

SZAKDOLGOZAT

Bakos Máté

2023



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem

Károly Róbert Campus

Agrár- és Élelmiszergazdasági Intézet

Pénzügy és számvitel alapképzési szak

A Magnetec-Ungarn Kft. elemzése 2020-2022 időszakot érintően

Belső konzulens: Dr. Holló Ervin
egyetemi adjunktus

Belső konzulens

intézete/tanszéke: Agrár- és Élelmiszergazdasági
Intézet,
Mezőgazdasági és
Élelmiszeripari Vállalati
Gazdaságtan Tanszék

Készítette: Bakos Máté

Gyöngyös

2023

Tartalomjegyzék

BEVEZETÉS	2
2. A MAGNETEC-UNGARN KFT BEMUTATÁSA, SZÁMVITELI POLITIKÁJA.....	4
2.1 A Magnetec-Ungarn Kft bemutatása.....	4
2.2 A Magnetec-Ungarn Kft számviteli politikája	5
3. AZ ELEMZÉS FOGALMA ÉS ANNAK SZÜKSÉGESSÉGE	7
3.1 Az elemzés fogalma	7
3.2 Az elemzés célja, a vállalkezási környezet.....	8
4. A MAGNETEC-UNGARN KFT. ELEMZÉSE	10
4.1 A Magnetec-Ungarn Kft. SWOT analízise.....	10
4.2 A Magnetec-Ungarn Kft. fontosabb értékei.....	12
4.3 Interjú a Magnetec-Ungarn Kft. pénzügyi vezetőjével	14
5. A MAGNETEC-UNGARN KFT. MÉRLEGELEMZÉSE	16
5.1 Vagyoni helyzet.....	16
5.2 A mérleg eszközeinek vizsgálata	17
5.3 A mérleg forrásainak vizsgálata.....	25
6. A MAGNETEC-UNGARN KFT. EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK VIZSGÁLATA	35
7 Következtetések és javaslatok az elemzett vállalkozással kapcsolatban	44
8. ÖSSZEFOGLALÁS	46
Irodalomjegyzék	48
Ábrák jegyzéke	50
Táblázatok jegyzéke	51
Mellékletek	52

BEVEZETÉS

Szakdolgozatommal bemutatom, hogy az egyetemi tanulmányaim során szert tettem azokra az ismeretanyagokra, valamint képességekre, amelyek alkalmassá tesznek a komplex elemzések valamint feladatok megoldására a közgazdaságban. Dolgozatomnak az a célja, hogy az elemzést, mint eszközt használva bemutassak egy vállalkozást. Ezt az elemzést egy vállalkozás beszámolóinak tanulmányozásával, valamint vizsgálatával mutatom be. Maga a vállalkozás egy mágnesmagokkal foglalkozó vállalat, a Magnetec-Ungarn Kft. Az elemzés végrehajtása során a dolgozatom témájára vonatkozó elméleti ismereteimet fogok kifejteni, a vizsgálatnak az eredményi közötti összefüggésekre szeretnék rávilágítani, majd ezen vizsgálatok és eredményei alapján javaslatokat teszek elősegítve ezzel a vállalkozás eredményes működését.

Első sorban magát az elemzés szükségességét és fogalmát szeretném bemutatni, valamint magának a vállalatértékelésnek a fontosságát. Ezt követően fogom bemutatni a Társaság komplex elemzését, amely rámutat az alakulására, a számviteli sajátosságaira, valamint a piaci helyzetére is. A számviteli munka olyan gyakorlati tevékenység, amely a gazdálkodás folyamatait előre meghatározott rendszerben folyamatosan megfigyeli, feljegyzi, rendszerezi és feldolgozza. (Dr. Siklósi et al. 2011b)

A cég értékének ismerete a vállalat kulcsfontosságú értékmérő tényezőinek, kockázatainak, erősségeinek, gyengeségeinek ismeretét s jelenti – vagyis a társaság gazdasági, iparági beágyazottságának, üzleti modelljének ismerete vezethet el minket az értékhez. Az érték és elemeinek ismerete a vállalat valamennyi érintettje számára hasznos lehet: a munkavállalót a cég hosszú távú életképessége érdekelheti leginkább, a beszállítókat a társaság stabilitása, fizetőképessége, a vezetőket a jövedelmezőség növelésének lehetőségei és így tovább. (Damodaran, 2015)

Mivel az elemzett időszak a COVID-19 idejére esik, ezért erre is nagy hangsúlyt fordítok az elemzés és az eredmények alakulása során.

A vállalkozás rövid bemutatása után áttérek a SWOT analízisre, majd a beszámoló részeit, a mérleget és az eredménykimutatást elemzem. Különböző jövedelmezőségi mutatók, valamint hatékonysági mutatók segítségével bemutatom a vállalkozás eredményét a vizsgált időszakban. A kutatásaim során különböző primer és szekunder kutatásokat végeztem, több erről szóló könyvet is megnéztem, valamint tanulmányoztam.

A választásom azért esett erre a vállalkozásra, mert közel 2 évig itt dolgoztam, amely időszak során betekintést nyertem mind a HR, mind a pénzügyi részlegre.

Ahogy a fentiekben említettem, a COVID-19 világjárvány lefedi az elemzett időszakot. Annak érdekében, hogy pontosabb elemzéseket tudjak végezni, valamint összefüggéseket találni, készítettem egy interjút a Magnetec-Ungarn Kft. gazdasági vezetőjével, Deák Gáborral.

Az elemzésem végén következtetéseket fogok levonni a vállalkozás eredményességéről, valamint javaslatokat teszek az eredményesség növelése érdekében.

2. A MAGNETEC-UNGARN KFT BEMUTATÁSA, SZÁMVITELI POLITIKÁJA

Ismereteim, valamint forrásaim felhasználásával ebben a fejezetben bemutatom magát a vállalkozást, valamint annak tevékenységi körét. A Magnetec-Ungarn Kft. számviteli politikáját a vállalkozás a rendelkezésemre bocsátotta, ezáltal részletesen bemutatom a számviteli politikát is.

2.1 A Magnetec-Ungarn Kft bemutatása

A Magnetec-Ungarn Kft. 1989 óta működő, dinamikusan fejlődő, német tulajdonú vállalat, amely 2000. év óta a gyöngyösi telephelyén végzi a termékfejlesztést, valamint a technológiafejlesztést. A cég fő tevékenysége nikkkel-vas és nanokristályos mágnesmagok gyártása, valamint az ezekből készülő szerelt induktív termékek sorozatgyártása, villamos motor, áramfejlesztő gyártása. A vállalkozás az elmúlt több mint 30 évben nyújtott teljesítményével elérte, hogy az egyik vezető szerepet töltsen be ezen speciális nanokristályos mágnesmagok piacán. A Magnetec márkanevek a NANOPERM, a COOL Blue, a NaLa, valamint a Cool Tube, nagyon keresettek a magas minőséget igénylő induktív alkatrészek piacán.

A Társaság magán az anyavállalaton keresztül – amely Németországban található – értékesít a világ minden tájára, főként az Európai Unióba. Az elektromos hajtású gépjárművek térnyerésével jelentősen bővült a cég termékeinek a felhasználási köre, így kibővült az értékesítés földrajzi körzete.

A vállalkozás termékfejlesztéseket kezdett el több területen is, a hőkezelési technológia segítségével. A legfontosabb ezek közül a megújuló energiák hasznosítására alkalmazott ipari gyártás. Ez a terület érinti a megújuló energiatermelés energiaátalakítás területeit, a villamosenergia-elosztó hálózatokat, valamint a villamos energia felhasználást és fogyasztást.

A cég szlogenje, a „small size – big performance”, kifejező a termékek jellemzőinél.

A Társaság jegyzett tőkéje 1.200.000 euró. (Internet¹)

2.2 A Magnetec-Ungarn Kft számviteli politikája

A Magnetec-Ungarn Kft. Magyarországon bejegyzett vállalkozásként a magyar törvények hatálya alá tartozik. A törvény meghatározza a hatálya alá tartozók könyvvezetési, valamint beszámolási kötelezettségét, a beszámoló összeállítását és a könyvvezetés során érvényesítendő elveket, szabályokat, valamint a nyilvánosságra hozás követelményeit.

Könyvvezetés

A könyvvezetés az a tevékenység, amelynek keretében a gazdálkodó a tevékenysége során előforduló, a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható gazdasági eseményekről folyamatosan nyilvántartást vezet és azt az üzleti év végén lezárja. (Dr. Siklósi et al. 2011b)

Kettős könyvvitel

A Társaság kettős könyvvitelt alkalmaz a számviteli nyilvántartásban. Ezen belül a tulajdonában levő eszközökről és azok forrásairól, a gazdasági műveletekről olyan nyilvántartást vezet, amely az eszközökben és forrásokban, valamint a saját tőkében bekövetkezett változásokat a valóságnak megfelelően mutatja.

Számlarend

A számlatükör egységes számlarendjeinek célja, hogy a gazdálkodó eszközeinek és forrásainak a gazdasági eredményre gyakorolt hatásának egységes rendszerbe foglalásával segítséget adjon a számviteli rendszer megszervezésének, valamint biztosítsa a beszámoló elkészítéséhez szükséges információkat.

Az 1-4 számlaosztály a mérlegszámlákat tartalmazza, az 5. és a 8-9. számlaosztály az eredménykimutatás elkészítéséhez szükséges adatokat tartalmazzák.

A 6-7. számlaosztály a gazdálkodó szervezet döntésének megfelelően használható vezetői információk biztosítására.

A könyvviteli zárathoz az üzleti év végén a folyamatos könyvelés teljessé tétel érdekében végzett kiegészítő, egyeztető, összesítő, valamint helyesbítő könyvelési munkák és a számlák lezárásai tartoznak.

Beszámoló felépítése

A beszámolónak a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről és változásairól megbízható és valós képet kell mutatnia. Elemei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. Törvényben meghatározott szerkezetben és előírt tagolásban, bizonylatokkal alátámasztott, szabályszerűen vezetett kettős könyvvitel adatai alapján, világos és áttekinthető formában, magyar nyelven, ezer forintban készül. (Dr. Siklósi et al. 2011b)

A beszámoló maga egy folyamat végeredményéből készül el: (Dr. Kardos et al. 2018)

1. *A könyvelés teljessé tétele*
 - a. *a mérlegkészítés időszakának elszámolása:*
 - *időbeli elhatárolások*
 - *céltartalékkal kapcsolatos elszámolások*
 - *leltár során felmerült eltérések*
 - *fordulónapra vonatkozó értékesítéssel összefüggésben elszámolandó tételek (devizával kapcsolatos árfolyamnyereség, árfolyamveszteség)*
2. *„Főkönyvi kivonat 1” elkészítése*
3. *Eredményszámlák rendezése*
4. *TAO számítása és könyvelése*
5. *Osztalék megállapítása és könyvelése*
6. *Mérleg szerinti eredmény könyvelése*
7. *Eredménykimutatás összeállítása*
8. *„Főkönyvi kivonat 2” elkészítése*
9. *Mérlegszámlák zárása*
10. *Mérleg összeállítása*
11. *Kiegészítő melléklet elkészítése*
12. *Üzleti jelentés elkészítése*

A Magnetec-Ungarn Kft a törvény által előírt éves beszámolót készíti.

3. AZ ELEMZÉS FOGALMA ÉS ANNAK SZÜKSÉGESSÉGE

Egy vállalkozás eredményességének elemzése során elengedhetetlennek tartom az elemzés alapvető fogalmát, valamint ebben a fejezetben mutatom be, hogy miért is szükséges egy vállalkozás vizsgálata.

3.1 Az elemzés fogalma

A gazdasági elemzés a vezetés nélkülözhetetlen eszköze, hiszen ez egy olyan módszer, amellyel a vezetést tájékoztatni, informálni lehet, ezáltal a vállalkozási tevékenység fejleszthető.

Az elemzés legfőbb célja a vállalatértékelés. A cég értékének ismerete a vállalatkulcsfontosságú értékteremtő tényezőinek, kockázatainak, erősségeinek és gyengeségeinek ismeretét jelenti – vagyis a társaság gazdasági, iparági beágyazottságának, ismerete vezethet el az értékhez. (Damodaran, 2015)

A gazdasági elemzés célja, hogy feltárja és értékelje azokat a körülményeket, amelyek befolyásolják a vállalkozás gazdasági tevékenységét, a vezetés döntéseinek előkészítését, valamint a megtett intézkedéseket a vállalkozással kapcsolatban.

Az egyik legfontosabb dolog, hogy a feladatokat a módszerekkel és eszközökkel úgy kell összhangba hozni, hogy a vállalkozás fejlődjön, és ezáltal eredményesen működjön. Ez azonban csak úgy teljesíthető, ha a gazdasági tevékenység minden lényeges pontját és folyamatait teljes körűen vizsgáljuk.

Az elemzés elkészítésének legfontosabb forrása a vállalat éves beszámolója. A beszámoló megbízható és valós képet ad a gazdálkodó szervezet vagyonáról, a vállalkozás eszközeiről és forrásairól, valamint pénzügyi helyzetéről és az eredményéről.

Az **éves beszámoló** egy számviteli összeállítás, amely bemutatja a vállalkozási környezet számára a vállalkozás vagyoni helyzetét és eredményességét. Az éves beszámolót a cégbíróság tartja nyilván, tartalma nyilvános.

A magyar számviteli törvény szerint az éves beszámoló tartalma:

- *Mérleg*
- *Eredménykimutatás*
- *Kiegészítő melléklet*

Maga az üzleti jelentés nem része az éves beszámolónak, de annak elkészítését is a számviteli törvény szabályozza. (Dr. Kardos et al. 2018)

Az IFRS szerint az éves beszámolónak még tartalmaznia kell

- *a cash-flow kimutatást, valamint*
- *a saját tőke változását*

Ezek a kiegészítő melléklet elemei a magyar számviteli törvény szerint. (Dr. Kardos et. al 2018)

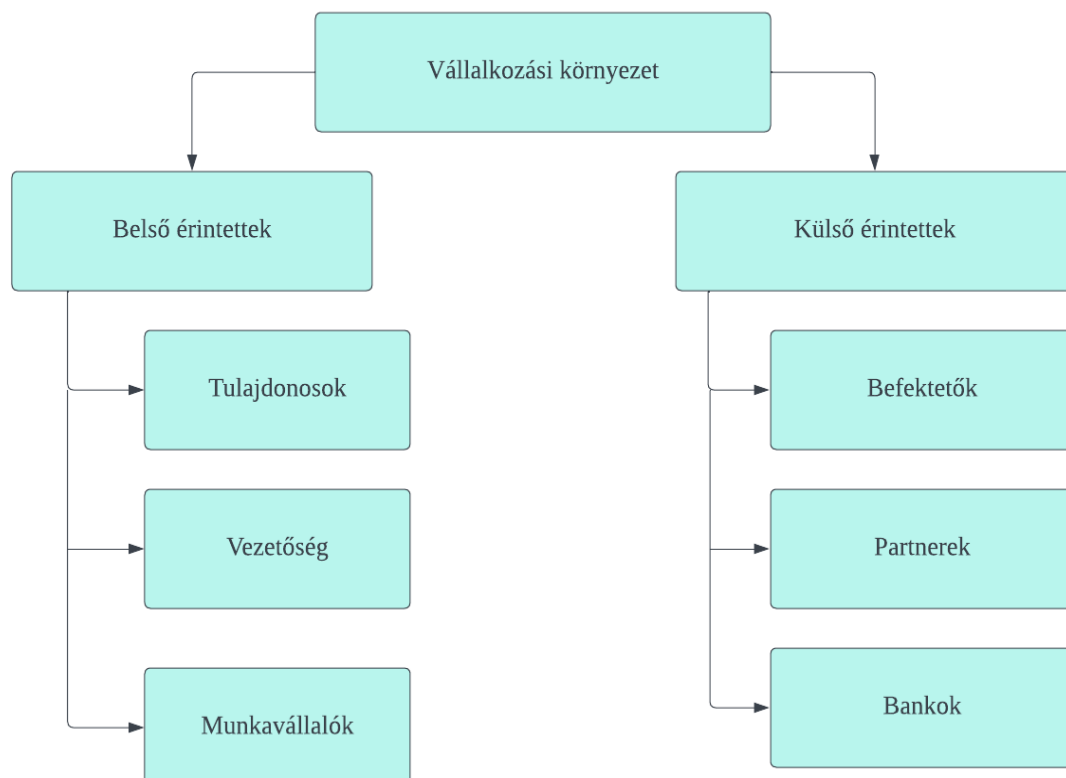
3.2 Az elemzés célja, a vállalati környezet

Mint már említettem az elemzés a vállalati környezetnek nyújt információt.

