

SZAKDOLGOZAT

Tóth Katalin

2023

Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem

Károly Róbert Campus

**ALUKOV Hungária Kft.
gazdálkodásának elemzése**

Konzulens

Dr. Tóth Eszter Ilona

egyetemi docens

Készítette

Tóth Katalin

pénzügy és számvitel szak

adóigazgatási szakirány

levelező tagozat

2023

TARTALOMJEGYZÉK

BEVEZETÉS.....	1
1. SZAKIRODALMI ÁTTEKINTÉS	3
1.1. Az elemzés módszerei, fajtái	3
1.2. Gazdasági elemzés célja	6
1.3. Pénzügyi elemzés célja	7
1.4. Mérleg és eredménykimutatás szakirodalmi áttekintése.....	9
2. AZ ALUKOV HUNGÁRIA KFT.....	14
2.1. A Kft. megalakulása, története	14
2.2. Tevékenységi körének bemutatása	15
2.3. Szervezeti felépítés	16
2.4. Az ALUKOV Hungária Kft. számviteli politikájának bemutatása	18
3. ALUKOV HUNGÁRIA KFT MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE	20
3.1. Mérlegadatok elemzése.....	20
3.2. Eredménykimutatás elemzése	24
4. ALUKOV HUNGÁRIA KFT GAZDÁLKODÁSÁNAK ELEMZÉSE.....	26
4.1. Likviditási mutató elemzése	26
4.2. Vagyoni helyzet alakulása	29
4.3. Pénzügyi helyzet alakulása	32
4.4. Jövedelmezőség alakulás	35
5. KÖVETKEZTETÉSEK, JAVASLATOK	40
ÖSSZEFOGLALÁS	42
IRODALOMJEGYZÉK	45
TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE	47
ÁBRÁK JEGYZÉKE	48
NYILATKOZATOK	49

BEVEZETÉS

„A piacgazdaság működéséhez nélkülözhetetlen, hogy a piac szereplői számára hozzáférhetően, döntéseik megalapozása érdekében mind a vállalkozók, mind a nem nyereségorientált szervezetek, valamint az egyéb gazdálkodást folytató szervezetek vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről és azok alakulásáról objektív információk álljanak rendelkezésre.” (2000. évi C. törvény 2023)

Napjainkban már elengedhetetlen a vállalatok gazdálkodásának vizsgálata. A gazdasági-pénzügyi elemzéseket minden cégnek el kell végezni és végre kell hajtani. A hatékony működéshez számos információs igényt kell kielégíteni, annak érdekében, hogy a vezetők a lehető legmegfelelőbb döntéseket tudjanak hozni.

Dolgozatom témájául egy adott vállalkozás gazdálkodásának elemzését választottam. Elemzésem elkészítése az ALUKOV Hungária Kft-re fog kiterjedni, ami egyidejűleg a jelenlegi munkahelyem is, ahol irodai adminisztrátorként dolgozom.

Azért erre a témára esett a választásom, mert szeretnék a cégünk működésébe jobban bele látni, illetve úgy gondolom, hogy a dolgozatom elkészítése során olyan hasznos tapasztalatot is szerethetek, amit a munkámból és szakmámból kifolyólag a későbbiekben fel tudok használni és akár előnyömre is válhat e téma feldolgozása.

A szakdolgozatom elkészítése következtében célom, hogy az elvégzett elemzésekkel a cég vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét átlássam és megértsem, valamint következtetéseket tudjak levonni a vállalat gazdasági helyzetéről.

A dolgozatom négy fő témakört fog tartalmazni. Az első részben a szakirodalomra helyezem a hangsúlyt, melyek elméleti ismerete elengedhetetlen, ha egy vállalat gazdasági helyzetét akarjuk analizálni. Az elemzés módszereit és fajtáit szemléltetem, majd bemutatom a gazdasági - pénzügyi elemzés és a beszámoló készítésének célját. Végül pedig a mérleg és az eredménykimutatás elméleti ismereteit dolgozom fel.

A második részben röviden bemutatom a vállalkozást, valamint az általános tudnivalókat, tevékenységi körét. Elemzésem a bátonyterenyi üzembről fog szólni.

A harmadik részben a főbb gazdasági adatokat fogom vizsgálni. Középpontba a mérleg és az eredménykimutatás elemzése fog kerülni. Dolgozatomban a vizsgált időszak intervalluma 2018-2021-ra fog kiterjedni. A beszámolók adatainak felhasználásával általam számolt

mutatók segítségével közelebb kerülhetek és jobban megismerhetem a vállalkozás működését.

A negyedik részben gazdasági mutatók számítását végeztem. A mutatószámok számítása előtt röviden felvázolom a szakirodalmi áttekintést, hogy jobban megértsük a számolt adatok jelentését és eredményüket. A számított mutatók a következő csoportokra fog irányulni:

- likviditási mutató
- vagyoni helyzet
- pénzügyi helyzet
- jövedelmezőség alakulása

Az ötödik részben következtetéseket vontam le, majd javaslatokat tettem és végül zárásként összefoglalom pár mondat erejéig, hogy milyen tapasztalatokat, következtetéseket vontam le az elemzésem során.

1. SZAKIRODALMI ÁTTEKINTÉS

Ebben a fejezetben a témához és a komplex elemzéshez kapcsolódó szakirodalmat dolgozom fel. Szó lesz az elemzés módszereiről, fajtáiról, a gazdasági és pénzügyi elemzésről, illetve a beszámolókról (mérleg és eredménykimutatás).

1.1. Az elemzés módszerei, fajtái

Az „elemzés” szó részekre bontást és vizsgálatot, és ezek szoros és részletes vizsgálatát jelent, mely során minden lényeges adatot megvizsgálunk, annak érdekében, hogy megismerjük annak jellemzőit, állapotát, összefüggéseket, kapcsolatokat és mindemezekkel járó tényezőket.

Minden vállalkozás gazdasági elemzése során el kell készítenie az üzleti év lezárását követően a gazdálkodás működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, a számviteli törvényben meghatározott könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót. Egyszeres könyvvitel abban az esetben készíthet, ha a számviteli törvény lehetővé teszi.

A kettős könyvvitel az eszközök és források változásait vizsgálja, míg az egyszeres könyvvitel csak a pénzeszközök változásait vizsgálja. (SIKLÓSI et al. 2022)

A beszámolót magyar nyelven kell készíteni, valamint megbízható és valós képet kell nyújtani a gazdálkodó vagyonáról, és annak összetételeiről, pénzügyi helyzetéről és eredményéről.

A beszámoló készítésének célja, hogy megbízható és valós összképet adjon gazdálkodó vagyoni és pénzügyi helyzetéről, az eszközeiről, illetve forrásairól, vagyis a vagyonának összetételéről, tevékenységének eredményéről.

A beszámoló formája függ:

- az éves nettó árbevétel nagyságától
- a mérleg főösszegetől
- a foglalkoztatottak létszámától
- könyvvezetés módjától.

A beszámoló tartalma:

- a mérleg
- az eredménykimutatás
- a kiegészítő melléklet. (BLUMNÉ et al. 2014)

A beszámoló fajtái:

- éves beszámoló
- egyszerűsített éves beszámoló
- egyszerűsített beszámoló
- összevont éves beszámoló

Ahhoz, hogy milyen beszámolási formát fog használni a vállalkozó, többek között függ a gazdálkodó társasági formájától és méretétől is. (SZTANÓ 2013)

Éves beszámoló

Az éves beszámoló a beszámoló alaptípusa, mely egy olyan számviteli portfólió, amely bemutatja a tulajdonosok, befektetők számára az adott vállalkozás vagyoni helyzetét és eredményét egy adott üzleti év lezárásával. Tartalma nyilvános és letétbe kell helyezni a cégbíróságon.

A számviteli törvény szerint a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet tartalmazza az éves beszámolót. A mérleg és az eredménykimutatás ismertetésére a későbbiekben kerül szó. Röviden csak annyit, hogy a mérleg a vállalkozás vagyonáról szóló kimutatás, ami az adott üzleti év utolsó napjára vonatkozik. Az eredménykimutatás pedig az adott évben elért tiszta jövedelmek levezetése. (MUSINSZKI 2013)

Az üzleti jelentés nem rész, viszont elkészítését a számviteli törvény szabályozza.

A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, rövidítve IFRS (International Financial Reporting Standards, IFRS) szerint tartalmaznia kell még a cash-flow kimutatást, illetve a saját tőke változást is.

Éves beszámolót és üzleti jelentést minden kettős könyvvitelt vezető vállalkozó köteles készíteni, kivéve, ha az egyszerűsített éves beszámolási formát választja.

Egyszerűsített éves beszámoló

Az egyszerűsített éves beszámolót az egyszeres könyvvitelű vállalkozó készíthet, ha az éves becsült értéke nem haladja meg az 50 millió forintot egymást követő évben. Viszont a vállalkozó dönthet úgy, hogy az éves beszámoló helyett választja a részben részletes egyszerűsített éves beszámoló készítését. Ez esetben a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó akkor készíthet, ha két egymást követő üzleti évben a mérleg fordulónapján a mérlegfőösszegre, az árbevételre és a foglalkoztatottak számára vonatkozó kritériumok közül akármelyik kettő nem haladhatja meg a következő határértékeket, amely a 2000. évi C. törvény a számvitelről, II. fejezet 9.§ 2. bekezdésében található:

- a mérlegfőösszeg: az 1 200 millió forintot
- az éves nettó árbevétel: a 2 400 millió forintot
- az üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: az 50 főt.

Részei az egyszerűsített mérleg, egyszerűsített eredménykimutatás és az egyszerűsített kiegészítő melléklet. (HUZDIK et al. 2020)

Összevont éves beszámoló

Az összevont, vagyis konszolidált éves beszámoló jogilag önálló, gazdaságilag a vállalkozások együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét mutatja ki, úgy mintha azok egyetlen vállalkozásként működnének. Részei az összevont (konszolidált) mérleg, összevont (konszolidált) eredménykimutatás és az összevont (konszolidált) kiegészítő melléklet. Az anyavállalatnak kell konszolidált beszámolót készíteni. Viszont abban az esetben, ha az üzleti évet megelőző két egymást követő évben a következő három mutatóérték közül bármelyik kettő nem haladhatja meg a határértéket, amely a 2000. évi C. törvény a számvitelről, VI. fejezet 134.§ 5. bekezdésben található:

- a mérlegfőösszeg: a 6 milliárd forintot
- az éves nettó árbevétel: a 12 milliárd forintot
- az üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: a 250 főt.

