált a vállalkozás, amely valószínűleg a válság enyhülésének is betudható.

3.5. A hatékonyság elemzése

A hatékonyság leginkább azt mutatja meg, hogy milyen hatásfokkal használja fel az adott cég a rendelkezésre álló erőforrásait, vagyis eszközeit és saját tőkéjét. A számításokhoz több, úgynevezett tisztított hozamadatot kell felhasználni, amely leggyakrabban a nettó termelési érték, illetve az anyagmentes termelési érték, majd végül a viszonyszámok nevezőbe az erőforrás, vagyis az eszközt vagy tőke értékét kell elhelyezni.

3.5.1. A termelési értékek vizsgálata

Először a Szilágyi Bt. bruttó termelési értékének kiszámítását, majd az anyagmentes és végül a nettó termelési érték meghatározását és mindezek részét alkotó beszámolótételek változását határoztam meg az előző három évben. Ahogyan az már a szakirodalmi áttekintésben is olvasható, a termelési értékek közül elsőként bruttó termelési értékből kell kiindulni, amelyet meghatározni az összköltség alapú eljárással készített eredménykimutatás esetén a nettó termelési érték és az aktivált saját teljesítmények összege, valamint az eladott áruk beszerzési értékének, illetve az eladott (közvetített) szolgáltatások összesített adatának különbségével van lehetőség.

Ennek képzése a társaság beszámolói szerint a 6. táblázatban láthatóak.

10. táblázat: A betéti társaság nettó termelési értékének és összetevőinek vizsgálata 2019-2021.

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2019→2020 változás	2021	2020→2021 változás
Értékesítés nettó árbevétele	214 626	219 466	2,26%	287 159	30,84%
(+) Aktivált saját teljesítmények értéke	-8500	0	100%	0	0%
Bruttó termelési érték	83 427	96 596	15,79%	133 384	38,08%
(-) Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	0%	0	0%
(-) Anyagköltség	44 570	40 427	-9,30%	38 824	-3,97%
(-) Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	14 854	12 324	-17,03%	12 920	4,84%
Anyagmentes termelési érték	24 003	43 845	82,67%	81 640	86,20%
(-) Értékcsökkenési leírás	13 254	13 814	4,23%	11 543	-16,44%
Nettó termelési érték	10 749	30 031	179,38%	70 097	133,42%

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

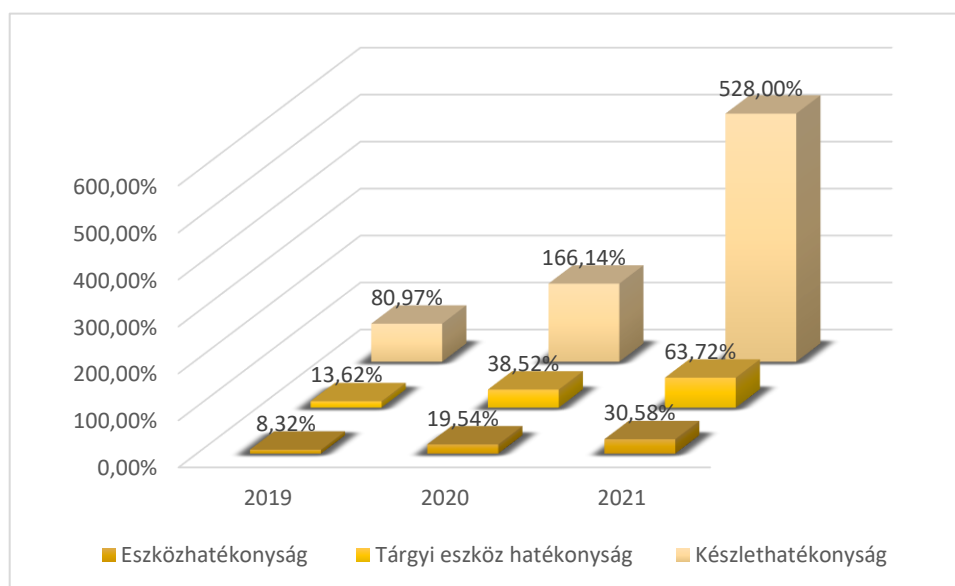
Amint az várható volt, a teljesítmény értékek folyamatosan növekvő pályát írtak le, bár a legmeredekebbnek mindenképpen a nettó termelési értéket kell tekinteni az évenkénti jóval több mint 100%-os bővülésével. Ezenkívül még látható, hogy a ráták közül az előző egy éves növekedéshez viszonyítva a bruttó termelési érték nőtt a legjobban, amely 2020-ra 15,79% volt, de ez 2021-re már 38,08%-ra gyorsult. Az anyagmentes termelési értékről pedig elmondható, hogy a bruttó, valamint a nettó termelési érték közé tehető a változás, amely nagyjából egyenletesen gyorsuló ütemben gyarapodott 2020-ra 82,67%-kal, majd 2021-re 86,2%-kal. A termelési értékek „szűkítésével” a növekedés lassulását a költség jellegű tételek nem túlságosan nagy pótlólagos változásai okozták, amelyek ezáltal „folyamatosan” csökkentették az értékesítés nettó árbevételének a bővülési ütemét.