A vállalati környezet felépítése:

1. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. vállalati környezet

(forrás: Saját szerkesztés Internet⁶ alapján)



Tehát a vállalkozási környezet tájékozódni tud a vizsgált vállalat:

- *vagyoni helyzetéről*
- *pénzügyi helyzetéről*
- *hatékonyságának alakulásáról*
- *jövedelmezőségének alakulásáról*

Ezen információkat mutatószámok képzésével, valamint belső és külső mérlegelemzés segítségével tudjuk megszerezni.

Külső mérlegelemzés:

- *az adatok mindenki számára könnyen elérhetőek*
- *a beszámoló adataira épül*

Belső mérlegelemzés:

- *ezen adatok nem nyilvánosak*
- *főkönyvi kivonatok, analitikus nyilvántartások*

A következőkben ezen elemzési adatok alapján az általam kiválasztott vállalkozásról fogom az elemzést elvégezni.

Az elkövetkezőkben a vállalkozás mérlegét, eredménykimutatását, valamint jövedelmezőségét fogom vizsgálni.

Elemzésemhez a vállalkozás elmúlt 3 év adatait használom fel:

- 2020-as év
- 2021-es év
- 2022-es év

Az elemzés végén már teljesen látni fogjuk, hogy miért is szükséges egy átfogó elemzés egy vállalkozás életében, hiszen rengeteg értékes információt tud nyújtani egy ilyen elemzés.

4. A MAGNETEC-UNGARN KFT. ELEMZÉSE

Az alábbi fejezetben magának a Magnetec-Ungarn Kft-nek az elemzését mutatom be a SWOT analízisen keresztül, valamint egy interjú kereteiben, amelyet a vállalkozás gazdasági vezetővel készítettem.

4.1 A Magnetec-Ungarn Kft. SWOT analízise

A SWOT analízis az egyik leggyakrabban használt elemzési módszer, hiszen ez feltárja a vállalkozás:

- *erősségeit*
- *gyengeségeit*
- *lehetőségeit*
- *veszélyeit*

A tervezés és stratégiaalkotás elengedhetetlen egy vállalkozás megfelelő működéséhez. (Chikán, 2006)

A SWOT-elemzés egyfajta elemző keret, amely magába foglalja a Porter-féle iparágelemzést, valamint a PESTEL-elemzés eredményeit, illetve a belső elemzésen alapuló tényezőket.

A SWOT-analízis során az **erősségek** alatt olyan vállalati képességeket értünk, amelyekben a vállalkozás a versenytárral szemben fölényt élvez. Ezek lehetnek a működés során felhalmozott erőforrások, esetlegesen a tulajdonosok által a vállalkozás rendelkezésére bocsátott tényezők. Erősségnek tekinthető a minőség, a jól képzett munkaerő, a partnerek pozitív véleménye.

Gyengeségek alatt azokat a jellemzőket, tulajdonságokat értjük, amely miatt a vállalkozás úgymond hátrányban van más vállalkozással szemben. A gyengeségeket javítani kell minden esetben, ez elengedhetetlen a vállalkozás jó működéséhez. Gyengeség lehet például egy elavult berendezés, a rossz pénzügyi helyzet, vagy esetlegesen az innováció hiánya.

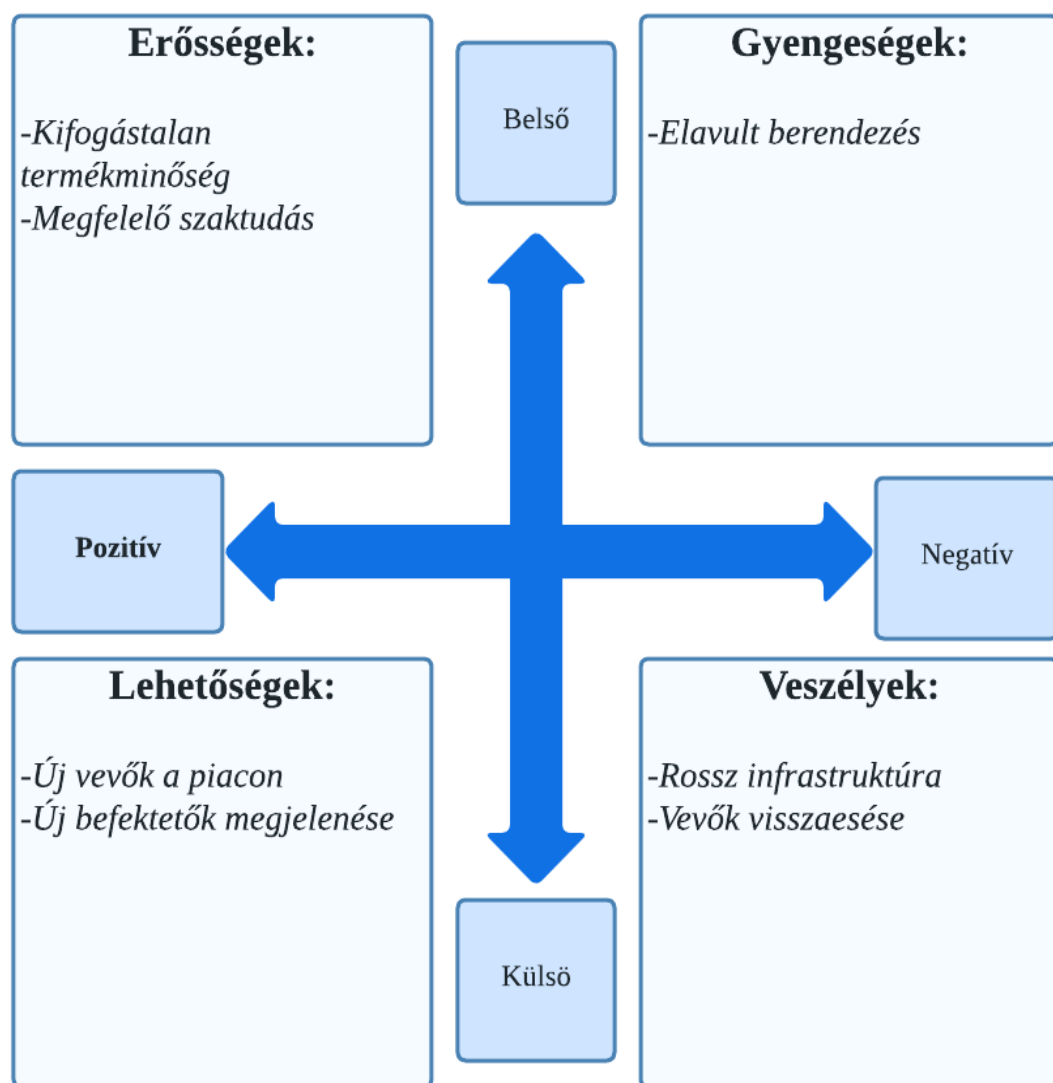
Lehetőségek alatt azokat a vállalaton kívüli tényezőket értjük, amelyek pozitív és kedvező feltételeket biztosítanak magának a vállalkozásnak. Ezek segíthetik a vállalkozást a pénzügyi helyzete stabilitásában, a piaci részesedésének növelésében. Ilyen lehetőség például egy új piaci kereslet, vevői kör bővülése, beszállítói kör bővülése.

Veszélyek alatt pedig a vállalaton kívüli kedvezőtlen külső hatásokat értjük, amelyek nehezítik, hátráltatják a vállalkozás működését. Ilyen nehezítés lehet például a

környezetvédelmi szabályok szigorítása, fogyasztói elvárások változása, a piac telítődése.
(Internet⁵)

2. ábra: Magnetec-Ungarn Kft SWOT mátrixa

(forrás: Saját szerkesztés Internet⁵ alapján)



A vállalkozás a lehetőségeit kihasználja, a gyengeségeit javítja, valamint a veszélyekre is fel van készülve.

A SWOT mátrixot elemezve a vállalkozás erősségei kimagaslók, hiszen ez nagyon jó lehetőségeket rejt magában.

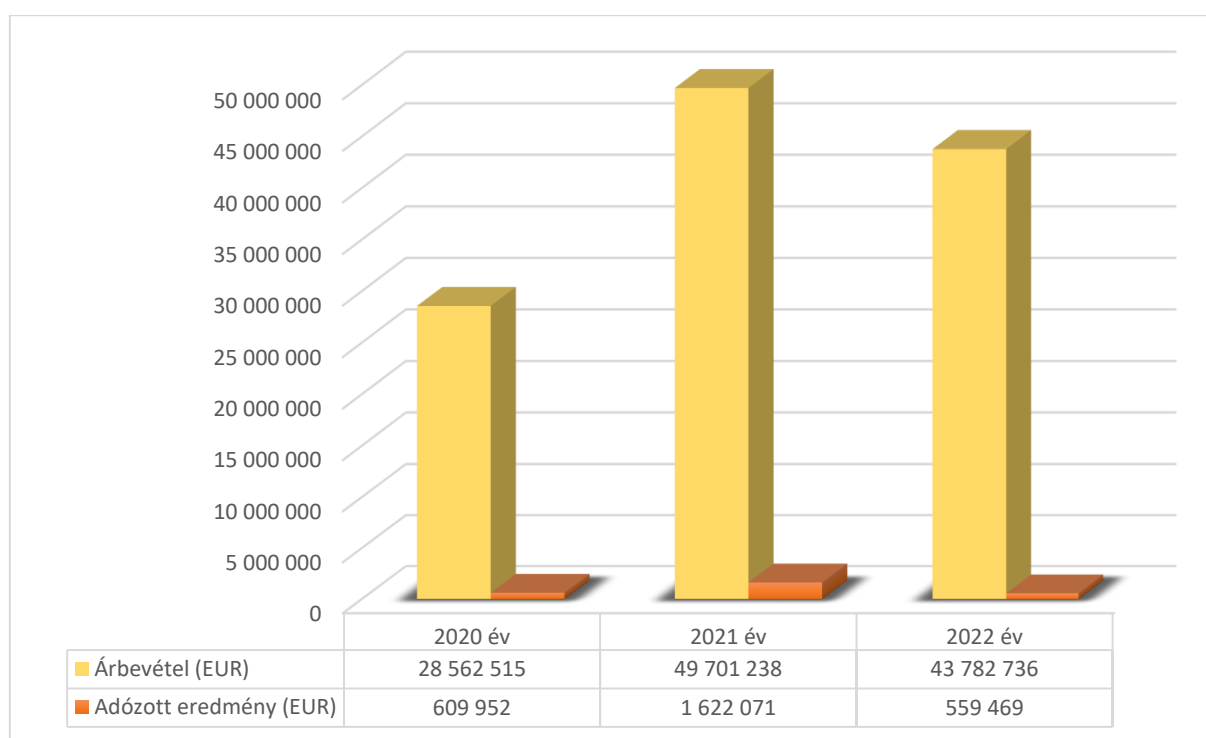
A vállalkozás gyengeségei, valamint veszélyeinek egy részét ki lehet küszöbölni, azáltal, hogy az elavult berendezéseiket lecserélik, felújítják, azonban a rossz infrastruktúrát az elhelyezkedés okozza, hiszen egy hegyen található, amit különösen a téli időszakban, alkalmanként nehéz megközelíteni.

4.2 A Magnetec-Ungarn Kft. fontosabb értékei

A vállalkozás fontosabb adatait 2020-as, 2021-es, 2022-es évben a következő táblázat mutatja:

3. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft fontosabb értékei a vizsgált időszakban

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. beszámolói alapján)



A vállalkozás a 2020-as évben és eléggé jelentős eredményt ért el még az azt megelőző évekhez képest is, azonban 2020-ban történt egy váratlan esemény, amelyre egyik vállalkozás sem tudott felkészülni, hiszen teljesen váratlanul jelent meg, ez pedig egy világjárvány volt, a Covid-19. Ebben az időszakban a legtöbb vállalkozás a szigorú intézkedések, valamint a visszaesett vevői megrendelések miatt 2019-hez képest negatívan teljesítettek, azonban a Magnetec-Ungarn Kft-nél más volt a helyzet.

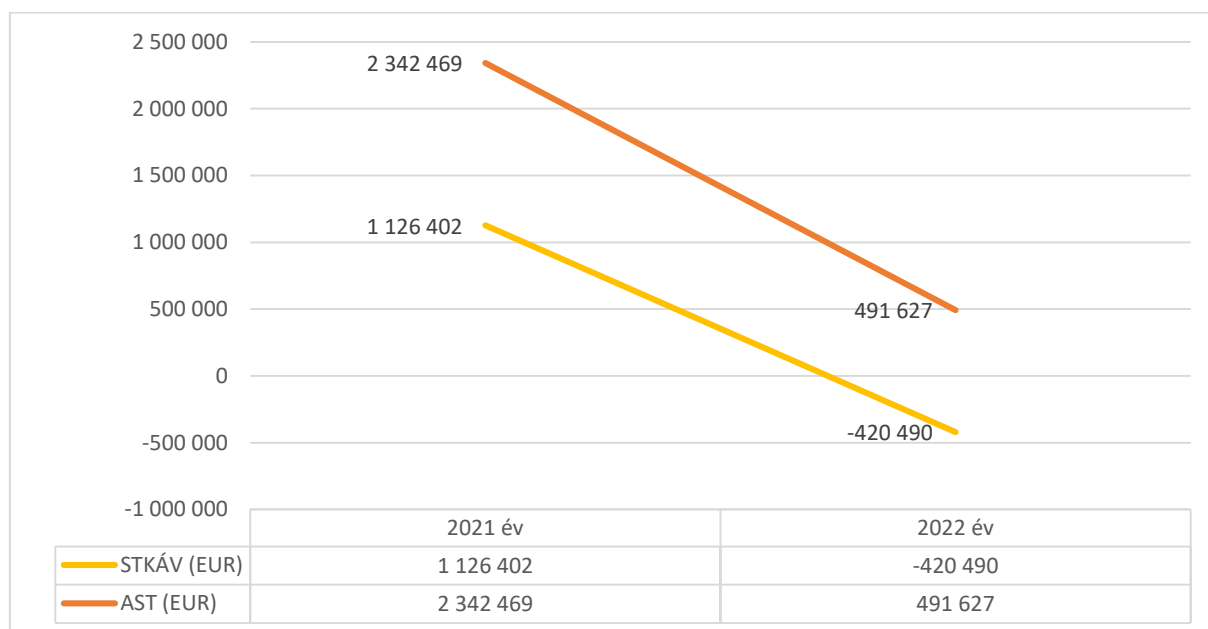
A 3-as számú ábrán is jól látható, hogy a vállalkozás árbevétele 2020-ról 2021-re jelentősen megnőtt, több mint 20 millió euróval, az adózott eredménye pedig közel a háromszorosára

emelkedett. Ennek okait egy a pénzügyi vezetővel készített interjú során fogom felvázolni a későbbiekben.