A mutatóérték meghatározásánál figyelembe kell venni az anyavállalat és a leányvállalatokat, illetve a közös vállalkozások konszolidálás előtti adatokat. (<http://merlegkepestanoncok.hu/szamvitel/beszamolok-fajtai> 2023)

1.2. Gazdasági elemzés célja

„A gazdasági és pénzügyi elemzés a gazdasági életben használatos és fontos eljárás, mely a gazdálkodó szervezetek működésének analizálását, összetett szempontrendszer szerinti értékelését jelenti. A gazdasági elemzés a gazdálkodó szervezet fejlesztési, gazdálkodási tevékenységének eredményességi és hatékonysági vizsgálatára, ill. az értékteremtési folyamat összefüggéseinek rávilágítására hivatott. A vezetés olyan, ma már elengedhetetlen eszköze, amely a megfelelő mennyiségű és tartalmú információk feldolgozását és értékelését jelenti, megalapozva ezzel a szervezet döntéshozatali eljárásait.” (PAÁR et al. 2021)

A gazdasági elemzés tehát egy olyan módszer, amellyel a gazdasági vezetés és a külső környezet számára biztosítható minden olyan információ, mely a vállalkozási tevékenység megismerésének lehetőségére, illetve számszerűen értékeli azokat a körülményeket, amelyek befolyásolják a vállalkozást. Azoknak a tevékenységeknek az összessége, amelyek a gazdasági folyamatok által meghatározott vállalkozási-értékteremtési folyamatok összefüggéseire irányulnak.

Egy gazdasági elemzés elsődleges feladata a hatékonyabb és eredményesebb gazdálkodás segítése. Továbbá legfőbb feladata a hatékonyabb gazdálkodás érdekében a vezetés tájékozottságának biztosítása, információval történő ellátása. A tájékozottság manapság már elengedhetetlen, mivel a tevékenység végzéséhez, a működéshez, az önálló gazdálkodáshoz, a megfelelő döntések meghozatalához minden fontos információra szükség van. Nemcsak az eredményeket szemlélteti, hanem rámutat a szükséges változási területekre, és feltárja a hiányosságokat is.

A gazdasági elemzés célja, hogy feltárja és számszerűsítse azokat a helyzeteket, amelyek befolyásolják a vállalkozás gazdálkodását, előkészíti a vezetés döntéseit, illetve segíti az intézkedések végrehajtását.

Különböző szempont szerint lehet csoportosítani, amelyet az alábbi táblázat szemléltet. Ahhoz, hogy jobban tájékozódott legyek a Pénzügysziget weboldalát használtam fel, illetve saját tudásom az 1. táblázat elkészítésekor.

1.táblázat: A gazdasági elemzés csoportosítása

Csoportosítási szempont	Elemzésfajta
Terjedelem szerint	▪ átfogó elemzés ▪ részletes elemzés
Időpont szerint	▪ vezetői döntések előkészítő elemzés ▪ végrehajtás szakaszában készített elemzés ▪ időszaki elemzés
Időbeni megközelítés szerint	▪ statikus elemzés ▪ dinamikus elemzés
Időtartam szerint	▪ hosszú- és középtávú döntés ▪ rövid távú döntés
Felhasznált adatok milyensége szerint	▪ gazdasági elemzés ▪ műszaki-gazdasági elemzés
Jelleg szerint	▪ leíró elemzés ▪ döntés előkészítő elemzés
Döntéshozatal módja szerint	▪ egyéni döntés ▪ csoportos döntés

Forrás: https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1965:06b-tetel&catid=263:merlegkepes-szamvitel-tetelek&Itemid=362 alapján, saját készítés

Terjedelem szerinti csoportosítás szerint lehet átfogó elemzés, amely a vállalat komplex elemzését jelenti, a részletes elemzés pedig az egyes alrendszerek elemzését jelenti. A statikus elemzés adott időpontra vonatkozik, a dinamikus elemzés adott időszakokra vonatkozik, amely figyelembe veszi a változást. A hosszú- és középtávú időtartamú döntések általában stratégiai döntések, míg a rövid időtartamú általában taktikai döntések. A gazdasági elemzés csak számviteli adatokat használ fel. A műszaki-gazdasági elemzés számviteli adatokat és műszaki paramétereket is, mint például teljesítménymutatókat. Jelleg szerinti csoportosítás szerint lehet leíró elemzés, amely utólagos és hosszabb távú, illetve döntés előkészítő elemzés, amely közvetlen a döntés előtt történik.

1.3. Pénzügyi elemzés célja

A pénzügyi elemzés a pénzügyi számvitelből gyűjtött információkat, statisztikai és egyéb nemzetgazdasági adatokat dolgoz fel, melyeket egymáshoz viszonyít és elemez. Olyan

módszerek és folyamatok, melyek segítségével lehetővé teszik a vállalat részére, hogy valós képet kapjanak a jelenlegi helyzetről, illetve a jövőbeni fejlődésekről.

Bemutatja, hogy hogyan használjuk a következő kérdéskörök megválaszolását:

- Mennyi hitelt vett fel a vállalat? Okozhat-e a hitelállomány pénzügyi nehézségeket?
- Mennyire likvid a vállalat? Tud-e pénzt szerezni, ha szüksége van rá?
- Hatékonyan használja-e a vállalat az eszközeit? Vannak-e jelei annak, hogy nem?
- Mennyire jövedelmező a vállalat?
- Mennyire értékelik a vállalatot a befektetők? A befektetők várakozásai megalapozottak? (RICHARD és STEWART 2011)

A pénzügyi elemzés a leggyakoribb elemzési terület, melynek során a fizetőképesség vizsgálata kerül a középpontba. Célja az információszerzés a vállalkozás működéséről, a vagyoni, jövedelmi és pénzügyi helyzetéről, illetve azokról a folyamatokról, amelyek a vállalkozást jellemzik. Továbbá, hogy tudomást adjon arról, hogy az adott vállalkozásnak milyen a pénzügyi háttere, illetve a fizetőképessége. Az elemzés során segítségünkre szolgál a mérleg és az eredménykimutatás, melyből egy adott számításhoz fontos adatokat szedhetünk ki.

A pénzügyi elemzés feladata, hogy előre jelezze a vállalat pénzügyi helyzetét és jövedelmezőségét, valamint értékelje az elért eredményeket. (SIKLÓSI és VERES 2011)

A két vizsgált területet:

- a vállalkozás likviditás
- az adósságállományát (eladósodottságát).

A pénzügyi elemzés két szemléletmódja a következő:

- egyrészt állományszemléletű, amely egy adott időpontban állapotot vizsgálva elemzi a pénzügyi, gazdasági helyzetet (ilyen például a mérlegkimutatás)
- másrészt folyamatszemléletű, amely egy meghatározott időszakra vonatkoztatva végzi az elemzést (ilyen például a cash-flow kimutatás)

Az elemzés mutatószámainak csoportosítása a következők lehetnek:

- jövedelmezőségi mutatók
- likviditási mutatók
- hatékonysági mutatók
- tőkeáttételi mutatók. (SIKLÓSI és VERES 2022)

Három fő vizsgálati területet különböztetünk meg az elemzés során:

- rövid távú fizetőképesség
- hosszú távú fizetőképesség
- cash-flow kimutatás. (SIKLÓSI és VERES 2011)

„A pénzügyi mutatókkal történő elemzés a pénzügyi kimutatások adatai közötti numerikus kapcsolatok meghatározása és értelmezése. Egy abszolút szám nem hordoz túl sok jelentést, de más hozzákapcsolt információk segítségével az abszolút adatok jelentősége érthetőbbé tehető. A mutatók használatának célja a vállalkozás jövedelmezőségének, pénzügyi helyzetének és működési hatékonyságának vizsgálata. A pénzügyi mutatók használatának az előnyei:

1. Hasznos eszköze a pénzügyi kimutatások elemzésének.
2. Leegyszerűsíti, összefoglalja a számviteli adatokat, és érthetőbbé teszi azokat.
3. Segítséget nyújt a pénzügyi előrejelzésben.
4. Megkönnyíti a cégek közötti és a cégen belüli összehasonlításokat.” (BARANYAI et al. 2013)

1.4. Mérleg és eredménykimutatás szakirodalmi áttekintése

A **mérleg** egy olyan számviteli okmány, melynek formáját tekintve kétoldalú (horizontális) kimutatás, amely a vállalkozás vagyonát, eszközeit és forrásait mutatja ki összevontan, pénzértékben (ezer vagy millió forintban), megfelelően értékelve és előírt szerkezetben egy adott időpontra vonatkoztatva. Bal oldalon az eszközöket, jobb oldalon a forrásokat mutatja, illetve lépcsős szerkezetű, mert az eszközöket és forrásokat lejárat szerint csoportosítja. (SZTANÓ 2013)

„A mérleg, mely a vállalkozás vagyoni helyzetét mutatja meg egy dedikált napon, alapesetben az üzleti év utolsó napjára vonatkoztatva. A mérleg két változatban készíthető, ezt a vállalkozó választja ki, választását a számviteli politikában rögzíteni kell. A két változat közötti legfontosabb eltérés, hogy míg az „A” változatban az eszközök és források a mérleg két oldalán elkülöníthetően mutathatók ki (mérlegszerű elrendezés, a két oldal főösszegének egyeznie kell) és az eszközök azok likviditása (pénzzé tehetősége) szerint növekvő sorrendben láthatóak, míg a forrásoknál a fordított lejárat (esedékességi) sorrend érvényesül, addig a B változat esetén lépcsőzetes elrendezéssel találkozunk, mely részben finanszírozási szemléletű (kiemeli az egy éven belüli kötelezettségeket, a nettó forgótőkét és a működő tőkét). Ez a fajta mérleg nem tartalmaz főösszeg sorokat, hanem olyan speciális összegzéseket, melyek elemző számításokhoz szükségesek.” (PAÁR et al. 2021)

A vállalkozásoknak tevékenységük működéséhez anyagi és nem anyagi javakra van szükségük. Az eszközös, más néven aktívák mutatják ki a vagyon konkrét megjelenési formáit. Ilyenek a befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások. A források, más néven passzívák a vagyon származását, eredetét mutatja ki. Ilyenek az állandó saját források, vagyis a saját tőke, a céltartalékok, a kötelezettségek és a passzív időbeli elhatárolások. Minden eszköz valamilyen forrásból származik, ezért minden eszköznek van forrása, eredete, és ebből következik az, hogy az összes eszköz és az összes forrás megegyezik egymással.

A mérlegkészítés célja, hogy a tulajdonosok, a befektetők és egyéb érdekeltek informálása a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, valamint az üzleti év eredményéről.

A mérlegben a számviteli törvényben előírt egységeket és tagolásokat használunk:

- főcsoportok, melyeket nagybetűkkel jelölünk
- csoportok, melyeket római számmal jelölünk
- tételek, melyeket arab számmal jelölünk. (BLUMNÉ et al. 2014)

A klasszikus kétoldalú mérleg mellett létezik egy egyoldalas (vertikális) mérleg is, mely először az eszközöket, majd a forrásokat folytonosan, a számviteli törvény által előírt tételsorban tünteti fel. Ebben az esetben is az összes eszköz és összes forrás megegyezik egymással.

A mérleg időpontjára vonatkozóan megkülönböztetünk:

- nyitómérleg (alapításkor)
- közbenső mérleg
- zárómérleg (megszűnéskor)

A 2. táblázatban látható a mérleg általános formája.

