

SZAKDOLGOZAT

Bodnár Edina

2023



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Károly Róbert Campus
Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet
Pénzügy és számvitel alapképzési szak

A vállalkozás egész tevékenységének értékelése

Belső konzulens:	Dr. Szőke Brigitta
	Egyetemi adjunktus
Belső konzulens intézete/tanszéke:	Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet
Készítette:	Bodnár Edina

Gyöngyös
2023

A vállalkozás egész tevékenységének értékelése

Bodnár Edina

Pénzügy és számvitel alapképzési szak, levelező

Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet

Belső témavezető: Dr. Szőke Brigitta, Egyetemi adjunktus, Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem

Szakedolgozatomban a Volánbusz Zrt. vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét vizsgáltam meg a beszámolók adatai alapján három üzleti év vonatkozásában, 2020-tól 2022-ig. Célom az volt, hogy bemutassam a társaság gazdasági helyzetét. Az elemzéshez a beszámolókon túl szakirodalmakból, internetes forrásokból vettem segítséget.

A szakedolgozat első részében a gazdasági elemzés elméleti hátterét ismertettem. Bemutattam az elemzés célját, fontosságát, valamint a beszámoló részeit, a mérleget, az eredménykimutatást, a kiegészítő mellékletet és az üzleti jelentést. Ezt követően a vagyoni helyzet elemzésére szolgáló eszközszerkezeti, tőkeszerkezeti és horizontális mutatókat ismertettem, valamint a pénzügyi helyzet elemzésére szolgáló adósságállomány-, likviditási mutatókat és cash flow kimutatást. A jövedelmezőségi helyzet elemzésére szolgáló árbevétel-arányos, tőkearányos és eszközarányos jövedelmezőségi mutatókat is ismertettem.

A szakedolgozat második részében a kutatás és elemzés keretében a Volánbusz Zrt. rövid történetét, fontosabb tulajdonságait és tevékenységét mutattam be. Ezt követően az elméleti részben ismertetett mutatókkal elemeztem a társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét. A kapott értékeket táblázatokba rendeztem és ábrákkal is szemléltettem. A mutatókhoz szükséges adatokat az éves beszámolókból szereztem.

A vagyoni helyzet elemzése során először az eszközök összetételét vizsgáltam. Az eszközök összetétele között a befektetett eszközök értéke folyamatosan növekedett. A befektetett eszközök növekedését főként a tárgyi eszközök növekedése tette lehetővé. Az aktív időbeli elhatárolások aránya alacsony értéket képviselt az eszközök között. Az eszközök arányai között a befektetett eszközök aránya folyamatosan növekedett, addig a forgó eszközök aránya folyamatosan csökkent. A források összetételében a saját tőke volt a legmagasabb, viszont a kötelezettségek jelentősen növekedtek a vizsgált évek alatt. A passzív időbeli elhatárolások

aránya viszont alacsony értéket képviselt a források között. Az eszközök és források elemzése után megvizsgáltam a tőkeszerkezeti mutatókat. A tőkeerőség folyamatosan csökkent a vizsgált évek alatt, míg a tőkefeszültség és a kötelezettségek aránya nőtt, ami kedvezőtlen a társaság számára. Ugyanakkor a saját tőke és a jegyzett tőke aránya növekedett, ami pozitív a társaság számára. Végül, a befektetett eszközök fedezetét vizsgálva megállapítható, hogy az értékek folyamatosan csökkentek, ami azt jelenti, hogy a vállalat egyre inkább külső forrásokra támaszkodik.

A kutatás és elemzés következő szakaszában a pénzügyi helyzet elemzést vizsgáltam, különös tekintettel a likviditási mutatókra. A likviditási mutató és a likviditási gyorsráta 2020 és 2022 között számottevően csökkent. A likviditási helyzet az évek során jelentősen romlott, de fontos megjegyezni, hogy a mutatók értékei még mindig elfogadható szint felett vannak. Az adósságállomány mutatók elemzése során azt tapasztaltam, hogy az érték folyamatosan növekedett a vizsgált évek során.

A kutatás és elemzés utolsó szakaszában a vállalat jövedelmezőségét vizsgáltam. Az árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutató értékei folyamatosan az évek során. A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók elemzése során azt figyelhető meg, hogy a tőkearányos üzleti eredmény folyamatosan emelkedett, ami pozitív a vállalat stabilitása és hatékonysága szempontjából. Ugyanakkor a tőkearányos adózott eredmény az első év növekedése után csökkent. Végül az eszköz-arányos jövedelmezőségi mutatókat vizsgálva megállapítható, hogy ezek az értékek folyamatosan csökkentek az évek során.

A következtetések fejezetben a Volánbusz Zrt. elemzésének eredményeit, valamint a kiszámított mutatók értékeit összegezve következtetéseket fogalmaztam meg. Továbbá a Bevezető fejezetben megfogalmazott hipotéziseket értékeltem, amelyek a következők:

- H1: A Volánbusz Zrt. likviditása a vizsgált időszakban (2020-2022) kedvező értékeket mutat. A hipotézis igaz.
- H2: A befektetett eszközök legnagyobb részét a tárgyi eszközök tették ki. A vizsgált időszakban a befektetett eszközök arányának növekedését a társaság autóbusz beszerzés tette lehetővé. A hipotézis részben igaz.

Összességében elmondható, hogy a Volánbusz Zrt. vagyoni helyzete stabil, de a pénzügyi helyzete egyre inkább kockázatosabbá válik, mivel egyre inkább hagyatkozik külső forrásokra. A jövedelmezőségi mutatói az elmúlt három évben pozitív képet mutatnak, viszont a tőkearányos és az eszközarányos mutatók csökkenése aggodalomra adhat okot.