A 2022-es évben látszik, hogy a vállalkozás ugyan jelentős árbevételre tett szert, azonban az adózott eredménye a 2020-as évhez képest is 50 ezer euróval csökkent, 2021-hez képes pedig erős volt a visszaesés. Ennek a visszaesésnek az oka a saját termelésű készletek állományváltozása (STKÁV), azon belül is az aktivált saját teljesítmények értéke (AST) okozta, amely 2021-ben több mint 1 millió eurót tett ki, azonban 2022-re ez az érték -400 ezer euróra esett vissza. Ezt alá fogja támasztani a vállalkozás eredménykimutatása, valamint az alábbi ábra is.

4. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. STKÁV és AST változása

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. eredménykimutatása alapján)



A 4. ábrán jól látható a változás oka.

4.3 Interjú a Magnetec-Ungarn Kft. pénzügyi vezetőjével

A Covid 19 hatásáról a vállalkozás életében egy interjú keretein keresztül bemutatom, amelyet a Magnetec-Ungarn Kft. pénzügyi vezetőjével, Deák Gáborral csináltam.

Mivel a járvány robbanásszerűen következett be, így egyik vállalkozás sem volt rá felkészülve, és erőteljesen hatással volt a vállalkozások életére, eredményére.

Interjú össz foglalása

Eleinte nagy bizonytalanság tört ki a Magnetec-Ungarn Kft-nél, de nem csak ennél a cégnél, hanem a legtöbb vállalkozásnál. A vezetőség létrehozott egy védekezési tervet, amely két pontból állt, az első pont a HR-védekezés, amely lényegében arra törekedett, hogy a munkásokat és azok családtagjait is megvédje a megbetegedéstől, a gyártás magas szintű kiesése drasztikus lehet minden esetben. A járvány elleni tesztlések hetente történtek (ezeken a tesztléseken nem egyszer túlestem én is). A második pont magának a cégnek a védelme volt. A vezetőség többször is összeült, hiszen kockázati tényező volt, hogy be kell zárni a gyárat. Erre szerencsére nem került sor. A másik nagy probléma volt, hogy egy kulcsfontosságú beszállító gyára zár be, amely láncreakciót indít el, hiszen ha nincs alapanyag, nincs gyártás. A vállalkozás folyamatosan követte a járvány helyzetet, valamint kommunikált más cégekkel is, hogy ők hogyan kezelik a helyzetet, egymást segítették ilyen téren a vállalkozások.

A lényeg az volt, hogy a gyártás ne álljon meg, ennek érdekében, az emberek védelmén kívül, biztonsági alapanyag készleteket hoztak létre. Ezeken felül a vezetőség különböző pénzügyi döntéseket hozott. Az állami támogatások igénybe vételére nem szorult a vállalkozás, valamint nem volt állománycsökkenés sem. Nagyobb gépek értékesítése történt bankoknak, majd ezeknek a visszalizingelése volt a cél, amelyet meg is kezdtek. A monatórium miatt nem kellett a beruházási hitelek után sem tőkét sem kamatokat fizetni, azonban a kamatokat a vállalkozás fizette a kamatcsapda elkerülése érdekében. A HIPA 2 részletben való fizetése is nagy segítség volt abban, hogy a vállalkozás végig likvid maradjon.

2020-ban a vállalkozás megnyert egy projektet, amelynek a partnere a Tesla volt. Ez a projekt egy közel 2 millió eurós beruházást jelentett a vállalkozásnak. Új gyártósorok kellettek, valamint megnövekedett ezáltal a vállalkozás termékei iránti kereslet, emiatt nőtt az eladások száma és az árbevétel. A vállalkozás állománya is emiatt növekedett közel a duplájára, hiszen ez egy óriási projekt volt. A járvány így gazdasági szinten nem érintette meg, sőt az eredmény is többszörösére nőtt, mint az elmúlt években.

Ahogy az interjú összefoglalójában is említettem, a vállalkozás nemhogy negatívan zárta a járvány időszakot, hanem teljes mértékben pozitívan gazdasági szempontból.

5. A MAGNETEC-UNGARN KFT. MÉRLEGELEMZÉSE

Egy vállalkozás elemzése során elengedhetetlennek tartom magának az elemzett vállalkozás mérlegének az elemzését, hiszen rengeteg adatot szolgáltat az elemzett vállalkozásról, annak eszközeiről és forrásairól.

5.1 Vagyoni helyzet

Egy vállalkozás esetében a vagyont az eszközök és források értéke határozza meg. Ennek értelmében nélkülözhetetlen egy elemzés során a vállalkozás mérlegének elemzése. A mérlegelemzés során a vállalkozás beszámolójából célszerű elkészíteni az elemzést. Első sorban azért, mert a **számveteli törvény** egységes elvei alapján készült, valamint mert a mérleg minden évben szinte azonos módszerekkel készül el.

A mérleg, amely egy adott időpontban bemutatja a vállalat eszközeit, azok értékét, illetve az azok finanszírozására használta sajáttőke- és hitelállományt. (Damodaran, 2015)

A vállalkozás vagyoni helyzetének értékeléséhez vertikális és horizontális mutatószámok egyaránt felhasználhatók. (Dr. Pucsek, 2013)

A **vertikális** elemzés során az magának az elemzésnek a forrása ebben az esetben vagy csak a mérleg eszközoldala, vagy csak a mérleg forrásoldala.

Vertikális mutatószámokhoz soroljuk például a befektetett eszközök arányát.

A **horizontális** elemzés olyan mutatószámok alapján történő elemzést jelent, amely mutatószámok mind az eszköz-, mind a forrásoldalról felhasználnak mérlegadatot (Dr. Siklósi et al. 2011a)

Horizontális mutatószámok közé soroljuk például a befektetett eszközök fedezetét.

5.2 A mérleg eszközeinek vizsgálata

A Magnetec-Ungarn Kft mérlegének elemzését, annak eszköz oldalával kezdem. Az eszközök alapvetően három főcsoportra oszthatjuk, a befektetett eszközökre, a forgóeszközökre, valamint az aktív időbeli elhatárolásokra.

1. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. eszköz főcsoportjainak összege 2020-2022 év között
(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Befektetett eszközök (EUR)	4 992 434	6 319 688	5 648 803
Forgóeszközök (EUR)	9 637 232	13 628 008	13 828 629
Aktív időbeli elhatárolások (EUR)	16 541	18 531	65 172
Eszközök összesen (EUR)	14 646 207	19 966 227	19 542 604

2. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft eszközeinek aránya 2020-2022 év között
(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Befektetett eszközök aránya (%)	34,09%	31,65%	28,91%
Forgóeszközök aránya (%)	65,80%	68,26%	70,76%
Aktív időbeli elhatárolások aránya (%)	0,11%	0,09%	0,33%
Eszközök (%)	100,00%	100,00%	100,00%

Az eszközök lényeges többségét a forgóeszközök határozzák meg mind a három évben. 2020-ról 2022-re a forgóeszközök értéke folyamatos növekedést mutat, 2020-ról 2022-re 4,96%-kal emelkedett.

Ezzel szemben a befektetett eszközök értéke ugyan 2020-ról 2021-re jelentősen megemelkedett, de a teljes eszközállományhoz képest az aránya csökkent 2,44%-kal, 2021-ről 2022-re a befektetett eszközök aránya a teljes eszköz állománynak csak a 28,91%-át tette ki.

Az aktív időbeli elhatárolások teljes részét mind a három évben a költségek és ráfordítások értéke határozta meg, bevételeknek nem volt aktív időbeli elhatárolása. Értékük 2020-ról 2022-re folyamatosan emelkedett, azonban ez a mérték a többi főcsoporthoz képest jelentéktelen volt.

Ahhoz, hogy egy vállalkozás alkalmazkodóképességét tudjuk vizsgálni, a vagyonrugalmassági mutatót alkalmazzuk. A mutató ebben az esetben a forgóeszközök és a befektetett eszközök arányáról nyújt információt.

3. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft vagyonrugalmassági mutatói 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Befektetett eszközök (EUR)	4 992 434	6 319 688	5 648 803
Forgóeszközök (EUR)	9 637 232	13 628 008	13 828 629
Vayonrugalmassági mutató (%)	193%	216%	245%

A 3. táblázatból jól leolvasható, hogy a vizsgált időszakban a forgóeszközök értéke jelentősen meghaladja a befektetett eszközök értékét.

2020-ról 2022-re a forgóeszközök értéke folyamatosan növekvő tendenciát mutat a vállalkozásnál.

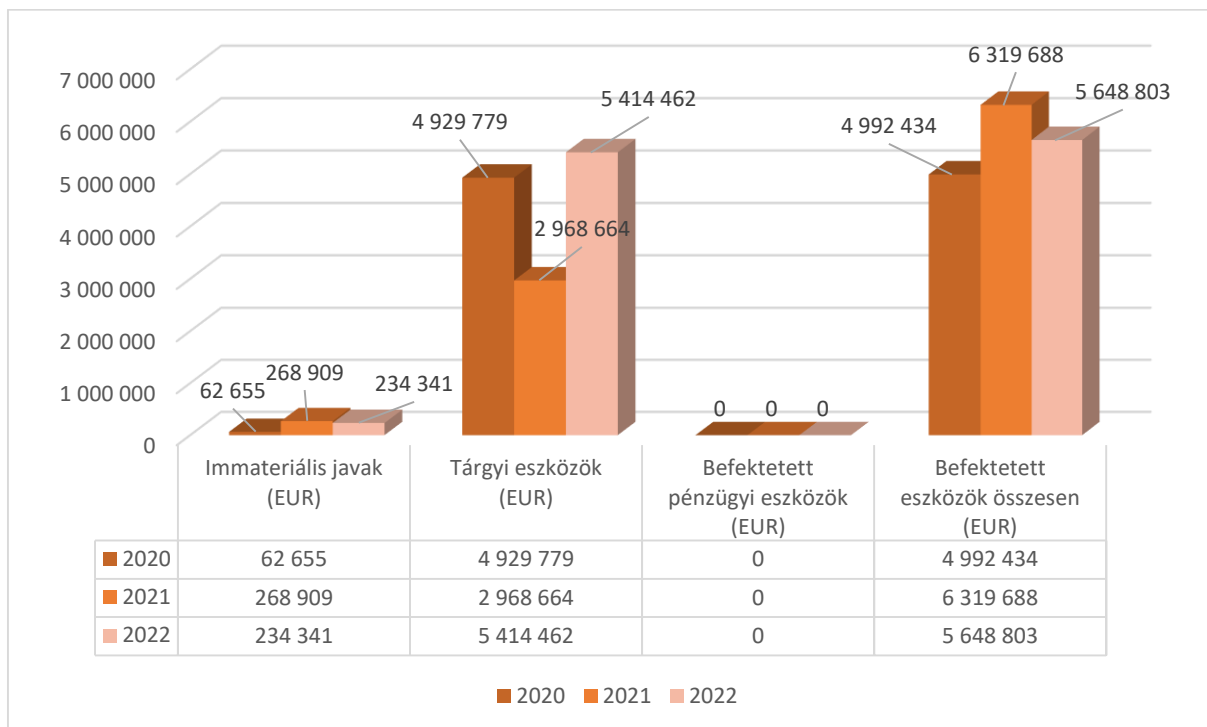
A továbbiakban a mérleg főcsoportokat egyesével fogom megvizsgálni, és elemezni, feltárni azok alakulását.

A **befektetett eszközök** vizsgálatával fogom kezdeni a mérleg komplex elemzését.

A számvitelben a befektetett eszközök azok az eszközök, amelyek a vállalkozás tevékenységét éven túl szolgálják, azaz hosszú lejáratúak. Befektetett eszköz például egy termelőgép, egy gyártósor. (Dr. Kardos, 2018)

5. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. befektetett eszközeinek alakulása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)



A befektetett eszközök esetében 2020-ról 2021-re növekedés történt jelentős mértékben, azonban ez 2022-re visszább esett, viszont ebben az esetben is jónak tartom a vállalkozás befektetett eszközeinek, valamint a tárgyi eszközeinek a mértékét is, mivel egy termelő vállalkozás esetében ezek elengedhetetlen tényezők a gyors fejlődés, valamint a sikeres gyártás elérése érdekében.

A befektetett eszközök nagy részét a tárgyi eszközök teszik ki, azonban megtalálhatóak immateriális javak is, amelyek mértéke 2020-hoz képest jelentősen megnőtt az utóbbi 2 évben. A vállalkozás befektetett pénzügyi eszközökkel egyik évben sem rendelkezett. Mivel a vállalkozás prioritása más van, ezért a befektetett pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik.

Az immateriális javak azok a nem anyagi megjelenésű formájú, de eszmei és piaci értéket képviselő eszközök, amelyek a vállalkozást 1 évnél hosszabb ideig, közvetlenül szolgálják. (Dr. Kardos, 2018)

4. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. immateriális javainak eloszlása 2020-2022 év között

(forrás: Saját összeállítás a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

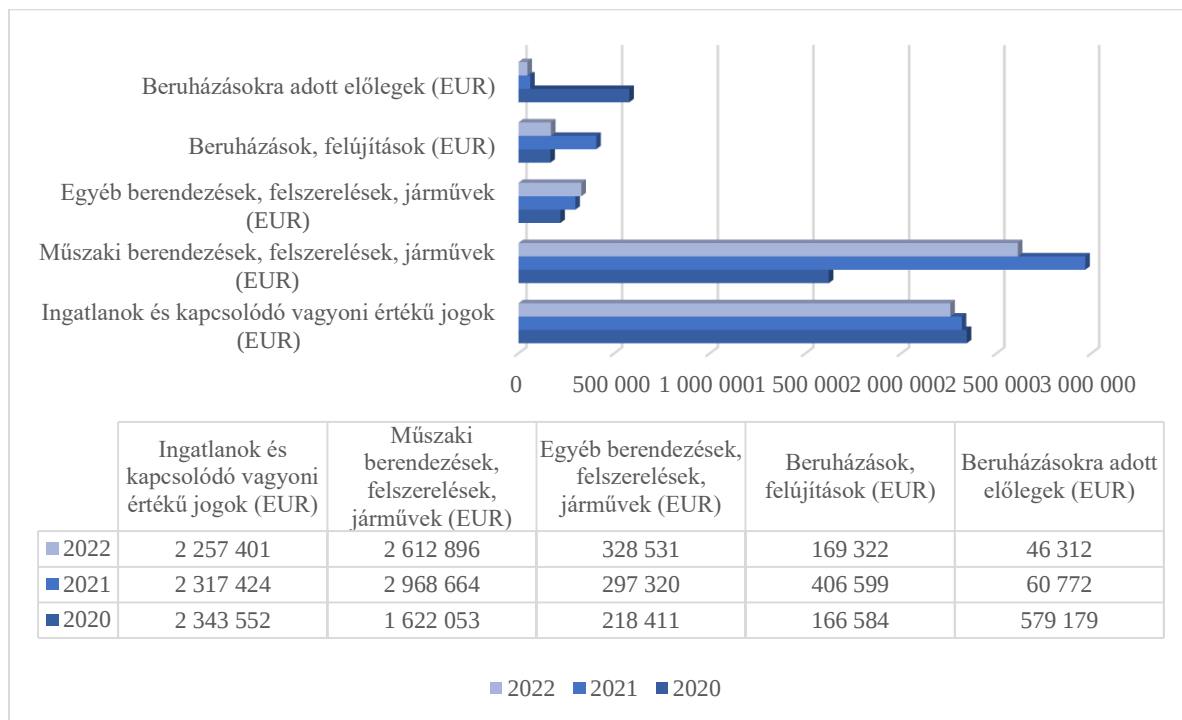
Megnevezés	2020	2021	2022
Vagyoni értékű jogok aránya (%)	95,68%	100,00%	100,00%
Szellemi termékek aránya (%)	4,32%	0,00%	0,00%
Immateriális javak (%)	100,00%	100,00%	100,00%

Az immateriális javakat 2021-től teljes mértékben a vagyoni értékű jogok tették ki.