Összességében elmondható, hogy a cég rendkívül hatékonyan használta ki a gazdálkodásánál felhasznált erőforrásokat, hiszen csak az eladott áruk beszerzési értéke növekedett jelentősebben 2021-ben 24,91%-kal, míg a többi csökkent. Az ELÁBÉ

emelkedése valószínűleg az egyre nagyobb mennyiségű értékesítési célra beszerzett árumennyiségnek tudható be.

3.5.2. A legfontosabb eszközhatékonysági mutatók elemzése

Az egyenes hatékonysági mutatók számításánál mindig valamilyen termelési-, hozamérték kerül a számlálóba, a nevezőbe pedig valamilyen eszköz, vagy forrás, amely a vállalkozás tulajdonát képezi. A következőkben néhány mutatót az alábbi ábrába foglaltam, melyek közül elsőként az eszközökkel kapcsolatosakat mutatom be.



8. ábra: Az eszközoldali hatékonyság alakulása 2019-2021.

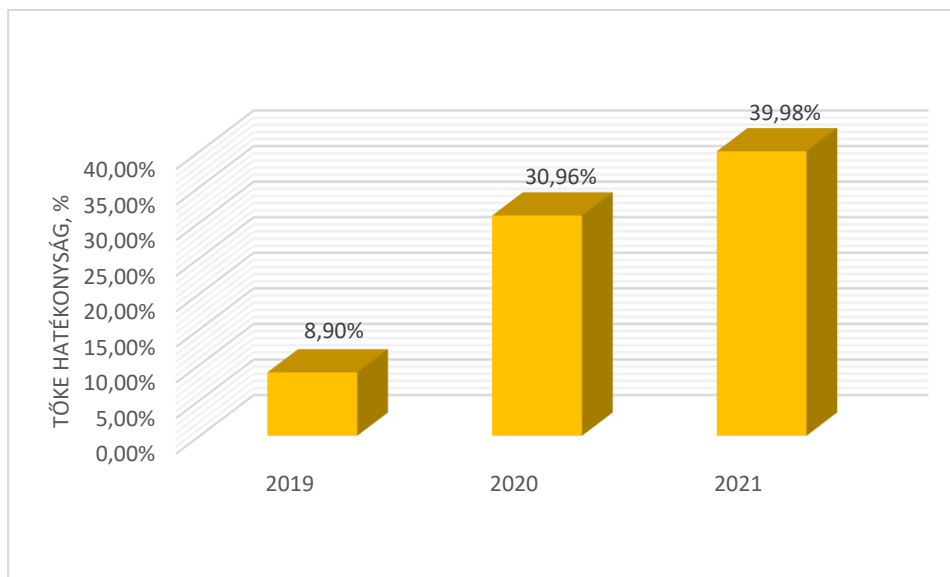
Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

Amint az látható, az eszközök hatékonysága exponenciálisan emelkedő pályát ír le a vizsgált időszakokban, amely matematikai értelemben a számlálónak a nevezőhöz viszonyított arányának igen nagymértékű növekedésével magyarázható, vagyis elsősorban a nettó termelési érték változásával. Ahogyan az feltételezhető a legkisebb értékkel bíró mérlegtétel bír a legmagasabb rátával, vagyis a készlethatékonyság, amely arról ad információt, hogy a tárgyi eszközök jóval nagyobb értéket adnak a vállalkozásnak. Az eszközhatékonysággal pedig a teljes, átlagos hatékonyság-változásokról lehet információkat kapni.

Összességében elmondható, hogy a legjelentősebb bővülést a 2021-es évben a készlethatékonyság érte el, ahol a 2020-as 166,14%-ról 528%-ra nőtt a viszonszám értéke.

3.5.3. A tőkehatékonyság elemzése

A tőkehatékonyság vizsgálatánál a saját tőkéhez kell viszonyítani a nettó termelési értéket, vagyis másnéven kifejezve a vállalat esetében a négyes főcsoport értékeinek a hasznosulásáról lehet információkat kapni.



9. ábra: A tőkehatékonyság változása 2019-2021.

