



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Gödöllői Szent István Campus
Pénzügy és Számvitel Szak

***A CSABACAST KFT. TEVÉKENYSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSE A
BESZÁMOLÓ ADATAI ALAPJÁN***

Belső konzulens: Dr. Szóke Brigitta
Egyetemi adjunktus
Készítette: **Nagy Alexandra**
EG740N
Levelező tagozat

Gödöllő
2023

SZAKDOLGOZAT

Nagy Alexandra

Pénzügy és Számvitel Szak

Gödöllő

2023

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	3
2. Szakirodalom	5
2.1. Gazdasági elemzés fogalma, célja és folyamata	5
2.2. Beszámoló készítésének célja, részei.....	7
2.2.1 Mérleg	9
2.2.2. Az eredménykimutatás	14
2.2.3. Kiegészítő melléklet	16
2.2.4. Üzleti jelentés	16
2.3.1. Pénzügyi mutatók	18
2.4. Vagyoni helyzet elemzés	21
2.5. Jövedelmezőségi helyzet elemzés	23
2.5.1 Jövedelmezőségi mutatók	25
3. Kutatás és elemzés	28
3.1. Az apci gyár története	28
3.2. CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. bemutatása.....	29
3.3. Pénzügyi helyzet elemzés	32
3.3.1. Adósságállomány aránya – Saját tőke aránya	32
3.3.2. Likviditási mutató.....	33
3.3.3. Likviditási gyors ráta	33
3.3.4. Készpénz likviditási mutató	34
3.3.5. Vevő és szállító mutató	34
3.4. Vagyoni helyzet elemzés	38
3.4.1. Eszközök elemzése	38
3.4.2. Források elemzése.....	43
3.5. Jövedelmezőségi helyzet elemzés.....	49
3.5.1. ROE (Return on Equity) - Tőkearányos adózott eredmény.....	49
3.5.2. Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók.....	49
3.5.3. ROA (Return on Assets) – Eszközarányos jövedelem	50
3.5.4. ROI (Return on Investment) – Eszközmegetérülési mutató.....	50
4. Következtetések, javaslatok	52
5. Összegzés	54
Irodalomjegyzék	57

1. Bevezetés

Szakedolgozatomban a CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. egész tevékenységének, a pénzügyi, vagyoni, illetve a jövedelmezőségi helyzetét elemzem a beszámolók információi alapján, melyet 2017-2021-ig időszakokra vonatkozóan választottam. Azért döntöttem e vállalat mellett, mert a Felső Oktatási Szakképzés (FOSZK) alatti utolsó félévében szerencsém volt a gyakorlatomat ennél a vállalatnál töltenem. A szakmai gyakorlatom letelte után fél évre egy szerencsének köszönhetően, „jókor voltam jó helyen”, sikeresen megpályáztam egy könyvelői pozíciót a vállalatnál, ahol jelenleg is lelkesen végzem el a pénzügy és könyvelés feladatait.

A témaválasztásom igen egyszerűen ment, hiszen tudtam, hogy mindenképp olyan témáról szeretnék írni, amelyből tudok tanulni, fejlődni és a későbbiekben ezt kamatoztathatom a munkavégzésem során is. Az iskolapadban rengeteget tanultam az elemzésről, a szakmai gyakorlaton, illetve a jelenlegi munkavégzésem során fel tudtam használni a tanultakat és a gyakorlatban is tudtam alkalmazni mindazt a sok friss tudást, amit ott tanultam. E-témakidolgozással még több tapasztalatot szerezhetek és további előre lépéseket, fejlődési lehetőséget biztosít. Az elemzéshez és számításaimhoz az éves beszámoló részét képező kiegészítő melléklet adataiból, szakirodalmakból, illetve internetes forrásokból elméleti anyagokat szereztem.