A tárgyi eszközök azok az eszközök, amelyek anyagi, azaz kézzel megfogható, formában léteznek, a vállalkozás tevékenységét közvetlenül vagy közvetetten szolgálják, valamint a vállalkozási tevékenységet éven túl szolgálják. (Dr. Kardos, 2018)

6. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. tárgyi eszközeinek változása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)



Az 6. ábrából is nagyon jól kiolvasható, hogy a vállalkozás esetében a tárgyi eszközöket a **műszaki gépek, felszerelések, járművek**, valamint az ingatlanok és **vagyoni értékű jogok** tették ki. 2022-re a műszaki gépek, berendezések, járművek értéke minimálisan visszaesett.

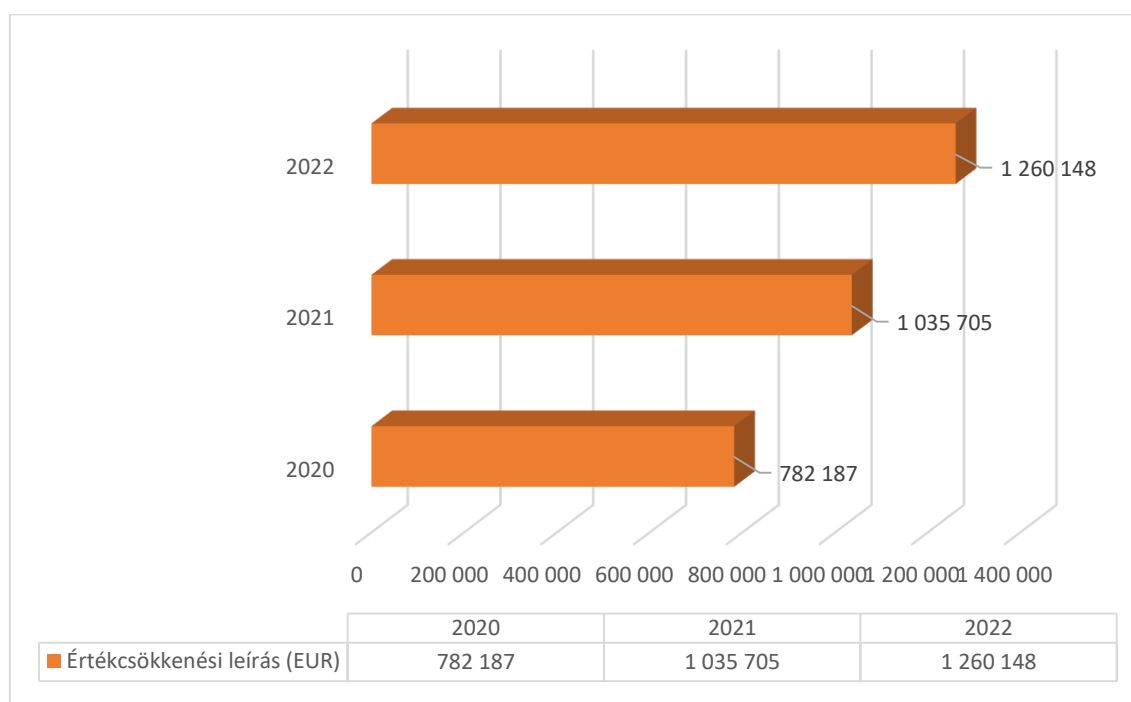
Mivel a vállalkozás termékgyártással foglalkozik, ebből következik, hogy a termelőgépek mértéke és értéke teszi ki a vállalkozás befektetett eszközeinek a legnagyobb részét. Az ingatlanok ezen gépek elhelyezése miatt nélkülözhetetlenek. A termelőgépeket folyamatosan újítani, karbantartani kell, hiszen egy nagyobb gyártáskiesés, vagy egy magasabb mértékű selejtgyártás óriási problémákat okozna.

Az értékcsökkenés kiszámítása a vállalkozás esetében lineáris módszerrel történik. A leíró kulcsok az alábbiak: (Magnetec-Ungarn Kft. számviteli politikája)

- *Szellemi termékek:* 50%
- *Számítástechnikai eszközök:* 33 %
- *Épületek:* 2,5%
- *Gépjárművek:* 20 %
- *Irodai bútorok:* 14,5%
- *Kisértékű (250 € alatti) eszközök:* 100%

A vállalkozásnál tárgyi eszköz selejtezés akkor történik, ha a leltár során hiány lép fel, esetlegesen a tárgyi eszköz megrongálódik, használhatatlan állapotba kerül.

7. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. értékcsökkenési leírásának változása 2020-2022 év között
(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. beszámolói alapján)



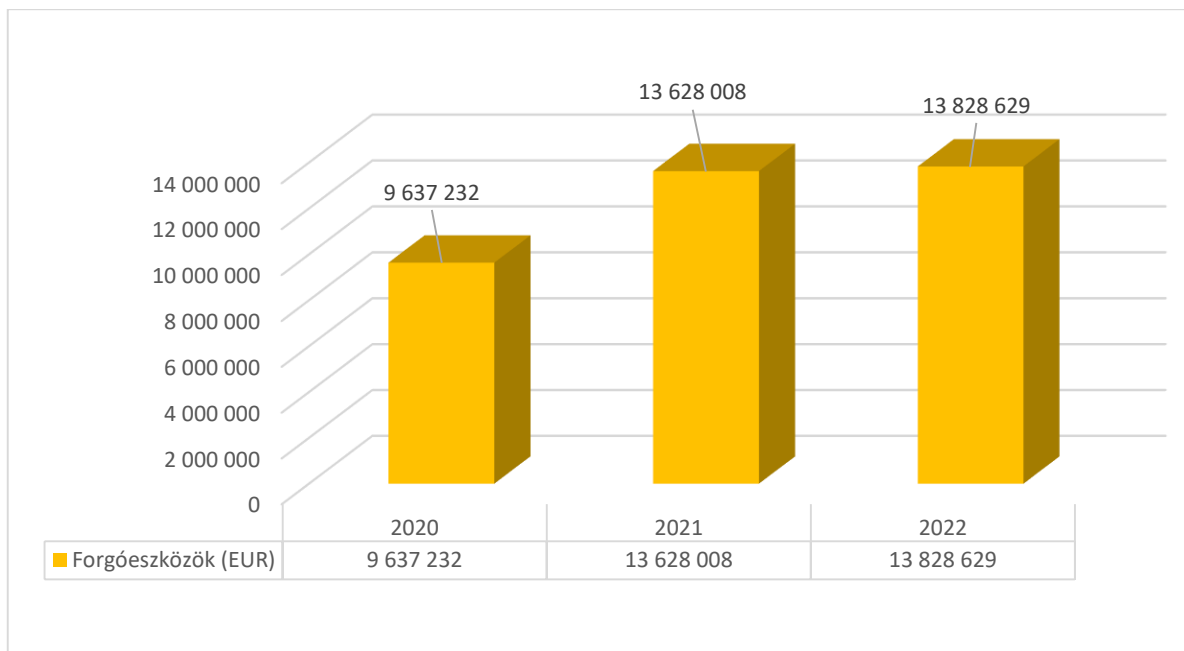
A 7. ábrából jól kiolvasható, hogy a vállalkozás értékcsökkenési leírása 2020-óta folyamatosan növekedett. Ennek oka a gépek folyamatos elhasználódása.

A mérleg **forgóeszközeinek** vizsgálata

A forgóeszközök azok az eszközök, amelyeket a vállalkozás csak rövidtávon hasznosít, azaz 1 éven belül elkerülnek a vállalkozástól. (Dr. Kardos, 2018)

8. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. forgóeszközeinek alakulása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)



A forgóeszközök értéke a vállalkozás életében 2020-hoz képest folyamatosan növekedett. 2020-ról 2021-re a növekedés jelentős mértékű volt, közel 4 millió euró. 2021-ről 2022-re a forgóeszközök értéke nem olyan jelentősen növekedett, mint az előző évben, azonban a 200.000 eurós növekedést elérte.

5. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. forgóeszközeinek eloszlása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Készletek (EUR)	6 475 855	10 070 439	10 864 630
Követelések (EUR)	3 112 199	2 969 907	2 869 394
Értékpapírok (EUR)	0	0	0
Pénzeszközök (EUR)	49 178	587 662	94 605
Forgóeszközök összesen (EUR)	9 637 232	13 628 008	13 828 629

Az 5. alábbi táblázat megmutatja, hogy a vállalkozásnál hogyan tevődnek össze a forgóeszközök.

6. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. forgóeszközeinek aránya 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Készletek (%)	67,20%	73,90%	78,57%
Követelések (%)	32,29%	21,79%	20,75%
Értékpapírok (%)	0,00%	0,00%	0,00%
Pénzeszközök (%)	0,51%	4,31%	0,68%
Forgóeszközök összesen (%)	100,00%	100,00%	100,00%

A 6. táblázatból jól kiolvasható a forgóeszközök eloszlásának aránya a vizsgált időszakban. Mind a három évben a forgóeszközök jelentős részét a **készletek** tették ki. Ez abból adódó, hogy a vállalkozás termékértékesítést folytat.

A vállalkozás **értékpapírokkal** nem rendelkezett egyik évben sem. Ennek oka, hogy a vállalkozás értékpapír vásárlással és értékesítéssel nem foglalkozik.

Pénzeszközök tekintetében a vállalkozás 2020-ról 2021-re egy azért jelentős növekedést mutat, azonban 2022-re ez visszaesett.

A forgóeszközök még egy jelentős részét a **követelések** teszik ki.

A követelések azok a különféle szállítási, vállalkozási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből jogszerűen eredő, pénzürtékben kifejezett fizetési igények, amelyek a vállalkozó által már teljesített, a másik fél által pedig elfogadott, elismert termékértékesítéshez, szolgáltatás teljesítéshez, értékpapír értékesítéshez, kölcsönnyújtáshoz kapcsolódnak. A mérlegcsoportban található követelések tartalmilag háromfélék lehetnek: vevőkövetelések, váltókövetelések, valamint egyéb követelések. Az áruszállításból, szolgáltatás teljesítéséből származó követelések (**vevők**) bekerülési értéke az általános forgalmi adót is tartalmazó, elismert, számlázott összeg (Dr. Siklósi et al. 2011b)

A vállalkozásnál a követelések csökkenését az okozza, hogy a vevők időben kifizetik az értékesített terméket.

„Egyéb követelésként kell kimutatni a munkavállalói tartozást, a visszatérítendő adót, az igényelt, de még nem teljesített támogatást, továbbá a 77. § (7) bekezdése szerinti utólag kapott engedmény miatti követelés összegét is.” (2000. évi C. számveteli tv.)

A vállalkozás adófizetésre kötelezett. Az adóelőlegnek az összegét **havonkénti** gyakoriságú adózó esetén **minden hónap 20. napjáig** kell bevallani, **negyedéves** gyakoriság alapján pedig a **negyedévet követő hónap 20. napjáig** kell megfizetni. (Nemzeti Adó- és Vámhivatal 41. füzet)

5.3 A mérleg forrásainak vizsgálata

A mérleg eszköz oldalán az eszközök a vállalkozás vagyoni megjelenési formái, a mérleg forrás oldala pedig ezen eszközök forrását tartalmazza.

A mérleg forrás oldalán található **főcsoportok**:

- *Saját tőke*
- *Céltartalékok*
- *Kötelezettségek*
- *Passzív időbeli elhatárolások*

A **saját tőke** a tulajdonosok által a vállalkozás részére rendelkezésre bocsátott, illetve az adózott eredményből a vállalkozónál hagyott, a vállalkozó által szabadon felhasználható saját forrás. A saját tőke a vállalkozás befektetett és forgóeszközeinek saját tartós forrása. (Helgertné et al. 2008)

A saját tőke elemei közé tartozik a jegyzett tőke, a jegyzett, de még be nem fizetett tőke, a tőketartalék, az eredménytartalék, a lekötött tartalék, az értékelési tartalék, valamint az adózott eredmény.

A **jegyzett tőke** az a tőkerész, amelyet a tulajdonosok a vállalkozás részére bocsátanak annak alapításakor, hogy abban tulajdonosi jogot, részesedést szerezzenek, esetlegesen a már meglévő részesedést növeljék. A Magnetec-Ungarn Kft esetében a **jegyzett tőke 1.200.000 euró** volt.

A **kötelezettségek** az idegen, külső részről szerzett források. A kötelezettségek közé tartoznak a hátrasorolt kötelezettségek, a hosszú lejáratú kötelezettségek, valamint a rövid lejáratú kötelezettségek.

A **hosszú lejáratú kötelezettségek**, ahogy a nevükben is benne van, hosszú távú kötelezettségek, amelyek teljesítése éven túl történik. Hosszú lejáratú kötelezettség például egy éven túlra kapott hitel vagy kölcsön.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** esetében a teljesítés éven belül történik. A leggyakoribb rövid lejáratú kötelezettség a **szállító**, azaz a szállítóval szembeni tartozások. (Helgertné et al. 2008)

7. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. forrásainak összetétele 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Saját tőke (EUR)	8 036 834	8 958 904	7 018 373
Céltartalékok (EUR)	609 952	1 622 071	559 469
Kötelezettségek (EUR)	6 154 014	10 485 683	12 238 558
Passzív időbeli elhatárolások (EUR)	388 526	448 601	194 905
Források összesen (EUR)	14 646 207	19 966 227	19 542 604

A 7. táblázat a források összetételét mutatja értékben a vizsgált időszakban.

8. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. forrásainak aránya 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft.