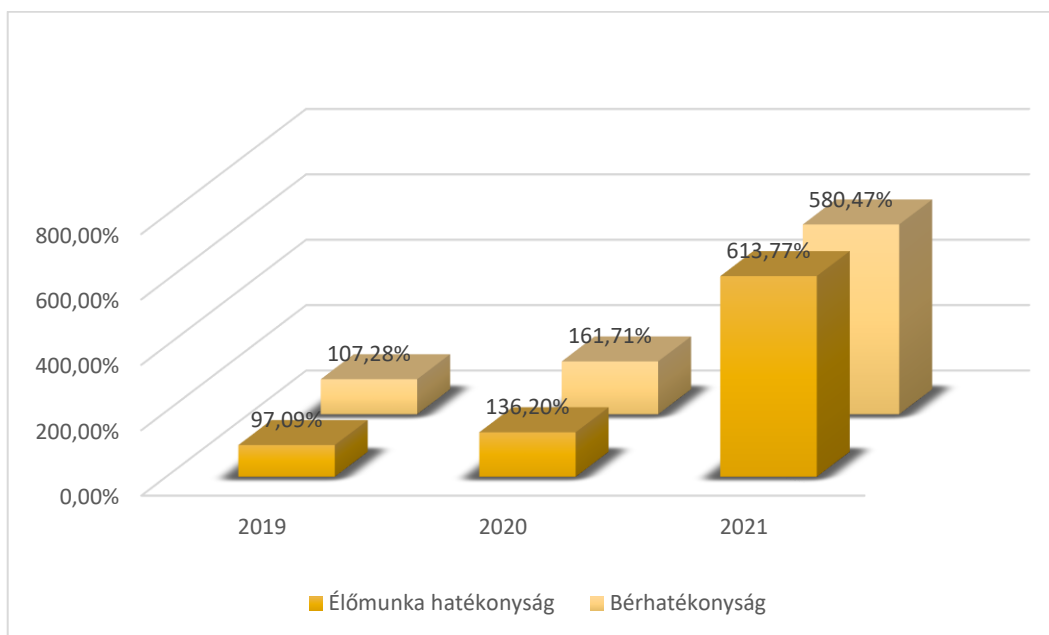
Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

A 7. ábra által feldolgozott adatok szerint a Szilágyi Bt. évenként egyre nagyobb hatékonysággal működött, de látható, hogy ennek a volumenitása erősen változó, hiszen 2020-ban igen kiugró volt, viszont 2021-ben már jóval csekélyebb volt. Ennek oka egyértelműen nagy mértékben múlt a termelési értéken is, de emellett a viszonylag nagy értékű saját tőke 2020-ra, ahogyan azt már korábban is említettem 120 755 E Ft-ról 96 984 E Ft-ra csökkent, amely ezen belül is az eredmény tartaléknak volt betudható, amely 51 537 E Ft-tal redukálta a főcsoport vagyoni szintjét. Az eredmény tartalék ezen módosulása pedig a 2019-es kereskedelmi nehézségekben rejlik. Mindezek tehát a nettó termelési érték ennek ellenére bekövetkezett intenzív javulását erre az évre pozitívan tudta befolyásolni az ábrán láthatóan, míg 2021-re egy jelentős összegű bővülést lehetett már tapasztalni, amely a saját tőkét 175 325 E Ft-ra emelte, amely ergo a jóval nagyobb nevező miatt csekélyebb hatékonysági fejlődést mutatott az elmúlt évben.

Összességében elmondható, hogy a társaság kiemelkedő értékeket ért el a külső gazdasági nehézségek ellenére is.

3.5.4. A munkaerő gazdálkodás hatékonyságának elemzése

A munkaerő elemzését minden vállalat egyik legfőbb feladatának tartja, mivel többek között ez határozza meg a vállalat rövid- és hosszú távú működését, fejlődését, valamint piaci stabilitását, ezért a Szilágyi Bt. csekély tulajdonosi és foglalkoztatotti állománya esetén is fontosnak tartottam a vizsgálatot elvégezni a megfelelő következtetések levonásához. Ezen hatékonyságokhoz kapcsolódóan mindössze négy számított adatot használtam fel, a bérhatékonysághoz a bérköltséget, illetve a nettó termelési értéket, az élőmunka hatékonysághoz pedig az adózott eredményt és a személyi jellegű ráfordításokat.



10. ábra: **Munkavállalókkal összefüggő hatékonyság 2019-2021.**

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

Az eltérő számlálók ellenére a két viszonyszámban szembe tűnőbb különbséget nem igazán lehet észlelni, hiszen az adózott eredmény és a nettó termelési érték is közel azonos mértékben nőtt, ahogyan a bérköltségek is messze a legnagyobb részét tették ki a személyi jellegű ráfordításoknak. A folyamatos növekedés mindvégig jellemző volt, viszont a 2021-es üzleti évben egy igen kiugró emelkedést lehetett tapasztalni ez csaknem négyszeres volt, amely az alábbi táblázat szerint a költségek nagyarányú csökkenésével és az eredményt jelentő tételek egyidőben bekövetkezett bővülésével magyarázható.

11. táblázat: **Munkavállalókkal összefüggő hatékonysági mutatók összetevői**
2019-2021.

(adatok E Ft-ban)

Megnevezés	2019	2020	2021
Nettó termelési érték	10 749	30 031	70 097
Adózott eredmény	11 388	26 229	78 341
Béreköltség	10 020	18 571	12 076
Személyi jellegű ráfordítások	11 729	19 258	12 764

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolója alapján

Az előbb ismertetett és részletesen bemutatott élőmunka és bérhatékonyság radikális növekedését előidéző okok között jól látszik a nettó termelési érték, és leginkább az adózott eredmény növekedése.