Szakedolgozatom célja, hogy elemezzem az általam választott vállalkozás pénzügyi, vagyoni és jövedelmezőségi helyzetét a már fent említett öt üzleti évre visszamenőleg. További céljaim közé tartozik még az, hogy átlássam a vállalat helyzetét, melyből letudjam vonni a következtetéseket, ezáltal jobban betekintést nyerhetek az egyes gazdasági események mögé.

Szakedolgozatomban a bevezető fejezetet leszámítva a szakirodalom lesz az első fejezet, ahol azokat a gazdasági elemzéshez kapcsolódó elméleti ismereteket szeretném bemutatni, amely később az elemzés rész során szükségesek az egyszerűbb átlátáshoz. A szakirodalmon belül először is a gazdasági elemzés céljára és folyamatára szeretnék nagyobb hangsúlyt fektetni. Majd a beszámoló készítésének részeit, illetve célját, melyben külön részletesebben fogok foglalkozni a mérleggel az eredménykimutatással, kiegészítő melléklettel és az üzleti jelentéssel is. Ezt követően a pénzügyi, vagyoni és jövedelmezőségi helyzet elemzés elméleti részét fogom bemutatni, illetve a különböző mutatókat és képleteket szeretném ismertetni.

A szakirodalom után a második fejezet a tényleges kutatás és elemzés következik, ahol először az apci gyár történetét szeretném bemutatni időrendi sorrendben, majd magát a vállalatot mutatom be, ahol szeretnék kitérni a számviteli politika főbb vonásaira is. Majd ezt követően a konkrét elemzéseket szeretném részletesen elkészíteni. A pénzügyi helyzet elemzése során először is az adósságállomány és a saját tőke arányát viszonyítom egymáshoz, illetve a különböző likviditási mutatókat szeretném ismertetni. Ezen részben az utolsó vizsgálati elem a vevő és a szállítók mutatóival foglalkozom, ahol külön-külön megvizsgálom az átfutási idejüket. A vagyoni helyzet elemzése során először a társaság eszközeit és forrásait vizsgálom alaposabban, hogy megfelelő képet kapjak azok szerkezetéről. A jövedelmi helyzet elemzése során az általam fontosnak gondolt mutatókat fogom elemezni, melynek kiszámolási képletét a szakirodalmi részben ismertetek.

Hipotéziseim a következők:

1. A 2017-es beruházások növekedését az új telephely megépítése és az új berendezések beszerzése eredményezte.
2. A vizsgált időszakban (2017-2021) a likviditási mutató értékei növekvő tendenciát mutatnak.

A szakdolgozatom harmadik fejezetében a következtetések és javaslatokban az itt felsorolt hipotéziseket fogom igazolni vagy elutasítani, illetve szeretnék kitekintést tenni a 2022-es év főbb eseményeit, alakulásait is. Végül szakdolgozatom utolsó fejezete az összefoglalóval fog zárulni, melyben kiemelem az általam gondolt lényeges részeket.

2. Szakirodalom

A dolgozatom szakirodalmi fejezetében kívánom részletezni azokat az elméleti témákat, amik álláspontom szerint rendkívül releváns szerepet játszanak az általam vizsgált vállalat pénzügyi, vagyoni, valamint jövedelmi helyzetének elemzésében. Szeretném bemutatni azokat a tudnivalókat, amelyeket fontosnak tartok a dolgozat átlátásához, illetve megértéséhez.

2.1. Gazdasági elemzés fogalma, célja és folyamata

„Az „elemzés” szó, mely az „elem” szó származékának tekinthető, a nyelvújítás korában jött létre az 1800-as évek közepe tájékán. A magyar nyelv értelmező szótára szerint az „elemzés” szó „az elemzés igével kifejezett tevékenység, eljárás; az a cselekvés, hogy valamit elemeznek; valaminek részletes vizsgálata, részekre bontása, taglalása, boncolása”.” (Paár, et al., 2021, p. 8.)