Megnevezés	2020	2021	2022
Saját tőke (%)	54,87%	44,87%	35,91%
Céltartalékok (%)	4,16%	8,12%	2,86%
Kötelezettségek (%)	42,02%	52,52%	62,63%
Passzív időbeli elhatárolások (%)	2,65%	2,25%	1,00%
Források összesen (%)	100,00%	100,00%	100,00%

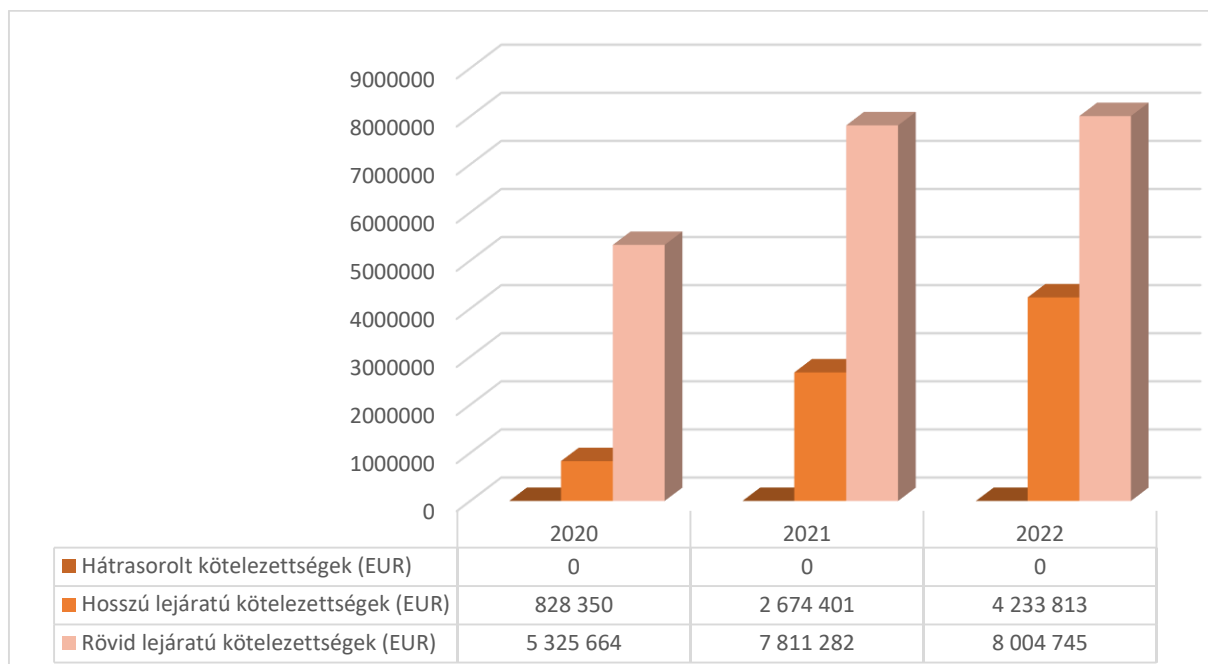
A 7. és 8. táblázatból jól leolvasható, hogy 2020-ban a forrásoknak több mint a felét a saját tőke tette ki, a másik jelentős részt a kötelezettségek alkották. 2021-től már a kötelezettségek jelentősen megnöttek, 2022-re az összes forrás több mint 60%-át a kötelezettségek tették ki a vállalkozásnál.

A **passzív időbeli elhatárolások** az eredményt csökkenti, ha a költség a következő időszakban merül fel, de részben vagy esetleg egészben a tárgyidőszakot terheli. Ugyanez az eset a bevételek esetén is, csak akkor nem terhelésről beszélünk. A passzív időbeli elhatárolások teljes részét a költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása tette ki.

Kötelezettségek vizsgálata

9. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. kötelezettségeinek alakulása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)



Ahogy a 9. ábrán is jól látható, a **kötelezettségek** nagy részét a rövid lejáratú kötelezettségek tették ki, azon belül is a szállítóval szembeni kötelezettségek. A szállítók az áruszállításból és szolgáltatásból elismert tartozások megnevezése. A vállalkozás esetében a beszállítókkal szemben 30, 60 és 90 napos fizetési határidők vannak. A 90 naposak általában az Ázsiából beszerzett árukra vonatkoznak. Ennek oka, hogy az ezekből a távoli országokból érkező alapanyag vagy áru szállításának vannak olyan tényezői, ebben az esetben természeti tényezők, amelyek megnehezítik a hajózást, késve tud elindulni, későn érkezik be. Mivel a rendelt alapanyag vagy áru mennyisége rengeteg, emiatt a hajózás az egyetlen mód ilyen szempontból a szállításra.

A hosszú lejáratú kötelezettségek nagy részét a banki hitelek tették ki. A vállalkozás a kötelezettségeinek eleget tesz.

„Maga a törvényszöveg 42. § (4) bekezdésében határozza meg a hátrasorolt kötelezettség fogalmát: "Hátrasorolt kötelezettségként kell kimutatni minden olyan kapott kölcsönt, amelyet ténylegesen a vállalkozó rendelkezésére bocsátottak, és a vonatkozó szerződés tartalmazza a kölcsönt nyújtó fél egyetértését arra vonatkozóan, hogy az általa nyújtott kölcsön bevonható a vállalkozó adóssága rendezésébe, valamint a kölcsönt nyújtó követelése a törlesztések sorrendjében a tulajdonosok előtti legutolsó helyen áll, azt a vállalkozó felszámolása vagy

csődje esetén csak a többi hitelező kielégítése után kell kiegyenlíteni, a kölcsön visszafizetési határideje vagy meghatározatlan, vagy a jövőbeni eseményektől függ, de eredeti futamideje öt évet meghaladó lejáratú, a kölcsön törlesztése az eredeti lejárat vagy a szerződésben kikötött felmondási idő előtt nem lehetséges." (Csőke, 2013) Hátrasorolt kötelezettsége nem volt a vállalkozásnak egyik évben sem.

A rövid lejáratú kötelezettségek, valamint a hosszú lejáratú kötelezettségek a vizsgált időszakban folyamatosan növekedtek.

A továbbiakban néhány tőkeszerkezeti mutatót fogok megvizsgálni.

9. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. tőkeszerkezeti mutatói 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Tőke ellátottsági mutató	54,87%	44,87%	35,91%
Idegen tőke/Saját tőke aránya	0,77	1,17	1,74
Tőkeáttétel	1,82	2,23	2,78
Eladósodottsági mutató	0,77	1,17	1,74
Hosszú távú eladósodottsági mutató	9,34%	22,99%	37,63%
Stabilitási mutató	1,78	1,84	1,99
Nettó eladósodottsági mutató	0,38	0,84	1,33

A tőkeellátottsági mutatók a saját tőke arányára fókuszálnak: (Internet²)

- ***Tőkeellátottsági mutató***

A tőkeellátottsági mutató a hitelkockázat mértékét és a stabilitást mutatja meg. Minél nagyobb a mutató értéke, annál kisebb az idegen forrás aránya, így a vállalkozást érintő kockázat is kevesebb. Általánosságban a 30% alatti érték számít kritikusnak.

A Magnetec-Ungarn Kft. esetében 2022-re megközelítette a 30%-ot.

- ***Idegen tőke/Saját tőke arány***

A legkedvezőbb eset, ha a mutató értéke 1,5 és 1,8 közé esik, de a 2 fölötti érték is elfogadható.

A vizsgált vállalkozás esetében 2022-re elérte a legkedvezőbb esetet.

- ***Tőkeáttétel***

A tőkeáttétel azt mutatja meg, hogy a vállalkozás 1 egységnyi saját tőkével hány egységnyi vagyont üzemeltet. Az értéke ennek a mutatónak mindig 1 vagy a fölött van. A mutató értéke akkor 1, ha 100%-ban saját tőkéből történik a vállalkozás finanszírozása. Ha hitele van a vállalkozásnak, akkor a mutató értéke

1-nél magasabb lesz. Emiatt a tőkeszerkezeti mutatót hívják tőkemultiplikátornak is.

A táblázatból jól leolvasható, hogy a vállalkozás 2022-re közel 3-as értéket mutat, ennek oka a megnövekedett hitel.

- ***Eladósodottsági mutató***

Az eladósodottsági mutató azt mutatja meg, hogy a vállalkozást milyen arányban finanszírozzák a hitelezők, valamint milyen arányban a tulajdonosok.

- ***Hosszú távú eladósodottsági mutató***

Ez a mutatószám annyiban különbözik az eladósodottsági mutatótól, hogy ebben az esetben csak a hosszú lejáratú hiteleknek nézzük. Az érték ha, 60% fölé megy, kritikusnak mondható.

A vizsgált vállalkozásnál 2022-ben volt a legmagasabb ez a mutatószám, közel 38%.

- ***Stabilitási mutató***

A hosszabb távra vásárolt eszközöket célszerű hosszú lejáratú forrásokkal finanszírozni. A mutatószám azt mutatja meg, hogy ez a követelmény mennyire valósult meg. Az 1 fölötti értéket el kell érni.

A vállalkozásnál az 1 fölötti értéket elérte a vállalkozás mind a három vizsgált évben.

- ***Nettó eladósodottsági mutató***

A nettó eladósodottsági mutató azt mutatja meg, hogy a bejövő összegekből (még) a vállalkozással szemben felmerülő, nem fizethető kötelezettségekre a saját tőke milyen mértékben nyújt fedezetet. Ez a mutató azt feltételezi, hogy a vevőkkel szembeni követelésekből hamarabb befolyik az összeg, mint ahogyan teljesíteni kellene a kötelezettségeket.

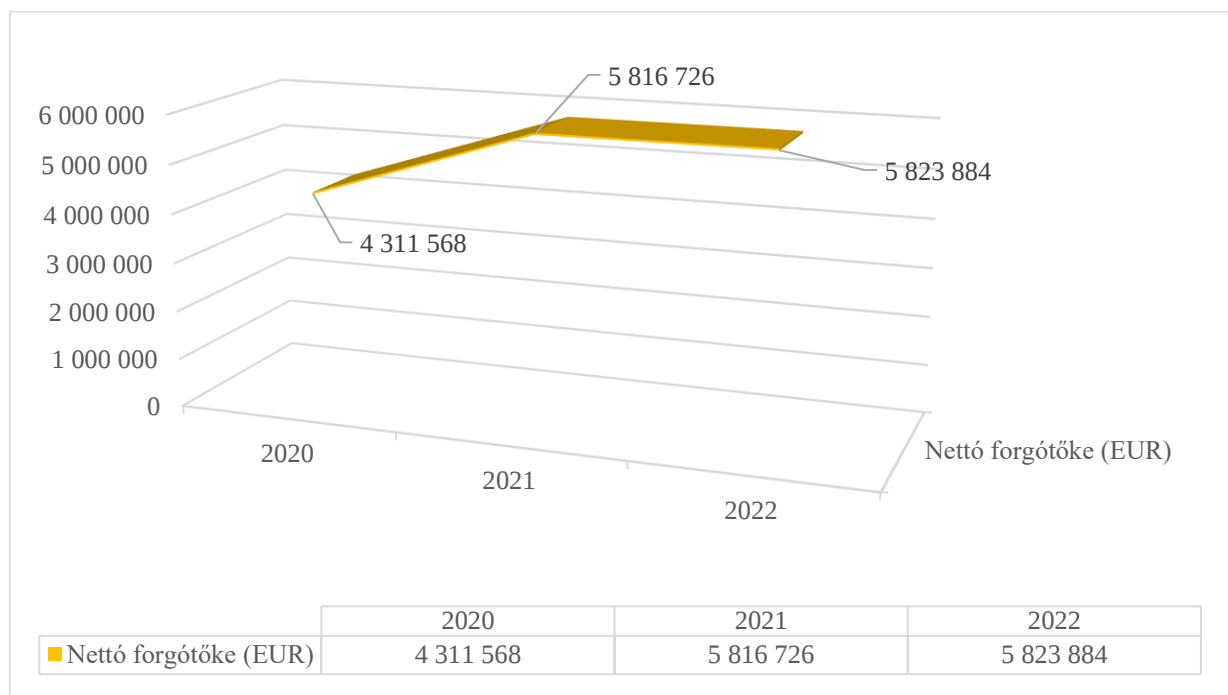
Nettó forgótőke

A nettó forgótőkét a folyó eszközök és a folyó kötelezettségek különbsége adja. A vállalati nettó forgótőkével való gazdálkodás a vállalat likviditását biztosító eszköz is egyben. A mutató a forgóeszközök azon részét adja meg, amely finanszírozása tartós forrással történik. A mutató alapelvárása, hogy pozitív legyen, és minél magasabb értéket adjon. (Bélyácz, 2007)

Az eszközök és azok forrásai értékeléséhez elengedhetetlen a nettó forgótőke megvizsgálása, kiszámítása.

10. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. nettó forgótőkéjének alakulása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)



A 10. ábrán is jól látható, hogy a nettó forgótőke értéke folyamatosan pozitív maradt, és folyamatos növekedést mutatott. 2020-ról 2021-re 1,5 millió euróval nőtt ennek az értéke, amely egy jelentős növekedésnek mondható. 2021-ről 2022-re jelentősebb változás nem volt, minimális növekedési értéket mutatott az előző évhez képest.

Finanszírozási stratégiák

A finanszírozási stratégiák vizsgálata is elengedhetetlen. Vállalati magatartás kialakításakor figyelembe kell venni néhány szabályt, amelyek a következők: (Katona, 2018)

- *Illeszkedési szabály:*
A vállalatnál az eszközök és források lejáratát össze kell hangolni
- *A tartós forgótőke-befektetést finanszírozása tartós forrásokkal történjen*
- *A forgóeszköz-gazdálkodás keretében a likviditás fenntartásának a költsége, valamint a likviditás hiányának költsége minimális összes költséget eredményezzen.*

A finanszírozási stratégiák esetében három típust különböztetünk meg: (Internet⁴)

- **Szolid:** *Szolid finanszírozási stratégia esetén valamennyi befektetett és tartós forgóeszköznek a finanszírozása tartós forrásból, vagyis saját és hosszú idegen tőkéből történik. Megvalósítása esetén érvényesül az illeszkedési elv.*
- **Konzervatív:** *A konzervatív finanszírozási stratégiát óvatos stratégiának is nevezik. A lényege az, hogy nem csak tartós eszközöket, hanem az átmeneti eszközök egy részének is tartós forrásokból történik a finanszírozása*
- **Agresszív:** *Agresszív finanszírozási stratégia esetén az átmeneti eszközökön kívül a tartós eszközök egy részét is csak időlegesen rendelkezésre álló forrásból finanszírozzák. Ez a stratégia jelentős kockázatot hordoz magában, viszont olcsóbb a konzervatív stratégiával szemben.*

A Magnetec-Ungarn Kft. az ismereteim alapján szolid finanszírozási stratégiát alkalmaz.

Minden vállalkozásnál a vállalkozás mérlege mindig egyensúlyt mutat, tehát az eszköz és forrás oldal összértéke megegyezik. Ez az információ azonban egy vállalkozás stratégiájáról nem ad semmiféle információt. Ez a technikai egyensúly akkor is igaz, ha egy vállalkozás veszteséges, esetlegesen már csődeljárás alatt van.

Az **illeszkedési elv** azt a követelményt támasztja alá a vállalkozás vezetésével szemben, hogy a tartósan lekötött eszközöket tartós forrásokból finanszírozzák, az átmenetileg lekötött eszközöket átmeneti forrásból finanszírozzák. (Dr. Gyulai, 2011)

Egy vállalkozás elemzésénél elengedhetetlen a **likviditási mutatók** számítása. A likviditás maga azt mutatja meg, hogy a vállalkozás a fizetési kötelezettségeit időben teljesíteni tudja-e.