2.táblázat: A mérleg általános formája

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

Forrás: Siklósi - Veress (2014): Könyvvizetés és beszámolókészítés, saját készítés

Az **eredménykimutatás** a vállalkozás adózott eredményének levezetését tartalmazza, vagyis kimutatja a vállalkozás tevékenységének eredményességét. Bemutatja az eredmény keletkezésére ható tényezőket, az adózott eredmény kialakulását, összetevőit, a bevételeket és a ráfordításokat, valamint a veszteséget is. Megbízhatóan és valóban mutatja be a vállalkozás jövedelmét. Az eredménykimutatás fontos a tulajdonosok és a hitelezők számára is, mivel, ha meg akarunk ítélni egy vállalkozást, akkor lényeges szempont számunkra a vállalkozás jövedelemtermelő képessége, az eredmény és annak összetevők szerinti alakulás is.

Az eredménykimutatás célja, hogy eredményes legyen a tevékenység, továbbá bemutatni a vállalkozás adózott eredményét, részletezni és tényezőkre bontani az adózott eredmény

kialakulását, valamint az előző évi és tárgy évei, azaz az üzleti évi adatok bemutatását egymás mellé állításával.

Az eredménykimutatás kétféleképpen készülhet, ugyanis az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét két különböző eljárással lehet megállapítani.

HÁGEN (2011) szerint:

- **„Összeköltség eljárással**, ebben az esetben az értékesítés nettó árbevétele, aktivált saját teljesítmény értéke összegéhez hozzá kell adni az egyéb bevételeket, és ebből levonva az elszámolt összes költséget és az egyéb ráfordításokat, kapjuk meg az első eredménykategóriát, az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét.
- **Forgalmi költség eljárás** esetén az értékesítés nettó árbevételéhez hozzáadva az egyéb bevételeket, levonva az értékesítés közvetlen és közvetett költségeit, valamint az egyéb ráfordításokat kapjuk meg az üzemi eredményt.”

A két típus közötti különbség csupán annyi, hogy az összköltség eljárással készülő kimutatáshoz elegendő a költség-nemek nyilvántartása, míg a forgalmi költség eljárás készítéséhez költséghely / költségviselőkre bontott nyilvántartás vezetése is szükséges.

A 3. táblázatban az összköltség típusú eljárásmód látható.

3.táblázat: Az eredménykimutatás formája (összköltség eljárással)

Eredménykimutatás
I. Értékesítés nettó árbevétele
II. Aktivált saját teljesítmények értéke
III. Egyéb bevételek
IV. Anyagjellegű ráfordítások
V. Személyi jellegű ráfordítások
VI. Értékesítési leírások
VII. Egyéb ráfordítások
A. Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai
B. Pénzügyi műveletek eredménye
C. Adózás előtti eredmény
X. Adófizetési kötelezettség
D. Adózott eredmény

Forrás: Siklósi - Veress (2014): Könyvvizetés és beszámolókészítés, saját készítés

Az eredménykimutatás szerkezetét a Számviteli törvény által meghatározott formában kell felépíteni. A főcsoportokat nagy betűvel, az eredménycsoportokat római számokkal és az eredménykategóriákat arab számokkal jelöljük.

2. AZ ALUKOV HUNGÁRIA KFT.

A cég története 1995-re nyúlik vissza, azzal a szándékkal, hogy alumínium nyílászáró szerkezetek gyártásával foglalkozzon. A növekvő nemzetközi kereskedelem és a külföldi disztribútorokkal való kölcsönös együttműködés feltételei adtak okot arra, hogy az IPC Team (International Cover Pool) nemzetközi cégszövetség megalakuljon. A szakdolgozatom a bátonyterenyi cég elemzésére fog kiterjedni.

2.1. A Kft. megalakulása, története

Az ALUKOV egy cseh tulajdonú cég, melynek székhelye Orel-ben található. A cég az egyik legjelentősebb medencefedés gyártó cég az egész világon. Medence- és teraszfedések saját fejlesztésű, kizárólag erre a célra használt alumínium profilcsaládokból épülnek. Termék és formaválasztékunk a legszélesebb a nemzetközi piacon.

A magánmedencék fedése mellett közösségi medencék, uszodák fedései is készülnek, akár olimpiai méretű úszómedencék fedését is beleértve. Az uszodák esetében lehetőség nyílik teniszcsarnokok vagy más sportlétesítmények nyitható tetőszerkezetének megoldására is.

Jelenleg három gyártási programot valósít meg, melyek a következők:

- terasztetőfedés
- úszómedencetetőfedés
- az alacsony modellektől az úszóstadion-tetőig és a pezsgőfürdő-tetőig

Kezdetől fogva elkötelezett a tetőszerkezetek saját technológiai fejlesztése mellett és számos szabadalommal is rendelkezik, amelyek ma már alapfelszereltségként szerepelnek a gyártási folyamatokban. Minőségi anyagok megbízható és ellenőrzött beszállítókkal dolgozik, hogy termékeink megfeleljenek a legszigorúbb kritériumoknak is.

„A cég célja, hogy megőrizze piacvezető szerepét a kültéri medencék és pezsgőfürdők mobil tetőszerkezetei terén, és fejlesztőközpontján belül új műszaki megoldásokat vigyen be az iparágba.” (<https://www.alukov.cz/o-alukovu/o-spolecnosti/politika-spolecnosti-alukov/> 2023)

2010-ben alakult meg a magyarországi leányvállalata, amely Bátonyterenyén található. Mára már annyira keresett lett Magyarországon is a medencék lefedésére keresett termék,

hogy a gyártási folyamatok ki nőtték az induló egy üzemcsarnokot, így jelenleg már három üzemcsarnokkal is rendelkezik a cég. Az első ábrán látható a bátonyterenyi üzem.



1.ábra: ALUKOV Hungária Kft. bátonyterenyi üze

Forrás: <https://www.alukov.hu/>

2.2. Tevékenységi körének bemutatása

A Társaság fő tevékenységi körének megnevezése a mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás. Emellett számos tevékenységi körrel rendelkezik, melyeket az alábbiakban felsorolok. Forrásként a Céginfó weboldalát használtam fel.

- Fémszerkezet gyártása
- Fémmegmunkálás
- Vegyestermékkörű nagykereskedelem
- Egyéb máshová nem sorolt új áru kiskereskedelme
- Egyéb természettudományi, műszaki kutatás, fejlesztés
- Máshová nem sorolt egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás

A bátonyterenyi üzemben standard típusú medencefedés gyártása folyik, melyek alumínium profilból és polikarbonátból készülnek. Ez a típus az Azure nevezetű

termékcsaládhoz tartozik, amelyben három különböző típus megtalálható: Azure Flat, Azure Uni és Azure Angle. Antracit és ezüst színű profilrendszerrel, illetve 8 mm cellás és 3 mm kompakt polikarbonát kerül felhasználásra a gyártás során. A Flat és az Uni típusú fedések készülhetnek cellás és kompakt polikarbonátból, az Angle típusú fedések pedig csak kompakt polikarbonátból készülnek. Ezek a fedések szegmensekre tagolódva gyártódnak le. A kft. 2020-ban bevezetett egy új típusú medencefedést, amely a standard típus egy tovább gondolt változata. Annyiban különbözik ez a típus, hogy a szegmensek nem kerülnek összerakásra a gyártócsarnokban, hanem elemek szerint egy fakalodába kerülnek, más néven boxba, és ezt az ügyfél egy használati útmutató dokumentum szerint saját maga összerakhat. A második ábrán látható egy standard típus, mely az Azure Flat névre hallgat.



2.ábra: Azure Flat típusú medencefedés

Forrás: <https://www.alukov.hu/>

2.3. Szervezeti felépítés

Fontos szempont annak mérlegelése, hogy hogyan alakítsuk ki a szervezeti struktúrát, felépítését, illetve a belső kapcsolatokat egy vállalkozás életében. Érdekes az inputokból olyan outputokat alakítani, hogy azzal értéket állítsunk elő fogyasztóink számára. Mivel az ALUKOV Kft. középvállalkozásnak mondható, így a folyamatok egyre összetettebbek, átláthatatlanná válhat a működés során, ami veszélyezteti a termék előállítását. Ez esetben

nagy segítség, ha van egy kiépült szervezeti felépítés, ami segít átlátni a feladatokat, azok csoportosítását, és a döntési jogkört.

Négy féle szervezeti felépítést különböztetünk meg:

- holding
- mátrix
- divíziós
- funkcionális

A legtöbb vállalat esetében a funkcionális szervezeti felépítés a jellemző, ahol egyértelműek a hatáskörök, a stratégiai és operatív jogkörök felelőssége, az alá – fölé rendeltségi viszony. A Kft. esetében is ez a szervezeti forma áll fenn. Az alábbi ábrán látható a vállalat szervezeti felépítése. A bátonyterenyi társaság egy ügyvezető igazgatóval rendelkezik, aki végzi a kft. ügyeinek elintézését. Az ügyvezető felett a vezérigazgató áll. A kft. évente egyszer taggyűlést tart, indokolt esetben több alkalommal is.



3.ábra: ALUKOV Hungária Kft. szervezeti felépítése

Forrás: saját ismeretek alapján saját készítés

A könyvelést külső vállalat végzi. Mint azt az ábrán is látható, a feladatkörök, pozíciók divíziók szerint vannak kategorizálva. Mivel egy nem nagy fős kft-ről beszélünk, így a folyamatokkal majdnem mindenki tisztában van, ezáltal könnyen segíteni tudjuk a másikat. Az alkalmazottak száma 2021-ben 107 fő volt, mely közül a szellemi munkát végzők száma, az ügyvezető igazgatót is bele számítva 10 fő.

2.4. Az ALUKOV Hungária Kft. számviteli politikájának bemutatása

A számviteli politika célja, hogy a gazdálkodó szervezetnél olyan gazdasági adminisztrációs rendszer funkcionáljon, amely alapján a vagyongazdálkodás mindenki számára nyilvánosan és átláthatóan tud megvalósulni, illetve amely alapján a megbízható és valós információkat tartalmazó éves beszámoló összeállítható. (<https://www.nonprofit.hu/tudastar/mi-szamviteli-politika> 2023)

A Kft. beszámolási formáját tekintve egyszerűsített éves beszámolót, illetve kettős könyvvitelt alkalmaz. Számviteli tevékenységet külső cég megbízásával végeztet. A mérleg „A” típusú változata készül, illetve „A” típusú eredménykimutatás, összköltség eljárással. Az üzleti év megegyezik az év naptári évével. A mérleg fordulónapja az év utolsó napja, december 31, a mérlegkészítés napja pedig a tárgyévet követő március 31. A közzététel kötelességét a Társaság elektronikus úton teszi közzé.