A gazdasági elemzés a gazdasági vezetés alapvető eszköze, lényegében egy olyan módszer, amely a gazdasági vezetők számára biztosítja a vállalkozásuk teljesítményének megértéséhez, értékeléséhez és javításához szükséges információkat. Az elemzés a menedzsment, a fejlesztés és a vállalkozói tevékenység eredményeinek tanulmányozására és értékelésére irányuló tevékenység.

A gazdasági elemzés célja a vállalkozás gazdálkodását befolyásoló feltételek azonosítása és számszerűsítése, a vezetői döntések előkészítése és a meghozott intézkedések végrehajtása.

Ez az elemzés felhasználható a vezetői döntések előkészítéséhez, az intézkedések végrehajtásához, valamint a fejlesztések és a nyereségnövekedés hatásának minőségi meghatározásához. Az ésszerű és pontos információ elengedhetetlen a jó gazdálkodáshoz és a jó döntéshozatalhoz. A gazdasági elemzés nagyon fontos a menedzsment számára. Ehhez gazdasági elemzésből származó információkra van szükség. (Sziget, 2008)

Azt a tudáshalmazt, amelyre egy vezetőnek szüksége van ahhoz, hogy jó döntéseket hozzon és hatékonyan irányítson, tájékozottságnak nevezzük. Alapvető követelmény a feladatok és erőforrások összehangolása a hatékony üzleti működés érdekében. Ez a követelmény azonban csak a gazdasági tevékenység valamennyi releváns folyamatának részletes vizsgálatával teljesíthető.

A gazdasági elemzés fő feladata a hatékonyabb és eredményesebb gazdálkodás elősegítése. A gazdasági döntések meghozatalához szükséges információkat kell szolgáltatnia. Célja továbbá az is, hogy megkönnyítse az optimális döntéshozatalt azáltal, hogy többféle lehetőséget dolgoz ki.

Természetesen a ténylegesen elért gazdasági eredményeket is többféleképpen kell vizsgálni. Az eredmények mellett meg kell határozni a hiányosságok és veszteségek okait, és ajánlásokat kell tenni azok kijavítására. (Sziget, 2008)

A gazdasági elemzés egy olyan módszer, amely a gazdaságirányítás részére, az elemzés tárgyát, a gazdasági rendszer elemeinek módszeres vizsgálataként a rendszer működéséről ad lényeges információkat és biztosítja annak tájékozottságát. Az elemzés ok feltáró tudomány, támogatja a vállalatvezetés döntés-előkészítő és kontroll funkcióját.

A gazdasági elemzés célja a vállalkozás gazdálkodását befolyásoló körülmények feltárása és számszerűsítése, a vezetés döntéseinek és a megtett intézkedések végrehajtásának megalapozása. A tapasztalt gazdasági (műszaki-kereskedelmi) jelenség egy ok-okozati lánc utolsó eleme. Az elemző célja, hogy a köztes okok felismerése révén feltárja (visszafelé haladva) a végső okot, amelynek megszüntetésére a gazdasági vezetés - jellegétől függően - operatív és/vagy stratégiai intézkedéseket tud tenni.

Módszereit annak céljai határozzák meg, hogy a módszerek a gazdasági folyamat vizsgált szakaszának jellemzői, valamint egy meghatározott szakaszhoz kapcsolódó vezetői információigényétől függenek. (Baranyi, et al., 2013)

A gazdasági elemzés folyamata:

1. Elemzés céljának meghatározása: A megoldandó problémával együtt kerül megfogalmazásra.
2. Információs adatbázis kialakítása: Fontos követelménynek tartják, hogy folyamatosan elérhető és ellenőrizhető legyen és illetve folyamatosan a rendelkezésre álljon. Az adatbázis forrása lehet: kapcsolódó külső forrás, adott területhez kapcsolódó belső forrás, saját adatok és termelési tapasztalatok.
3. A lehetséges közvetlen okok listája: A vizsgált jelenség egyes részei, elemei közötti kapcsolat jellegét meg kell vizsgálni és értékelni. Az elemzés e részében az ok-okozati összefüggések feltárására és elhatárolására kerül sor.