Továbbá legfőképpen az értékesítés nettó árbevételének emelkedését lehet egyértelműen, okolni. A kiegészítő melléklet információi szerint a tevékenységeken belül a dohánybolt kereskedelmi árbevétel nőtt a 2020-ban mért 134 635 E Ft-ról 159 083 E Ft-ra 2021-re, míg a mezőgazdasági tevékenységgel elért éves árbevétel ugyanezen időperiódus alatt csaknem a duplájára, egészen pontosan 57 202 E Ft-ról 106 187 E Ft-ra emelkedett, vagyis a legnagyobb mértékben véleményem szerint az utóbbi járult hozzá a kapcsolódó változásokhoz, amely köszönhető volt a 2021-es időszak európai szinten is tapasztalható természeti károk, köztük a nyári aszály és a jelentős termés kiesést okozó tavaszi fagykároknak, amelyek leginkább a gyümölcsösökben, az ipari növények és gabonafélék globális áremelkedését idézték elő, amelyet valószínűleg a Szilágyi Bt. viszonylagosan kisebb mértékű költségemelkedéseit miatt bőven tudott ellensúlyozni.

4. KÖVETKEZTETÉSEK ÉS JAVASLATOK

A szakdolgozatom során gyűjtött és feldolgozott információk alapján az alábbi következtetésekre jutottam:

- A Szilágyi Kereskedelmi, Vendéglátó és Mezőgazdasági Betéti Társaság gazdálkodásának elemzése során megállapítható, hogy a gazdaság viszonylag kedvező helyszint és székhelyet választott tevékenységeinek gyakorlásához, ahol rendelkezésre állt a megfelelő termőföld mind minőség, valamint területnagyság tekintetében is.
- Alapításakor kedvező stratégiát alkalmazott, amikor a Jóbarát Kiskocsmá elnevezésű telephelyén is elkezdett más tevékenységekkel foglalkozni, ezáltal a helyi lakosság egy jelentősebb hányadában is megtalálta a saját célközönségét.
- Az előző három üzleti év vizsgálatával kijelenthető, hogy a társaság rendkívül kedvező mutatókat tudtam kimutatni, amely jelentős mértékben a 2020-as és 2021-es adójogszabályi változásoknak, valamint a Bankrendszer és az Állam által biztosított pályázati juttatásoknak is köszönhető volt. Ezen ténytől eltekintve amint az a hatékonyság és a jövedelmezőség kifejezetten az utóbbi év időszakában rendkívüli eredményességet tudott produkálni, amelynek egyre nagyobb hányadát beruházási célokra fordítottak a már elavult mezőgazdasági gépek, termelő berendezések eladásával, illetve vásárlásával, és más felújítási munkálatok beiktatásaival.
- A beszámolók mérlegkimutatásaiból „kedvezőtlen” változás csupán az Eredménytartalékban és a pénzeszközök állományában jelent meg 2019-ről 2020-ra 102 154 E Ft-ról 51 737 E Ft-os csökkenés, jelent meg, amely az ezen időszakban a valaha volt egyik legnagyobb mértékű globális recessziónak volt betudható. A pénzeszközökben ezzel szemben már a túlzottan gyors és nagyarányú növekedés okozhat aggodalmat a likviditás tekintetében, hiszen a válságot követően a 2019-es közel 30 000 E Ft-os szintről 2021-re már egészen 88 480 E Ft-re bővült.

Az elemzésem során megállapított tények alapján a következő **javaslatokat** tettem:

- A társaság pénzeszközeinek további bővítését körültekintő figyelemmel kell az elkövetkező években is figyelni a kedvező likviditás fenntartása érdekében.
- Amint azt a nettó árbevétel, és az adózott eredmény dinamikája engedi, a jövőben javasolnám az eredménytartalékok bővítését is, valamint ezzel együtt további bővítésekbe, fejlesztésekbe való befektetéseket, vagy akár más településeken is vendéglátóhelyek kiépítését, ahol akár ezen tevékenységi körhöz kapcsolódóan is könnyebben javulhatna a jövedelmezőség.

ÖSSZEFOGLALÁS

Szakedolgozatom témájaként a Szilágyi Kereskedelmi, Vendéglátó és Mezőgazdasági Betéti Társaság vagyoni, likviditási, hatékonysági és jövedelmi helyzetének elemzését választottam a 2019-2021-es időintervallumban.

A szakedolgozatom tárgyát képező gazdasági egység meghatározásában az ezen időszakban tapasztalt jogi és gazdasági változásoknak célkeresztjében álló kkv-k, valamint az általa folytatott tevékenységek (különösen a mezőgazdasági és a vendéglátóiparra), ahol általánosan az időjárási viszonyok is igen kockázatot jelentenek a cégek számára. Ezen vállalati csoporton belül pedig egy teljeskörűen elkészített és nyilvánosan közzétett kiegészítő melléklettel rendelkező, székhelye szerint Heves megyei településen bejelentett mikro vállalkozást kerestem meg, amelyet Nagyfűgeden találtam meg.

A társaságot az „**Anyag és módszertan**” elnevezésű fejezetben annak bemutatásával kezdtem, ahol ismertettem a „számviteli” történetét, tevékenységi körét, valamint betekintést nyújtottam számviteli politikájába is.