„A vállalkozásoknak a beszámolót kettős könyvvitellel kell alátámasztaniuk. Egyszeres könyvvitellel alátámasztott egyszerűsített beszámolót csak akkor készíthet a gazdálkodó, ha azt a számviteli törvény vagy kormányrendelet lehetővé teszi. A vállalkozások a törvényben meghatározott körben egyszerűsített beszámolót készíthetnek.” (SZTANÓ 2013)

A Kft. számviteli politikájának fő célja a Számviteli Törvényben meghatározott előírások alkalmazásának koordinálása a megbízható és valós kép kialakítása érdekében.

A könyvelés a számlarend mintájára történik. Minden olyan gazdasági esemény, amelyek az eszközök és források keretein belül változást okoznak, illetve az eredményre hatást gyakorolnak, könyvelésre kerülnek. A pénzmozgás bizonylatai a pénzmozgással egyidejűleg

kerülnek könyvelésre. Egyéb gazdasági eseményeket havonta, illetve tárgynegyedévet követően rögzítésre kerülnek. A valutában, illetve devizában felmerülő eszközök és források vonatkozásában a Magyar Nemzeti Bank árfolyamát veszi alapul.

A készleteket a kft. beszerzési áron szerepelteti a beszámolóban. Csak a valós követelések és kötelezettségek szerepelnek a kimutatásban. A cég az értékcsökkenés során a Társasági Adótörvényben meghatározott amortizációs kulcsokat alkalmaz, külön kimutatva a Számviteli törvény szerinti és az adótörvény szerinti elszámolhatósági nagyságrendet.

A beszámoló a jogszabályokra vonatkozó feltételeknek megfelelően kerül összeállításra, illetve a vagyonról és annak összetételéről (eszközökről és forrásokra), pénzügyi és jövedelmi helyzetről, illetve a tevékenység eredményéről megbízható és valós összképet alkot.

3. ALUKOV HUNGÁRIA KFT MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE

A vállalkozás vagyoni helyzetéről a mérleg, a jövedelmi helyzetének megítéléséről pedig az eredménykimutatás szolgáltat információkat. Ebben a részben a kft. mérleg és eredménykimutatás adatait fogom elemezni 4 éves intervallumra visszamenőleg. A mérleg a számviteli törvény szerinti „A” típusú változata készül, illetve az eredménykimutatás összköltség eljárással.

3.1. Mérlegadatok elemzése

Az **eszközök** a vállalkozás vagyonának megjelenési formáját mutatják. Eszközként kell kimutatni a befektetett eszközöket, a forgóeszközöket és az aktív időbeli elhatárolásokat.

Az ALUKOV Hungária Kft. a számvitelről szóló 2000. évi C törvény alapján a mérleg „A” változatát készíti, a mérlegkészítés napja a tárgyévet követő március 31, a mérleg fordulónapja december 31, illetve a könyvvezetés módját tekintve kettős könyvvitelt alkalmaz. A 2018 és 2021 évek közti eszközeinek alakulását a 4. táblázat mutatja be.

4.táblázat: Az eszközök összetételének alakulása

Adatok E Ft-ban

Eszközök	2018.	2019.	2020.	2021.
A. Befektetett eszközök	772 291	718 572	729 980	801 054
I. Immateriális javak	0	0	565	1 516
II. Tárgyi eszközök	772 291	718 572	729 415	799 538
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0	0
B. Forgóeszközök	188 250	218 174	474 844	1 373 375
I. Készletek	32 308	40 793	72 375	220 015
II. Követelések	38 272	77 792	232 205	453 885
III. Értékpapírok	0	0	0	0
IV. Pénzeszközök	117 670	99 589	170 264	699 475
C. Aktív időbeli elhatárolások	490	385	80	435
Eszközök összesen	961 031	937 131	1 204 904	2 174 864

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját készítés

A cég eszközeinek összértéke 2018. évről 2021. évre megduplázódott, pontosabban 226%-kal növekedett, ami nagyrészt a forgóeszközök változásának köszönhető.

A **befektetett eszközök**, melyek a tevékenységet, a működést tartósan, legalább egy éven túl szolgálják. Értéke 2018. évről 2019. évre 53 719 ezer Ft-tal csökkent, majd 2019. évről 2021. évre 11 %-kal növekedett. 2018. és 2019. évben 100%-ban a tárgyi eszközök értéke teszi ki. A **tárgyi eszközök** a vállalkozás tevékenységét egy évnél hosszabb ideig szolgálják, közvetlenül vagy közvetetten, illetve alakjuk a használat során nem változik, rendeltetésük állandó. Ez annak köszönhető, hogy 2020-ban egy pályázatot nyújtott be termelést elősegítő eszközbeszerzés néven, amit el is nyert. Ennek keretében műszaki gépek, berendezések kerültek beszerzésre, valamint 2021-ben új üzemcsarnok építését kezdték el.

Az **immateriális javak** olyan nem anyagi eszközök, melyek tartósan szolgálják a vállalkozási tevékenységet, növekedésnek indult 2020-ban és egy év alatt 951 ezer Ft-tal növekedett, mely a 2019-ben elnyert beruházási pályázatnak köszönhető.

Befektetett pénzügyi eszközzel nem rendelkezik a kft., ugyanis nem fektet be más vállalkozónál, illetve nem ad át más vállalkozásnak, hogy ott tartós jövedelemre tegyen szert, vagy befolyásolási, irányítási, akár ellenőrzési lehetőséget érjen el.

A **forgóeszközök**, a befektetett eszközökkel ellentétben egy évnél rövidebb ideig, nem tartósan szolgálják a vállalkozási tevékenységet. Értéke 2021. évre több mint 1 185 000 ezer Ft-tal növekedett. A növekedés okát a nagyobb alapanyagok beszerzése okozta, mivel 2019-ben egy világjárvány látszódott kibontakozni, így a vezetőség arra következtetett, hogy a biztonság kedvéért beszerzi az anyagokat.

A **készletek és a követelések** aránya a vizsgált négy évben folyamatosan növekedett, viszont mind a két esetben 2020. évről 2021. évre drasztikus növekedés figyelhető meg, melyet nagyrészt a külföldi megrendelésekkel és szállítmányokkal magyarázható meg.

Értékpapírral nem rendelkezik a kft.

A **pénzeszközök** alakulása ingatag. A kft. kismértékű összeget tart a házipénztárán, pénzeszközeit bankszámlán tárolja.

Az **aktív időbeli elhatárolás** a kettős könyvvitelt vezető vállalkozások esetében egy speciális eszközcsoporthat képezik. A bevételeket és ráfordításokat abban az időszakban kell az eredmény javára, illetve terhére elszámolni, amely időszakban gazdaságilag keletkeztek, függetlenül a pénzügyi rendezéstől, számlázott, vagy nem számlázott tételekről.

Megfigyelhető, hogy 2018. évről 2020. évre történt egy nagy mértékű csökkenés, majd egy növekedés 2021. évre 355 ezer Ft-tal.

A **források** a vállalkozás vagyonának származását, eredetét mutatják. Forrásként kell kimutatni a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat. A források származhatnak saját és idegen forrásból is. A források alakulását az 5. táblázat szemlélteti.

A cég forrásainak összértéke megegyezik az eszközök összetételével, így ebben az esetben is 2018. évről 2021. évre megduplázódott, pontosabban 226%-kal növekedett, amit nagyrészt a saját tőke változása idézett elő.

5.táblázat: **A források összetételének alakulása**

Adatok E Ft-ban

Források	2018.	2019.	2020.	2021.
D. Saját tőke	589 908	618 439	830 677	1 683 079
I. Jegyzett tőke	34 000	34 000	34 000	34 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0
III. Tőketartalék	62 028	62 028	62 028	62 028
IV. Eredménytartalék	173 159	201 035	128 371	340
V. Lekötött tartalék	236 309	205 309	253 309	734 309
VI. Értékelési tartalék	0	0	0	0
VII. Adózott eredmény	84 412	116 067	352 969	852 402
E. Céltartalék	0	0	0	0
F. Kötelezettségek	118 108	88 594	177 262	277 692
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	91 469	65 208	29 304	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	26 638	23 386	147 958	277 692
G. Passzív időbeli elhatárolások	253 016	230 098	196 965	214 093
Források összesen	961 031	937 131	1 204 904	2 174 864

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját készítés

A **saját tőke** a tulajdonosok által a vállalkozás részére bocsátott saját forrás. Értéke 2018. évről 2021. évre 285%-kal növekedett.

A **jegyzett tőke** a vizsgált években változatlan, 34 000 ezer Ft volt. A kft. nem rendelkezik **jegyzett, de még be nem fizetett tőkével**, ugyanis ezt a tételt alapításakor kell kimutatni.

A **tőketartalék** értéke a vállalkozási tevékenység eredményétől függetlenül változik. A vizsgált 4 évben értéke változatlan volt, 62 028 ezer Ft.

Az **eredménytartalék** magába foglalja a tárgyévet megelőző években folytatott vállalkozási tevékenység adózott eredményének halmozott összegét. Értéke 2018. évről 2021. évre 20 %-kal csökkent, 340 ezer Ft pozitív eredményt mutat.

A **lekötött tartalék** a tőketartalékból és az eredménytartalékból lekötött összeg, mely 2021. évre 734 309 ezer Ft volt.

Értékelési tartalékkal nem rendelkezik a kft.

Az **adózott eredmény** 2018-ról 2021-re a 10 szerezére növekedett, mivel a cég nyereségesen működik.

AZ 5. táblázatban látható, hogy a kft. nem képez **céltartalékot**.

A **kötelezettségek** azok a szállítási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből eredő, pénzértében kifejezett tartozás, amelyet a szállító, a vállalkozó vagy a kölcsönt nyújtó által már teljesített, a vállalkozó által elfogadott szállításhoz, szolgáltatáshoz kapcsolódik. 2019-ben volt a legalacsonyabb az értéke, 2021-ben pedig a legmagasabb értéke, amely 100%-ban rövid lejáratú kötelezettségből tevődött össze. Ennek oka a megnövekedett áruszállításból és szolgáltatásból származó kötelezettségek, a rövid lejáratú hitelek, illetve a szállítmányok növekedését az új eszközbeszerzés eredményezte.

A **hátrasorolt kötelezettségek** értéke nulla, ugyanis a kft. nem rendelkezik kapott kölcsönrel, amit a vállalkozó részére bocsátottak.

A **hosszú lejáratú kötelezettség** egy üzleti évnél hosszabb lejáratra kapott kölcsönt és hitelt jelent, melyek értéke folyamatosan csökkent, 2021. évre lenullázódott.

A **rövid lejáratú kötelezettség** egy üzleti évet meg nem haladó lejáratra kapott kölcsönt és hitelt foglalja magába. 2018-ról 2021-re értéke 251 054 ezer Ft-tal növekedett. A növekedés költsége nagyrészt a vevőtől kapott előlegből, az áruszállításból és szolgáltatás teljesítéséből származik.

A **passzív időbeli elhatárolás** a kettős könyvvitelt vezető vállalkozások esetében egy speciális forráscsoportját képezik. Az eredményt csökkentik, ha a költség a következő

időszakban merül fel, de részben a tárgyidőszakot terheli, illetve, ha a bevétel a tárgyidőszakban kerül elszámolásra, de részben a következő időszakot illeti meg. 2018-as évről 2020-as évre 77%-kal csökkent, majd a következő évre 17 128 ezer Ft-tal nőtt.