Egy vállalkozás likviditása **horizontális** mutatószámokkal, valamint a **likviditási mérleg** segítségével mérhető.

A **likviditási mérleg** egy olyan kimutatás, amely az eszközöket a mobilitásuk alapján, a forrásokat pedig azok esedékességük szerint csoportosítva állítja egymással szemben. A likviditási mérleg segítségével állapítható meg, hogy egy vállalkozás fizetőképese-e, fennáll-e nála a pénzügyi egyensúly.

A hosszú távú likviditási mutatókkal az adósságállományt vizsgálhatjuk (Dr. Siklósi et al. 2011a)

Maga a rövid távú likviditás pedig a likvid eszközök rövid lejáratú kötelezettségeihez viszonyított arányával számítható.

A különböző likviditási mutatók eltérnek egymástól, mégpedig abban, hogy a forgóeszközök elemeinek különböző csoportjaira nézik meg, hogy azok milyen mértékben fedezik a rövid lejáratú, éppen aktuális kötelezettségeket.

A likvid mutatók előnye, hogy értékük eléggé pontosnak tekinthető.

A likvid mutatók hátránya pedig, hogy:

- *csak a fordulónapi helyzetet tükrözi,*
- *nem számol a hitel lehetőségével,*
- *forgóeszközök nem használhatóak fel azonnali fizetésre,*
- *valamint, hogy a kötelezettségek nem egy időpontban esedékesek.*

Ezek miatt a likviditás vizsgálata folyamán folytonos megfigyelésre van szükség. Sok vállalkozás esetében a tevékenységi körnél a likviditás ingadozik.

10. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. likviditási mutatói 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. mérlegei alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Forgóeszközök (EUR)	9 637 232	13 628 008	13 828 629
Rövid lejáratú kötelezettségek (EUR)	5 325 664	7 811 282	8 004 745
Likviditási mutató (%)	180,96%	174,47%	172,76%
Pénzeszközök (EUR)	49 178	587 662	94 605
Rövid lejáratú kötelezettségek (EUR)	5 325 664	7 811 282	8 004 745
Pénzeszközök likviditási mutató (%)	0,92%	7,52%	1,18%

A likviditási mutatók olyan pénzügyi mutatószámok, amelyeket általában a részvények értékelésekor szokták alkalmazni. Ezek a mutatók egy vállalat rövid lejáratú eszközei és azok forrásai közötti arányt vizsgálják. Megmutatja, hogy a vállalkozás fizetőképes lesz-e, azaz likvid marad.

Ha ezen mutató értéke 100%-os, vagy fölötti, az azt árulja el, hogy a vállalkozásnak a fizetőképessége megfelelő.

6. A MAGNETEC-UNGARN KFT. EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK VIZSGÁLATA

Az eredménykimutatás bemutatja egy adott időszak bevételeit és ráfordításait, valamint ezek alapján a vállalkozás nyereségét vagy veszteségét.

Az eredménykimutatás kétféle eljárással lehet elkészíteni:

- *Összköltség eljárással*
- *Forgalmi költség eljárással*

A két eljárás közti különbség alapvetően az **Üzemi-, üzleti eredmény** megállapításának módszere. A Magnetec-Ungarn Kft. az eredménykimutatás elkészítését **összköltség eljárás** módszerével készíti.

Az eredménykimutatás legfőbb részei: (Dr. Kardos et al. 2018)

- ***A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye: A bevételek és ráfordítások különbsége adja az értékét***
 - *Értékesítés nettó árbevétele*
 - *Aktivált saját teljesítmények értéke*
 - *Egyéb bevételek*
 - *Anyagjellegű ráfordítások*
 - *Személyi jellegű ráfordítások*
 - *Értékcsökkenési leírás*
 - *Egyéb ráfordítások*
- ***B. Pénzügyi műveletek eredménye: A bevételek és ráfordítások különbsége adja az értékét***
 - *Pénzügyi műveletek bevételei*
 - *Pénzügyi műveletek ráfordításai*
- ***C. Adózás előtti eredmény: Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye és a Pénzügyi műveletek eredményének az összege vagy különbsége adja az értékét***
 - *Adófizetési kötelezettség*
- ***D. Adózott eredmény: Adófizetési kötelezettség után kapjuk meg az értékét***

A továbbiakban az eredménykimutatás részeit fogom elemezni.

Értékesítés nettó árbevétele

Az eredménykimutatásban az értékesítés nettó árbevételénél kerül kimutatásra minden külföldre (export) és minden belföldre került értékesítés. Az értékesítés nettó árbevételének, vagy rövidebben árbevételnek az egyik legalapvetőbb bizonylata a számla. A **számla** egy szigorú számadású bizonylat, amely tartalmazza az eladót, a vevőt, a termék megnevezését, a bruttó értéket, a nettó értéket, az áfát, az egységárat, valamint a mennyiséget.

Belföldi értékesítés árbevételeként kell elszámolni a belföldi vevőnek értékesített áru vagy szolgáltatás értékét.

Exportértékesítés árbevételeként kell elszámolni a külföldi vevőnek külföldre értékesített áru vagy szolgáltatás értékét. (Dr. Kardos et. al., 2018)

A Magnetec-Ungarn Kft. legnagyobb bevételi forrása az export értékesítés, azonban a belföldi értékesítés is jelentős. Ezen értékek összeg szerint az alábbi táblázat mutatja:

11. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. belföldi- és exportértékesítései 2020-2022 év között
(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. eredménykimutatása alapján)

Év	<i>Belföldi értékesítés</i>	<i>Exportértékesítés</i>
2020	10.584.529 EUR	17.707 986 EUR
2021	23.099.633 EUR	26.601.605 EUR
2022	18.825.807 EUR	24.956.929 EUR

2020-ról 2021-re elég jelentős növekedést produkált a vállalkozás, azonban 2022-re ez visszább esett, azonban így is jelentős bevételre tett szert.

További bevételi forrás még az **egyéb bevételek**, valamint a **pénzügyi műveletek bevételei**.

Az **egyéb bevételek** az olyan, az értékesítés nettó árbevételének részét nem képező bevételek, amelyek rendszeres tevékenység során keletkeznek, és a pénzügyi műveletek bevételeinek nem minősülnek. (Dr. Kardos, 2018)

12. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. bevételei 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. eredménykimutatása alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Értékesítés nettó árbevétele (EUR)	28 562 515	49 701 238	43 782 736
Egyéb bevételek (EUR)	219 416	178 599	291 627
Pénzügyi műveletek bevétele (EUR)	97 670	71 351	194 153
Bevételek összesen (EUR)	28 879 601	49 951 188	44 268 516

A bevételek után a költségeket és ráfordítások elemzésére térek rá.

A ráfordításokat a vállalkozásnál az anyagjellegű ráfordítások, a személyi jellegű ráfordítások, az értékcsökkenési leírás, az egyéb ráfordítások, valamint a pénzügyi műveletek ráfordításai adják.

Az **anyagjellegű ráfordítások** között kell kimutatni az anyagköltséget, az igénybe vett szolgáltatások értékét, az egyéb szolgáltatások értékét, valamint az eladott áruk beszerzési értékét. (Dr. Kardos et. al., 2018)

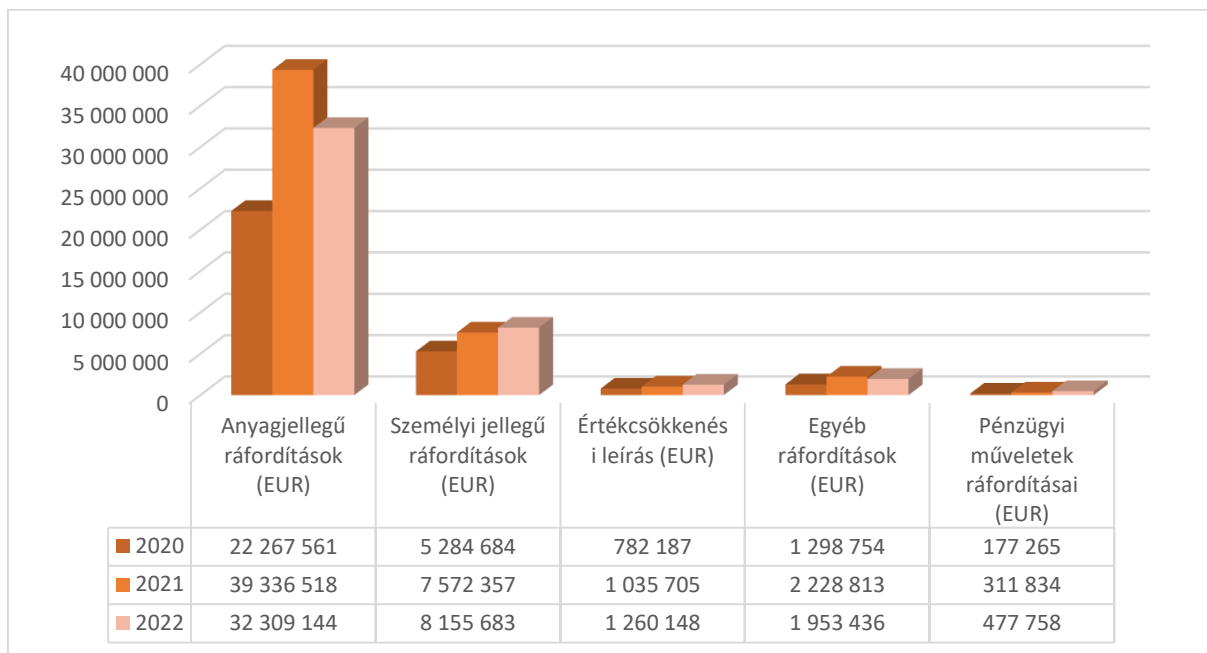
A **személyi jellegű ráfordítások** nagy részét a munkabér, valamint a dolgozókkal kapcsolatos egyéb juttatások teszik ki.

Az **értékcsökkenési leírás** az immateriális javak és a tárgyi eszközök fizikai kopásának, erkölcsi avulásának a pénzben kifejezett értéke, emiatt az értékcsökkenési leírást költségként kell elszámolni. (Dr. Kardos et. al., 2018)

Az **egyéb ráfordítások** között azokat a ráfordításokat mutatjuk ki, amelyek nem minősülnek sem pénzügyi műveletek ráfordításainak, sem rendkívüli ráfordításnak. (Dr. Kardos, 2018)

11. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. ráfordításainak eloszlása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. beszámolói alapján)



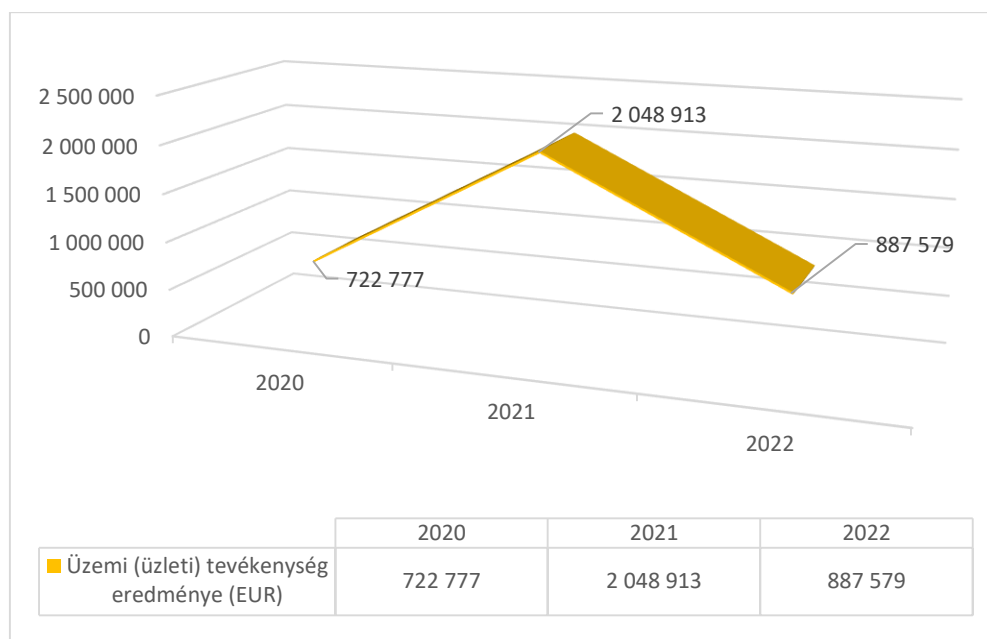
A 11. ábrán is jól látható, hogy a ráfordítások legnagyobb részét az anyag jellegű ráfordítások teszik ki. Ez a vállalkozás tevékenységéhez köthető, hiszen egy termék előállításához elengedhetetlen az alapanyag. A második legnagyobb jellegű ráfordítás a személyi jellegű ráfordítások, amelyet javarészt az alkalmazottak munkabére tesz ki.

Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye

Az Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye meghatározó az eredményszámítás során. Ez az érték azt fejezi ki, hogy a vállalkozás a fő tevékenységéből mekkora eredményt állított elő, hiszen ezt az eredményt a bevételek és ráfordítások különbségéből kapjuk meg.

12. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. üzemi (üzleti) eredményének változása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. eredménykimutatása alapján)



A 12. ábrán is jól látszódik, hogy 2020-ról 2021-re az eredmény jelentősen megnőtt, azonban 2022-re ez az érték nagyon visszaesett, amely a bevételek csökkenésének a hatása.

Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye a pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai különbözeteként számoljuk ki. Ez az eredménykategória mutatja a kapott/fizetett kamatok és kamatjellegű bevételek/kifizetések, a kapott osztalék és részesedés, a pénzügyi befektetések leírása, valamint a pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordításai eredményre gyakorolt hatását. (Dr. Siklósi et al. 2011b)

Társasági adó

„A Magyarországon jövedelem- és vagyonszerzésre irányuló, vagy azt eredményező gazdasági tevékenység, azaz a vállalkozási tevékenység alapján, az annak során keletkezett jövedelem után az adózót a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény előírásai szerint – figyelemmel az adóigazgatási rendtartásról szóló 2017. évi CL. törvényben és az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvényben foglaltakra is – társasági adókötelezettség terheli.” (NAV: A társasági adó legfontosabb szabályai)

Az adókötelezettség megállapításának menete a következő: (Lakatos, 2023)

- *Adózás előtti eredmény*
- *Adóalapot csökkentő tételek*
- *Adóalapot növelő tételek*
- *Adóalap megállapítása*
- *Számított adó (adóalap 9%-a)*
- *Adókedvezmények*
- *TAO fizetési kötelezettség*

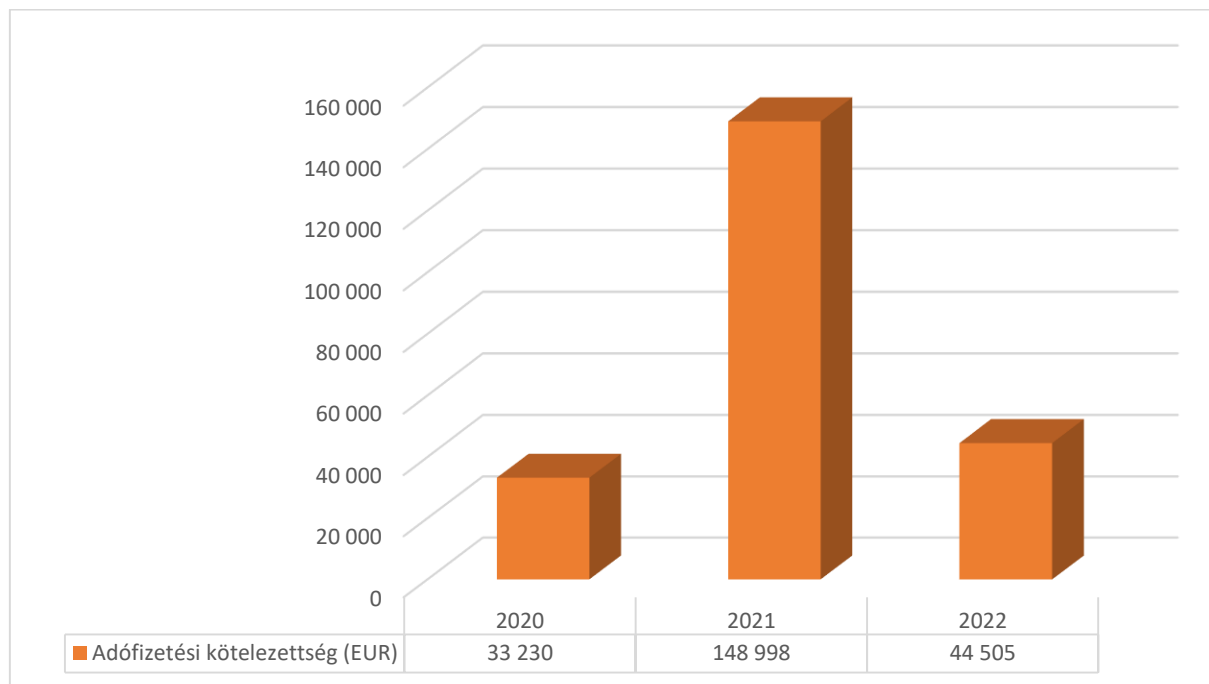
Ha az adózónak az adózás előtti eredménye vagy az adóalapja közül a nagyobb érték nem éri el a jövedelem-nyereség minimumot, akkor a vállalkozás választhat, hogy:

- a) *adóbevallásban bevallást kiegészítő nyilatkozatot tesz, vagy*
- b) *a jövedelem-nyereség minimumot tekinti adóalapnak.*

A jövedelem-nyereség minimum a korrigált összes bevétel 2%-a. (Társasági adótörvény 1996. LXXXL)

13. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. adófizetési kötelezettségei 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. eredménykimutatása alapján)

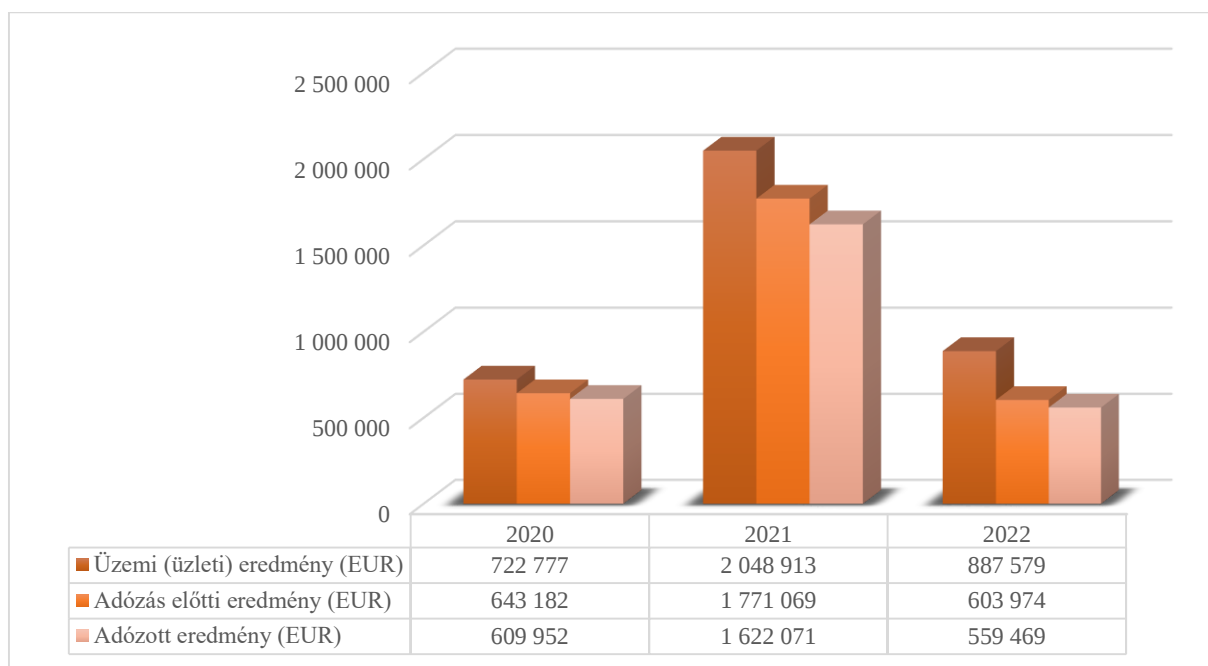


Az adófizetési kötelezettség 2021-re megnőtt, 2022-re visszaesett. Ennek oka az üzemi (üzleti) tevékenység eredményének a csökkenése okozza.

A Magnetec-Ungarn Kft. eredménykategóriájának alakulását a következő diagram szemlélteti:

14. ábra: A Magnetec-Ungarn Kft. eredménykategóriáinak alakulása 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. eredménykimutatása alapján)



A 14. ábra jól tükrözi, hogy 2020-hoz képest 2021-re a vállalkozás jelentős eredményt produkált, viszont 2022-re az adózott eredmény a 2020-as adatok alá esett. Ennek okai összességében a bevételek csökkenése, valamint a költségek és ráfordítások összessége adja. Az Üzemi (üzleti) eredmény értéke magasabb 2022-ben 2020-hoz képest, viszont az eredmény körülbelül 50 ezer euróval kevesebb.

Jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók

A jövedelmezőségi mutatók számításának alapja az eredménykategória.

A Magnetec-Ungarn Kft. legfontosabb jövedelmezőségi mutatóit az alábbi táblázat mutatja:

13. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. jövedelmezőségi mutatói 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. beszámolói alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Adózott eredmény (EUR)	609 952	1 622 071	559 469
Összes eszköz (EUR)	14 646 207	19 966 227	19 542 604
ROI (%)	4,16%	8,12%	2,86%
Nettó árbevétel (EUR)	28 562 515	49 701 238	43 782 736
Összes eszköz (EUR)	14 646 207	19 966 227	19 542 604
Eszközforgási sebesség (%)	195,02%	248,93%	224,04%
Adózott eredmény (EUR)	609 952	1 622 071	559 469
Nettó árbevétel (EUR)	28 562 515	49 701 238	43 782 736
Árbevétel arányos jövedelem (%)	2,14%	3,26%	1,28%
Adózás előtti eredmény (EUR)	643 182	1 771 069	603 974
Összes eszköz (EUR)	14 646 207	19 966 227	19 542 604
ROA (%)	4,39%	8,87%	3,09%
Adózott eredmény (EUR)	609 952	1 622 071	559 469
Saját tőke (EUR)	8 036 834	8 958 904	7 018 373
ROE (%)	7,59%	18,11%	7,97%

Nemzetközi gyakorlatban a leggyakrabban használt mutatók a **ROE**, a **ROA**, valamint a **ROI**. Legritkábban a ROI-t használják, vagyis az eszközarányos adózott eredményt, amely az árbevétel arányos jövedelem és az eszközök forgási sebességének szorzata.

Az **árbevétel arányos jövedelmezőségi mutató (ROS)**, azt mutatja meg, hogy a vizsgált időszakban az árbevétel hány százaléka áll rendelkezésre az adózást követően.

A mutatók közül a **ROE** az egyik leggyakrabban használt mutató. Ez a mutató azt mutatja meg, hogy az egységnyi saját tőkére vetítve mekkora volt a vállalkozás profitja.

A **ROA** mutató az eszközarányos nyereséget mutatja. Ebben az esetben a profitot a vállalat teljes vagyonára vetítve vizsgáljuk. (Kondorosi-Hágen, 2018)

A vállalkozás esetében a jövedelmezőségi mutatók alapján is, a legjobb teljesítményt a vizsgált időszakon belül 2021-ben hozta.

A hatékonyság elemzésekor a tevékenység végzéséhez hadba állított erőforrásokkal való gazdálkodás hozamtermelő képességét mérjük. (Dr. Siklósi et al. 2011b)

Gazdaságosabb a tevékenység, ha az eredményt kisebb ráfordításokkal érjük el, vagy növeljük az eredményünket magasabb ráfordítás mellett.

A **hatékonyság** az erőforrások felhasználásának gazdaságossága.

14. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. hatékonysági mutatói 2020-2022 év között

(forrás: Saját szerkesztés a Magnetec-Ungarn Kft. beszámolói alapján)

Megnevezés	2020	2021	2022
Nettó árbevétel (EUR)	28 562 515	49 701 238	43 782 736
Eszközök értéke (EUR)	14 646 207	19 966 227	19 542 604
Eszközarányos árbevétel (%)	195,02%	248,93%	224,04%
Forgóeszközök (EUR)	9 637 232	13 628 008	13 828 629
Forgóeszköz arányos árbevétel (%)	296,38%	364,70%	316,61%

Az **eszközarányos árbevétel** megmutatja az egységnyi eszközérték árbevétel teremtő képességét, azaz azt, hogy hányszor térül meg az eszköz a vizsgált időszakban. (Internet³)

Ennél a mutatónál merülhetnek fel problémák:

- *megváltozik az eszközök értékelése*
- *torzító hatása van a mérlegen kívüli eszközöknek, amelyeket adatkorrekcióként figyelembe kell venni*

A magas értékek azt mutatják, hogy a vállalkozás a termelésének növelése érdekében teljes kapacitással dolgozik.

A **forgóeszköz arányos árbevétel** megmutatja az egységnyi forgóeszközök értékének árbevétel teremtő képességét. (Internet²)

7 Következtetések és javaslatok az elemzett vállalkozással kapcsolatban

Szakdolgozatom zárásaként az elemzésem alapján az alábbi következtetésekre és javaslatokra jutottam.

○ Következtetések:

- A Magnetec-Ungarn Kft. mérlegének és vagyoni helyzetének elemzése alapján a vállalkozás 2021-re eredményét a COVID-19 ellenére is jelentősen megnövelte. 2022-re visszaesést tapasztalhatunk, ami az alacsonyabb árbevételnek, valamint a költségek növekedésének köszönhető.
- A vállalkozás készletállományát folyamatosan növelni tudta, amely pozitív, mivel a rendelkezésre álló alapanyag elengedhetetlen a gyártáshoz.
- A követelések csökkenésének, valamint a kötelezettségek együttes hatása, az eredmény, valamint a likviditási mutató romlása, azonban a vállalkozás folyamatosan likvid tud maradni.
- A vállalkozás jövedelmezőségét tekintve a jövedelmezőségi mutatószámok jók, azonban ennél magasabb értékek kellenének.
- Hatékonysági mutatók szempontjából a vállalkozás kiemelkedő, az befektetett eszközök és forgóeszközök megtérülnek az árbevételből.
- A vállalkozás a COVID-19 járványt sikeresen átvészelte, sőt a világjárvány ideje alatt az eredményét sokszorosára növelte. 2022-ben az eredménycsökkenés nem ennek a következtében valósult meg.

○ Javaslatok:

- A Magnetec-Ungarn Kft-nek a bevételét, valamint a követeléseit növelni kellene. Ez alapján javasolható a termékeik értékesítési körének tágítása.
- A költségek csökkentése érdekében javasolnám az alapanyag-felhalmozás csökkentését.
- A vállalkozás kötelezettségeit csökkenteni kell. Ez alapján javaslom a vállalkozásnak, hogy az esetleges alapanyagokat más forrásból szerezz be, amely minőségben megegyezik az eddigi szállítóival, viszont az anyag vételára olcsóbb.
- Az eredmény csökkenésére javaslom az esetleges új termelőgép, berendezés vásárlását, új beruházás bővítését a hatékonyabb termelés érdekében.

- A vállalkozás likviditási mutatói 100% fölöttiek voltak, viszont javaslom ezen mutatók folyamatos vizsgálatát és figyelését.
- Annak érdekében, hogy a vállalkozás az eredményét olyan szintre tudja visszahozni, mint 2021-ben volt, javaslom a nagyobb rendű projektek vállalását, valamint a berendezéseik teljes mértékű korszerűsítését.
- Végül az lenne a javaslatom, hogy a vállalkozás folytassa a fenntartható működését, valamint a digitális átállást is előtérbe kell helyezni, a gyorsabb, pontosabb és rugalmasabb munkavégzés érdekében.

8. ÖSSZEFOGLALÁS

A vállalkozás elemzésének alapvető célja az volt, hogy bemutassam, hogy milyen mértékben tudnak fontos információkat adni a számviteli nyilvántartások, valamint a beszámolók a vállalkozás belső- és külső környezetének egyaránt.

Az elemzés során a Magnetec-Ungarn Kft. **vagyoni, likviditási, valamint jövedelmezőségi alakulását** vizsgáltam.

Választásom azért erre a cégre esett, mert ez a cég példamutatóan helyt állt a COVID-19 időszak alatt, dolgozói létszámát megnövelte.

A vállalkozás vezetésének a célja, hogy megmaradjon a minőségi jellege a termékeinek a piacon, valamint a jobb eredmény elérése, a cég folyamatos fejlődése.

A vállalkozásról elmondható, hogy sikeresen kiállta a világjárványt. 2020-ban is jelentős árbevételt ért el, 2021-re az eredménye kimagasló volt. 2022-re az árbevétel csökkent, de azért jelentős maradt.

Az elemzett vállalkozás **német tulajdonú**.

Az elemzést, mint eszközt használva sikerült teljes körűen megvizsgálnom a vállalkozást gazdasági szempontból. A SWOT analízis segítségével feltártam a vállalkozás gyengeségeit, valamint veszélyeit, és ezen problémák megoldására javaslatot tettem.

A beszámolók elemzése során, kezdve a mérleggel, a vállalkozás teljes vagyoni helyzetét bemutattam, valamint különböző számítási módszerekkel megvizsgáltam, hogy a vállalkozás vagyoni helyzete milyen mértékben változott a vizsgált időszakban, valamint, hogy ezen változásokat mi okozza.

Az eredménykimutatás vizsgálata során a különböző likviditási-, és jövedelmezőségi mutatóit elemeztem. Az elemzés során alkalmazott mutatók segítségével feltártam még az esetleges problémákat, valamint ezekre a problémákra is különböző javaslatokat tettem, hogy a cég jövedelmezőbb és fejlődőképesebb legyen.

Az elemzésem során a következő megállapításokra jutottam:

A vállalkozás a piacon jelentős előnyben van a vetélytársak ellenére is. Ez a minőségi termékeknek az eredménye.

A vállalkozásnak fennmaradó adótartozása nincs, teljes mértékben szabálykövető.

A vállalkozás vagyonát tekintve a legjelentősebb értéket a forgóeszközök teszik ki, de a befektetett eszközök is nagymértékben jelen vannak a vállalkozás életében, amelynek oka a vállalkozás tevékenysége, hiszen a vállalkozás termékeket gyárt, amely során elengedhetetlen az új-, és korszerű gépek beszerzése, folyamatos felújítása.