A cég pénzügyi mutatókkal számított analízisét minden esetben mellékletekkel is illusztráltam. Az analízist az **harmadik főfejezetben** a vagyoni helyzet elemzésével indítottam, amely a befektetett és a forgóeszközöket, majd a teljes forrásoldal belső szerkezetének feltárását tartalmazta. Itt elmondható, hogy az eszközöknél a tárgyi eszközök aránya, valamint a befektetett eszközökön belül a készleteket és követelések aránya csökkent, míg a pénzeszközök arányosan, mind a három évben bővültek, a források vizsgálata során pedig megállapítást nyert, hogy az adózott eredmény, a lekötött tartalékok aránya, valamint a tőke erősség nőtt, amíg a többi, mondhatni stagnált, vagy nagyobb mértékben csökkent.

A vagyoni helyzet után a likviditás és a pénzügyi állapot vizsgálatát végeztem el, ahol a leglényegesebb változásokat a likviditáson belül elsőnek a nettó forgótőkét tekintve a 2020-as értékben kifejezett „zuhanást” lehetett realizálni 2020-ban, amely „visszapattanásban” újra egy meglehetősen meredek növekedési pályára állt át 2021-re. A relatív kapcsolati mutatókat kiszámítva pedig a statikus és a dinamikus gyors fizetőképességi mutatók alapján elmondható, hogy 2019 után egy rendkívül erős csökkenést jelentkezett, amely mindenképpen a rövid lejáratú kötelezettségek nagy mértékű bővülésével volt magyarázható. Külső oka nagy eséllyel az lehetett, hogy az ezen időszakban beszűkült

gazdaság miatt csökkent bevételek szükséges mértékben való pótlására a szektor számára különösen kedvező pályázatokkal és hitelekkel lehetett biztosítani, amely lehetőségekkel a vállalkozás valószínűleg élt is.

A likviditást követően a jövedelmezőséget elemeztem, ahol sorban az árbevétel, a saját tőke, az eszköz, illetve a költségekhez végeztem el az arányosításokat. A céget mind a három évben teljes mértékben jövedelmezőnek kellett tekintenem.

Az utolsó alfejezetben a társaság hatékonyságáról kaptam részletesebb információkat, melynek szerkezetét a bruttó, az anyagmentes, illetve a nettó termelési értékek meghatározására szolgált, amiket alapul véve az eszköz oldali, a tőke, valamint a munkaerő gazdálkodás értékeléséhez kiszámított élőmunka és bérhatékonysági mutatókkal fejeztem ki. A hatékonyság szempontjából a társaság kiemelkedően javított, legerőteljesebben a 2020-as évben.

A dolgozatom talán legnagyobb jelentőségű részét **a következtetések és javaslatok fejezet** képezi, melyben a kapott eredmények alapján vontam le következtetéseimet és tettem meg javaslataimat. Őszintén remélem, hogy a vállalkozás a jövőben hasonlóan derűs kilátásokkal fog tudni működni.

Alapvetően primer kutatást végeztem, melynek forrása a Szilágyi Bt. beszámolóí voltak. A számítások során a „Microsoft Corporation” által kiadott „Microsoft: Spreadsheets,” elnevezésű Android rendszerű szoftverével és a Windows platformmal kompatibilis, legfrissebb kiadású verzióival dolgoztam.

A dolgozatom értelmezésével pedig kitudom jelenteni, mint egyfajta végső megállapítást, hogy nincs negatív hatású globális szintű változás, amely feltétlenül restriktív eredményt kellene kiváltani egy bizonyos vállalatból.

IRODALOMJEGYZÉK

2000. évi C. törvény 9 § (2). (dátum nélk.). Magyarország. Letöltés dátuma: 2022. július 5., forrás: <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=A0000100.TV>
- AccountingTools, Inc. (2022.). *AccountingTools: Efficiency ratios*. Letöltés dátuma: 2022.. június 13., forrás: <https://www.accountingtools.com/articles/efficiency-ratios.html>
- Ákos, S. (2020.). *KÖZGAZDASÁGTANI FOGALMAK ÉS MÓDSZEREK JOGÁSZOKNAK*. (S. S. Andrea, Szerk.) Budapest: Pázmány Péter Katolikus Egyetem, PÁZMÁNY PRESS. Letöltés dátuma: 2022. április 21., forrás: <https://mek.oszk.hu/21800/21884/21884.pdf>
- Alapítvány, Universitas Quinqueecclesiensis. (2022.. február 25.). *Számviteli politika – A számviteli politika célja*. Letöltés dátuma: 2022.. július 12., forrás: https://pte.hu/sites/pte.hu/files/share/UQA/Szamviteli_politika_20220304124216.pdf
- András, T. (2015.). Vállalatértékelés magyar számviteli környezetben. Perfekt Zrt.
- Arcanum. (2021). Letöltés dátuma: 2021, forrás: dedukció: <https://www.arcanum.com/hu/online-kiadvanyok/Lexikonok-a-magyar-nyelv-ertelmezo-szotara-1BE8B/d-23F4B/dedukcio-24230/>
- B. Roxas, N. Ashill, D. Chadee. (2017).
- Baranyai Zsolt, Fenyves Veronika, Pupos Tibor, Takács István, Tarnóczy Tibor. (2013). *Gazdasági elemzés /elméleti jegyzet/*. Debreceni Egyetem, AGTC. Letöltés dátuma: 2022. október 25
- Control1. (2020.. október). PRÓBA KFT PÉNZÜGYI ELEMZÉS. Letöltés dátuma: 2022. június 11., forrás: <https://control1.hu> > 2020/10PDF
- Dávid, K. (2021.). Valószínűségszámítás és statisztika. Pécsi Tudományegyetem, Közgazdasági Kar. Letöltés dátuma: 2022. június 1
- Definition von index*. (2022.. május 30). Letöltés dátuma: 2022. június 7., forrás: Collins: <https://www.collinsdictionary.com6de/worterbuch/englisch/index>
- economy-pedia*. (2021.. december 24). Letöltés dátuma: 2022. 06. 04., forrás: Harmonikus átlag: <https://hu.economy-pedia.vom/11040415-harmonic-mean>
- Elemzőközpont. (2022.. június 8.). *ROE MUTATÓ: JELENTÉSE MAGYARUL, SZÁMÍTÁSA, PÉLDÁK, OPTIMÁLIS ÉRTÉKE*. Letöltés dátuma: 2022. június 11., forrás: elemzeskozont.hu: <https://elemzeskozont.hu/roe-mutato-jelentesemagyarul-szamitasa-peldakoptimalis-erteke>
- FAKTOR, B. (2019.. január 8.). *A pénzügyi helyzetelemzése mutatószámokkal*. Forrás: BÁV FAKTOR: <https://bavfaktor.hu/2019/01/08/a-penzugyi-helyzet-elemzese-mutato-szamokkal/>