3.2. Eredménykimutatás elemzése

Az ALUKOV Hungária Kft. eredménykimutatása összköltség eljárással készül, illetve „A” típusú változata. A 6. táblázatban látható, hogyan alakult ennek összetétele a vizsgált négy évben.

6.táblázat: Eredménykimutatás összetétel alakulása

Adatok E Ft-ban

Eredménykimutatás	2018.	2019.	2020.	2021.
I. Értékesítés nettó árbevétele	1 022 630	1 141 598	1 722 974	2 281 448
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0
III. Egyéb bevételek	39 220	41 599	44 086	301 770
IV. Anyagjellegű ráfordítások	706 964	770 376	1 012 454	1 310 173
V. Személyi jellegű ráfordítások	163 609	200 557	262 148	305 657
VI. Értécsökkenési leírások	69 618	70 815	75 230	47 883
VII. Egyéb ráfordítások	11 846	16 226	24 428	29 371
A. Üzemi (üzleti) tevékenységek eredménye	109 813	125 223	392 800	890 134
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	15 191	3 605	18 263	28 631
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	35 684	7 210	40 857	32 966
B. Pénzügyi műveletek eredménye	-20 493	-3 605	-22 594	-4 335
C. Adózás előtti eredmény	89 320	121 618	370 206	885 799
X. Adófizetési kötelezettség	4 908	5 551	17 237	33 397
D. Adózott eredmény	84 412	116 067	352 969	852 402

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját készítés

Az **üzemi (üzleti) tevékenység eredménye** a vállalkozás alapvető tevékenységének eredményét jelenti, melynek meghatározó szerepe van az adózott eredmény kialakításban. A vizsgált évek második felében megfigyelhető egy nagy méretű növekedés, 2018. évről 2021. évre 780 321 ezer Ft-tal növekedett.

A **nettó árbevétel** a kft. esetében a negyedik évre megduplázódott. Az árbevétele nagyrészt exportértékesítésből származik, főként Csehországba értékesít, ugyanis ott található az anyavállalat is.

Az **egyéb bevételek** nem képzik az értékesítés nettó árbevételét, viszont a rendszeres tevékenység során keletkeznek, de nem minősülnek sem pénzügyi műveletek bevételeinek, sem rendkívüli bevételeknek. Láthatjuk, hogy 2018 és 2020 évek között ez az érték 40 000 ezer Ft körül mozog, majd egy év alatt, 2021-re több mint 250 000 ezer Ft-tal növekedett.

Az **anyag jellegű ráfordítások** anyagköltségből, a **személyi jellegű ráfordítások** bérköltségből tevődnek össze. Mind a két tételnél növekedés figyelhető meg. 2021 évre értéke az anyag jellegű ráfordítások esetében a 1 310 000 ezer Ft-ot, míg a személyi jellegű ráfordítások esetében a 305 000 ezer Ft-ot lépte túl.

Az értékcsökkenés az immateriális javak és a tárgyi eszközök elavulásának pénzben kifejezett értékét mutatja, az **értékcsökkenési leírás** pedig ennek az értékcsökkenésnek a költségként elszámolt részét képezi. A vizsgált évek között nincs jelentős különbség. Minimális növekedés figyelhető meg 2018 évről 2020 évre, majd értéke 2021 évre 27 347 ezer Ft-tal csökkent.

Egyéb ráfordítás az értékesítés nettó árbevételéhez nem kapcsolódó kifizetések, veszteség jellegű tételek, amelyek a rendszeres tevékenység során merülnek fel, de nem minősülnek sem a pénzügyi műveletek ráfordításainak, sem rendkívüli ráfordításnak. Értékében minimális növekedés látható.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a pénzügyi bevételek és ráfordítások különbözetét mutatja meg. A kft. esetében mind a négy évben negatív volt az eredménye, mivel a ráfordítások értéke meghaladta a bevételeket.

Az **adózás előtti eredmény** az üzemi (üzleti) eredmény és a pénzügyi műveletek eredmény összegzéséből adódik. 2018 évről 2021 évre az értékre 796 479 ezer Ft-tal növekedett.

Az **adózott eredmény** a vállalkozásnak elért eredménye, az adózás előtti eredmény és az adóbevallás alapján számított fizetendő (fizetett) társasági adó különbözetét jelenti. 2018-as évhez viszonyítva 10 szeresére növekedett az értéke 2021-re.

4. ALUKOV HUNGÁRIA KFT GAZDÁLKODÁSÁNAK ELEMZÉSE

A vállalkozások megítélésének fontos módszere a gazdasági elemzés, melyhez a mérleg és az eredménykimutatás adatait használtam fel. Elemeztem az ALUKOV Hungária Kft. likviditását, a vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségének alakulását.

4.1. Likviditási mutató elemzése

A likviditási mutató a vállalat fizetőképességét jelenti, melyet a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek arányának elemzésével vizsgálja. Ez függ a vállalat fizetési kötelezettségeitől és vagyonának pénzzé tehetőségétől. Horizontális típusú mutatók, mivel az elemzés során a mérleg eszköz és forrás oldalából is egyaránt adatokat használ fel. A likviditás adott időpontra vonatkozik, de vizsgálható rövid és hosszú távon is. A Kft. likviditásának vizsgálata során kapott eredményeket a 7. táblázatban összesítettem, illetve a következő mutatókat számítottam:

- likviditási mutató (általános)
- likviditási gyorsráta
- pénzeszköz likviditása
- hitelfedezeti mutató
- dinamikus likviditási mutató

7.táblázat: **Likviditási mutatók alakulása**

Mutató megnevezés	2018.	2019.	2020.	2021.
Likviditási mutató (általános)	7,1	9,3	3,2	4,9
Likviditási gyorsráta	5,8	7,6	2,7	4,2
Pénzeszköz likviditása	4,4	4,3	1,2	2,5
Hitelfedezeti mutató (%)	143,6	332,6	156,9	163,4
Dinamikus likviditási mutató	4,1	5,4	2,7	3,2

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját készítés

A **likviditási mutató** általános formája a leggyakrabban alkalmazott likviditási mutató, mely a forgóeszközök értékét viszonyítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez. Kifejezi, hogy a likvid eszközök értéke hányszorosa az éven belül esedékességű idegen forrásoknak. Egy vállalkozás akkor fizetőképesebb, ha a likvid eszközök volumene meghaladja a rövid lejáratú kötelezettségek értékét. A mutató értéke akkor kedvező, ha 1 felett van. Ha ez az érték 1-nél kevesebbet mutat, akkor fennáll a fizetéseképtelenség veszélye. Ennek alapján megfigyelhető, hogy a kapott értékek a vizsgált években eléri a megfelelőnek mondható értéket. Kimagasló értéket mutat 2019-ben. Elmondható, hogy a kft. likviditási helyzete stabil és nem áll fenn a fizetéseképtelenség veszélye sem. Kintlévőségeit határidőre be tudja szedni. Így az eszközök fedezetet nyújtanak a kötelezettségekre.

$$\text{Likviditási mutató} = \frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettséget}}$$

A **likviditási gyorsráta** a likviditás általános mutatójának a korrigált változata, mely esetben a kevésbé likvid eszközöket, vagyis a készletek értékét levonja a forgóeszközök értékéből és így viszonyítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez. Vizsgálata azért fontos és szükséges, mert előfordulhat olyan eset is a likviditási mutató elfogadott értéke esetén is, hogy az egyes készletek nem tehetők gyorsan pénzzé. A finanszírozási gondokra érzékenyebben reagál ez a mutató. Az elvárt értéke 1 körül mozog. A vizsgált évek értékeinek aránya hasonlóképpen alakulnak az általános likviditási mutatóhoz. 2019-ben volt a legmagasabb érték. A forgóeszközök, a készletek és a rövid lejáratú kötelezettségek értékei is növekedtek. A kft. likviditása még így is stabilnak mondható.

$$\text{Likviditási gyorsráta} = \frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettséget}}$$

A **pénzeszköz likviditása** esetén a pénzeszközöket viszonyítja a rövid lejáratú kötelezettségek értékéhez. Fedezetként a pénzeszközök számítanak, ezért is szokták készpénzfizetési képességnek nevezni. Értéke alacsonyabb a likviditási mutató értékénél, és aránya akkor kedvező, ha egyre növekvő. Értékéből megtudhatjuk, hogy milyen hamar és

milyen mértékben képes eleget tenni a vállalkozás a rövid lejáratú kötelezettségeinek. 2018-as évben értéke 4,4 volt, majd csökkenés figyelhető meg, így 2020-as évre értéke már csak 1,2 volt. A csökkenés oka a pénzeszközök csökkenésével magyarázható. 2020-as évről 2021-es évre növekedtek a pénzeszközök, és ezzel együtt a vizsgált érték esetében is növekedés látható.

$$\text{Pénzeszköz likviditása} = \frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettséget}}$$

A **hitelfedezeti mutató** azt mutatja meg, hogy a pénzeszközök milyen mértékben fedezik az éven belül esedékes kötelezettségeket. Akkor mutat kedvező értéket, ha meghaladja a 100%-ot. A vizsgált négy évben kedvezően alakultak az értékek, mivel 100% feletti értéket kaptunk. Így a kft. növekvő pénzeszközeivel fedezni tudja a felmerülő kötelezettségeket.

$$\text{Hitelfedezeti mutató} = \frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettséget}}$$

A **dinamikus likviditási mutató** számításához a mérlegen kívül szükség van az eredménykimutatásra is. Ez a mutató megmutatja, hogy az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye milyen arányban fedezi a rövid lejáratú kötelezettségeket, illetve, hogy fedezi-e. Jelen számításom során a rövid távú dinamikus likviditást számoltam. Az elvárt érték 50% körül mozog. A kft. kedvezőnek, jól működőnek mondható, mivel a vizsgált években az 50%-os értéket meghaladta. Következésképpen levonható, hogy a kft. alaptevékenységéből származó eredmény fedezettséget biztosít a rövid lejáratú kötelezettségekre.

$$\text{Dinamikus likviditási mutató} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettséget}}$$

4.2. Vagyoni helyzet alakulása

„A vagyoni helyzet elemzése történhet az eszközök és források összetételének vizsgálatával vagy mutatószámok segítségével egyaránt. Amennyiben az eszközök és források összetételét vizsgáljuk, képezhetünk megoszlási viszonyszámokat az egyes mérlegtételek értékének és a vonatkozó mérlegcsoportok összegének felhasználásával, vagy akár az egyes mérlegfőcsoportok értékének és a mérlegfőösszegének felhasználásával is.” (SIKÓSI és VERESS 2018).