A mérleg másik oldalát tekintve a vállalkozás kötelezettségei, mind a rövid lejáratú, mind a hosszú lejáratú kötelezettségei viszonylag magas értéket képviselnek.

A vállalkozás eredményét tekintve az adózott eredmény a nettó árbevételhez képest lehetne magasabb is.

Az elemzés során kiderült, hogy a vállalkozás a likviditási mutatók szempontjából megfelelő, vagyis a vállalkozásnak nincsenek fizetőképességi problémái.

A vállalkozás hatékonysági mutatói pozitív előrejelzést mutatnak.

Az elemzésem során véleményem szerint sikerült teljes mértékben rámutatnom arra, hogy mennyire fontos és elengedhetetlen információkat tartalmaznak a beszámolók. Ezek az információk elengedhetetlenek a vállalkozás külső-, valamint belső környezetének.

A vállalkozás eredményességének javítására, hogy a 2021-es eredményt elérjék, vagy még azt is túlszárnyalják, a következő javaslatokat tenném:

- *Költségek, ráfordítások csökkentése*
- *Ha a költségcsökkentés nagyobb mértékben nem opció, akkor az árbevétel növelése*

A Magnetec-Ungarn Kft. elemzésének a során sikerült rámutatnom a vállalkozás pénzügyi helyzetének a stabilitására, az esetleges problémákra és ezen problémák megoldására, valamint arra, hogyan hatott a járvány a vállalkozás életére, hogyan vészelte át a vállalkozás a COVID-19 időszakot és hogy hogyan ért el a vállalkozás ilyen kimagaslóan szép eredményt még ekkora krízishelyzetben is.

Irodalomjegyzék

- *Magnetec-Ungarn Kft. számviteli politikája.*
- *Magnetec-Ungarn Kft. beszámoló (2020-2022- évi).*
- *2000. évi C. törvény a számvitelről.*
- Dr. Gyulai László (2011): *A kis- és középvállalkozások üzleti finanszírozása.* Budapest: Saldo Zrt., 168 oldal.
- Dr. Siklósi Ágnes – Veress Attila (2011a): *Pénzügyi számvitel II.* Budapest: Saldo Zrt., 488. oldal.
- Dr. Siklósi Ágnes – Veress Attila (2011b): *Könyvvizetés és beszámolóképzés.* Budapest: Saldo Zrt., 297 oldal.
- Aswath Damodaran (2015): *A vállalatértékelés kézikönyve,* Budapest: Aliena Kiadó, 240 oldal.
- Otto H. Jacobs – Andreas Oestreicher (2000): *Mérlegelemzés.* Budapest: Kossuth Kiadó Zrt., 222 oldal.
- Dr. Takács András (2015): *Vállalatértékelés a magyar számviteli környezetben.* Budapest: Perfekt Zrt., 220 oldal.
- Dr. Tóth Judit – Dr. Bíró Tibor – Friderich Péter – Kresalek Péter – Mitró Magdolna (2000): *Számviteli kézikönyv.* Budapest: Unió Lap- és Könyvkiadó Kereskedelmi Kft., 825 oldal.
- Chikán Attila (2006): *Bevezetés a vállalatgazdaságtanba.* Budapest: AULA Kiadó Kft., 240 oldal.
- Lakatos Mária (2023): *Adózás I.* Budapest: Akadémiai Kiadó
- Bán Erika, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József (2011): *A vállalati gazdálkodás elemzése.* Budapest: Saldo Zrt., 297 oldal.
- Csőke Andrea: *A "hátrasorolt kötelezettség" rejtelmek, különös tekintettel a felszámolási eljárásra* (CH, 2013/12., 10-11. oldal)
- Dr. Kardos Barbara, Lukács László István, Miklósyné Ács Klára, Dr. Siklósi Ágnes, Dr. Simon Szilvia, Dr. Sisa Krisztina Andrea, Dr. Szekeres Bernadett, Dr. Veress Attila, Zatykó Zsuzsanna (2018): *Pénzügyi számvitel.* Budapest: Perfekt Zrt.
- Kondorosi Ferencné Dr. Habil, Dr. Habil Hágén István Zsombor (2018): *Controlling.* Debrecen.

- 1: Katona Klára (2019): *A pénzügyi közvetítőrendszer funkciói*. Budapest: Wolters Kluwer Hungary Kft.
- Internet¹ forrás: <https://2gohungary.com/item/magnetec-ungarn-kft/>
Letöltés dátuma: 2023. szeptember 15.
- Internet²:
Mundrák Renáta: *A vállalkozás mutatói: A tőkeszerkezeti mutatók*. Letöltés dátuma: 2023. október 24. forrás: <https://silvermoon.hu/vallalkozasok/penzugyi-elemzes/tokeszerkezeti-mutatok/>
- Internet³:
Mundrák Renáta: *A vállalkozás mutatói: A hatékonysági mutatók*. Letöltés dátuma: 2023. október 24. forrás: <https://silvermoon.hu/vallalkozasok/penzugyi-elemzes/hatekonysagi-mutatok/>
- Internet⁴: Finanszírozási stratégiák. Letöltés dátuma: 2023. október 24. forrás: <https://www.vallalkozo.info/finanszirozas-tokebefektetes/finanszirozasi-strategiak-vallalkozasok-finanszirozasanak-alapkovei-4>
- Internet⁵: Swot elemzés: Jelentése, lényege, elkészítése. Letöltés dátuma: 2023. október 24. forrás: <https://promanconsulting.hu/swot-elemzes/>
- Internet⁶: A vállalat környezete. Letöltés dátuma: 2023. október 24. forrás: <https://penziranytu.hu/archivalt-pop-torzsanyag/konyv/az-en-penzem/iii-akik-gazdalkodnak-%E2%80%93-szereplok-gazdasagban/vallalatok/11-penz-vagy-toke/4-vallalat-kornyezete>

Ábrák jegyzéke

1. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. VÁLLALKOZÁSI KÖRNYEZET.....	8
2. ÁBRA: MAGNETEC-UNGARN KFT SWOT MÁTRIXA.....	11
3. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT FONTOSABB ÉRTÉKEI A VIZSGÁLT IDŐSZAKBAN	12
4. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. STKÁV ÉS AST VÁLTOZÁSA	13
5. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. BEFEKTETETT ESZKÖZEINEK ALAKULÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	19
6. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. TÁRGYI ESZKÖZEINEK VÁLTOZÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	20
7. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁSÁNAK VÁLTOZÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	22
8. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. FORGÓESZKÖZEINEK ALAKULÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	23
9. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. KÖTELEZETTSÉGEINEK ALAKULÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT.....	27
10. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. NETTÓ FORGÓTŐKÉJÉNEK ALAKULÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	31
11. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. RÁFORDÍTÁSAINAK ELOSZLÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	38
12. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. ÜZEMI (ÜZLETI) EREDMÉNYÉNEK VÁLTOZÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT ...	39
13. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉGEI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	40
14. ÁBRA: A MAGNETEC-UNGARN KFT. EREDMÉNYKATEGÓRIÁINAK ALAKULÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	41

Táblázatok jegyzéke

1. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. ESZKÖZ FŐCSOPORTJAINAK ÖSSZEGE 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	17
2. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT ESZKÖZEINEK ARÁNYA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	17
3. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT VAGYONRUGALMASSÁGI MUTATÓI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT.....	18
4. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. IMMATERIÁLIS JAVAINAK ELOSZLÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	20
5. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. FORGÓESZKÖZEINEK ELOSZLÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT.....	23
6. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. FORGÓESZKÖZEINEK ARÁNYA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	24
7. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. FORRÁSAINAK ÖSSZETÉTELE 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	26
8. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. FORRÁSAINAK ARÁNYA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	26
9. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. TŐKESZERKEZETI MUTATÓI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	29
10. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. LIKVIDITÁSI MUTATÓI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	34
11. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. BELFÖLDI- ÉS EXPORTÉRTÉKESÍTÉSEI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	36
12. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. BEVÉTELEI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT	37
13. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT.....	42
14. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. HATÉKONYSÁGI MUTATÓI 2020-2022 ÉV KÖZÖTT.....	43
15. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. EGYSZERŰSÍTETT MÉRLEGE 2020-2022 ÉV KÖZÖTT (EURÓBAN) ...	52
16. TÁBLÁZAT: A MAGNETEC-UNGARN KFT. EGYSZERŰSÍTETT EREDMÉNYKIMUTATÁSA 2020-2022 ÉV KÖZÖTT (EURÓBAN)	53

Mellékletek

A Magnetec-Ungarn Kft. beszámolóí a vizsgált időszakban

15. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. Egyszerűsített mérlege 2020-2022 év között (Euróban)

(forrás: A Magnetec-Ungarn Kft. éves beszámolója 2020-2022 év között)

	Tételsor elnevezése	2020	2021	2022
A.	Befektetett eszközök	4 992 434	6 319 688	5 648 803
I.	Immateriális javak	62 655	268 909	234 341
II.	Tárgyi eszközök	4 929 779	6 050 779	5 414 462
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
B.	Forgóeszközök	9 637 232	13 628 008	13 828 629
I.	Készletek	6 475 885	10 070 439	10 864 630
II.	Követelések	3 122 199	2 969 907	2 869 394
III.	Értékpapírok	0	0	0
IV.	Pénzeszközök	49 178	587 662	94 605
C.	Aktív időbeli elhatárolások	16 541	18 531	65 172
	Eszközök összesen	14 646 207	19 966 227	19 542 604
D.	Saját tőke	8 036 834	8 958 904	7 018 373
I.	Jegyzett tőke	1 200 000	1 200 000	1 200 000
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
III.	Tőketartalék	0	0	0
IV.	Eredménytartalék	6 226 882	6 136 833	5 258 904
V.	Lekötött tartalék	0	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0
VII.	Adózott eredmény	609 952	1 622 071	559 469
E.	Céltartalékok	66 833	73 039	90 768
F.	Kötelezettségek	6 154 014	10 485 683	12 238 558
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	828 350	2 674 401	4 233 813
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	5 325 664	7 811 282	8 004 745
G.	Passzív időbeli elhatárolások	388 526	448 601	194 905
	Források összesen	14 646 207	19 966 227	19 542 604

16. táblázat: A Magnetec-Ungarn Kft. Egyszerűsített eredménykimutatása 2020-2022 év között (Euróban)

(forrás: A Magnetec-Ungarn Kft. éves beszámolója 2020-2022 év között)

	Tételsor elnevezése	2020	2021	2022
I.	Értékesítés nettó árbevétele	28 562 515	49 701 238	43 782 736
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	1 574 032	2 352 469	491 627
III.	Egyéb bevételek	219 416	178 599	291 627
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	22 267 561	39 336 518	32 309 144
V.	Személyi jellegű ráfordítások	5 284 684	7 572 357	8 155 683
VI.	Értékcsökkenési leírás	782 187	1 035 705	1 260 148
VII.	Egyéb ráfordítások	1 298 754	2 228 813	1 953 436
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	722 777	2 048 913	887 579
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	97 670	71 351	194 153
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	177 265	349 195	477 758
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	-79 595	-277 844	-283 605
C.	Adózás előtti eredmény	643 182	1 771 069	603 974
X.	Adófizetési kötelezettség	33 230	148 998	44 505
D.	Adózott eredmény	609 952	1 622 071	559 469

Interjú kérdései és annak lefolyása

- „Hogyan hatott a vállalkozás életére a járvány?” – Bakos Máté
- „Eleinte nagy bizonytalanság tört ki, de nem csak nálunk, hanem a legtöbb vállalkozásnál. Létre kellett hoznunk egy védekezési tervet, amely két pontból állt, az első pont a HR-védekezés, amely lényegében arra törekedett, hogy a munkásokat és azok családtagjait is védjük a megbetegedéstől, a gyártás magas szintű kiesése drasztikus lehet. Heti szinten végeztünk teszteléseket a gyárnál. A második pont magának a cégnek a védekező volt. Többször is összeültünk a vezetőséggel, hiszen kockázati tényező volt, hogy be kell zárni a gyárat. Erre szerencsére nem került sor. A másik nagy probléma volt, hogy egy kulcsfontosságú beszállító gyára zár be, amely láncreakciót indít el, hiszen ha nincs alapanyag, nincs gyártás.” – Deák Gábor
- „Hogyan találtak megoldást ezekre a helyzetekre?” – Bakos Máté

- „Folyamatosan követtük a járvány helyzetet, valamint kommunikáltunk más cégekkel is, hogy ők hogyan kezelik a helyzetet, egymást segítették ilyen téren a vállalkozások.” – Deák Gábor
- „Hogyan hatott a járvány a vállalkozás pénzügyi helyzetére? Esetlegesen milyen pénzügyi intézkedéseket kellett tenni?” – Bakos Máté
- „A lényeg az volt, hogy a gyártás ne álljon meg, ennek érdekében, az emberek védelmén kívül, tettünk intézkedéseket, biztonsági készletet hoztunk létre. Ezeken felül hoztunk még pénzügyi döntéseket. Az állami támogatások igénybe vételére nem szorultunk, valamint nem volt állománycsökkenés sem. Nagyobb gépek értékesítése történt bankoknak, majd ezeket folyamatosan elkezdtek visszalízingelni. A monetárium miatt nem kellett a beruházási hitelek után sem tőkét sem kamatokat fizetni, azonban a kamatokat a vállalkozás fizette a kamatcsapda elkerülése érdekében. A HIPA 2 részletben való fizetése is nagy segítség volt abban, hogy a vállalkozás végig likvid maradjon.” – Deák Gábor
- „Hogyan sikerült ilyen mértékben megnövelni az árbevételt a járvány ideje alatt? – Bakos Máté
- „2020-ban a vállalkozás megnyert egy projektet, amelynek a partnere a Tesla volt. Ez a projekt egy közel 2 millió eurós beruházást jelentett a vállalkozásnak. Új gyártósorok kellettek, valamint megnövekedett ezáltal a termékeink iránti kereslet, emiatt nőtt az eladások száma és az árbevétel. Az állományunk is emiatt növekedett közel a duplájára, hiszen ez egy óriási projekt volt. A járvány így gazdasági szinten nem érintette meg, sőt az eredmény is többszörösére nőtt, mint az elmúlt években”. – Deák Gábor
- „Köszönöm szépen!” – Bakos Máté

NYILATKOZAT

BAKOS MATE (név) (hallgató Neptun azonosítója: TSM9WP)
konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a szakdolgozatot áttekintettem, a hallgatót az
irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól
tájékoztattam.

A szakdolgozatot a záróvizsgán történő védeésre javaslom / nem javaslom¹.

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

Kelt: 2023 év November hó 02. nap


belső konzulens

NYILATKOZAT

a szakdolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Bakos Máté
A Hallgató Neptun kódja: TSM9WP
A dolgozat címe: A Magnetec-Ungarn Kft. elemzése 2020-2022 időszakot érintően
A megjelenés éve: 2023
A konzulens intézetének neve: Agrár- és Élelmiszergazdasági Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Gazdaságtan Tanszék

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

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

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

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

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

- nem titkosított dolgozat a védést követően
- titkosításra engedélyezett dolgozat a benyújtásától számított 5 év eltelte után nyilvánosan elérhető és kereshető lesz az Egyetem könyvtári repozitori rendszerében.

Kelt: Vécse, 2023. év november hó 7. nap


Hallgató aláírása