- holdblog. (2020. január 1.). *ROA (Return on Assets) - Eszközarányos jövedelem*. Letöltés dátuma: 2022. június 11., forrás: Holdblog: <https://hold.hu/holdblog/roa/>
- Horváth Bálint, K. B. (2019.. november 1). Vállalkozásokból vállalatok - a kkv-szektor problémái és lehetőségei. 1. Budapest. Letöltés dátuma: 2022. április 21, forrás: <https://www.penzugyiszemle.hu/tanulmanyok-eloadasok/vallalkozasokbol-vallalatok-a-kkv-szektor-problemai-es-lehetosegei>
- Huzdik Katalin, B. Z. (2020.). *PÉNZÜGYEKRŐL JÓZANUL, Bevezetés a pénzügyi elemzés világába*. Budapest: Nemzeti Közsolgálati Egyetem; Közoktatási Továbbképzési Intézet. Letöltés dátuma: 2022. június 22.
- KSH. (2022.). Letöltés dátuma: 2022. április 13
- Kutatási módszerek, melyek jól hasznosíthatóak a tanulmányaid során.* (2020.). Forrás: Mersz: https://mersz.hu/blog/kutatasi_modzserek/
- Mester Éva, T. N. (2015.). A magyarországi kkv-k aktuális helyzete és finanszírozási lehetőségei.
- Nonprofit. (2022.. március 25). *Mit láthatunk a beszámoló (mérleg és eredménykimutatás) soraiból?* Letöltés dátuma: 2022. június 7, forrás: [nonprofit.hu: https://www.nonprofit.hu/tudastar/mit-lathatunk-beszamolo-merleg-es-eredmenykimutatas-soraibol](https://www.nonprofit.hu/tudastar/mit-lathatunk-beszamolo-merleg-es-eredmenykimutatas-soraibol)
- Paár Dávid, S. K. (2021.). Gazdasági elemzés a beszámolók információi alapján. In *Gazdasági elemzés a beszámolók információi alapján* (old.: 12.o 2.bek. 8-9.sor). Sopron: Soproni Egyetem Kiadó.
- Péter, K. (2006). *Statisztika alapismeretek*. Szeged. Letöltés dátuma: 2022. október 25
- Quotes For Nasdaq-100 Index.* (2022.. június 7). Letöltés dátuma: 2022.. június 7, forrás: Nasdaq: <https://www.nasdaq.com/market-activity/quotes/nasdaq-ndx-index>
- R. Paksiova. (2016).
- Réka, D. K. (2019.).
- Silvermoon. (2021.). *Hatékonysági mutató – a vállalkozás teljesítményének mérése*. Letöltés dátuma: 2022.. június 23., forrás: <https://silvermoon.hu/vallalkozasok/penzugyi-elemzes/hatekonysagi-mutatok/>
- When to Apply the Geometric Mean: Key Examples.* (2022.. május 21). Letöltés dátuma: 2022. június 04, forrás: Investopedia: <https://www.investopedia.com/ask/answers/060115/what-are-some-examples-applications-geometric-mean.asp>

ÁBRÁK JEGYZÉKE

1. ábra:	Jóbarát kiskocsmá épülete 2022.	20
2. ábra:	A Szilágyi Bt. terményfeldolgozó telephelye 2022.	20
3. ábra:	Befektetett eszközök szerkezete 2019-2021.	26
4. ábra:	Forgóeszközök szerkezete 2019-2021.	27
5. ábra:	Az abszolút különbözeti likviditás alakulása 2019-2021.	31
6. ábra:	Statikus likviditás mutatóinak alakulása 2019-2021.	32
7. ábra:	A dinamikus likviditás mutatói 2019-2021.	33
8. ábra:	Az eszközoldali hatékonyság alakulása 2019-2021.	41
9. ábra:	Tőkehatékonyság alakulása 2019-2021.	42
10. ábra:	Munkavállalókkal összefüggő hatékonyság 2019-2021.	43

TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE

1. táblázat	Az eszközök szerkezete 2019-2021.	24
2. táblázat	A források szerkezete 2019-2021.	25
3. táblázat	A források belső aránya 2019-2021.	28
4. táblázat	Az eredménykimutatás lényegesebb sorainak alakulása 2019-2021.	29
5. táblázat	A társaság vagyont képező tárgyi eszközök összetételének alakulása 2021-ben	32
6. táblázat	Árbevétel arányos jövedelmezőség 2019-2021.	34
7. táblázat:	Tőkearányos jövedelmezőség 2019-2021.	35
8. táblázat	Eszközarányos jövedelmezőség 2019-2021.	36
9. táblázat:	Költség arányos jövedelmezőség és bérarányos üzemi, (üzleti) eredmény 2019-2021.	38
10. táblázat:	A betéti társaság nettó termelési értékének és összetevőinek vizsgálata 2019-2021.	40
11. táblázat:	Munkavállalókkal összefüggő hatékonysági mutatók összetevői 2019-2021.	44

MELLÉKLETEK

1/a. melléklet

Képletgyűjtemény

Vagyon- és tőkestruktúra mutatók Eszközök

$$\text{Befektetett eszközök aránya: } \frac{\text{befektetett eszközök}}{\text{összes eszköz}} * 100$$

$$\text{Tárgyi eszközök aránya: } \frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{befektetett eszközök}} * 100$$

$$\text{Forgóeszközök aránya: } \frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} * 100$$

$$\text{Készletek aránya: } \frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}} * 100$$

$$\text{Követelések aránya: } \frac{\text{követelések}}{\text{forgóeszközök}} * 100$$

$$\text{Pénzeszközök aránya: } \frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} * 100$$

Források

$$\text{Tőkeerősség: } \frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} * 100$$

$$\text{Adózott eredmény aránya: } \frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} * 100$$

$$\text{Jegyzett tőke aránya: } \frac{\text{jegyzett tőke}}{\text{saját tőke}} * 100$$

$$\text{Eredménytartalékok aránya: } \frac{\text{eredménytartalék}}{\text{saját tőke}} * 100$$

$$\text{Lekötött tartalék aránya: } \frac{\text{lekötött tartalék}}{\text{saját tőke}} * 100$$

$$\text{Eladósodottság mértéke: } \frac{\text{kötelezettségek}}{\text{saját tőke}} * 100$$

$$\text{Kötelezettségek aránya: } \frac{\text{kötelezettségek}}{\text{összes forrás}} * 100$$

Jövedelmezőségi mutatók

Árbevétel arányos üzleti eredmény: $\frac{\text{üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{(\text{értékesítés nettó árbevétele} + \text{egyéb bevételek})} * 100$

Árbevétel arányos szokásos vállalkozási eredmény: $\frac{\text{üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{(\text{értékesítés nettó árbevétele} + \text{egyéb bevételek} + \text{pénzügyi műveletek bevételei})} * 100$

Saját tőke arányos megtérülés (adózott eredmény aránya): $\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} * 100$

Tőkearányos üzemi (üzleti) eredmény: $\frac{\text{üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{saját tőke}} * 100$

ROA: $\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{összes eszköz}} * 100$

„Tisztított” ROA: $\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{befektetett eszközök} + \text{készletek}} * 100$

Költség arányos jövedelmezőség: $\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{összes ráfordítás} + \text{értékcsökkenési leírás}} * 100$

Bérearányos üzemi (üzleti) eredmény: $\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{bérköltség}} * 100$

Likviditási mutatók**Abszolút különbözeti likviditás:**

Nettó forgótőke: forgó eszközök-rövid lejáratú kötelezettségek

Nettó pénz- és követeléstartalék:

(pénzeszközök +követelések)-rövid lejáratú kötelezettségek

Statikus likviditás:

Készpénz hányad: $\frac{\text{értékpapírok} + \text{pénzeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Gyors likviditás: $\frac{\text{forgó eszközök-készletek}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Likviditási ráta: $\frac{\text{forgó eszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Hitelfedezettségi mutató: $\frac{\text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Dinamikus likviditás:

Készletek kötöttsége: $\frac{\text{készletek}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}} * 100$

Követelések kötöttsége: $\frac{\text{követelések}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}} * 100$

Rövid lejáratú kötelezettségek kötöttsége:

$\frac{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{összes ráfordítás-pénzügyi műveletek ráfordításai}} * 100$

Módosított készletek:

$$\text{készletek} * (1 - \text{készletek kötöttsége} - \text{követelések kötöttsége})$$

Módosított követelések: követelések * (1 - követelések kötöttsége)

Módosított rövid lejáratú kötelezettségek:

rövid lejáratú kötelezettségek * (1 - kötelezettségek kötöttsége)