Múltbéli adatok felhasználásával a vagyoni helyzet értékelése irányul a vállalkozás vagyonára, a mérleg eszköz és forrás oldalára. Alakulását elsősorban a forrástételek arányainak vizsgálatát jelentik. A vagyoni helyzet mutatói többnyire megoszlási viszonyszámok, melyek valamely eszköz- vagy forráscsoport mérlegfőösszegéhez viszonyított arányát vizsgálja. Az elemzés során eszközszerkezeti mutatók és forrásszerkezeti mutatók állnak rendelkezésünkre. A kft. vagyoni helyzetének vizsgálata során kapott eredményeket a 8. táblázatban összesítettem, illetve a következő mutatókat számítottam:

- tőkeerősség
- kötelezettségek aránya
- befektetett eszközök fedezete
- tárgyi eszközök fedezete
- forgóeszközök aránya

8.táblázat: Vagyoni helyzet alakulása

Mutató megnevezés	2018.	2019.	2020.	2021.
Tőkeerősség (%)	61,4	66,0	68,9	77,4
Kötelezettségek aránya (%)	12,3	9,4	14,7	12,7
Befektetett eszközök fedezete (%)	76,4	86,1	113,8	210,1
Tárgyi eszközök fedezete (%)	76,4	86,1	113,8	210,5
Forgóeszközök aránya (%)	19,6	23,3	39,4	63,1

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját készítés

A **tőkeerősség** mutatója az egyik általánosan alkalmazott mutató, mely százalékos formában fejezi ki a saját források arányát. Általánosan elfogadott követelmény, hogy értéke ne legyen 30%-nál kevesebb. A vállalkozás számára akkor kedvező, ha minél magasabb az érték, ugyanis így képes saját erőből működni. Látható, hogy a kft. esetében kedvező értéket mutat a tőkeerősség, értéke 60% körül mozog, 2021-es évben elérte a 77,4%-ot. Ebből következtethető, hogy a kft. képes saját erőből működni.

$$\text{Tőkeerősség} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} \times 100$$

A **kötelezettségek aránya** mutatót a vállalkozás eladósodási fokának is nevezik. A kötelezettségek a mérlegben lejáratuknak megfelelően vannak csoportba szedve (hátrasorolt, rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek). Értéke kedvezőtlennek tekinthető, ha 70% felett van. A végső számítás során azonban figyelembe kell venni a tevékenység jövedelmezőségét, a bővülésének ütemét, az idegen források költségeit, illetve a saját tőke emelésének lehetőségeit. Látható, hogy 2019-es évre 2,8%-ot csökkent az értéke. A kft. 2021-re már csak rövid lejáratú kötelezettséggel rendelkezett, így a kötelezettségek aránya erre az évre 12,8% volt. Értéke kedvezőnek mondható, mivel az elemzett években 70% alatt volt.

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

A **befektetett eszközök fedezete** mutató a vagyon szerkezetének, az eszközök és források értékelésére alkalmas elemzési mód. Megmutatja, hogy a saját tőke mekkora részét fedezi a befektetett eszközök értékének. Hosszabb távon érdemes a vállalkozásnak a befektetett eszközeit saját forrásból finanszírozni. A mutató akkor kedvező, ha meghaladja vagy megközelíti az 100 %-ot. Látható, hogy 2018-ban 76%, 2019-ben 86% volt az értéke, a kedvező értéket megközelítette. 2021-ben értéke 210%-ra növekedett, ami azzal

magyarázható, hogy a kft.-nek kevésbé volt szüksége arra, hogy ideges forrást igénybe vegyen.

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

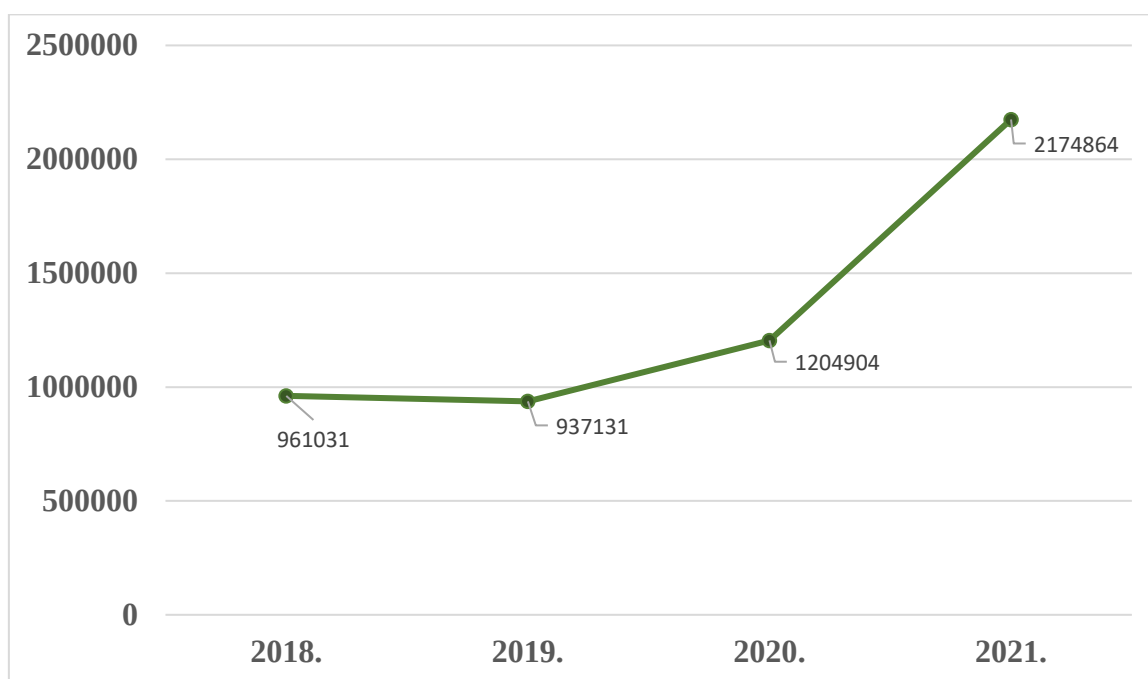
A **tárgyi eszközök fedezet** jelzi, hogy a működő eszközökön belül mekkora hányadot képvisel a több éven keresztül használt tárgyi eszközök. Értéke szinte megegyezik a befektetett eszközök fedezetével. 2019-ben és 2020-ban értéke kedvezőnek mondható, 100% fölé esett, mivel a saját tőke nagymértékben fedezetet nyújt a tárgyi eszközöknek. A nagymértékű növekedés oka az eszközbeszerzés.

$$\text{Tárgyi eszközök fedezete} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Tárgyi eszközök}} \times 100$$

A **forgóeszközök aránya** megmutatja, hogy a vállalkozás eszközeiből mekkora a forgóeszközök aránya, utalva a forgóeszköz igényességére, a készletgazdálkodás színvonalára és a termelés anyagigényességére. Látható, hogy 2018-ban 19,5%, 2019-ben 23,3%, 2020-ban 39,4% és 2021-ben 63,1% arányt képviselnek a forgó eszközök értéke az összes eszközök között, amely a rendelések nagymértékű növekedésével magyarázható.

$$\text{Forgóeszközök fedezete} = \frac{\text{Forgó eszközök}}{\text{Eszközök összesen}} \times 100$$

A kft. vagyoni helyzetének alakulását a 4. ábrán láthatjuk mérlegfőösszeg alapján. Az adatok ezer forintban értelmezendők.



4.ábra: **Vagyoni helyzet alakulása a mérlegfőösszeg alapján**

Forrás: Beszámoló alapján, saját készítés

A 2019-es évben a végösszegben megfigyelhető egy kisebb visszaesés, amelyet egy világjárvány kirobbanásának kezdeti időszaka okozott. Majd a következő két évben ez a járványhelyzet cégünkre pozitív hatással volt. A rendeléseink erősen emelkedni kezdtek, amely nagy mértékben hozzájárult a kft. vagyongyarapodásához.

4.3. Pénzügyi helyzet alakulása

A vállalkozás vagyoni helyzetének elemzése mellett fontos a pénzügyi helyzet elemzése is. Bemutatásának célja, hogy tükrözze a vállalat fizetőképességét. Egy vállalkozás akkor sikeres és eredményes, ha stabil pénzügyi háttérrel rendelkezik.

A múltbéli vagyonmozgás alapján keletkezett pénzügyi pozíciót vizsgáljuk. Az elemzés három fő területre koncentrál:

- az adósságállomány elemzésére
- a likviditás elemzésére és
- a cash-flow kimutatás elemzésére.

Az adósságállományra vonatkozó elemzés a hosszú távú pénzügyi helyzetelemzéshez, míg a likviditási elemzést a rövid távú pénzügyi helyzetelemzéshez alkalmazható. A cash-flow kimutatás a pénzmozgással járó változásokat mutatja be, pénzügyi előrejelzést jelent. A kft. pénzügyi helyzetének vizsgálata során kapott eredményeket a 9. táblázatban összesítettem, illetve a következő mutatókat számítottam:

- adósságállomány
- adósságállomány aránya
- adósságállomány fedezettsége
- eladósodottság foka
- nettó eladósodottság foka

9.táblázat: **Pénzügyi helyzet alakulása**

Mutató megnevezés	2018.	2019.	2020.	2021.
Adósságállomány (E FT)	91 469	65 208	29 304	-
Adósságállomány aránya (%)	13,4	9,5	3,4	-
Adósságállomány fedezete (%)	644,9	948,41	2 834,7	-
Eladósodottság foka (%)	12,3	9,5	14,7	12,8
Nettó eladósodottság foka (%)	13,5	1,75	-6,6	-10,45

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját szerkesztés

Az adósságállomány mutatók a saját források és az idegen források arányát és egymással való kapcsolatát vizsgálja. Az **adósságállomány** a hátrasorolt és a hosszú lejáratú kötelezettségeket összegét foglalja magába. Elfogadott maximális-minimális érték ennél a mutatónál nincsen. Az elemzett négy év során látható, hogy értéke folyamatosan csökkent. A kft. nem rendelkezett egyik évben sem hátrasorolt kötelezettségekkel, a hosszú lejáratú kötelezettségét is 2021-re teljesen kifuttatta. Ebből az a következtetés vonható le, hogy a kft. tartozásait törlesztette és saját tőkéből finanszírozza a működést, így kedvezőnek mondható.

$$\text{Adósságállomány} = \text{Hátrasorolt} + \text{Hosszú lejáratú kötelezettségek}$$

Az **adósságállomány aránya** az adósságállományt viszonyítja a saját tőke és az adósságállomány összegéhez. Kritikusnak tekinthető, ha aránya a 60-65%-ot meghaladja. A kft. nem mondható kritikusnak, mivel a 60-65%-hoz nem mutatott közeli értéket az elemzett évek során. 2018-ban 13,4% volt, és aránya a következő években csökkent. Ez azzal magyarázható, hogy a hátrasorolt és a hosszú lejáratú kötelezettségek értéke kifutott.

$$\text{Adósságállomány aránya} = \frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósságállomány} + \text{Saját tőke}} \times 100$$

Az **adósságállomány fedezettsége** megmutatja, hogy milyen arányban fedezi a vállalat saját tőkéje az adósságállományét. A saját tőke és a hosszú lejáratú kötelezettségek közötti kapcsolat értékelése során a mutató értéke növekedett és a legmagasabb értéke 2020-ban volt. Mivel a hosszú lejáratú kötelezettségek a 2021-es évre eltűntek, így ebben az évben értéke nulla lesz. Saját forrásaira támaszkodik a kft.

$$\text{Adósságállomány fedezete} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Adósságállomány}} \times 100$$

Az **eladósodottság foka** kifejezi, hogy a vállalkozás eszköz állománya milyen arányban van finanszírozva idegen tőkével. Megmutatja, hogy egy vállalkozás mennyire függ a külső finanszírozástól. Kedvezőtlennek mondható, ha aránya minél magasabb. Az elfogadott érték 70% alatti, és optimálisnak mondható, ha 30-40% alatti az értéke. Értékét befolyásoló tényezők lehetnek például, hogy a vállalkozás vesz-e fel kölcsönt, esetleg képez-e céltartalékot, vagy a tulajdonos tőkét fektet be. Megfigyelhető, hogy 2018-ról 2019-re értéke csökkent, majd 2020-ra 14,7% volt, míg értéke 2021-ben 12,7%-ra csökkent. Az optimálisnak mondható értéket nem közelíti meg a kft. Az eszközállomány nincs megterhelve nagymértékű kötelezettségvállalással.

$$\text{Eladósodottság foka} = \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Eszközök összesen}} \times 100$$

A **nettó eladósodottság foka** megmutatja, hogy a kötelezettségek értéke milyen mértékben fedezi a saját forrás. Mivel a követelések pénzügyileg előbb realizálódnak, mint a követelések teljesítése, így ennek értékét ki kell vonni a kötelezettségek értékéből. Akkor kedvező, ha minél alacsonyabb értéket mutat, a nullához közelít, illetve csökkenő irányt. 2018-ban kedvezőtlennek mondható értéke, amely 13,5% volt. A következő évben már kedvezőnek tekinthető értéke, ugyanis közeli volt a nulla értékhez. A 2020 és 2021 időszakban a követelések értéke meghaladták a kötelezettségek értékét, így a nettó eladósodottság negatív irányba ment el.

$$\text{Nettó eladósodottság foka} = \frac{\text{Kötelezettségek} - \text{Követelések}}{\text{Saját tőke}} \times 100$$

4.4. Jövedelmezőség alakulás

Minden vállalkozás hosszú távon igényli a jövedelmezőséget, míg rövid távon a likviditás a fontosabb. Ugyanakkor hosszú távon a likviditás is csak akkor tartható fenn, ha a vállalkozás jövedelmet termel.

A számviteli törvény előírásainak megfelelően a vállalkozásnak a jövedelmezőségének alakulását a kiegészítő mellékletben és az üzleti jelentésben be kell mutatnia. A jövedelmezőség vizsgálata a vállalat jövedelemtermelő képességét. A legtöbb adatot az eredménykimutatás szolgáltatja, de a mérleg adatai is felhasználásra kerülnek. Az elemzésnél eredménykategóriákat viszonyítunk valamilyen vetítési alaphoz.

Választható eredménykategóriák a következők:

- az értékesítés bruttó árbevétele
- az adózott eredmény
- az adózás előtti eredmény
- az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye
- szokásos vállalkozási eredmény
- mérleg szerinti eredmény
- adózás és kamatfizetés előtti eredmény (EBID)
- adózás, kamatfizetés és értékcsökkenés előtti eredmény (EBITDA)
- adózott eredmény + fizetett kamatok (NOPLAT)

A vetítési alapok a következők:

- az értékesítés nettó árbevétele
- a személyi jellegű ráfordítások
- a saját tőke összege
- összes eszközök értéke
- készletek összege
- vállalati létszámadatok
- a bérköltség is

A mutatók tájékoztatnak az eredmény változásáról, segít összehasonlítani más vállalkozás adataival, elemezhetjük a jövedelmezőség tendenciáját, valamint jelzi a bevételek és ráfordítások viszonyát egymáshoz.

A jövedelmezőségi helyzetének vizsgálata során kapott eredményeket a 10. táblázatban összesítettem, illetve a következő mutatókat számítottam:

- árbevétel arányos jövedelmezőség
- tőkearányos jövedelmezőség
- tőkearányos adózott eredmény (ROE)
- eszközányos adózás előtti eredmény (ROA)
- beruházás arányos adózott eredmény (ROI)

10.táblázat: **Jövedelmezőségi helyzet alakulása**

Mutató megnevezés	2018.	2019.	2020.	2021.
Árbevétel arányos jövedelmezőség (%)	10,3	10,6	22,2	34,5
Tőkearányos jövedelmezőség (%)	18,6	20,2	47,3	52,9
ROE (%)	14,3	18,8	42,5	50,6
ROA (%)	9,3	12,9	30,7	40,7
ROI (%)	8,8	12,4	29,3	39,2

Forrás: Az ALUKOV Hungária Kft. 2018-2021 évi beszámoló alapján, saját szerkesztés

Az **árbevétel arányos jövedelmezőség** megmutatja, hogy a vállalat árbevétele hány százaléka nyereséges. A mutató értéke akkor kedvező, ha növekszik. Kétféle módszerrel lehet kiszámolni. Az egyrészt, mikor az üzemi (üzleti) tevékenység eredményére vonatkozóan végezzük el a számítást, másrészt pedig, ha az adózás előtti eredményt vesszük figyelembe. Az első esetben a nevezőben az értékesítés nettó árbevétele és az egyéb eszközök összege kerül, míg a második esetben az összes árbevételt és az összes bevételnek szerepelni kell. Számításom az első esetre végeztem el. 2018-ról 2021-re a mutató növekedése figyelhető meg, méghozzá 24,2%-kal. Ennek oka a bevételek nagyobb ütemű növekedésével magyarázható. Egyrészt az üzemi (üzleti) tevékenység eredményének magas értékével, másrészt az értékesítés nettó árbevétele magas értékét a külföldi értékesítés, valamint a sikeres piacbővítés eredményezte. Mivel egy gyártó cégről beszélünk, így a késztermékek értékesítési árainak emelése is közre játszott a mutatószám értékének növekedésben. 2021-ben az árbevétel 34,5%-a nyereséges.

$$\text{Árbevétel arányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele} + \text{Egyéb bevételek}} \times 100$$

A **tőkearányos jövedelmezőség** vizsgálata lényeges elemzési szempont a vállalkozás számára. Különböző eredménykategóriák szerint kifejezi, hogy a saját tőke egységével mekkora jövedelmet, eredményt ér el a vizsgált időszakban. A tulajdonos számára fontos, hogy a pénzeszköz megtérüljön, amit általában az inflációhoz mértem ítélünk meg. A mutató értéke akkor kedvező, ha növekedést mutat. A kft. esetében növekedés figyelhető meg, így kedvezőnek mondható értéke. 2021 évre értéke elérte az 52,9%-ot.

$$\text{Tőkearányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}} \times 100$$

A **tőkearányos adózott eredmény (ROE – Return on equity)** mutató a leggyakrabban számított mutatószám, amely nagy jelentőséggel bír. Információt ad a vezetőség számára az osztalékfizetési képességéről, tőkegyarapodás mértékéről. Gyakran vállalkozások összehasonlítására is alkalmazzák. Az adózott eredmény és a saját tőke hányadosaként kapjuk meg eredményét. 2021. évi értéke 36,3%-kal emelkedett a 2018. évi értékhez képest, ami az adózott eredmény és a saját tőke növekedésével magyarázható.

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

Az **eszközarányos adózás előtti eredmény (ROA – Return on Nett Assets)** az eszközjövedelmezőségi mutatók közül a leggyakoribban alkalmazott mutató. Megmutatja, hogy a vállalkozás milyen eredményt képes elérni az összes eszközre vonatkoztatva, és milyen hatékonysággal használja az eszközeit. Értéke minél magasabb, annál jobb, hiszen ebből azt lehet következtetni, hogy milyen magas eredményt ért el a vállalkozás az eszközei működtetésével. Látható, hogy értéke növekedik az elemzett négy év során, egyre magasabb értéket ért el. Míg 2018-ban 9,3% volt, 2021-re elérte a 40,7%-ot. A beruházás által a kft. hatékonyan használja fel eszközeit.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Eszközök összesen}} \times 100$$

A **beruházás arányos adózott eredmény (ROI – Return on Investment)** megmutatja, hogy a vállalkozás eszközeinek mekkora része térül meg az adózott eredményből, illetve, hogy érdemes-e befektetni az adott lehetőségbe. 2018-ban 8,8%-os, 2019-ben 12,4%-os, 2020-ban 29,3%-os és 2021-ben 39,2%-os megtérülési eredményt mutat a beruházásnak köszönhetően.

$$\text{ROI} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}} \times 100$$

5. KÖVETKEZTETÉSEK, JAVASLATOK

Dolgozatom megírása során az alábbi következtetéseket vontam le:

Az ALUKOV Hungária Kft. stabil anyavállalati háttérrel rendelkezik. Működése megbízható és eredményes, illetve folyamatosan növekedő tendenciát mutat.

A pénzügyi tervek a következő évekre javulást mutatnak, így a jövőre vonatkozóan nem kerül pénzügyi nehézségekbe. Ez által pénzügyileg stabil és önálló vállalatnak mondható.

Gazdálkodása ideális, kedvezően alakul. Képes profitot termelni. Tőkéjével jól gazdálkodik, így a csőd messziről elkerülhető.

Fizetőképessége jó, azonnal eleget tud tenni a kötelezettségek kielégítésére. Hitel nélkül is képes talpon maradni és jó eredményeket elérni.

Készletnövekedés következtében a FIFO elv van előtérben, vagyis az elsőként raktárba kerülő termékek kerülnek elsőként elszállításra.

A dolgozatban tett megállapítások alapján a következő **javaslatokat** fogalmazom meg:

A pályázati/beruházási lehetőségek nagyobb mértékű kihasználása, mellyel a kft. gazdálkodásában javulást érhetünk el.

Továbbképzési lehetőségek biztosítása, azaz támogatott képzési programokban való részvétel. Ez megkönnyítené a pénzügyes kollégák naprakész számviteli ismereteit, ennek következtében pedig a felmerülő kérdések, problémák megválaszolására és/vagy megoldására is előbb sort keríthetünk. Ugyanis a külsős könyvelő vállalattal elsősorban e-mail formában tartjuk a kapcsolatot, ezért javasolnám a gyakoribb személyes kapcsolat kiépítését a vállalattal, amely nagyban megkönnyítené.