Dinamikus készpénzhányad: $\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{módosított rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Dinamikus likviditási gyorsráta: $\frac{\text{pénzeszközök} + \text{módosított követelések}}{\text{módosított rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Dinamikus likviditás: $\frac{\text{pénzeszközök} + \text{módosított készletek} + \text{módosított követelések}}{\text{módosított rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$

Hatékonysági mutatók

Bruttó termelési érték:

értékesítés nettó árbevétele + aktivált saját teljesítmények értéke

Anyagmentes termelési érték:

bruttó termelési érték-

(eladott (közvetített) szolgáltatások értéke + anyagköltség + igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások)

Nettó termelési érték: *anyagmentes termelési érték-értékcsökkenési leírás*

Eszközhatékonyság: $\frac{\text{nettó termelési érték}}{\text{összes eszköz}} * 100$

Tárgyi eszköz hatékonyság: $\frac{\text{nettó termelési érték}}{\text{tárgyi eszközök}} * 100$

Készlethatékonyság: $\frac{\text{nettó termelési érték}}{\text{készletek}} * 100$

Tőkehatékonyság: $\frac{\text{nettó termelési érték}}{\text{saját tőke}} * 100$

Élőmunka hatékonyság: $\frac{\text{adózott eredmény}}{\text{személyi jellegű ráfordítások}} * 100$

Bérhatékonyság: $\frac{\text{nettó termelési érték}}{\text{bérköltség}} * 100$

A Szilágyi Bt. egyszerűsített mérlege 2019-2021 között

	Adatok E Ft-ban	2019	2020	2021
A.	Befektetett eszközök	78 904	77 954	110 013
A.I.	Immateriális javak	0	0	0
A.II.	Tárgyi eszközök	78 904	77 954	110 013
A.III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
B.	Forgóeszközök	50 329	75 736	119 134
B.I.	Készletek	13 276	18 076	13 276
B.II.	Követelések	7 530	9 997	14 525
B.III.	Értékpapírok	0	0	0
B.IV.	Pénzeszközök	29 523	47 663	88 480
C.	Aktív időbeli elhatárolások	0	0	69
	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	129 233	153 690	229 216
D.	Saját tőke	120 755	96 984	175 325
D.I.	Jegyzett tőke	120	120	120
D.II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0
D.III.	Tőketartalék	218	218	218
D.IV.	Eredménytartalék	102 154	50 417	56 646
D.V.	Lekötött tartalék	6 875	20 000	40 000
D.VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
D.VII.	Adózott eredmény	11 388	26 229	78 341
E.	Céltartalékok	0	0	0
F.	Kötelezettségek	8 478	56 706	53 891

F.I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
F.II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
F.III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	8 478	56 706	53 891
G.	Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	129 233	153 690	229 216

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

2/b. melléklet

A Szilágyi Bt. egyszerűsített eredménykimutatása 2019-2021 között

	Adatok E Ft-ban	2019	2020	2021
I.	Értékesítés nettó árbevétele	214 626	219 466	287 159
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	-8 500	0	0
III.	Egyéb bevételek	26 643	19 964	28 701
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	183 710	177 397	207 190
V.	Személyi jellegű ráfordítások	11 729	19 258	12 764
VI.	Értékcsökkenési leírás	13 254	13 814	11 543
VII.	Egyéb ráfordítások	12 639	1 791	1 498
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	11 437	27 170	82 865
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	1 840	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	12	96	331
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	1 828	-96	-331
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	13 265	27 074	82 534
X.	Adófizetési kötelezettség	1 877	845	4 193
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY	11 388	26 229	78 341

Forrás: Saját szerkesztés a Szilágyi Bt. beszámolóí alapján

NYILATKOZATOK

KONZULTÁCIÓS NYILATKOZAT

A Sipos János Koppány (név) (hallgató Neptun azonosítója: WVUFXW konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a záródolgozatot/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfóliót 1 áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A záródolgozatot/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfóliót a záróvizsgán történő védeésre javaslom / nem javaslom²

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem*³

Kelt: Gyöngyös, 2022. október 25.



Belső konzulens

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törlendő.

² A megfelelő aláhúzendő.

³ A megfelelő aláhúzendő.

NYILATKOZAT

a szakdolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Sipos János Koppány
A Hallgató Neptun kódja: WVUFXW
A dolgozat címe: A SZILÁGYI Kereskedelmi, Vendéglátó és Mezőgazdasági
Betéti Társaság gazdálkodásának elemzése
A megjelenés éve: 2022
A konzulens tanszék neve: Befektetési, Pénzügyi és Számvitel Tanszék

Kijelentem, hogy az általam benyújtott szakdolgozat egyéni, eredeti jellegű, saját szellemi alkotásom. Azon részeket, melyeket más szerzők munkájából vettem át, egyértelműen megjelöltem, s 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 szellemitulajdon-kezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

Tudomásul veszem, hogy dolgozatom elektronikus változata feltöltésre kerül a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem könyvtári repozitori rendszerébe.

Kelt: 2022. év 10. hó 29. nap


Hallgató aláírása