Javasolnám, még a mutatószámok gyakoribb használatát, elemzésének bevezetését, hogy a kft. hatékonyabban működjön, és ezáltal fejlődőképesebbé válhasson, valamint a hibák elkerülését is ki lehessen zárni. Esetlegesen cash flow kimutatás készítését, akár havi szintre, hogy a vezetőség is jobban átlássa a vállalat gazdálkodását akár év közben elért

eredményekkel is. Sajnos ilyen kimutatás nem készül, de számtalan példa volt már arra, hogy bizonyos helyzetekben, döntésekben segítségükre lett volna.

Külön kontrolling osztály létrehozását, mivel a kft. nem rendelkezik vele, és úgy gondolom, eredményesebbé lehetne tenni a működést a naprakész statisztikai adatokkal, számításokkal.

ÖSSZEFOGLALÁS

Az ALUKOV Hungária Kft. központja Csehországban, Orelben található. Medence- és teraszfedések gyártásával foglalkozik. Az Alukov csoport növekedési üteme az elmúlt években igen felgyorsult. Mára már négy modern, magas színvonalú gyárral rendelkezik. Kettő Csehországban, egy Magyarországon és egy Szlovákiában. A termelési kapacitás növelésén és az energiafelhasználás csökkentésén kívül új gyártási folyamatokat, új technológiák lettek bevezetve. A gyárak jelentős fejlesztéseken mentek keresztül. Mind a négy gyártóüzem bővítve lett, korszerűsítve lett a gyártási kapacitás növelése, a gyártási idő lerövidítése, a megrendelői igények kielégítése, valamint a medencefedések és a teraszfedések minél gyorsabb szállítása érdekében. Mivel ennél a cégnél, a bátonyterenyi üzem irodájában dolgozom, így felkeltette érdeklődésem, hogy a kft.-nél vajon készülnek-e különböző gazdasági vizsgálatok, kimutatások, elemzések. Ekkor meg is fogalmazódott bennem, hogy a szakdolgozatom témájának valami hasonló elemzést kellene választanom. Így esett a választásom a cég gazdálkodásának komplex elemzésére. Célommá vált, hogy az általam választott cég gazdasági tevékenységébe belelássak.

A bevezető részben felvázoltam a témaválasztás jelentőségét, illetve a főbb témakörök rövid ismertetését.

Az első fejezetben az elemzés szakirodalmi háttérét szemléltettem. Ezen belül a beszámoló szerepe és annak fajtái, a beszámoló elemzésének szükségessége, és annak módszerei kerültek említésre. A gazdasági és pénzügyi elemzésről is szó esett, illetve céljaikról, csoportosításukról. Végül pedig a mérleg és az eredménykimutatás szakirodalmának áttekintését dolgoztam fel.

A második fejezetben az ALUKOV Hungária Kft. rövid bemutatásával kezdtem. Ismertettem a megalakulását, történetét, a tevékenységi körének bemutatását, illetve a szervezeti felépítését, és röviden a számviteli politikáját is, mely a számviteli törvényben rögzített alapelveken alapszik.

A harmadik fejezetben a konkrét elemzéssel foglalkoztam. A mérleget és az eredménykimutatást elemeztem 2018-2021 időszak között. A mérleg „A” típusú változata készült, a mérlegkészítés napja a tárgyévet követő március 31. napra esik és a mérleg fordulónapja december 31.-re esik.

Az eszközök elemzésénél, a befektetett eszközök esetében 2018-2019-ben a 100%-át, 2020-2021-ben nagyobb százalékát a tárgyi eszközök tették ki. A társaság fő tevékenységéből adódóan, mivel egy termelő cégről beszélünk, a tárgyi eszközök értéke a legmeghatározóbb. A forgóeszközökön növekedtek, 2020-ról 2021-re 30%-kal növekedtek, amit a pénzeszközök és készletek nagyobb mértékű növekedésével magyarázható.

A források elemzésénél, a saját tőkén belül a lekötött tartalék volt jelentős. Az adózott eredmény minden évben növekedett. A hosszú lejáratú kötelezettségeket kifuttatta, így csak rövid lejáratú kötelezettségekkel rendelkezik a cég.

Az eredménykimutatás összköltség eljárással készül. Az értékesítés nettó árbevétele minden évben folyamatos növekedést mutat. Mivel az értékesítés nagyobb részben külföldre történik, így nagyobb részét az export értékesítés teszi ki. A kft. kedvező, minden évet eredményesen zárt.

A negyedik fejezetben a gazdasági elemzéshez kapcsolódó gazdasági mutatószámok elemzését készítettem el, melyeket négy csoportra szedve különböző számításokat végeztem. Ezek csoportja a következők voltak: likviditási, vagyoni helyzet, pénzügyi helyzet és jövedelmezőségi helyzet mutatói.

A cég vagyoni, pénzügyi, és jövedelmi helyzetének vizsgálata során a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet adatai nyújtottak segítséget. Ezek vizsgálata során olyan fontos információkat kapunk, melyek a cég vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére jól rávilágít, előtérbe hozza a fontosabb információkat, amelyek mind szükségesek a tulajdonosok, a munkavállalók számára is.

A likviditási mutatók számítása során elmondható, hogy a kft. likviditási helyzete stabil, kedvező és nem küzd likviditási nehézségekkel. A vagyoni helyzet elemzése során elmondható, hogy a kft. képes saját erőből működni, nyereséget termelni és azt visszaforgatni.

A pénzügyi helyzet elemzésénél a kft. adósságállományának értéke folyamatosan csökkent, ami kedvezőnek mondható. A jövedelmezőség alakulása is kedvezően alakult. Az árbevétel arányos jövedelmezőség alakulásánál javulás figyelhető meg, mivel a számított értékek növekedtek.

Összességében elmondható, hogy az ALUKOV Hungária Kft. egy jól gazdálkodó, modern és fejlődő vállalkozás. A vezetés képzett szakemberekből áll, akik mindig törekednek arra, hogy a felmerülő problémák megoldódjanak, illetve, hogy leghatékonyabban működjön. Arra a következtetésre jutottam, hogy a kft. gazdálkodása nyereségesnek mondható, képes önerőből működni és profitot termelni az erős piaci viszonyokhoz mérten.

IRODALOMJEGYZÉK

1. BARANYAI ZS., FENYVES V., PUPOS T., TAKÁCS I., TARNÓCZI T. (2013): **Gazdasági elemzés**, Debrecen, 164 p.
2. BLUMNÉ BÁN E., KRESALEK P., PUCSEK J., SIKLÓSI Á., SISA K. SZTANÓ I., VERESS A. (2014): **Tételvázlatok a vállalkozási mérlegképes könyvelői komplex szakmai vizsgához**, Budapest, Perfekt Kiadó, 302 p.
3. HÁGEN I. ZS., KONDOROSI F. (2011): **Üzletviteli gyakorlatok vezetői döntésekhez 1 kötet**, Debrecen, Régió Oktatási Központ Kft., 224 p.
4. JÁKI E. (2017): **Ületi terv pénzügyi vonatkozásai**, Budapest, 97 p.
5. SIKLÓSI Á., KARDOS B., MIKLÓSYNÉ ÁCS K., SZTANÓ I., SISA K., VERESS A., ZATYKÓ ZS.: **Számvitel nem számvitel szakon**, Budapest, Saldo Kiadó, 502 p.
6. SZTANÓ I. (2013): **A számvitel alapjai**, Budapest, Perfekt Kiadó, 388 p.
7. HUZDIK K., BARANYAI ZS., NAGY L. (2020): **Pénzügyek józanul**, Budapest, Nemzeti Közzolgálati Egyetem, 171 p.
8. MUSINSZKI Z. (2013): **Mit mutat a mérleg? A hányadoselemzés alapjai és buktatói**, Miskolc, 30 p.
9. PAÁR D., AMBRUS R. A., SZÓKA K. (2021): **Gazdasági elemzés a beszámolóik információi alapján**, Sopron, 151 p.
10. RICHARD A. B., STEWART C. M. (2011): **Modern Vállalati Pénzügyek**, Budapest, Panem Könyvkiadó, 1176 p.
11. SIKLÓSI Á., SISA K., VERESS A. (2022): **Könyvvezetés és beszámolóikészítés 2023.**, Budapest, Saldo Kiadó, 596 p.
12. SIKLÓSI Á., VERESS A. (2014): **Könyvvezetés és beszámolóikészítés**, Budapest, Saldo Kiadó, 560 p.
13. SIKLÓSI Á., VERESS A. (2011): **Pénzügyi számvitel II. - A beszámolóikészítés**, Budapest, Perfekt kiadó, 408 p.
14. 2000. évi C. törvény a számvitelről
<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>
15. <https://www.alukov.hu/>
16. <https://www.alukov.cz/>
17. <https://www.alukov.cz/o-alukovu/o-spolecnosti/politika-spolecnosti-alukov/>
18. <https://ceginfo.hu/ceg-adatlap/alukov-hungaria-kft-1009030533.html>

19. <https://www.rsm.hu/kisokos/beszamolasi-kotelezettsegek>
20. <https://www.nonprofit.hu/tudastar/mi-szamviteli-politika>
21. <http://merlegkepestanoncok.hu/szamvitel/beszamolok-fajtai>
22. https://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_merleglista
23. https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1965:06b-tetel&catid=263:merlegkepes-szamvitel-tetelek&Itemid=362

TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE

1.táblázat: A gazdasági elemzés fajtái	7
2.táblázat: A mérleg általános formája	11
3.táblázat: Az eredménykimutatás formája (össz költség eljárással)	12
4.táblázat: Az eszköz összetételének alakulása	20
5.táblázat: A források összetételének alakulása	22
6.táblázat: Eredménykimutatás összetétel alakulása	24
7.táblázat: Likviditási mutatók alakulása	26
8.táblázat: Vagyoni helyzet alakulása	29
9.táblázat: Pénzügyi helyzet alakulása	33
10.táblázat: Jövedelmezőségi helyzet alakulása	37

ÁBRÁK JEGYZÉKE

1.ábra: ALUKOV Hungária Kft. bátonyterenyei üzeme.....	14
2.ábra: Azure Flat típusú medencefedés.....	15
3.ábra: ALUKOV Hungária Kft. szervezeti felépítése, saját szerkesztés	17
4.ábra: Vagyoni helyzet alakulása a mérlegfőösszeg alapján.....	32

NYILATKOZATOK

NYILATKOZAT

a szakdolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Tóth Katalin
A Hallgató Neptun kódja: E33Z16
A dolgozat címe: Az ALUKOV Hungária Kft. gazdálkodásának elemzése
A megjelenés éve: 2023
A konzulens tanszék neve: Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

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

Ha a fenti nyilatkozattal valótlan állítást tettem, tudomásul veszem, hogy a Záróvizsgabizottság 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 mindenkor szellemi tulajdon-kezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

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

Kelt: Pásztó, 2023. év április hó 25. nap



Hallgató aláírása

KONZULTÁCIÓS NYILATKOZAT

A Tóth Katalin (hallgató Neptun azonosítója: E33Z16) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a szakdolgozatot áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

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

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

Kelt: Gyöngyös, 2023. április 21.



Belső konzulens

1 A megfelelő aláhúzendó.

2 A megfelelő aláhúzendó.