4. Az elemzési módszerek kiválasztása: Egyrészt figyelmet kell fordítani a vizsgált területre, az elemzés céljára, valamint a rendelkezésre álló információk bázisra.

5. Információfeldolgozás: Ez a rész tartalmazza az eredmények értékelését, a konkrét elemző feladatok, munkák elvégzését, az eredmények összegzését, az ezekből készült jelentés elkészítését. (Baranyi, et al., 2013)

2.2. Beszámoló készítésének célja, részei

Az éves beszámoló célja, hogy a felhasználók számára a következő információkat nyújtsa a gazdálkodó egység eszközeiben és kötelezettségeiben, pénzügyi helyzetében és teljesítményében bekövetkezett változások elemzése annak érdekében, hogy ésszerű és megalapozott gazdaságidöntéseket lehessen hozni.

Az éves beszámoló alkalmas arra, hogy tájékozódjon a cégvezetés működésének eredményéről és a cégvezetés felelősségéről a rábízott erőforrásokkal kapcsolatban. (Epstein & Mirza, 2003)

A beszámoló a pénzügyi elemzés meghatározó adatbázisát képezi. A vállalkozó az üzleti év könyveinek lezárását követően a számviteli törvényben meghatározott könyvvezetéssel alátámasztott működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről köteles beszámolót készíteni. A beszámolót magyar nyelven kell elkészíteni. Célja az információszolgáltatás.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy kiknek van információra szükségük:

- a tulajdonosoknak,
- a hitelezőknek,
- a piaci partnereknek,
- a leendő tulajdonosoknak (befektetni szándékozók),
- a munkavállalóknak,
- az államnak.

A vállalkozásoknak kettős könyvvitellel kell alátámasztaniuk beszámolóikat. Egyszeres könyvvezetéssel alátámasztott egyszerűsített beszámolót csak akkor készíthet a vállalkozó, ha a számviteli törvény vagy kormányrendelet ezt lehetővé teszi. A vállalkozások a - 2000. évi C. törvény a számvitelről - leírtak szerint meghatározott körben egyszerűsített beszámolót készíthetnek. Egyszeres könyvvitelnek pénzforgalmi megközelítése van.

A kettős könyvvitel zárt rendszerben együttesen vizsgálja és nyilvántartja az eszközök és források változásait. Kizárólag magyar nyelven történhet a könyvvezetés. (Sztanó, 2006)

A jelentés formája a gazdálkodó társasági formájától, méretétől és a többi gazdálkodóhoz fűződő kapcsolatának erősségétől függ. A korlátolt felelősségű társasági formában működő kisvállalkozás más beszámolót készít, mint az anyavállalatnak nem minősülő részvénytársaság, de a cégcsoport anyavállalata is más formában teljesíti beszámolási kötelezettségét a jelentésről.

Formája lehet:

- éves beszámoló,
- egyszerűsített éves beszámoló,
- összevont (konszolidált) éves beszámoló,
- egyszerűsített beszámoló. (Veress, et al., 2006)

- Éves beszámolót és üzleti jelentést készít a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó a főszabály szerint.

- Egyszerűsített éves beszámolót a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó készíthet, ha a mérleg fordulónapján két egymást követő üzleti év az 1. táblázatban felsoroltak közül bármelyik kettő nem haladja meg a feltüntetett határértéket.

- Összevont (konszolidált) éves beszámolót és összevont (konszolidált) üzleti jelentést annak a társaságnak kell készítenie, amely egy vagy több vállalkozóval fennálló kapcsolatában anyavállalatnak minősül.

- Az egyszerűsített beszámoló csak egyszeres könyvvitelt vezető gazdálkodó készítheti el, ha ezt törvény vagy kormányrendelet lehetővé teszi. (Csepreginé & Török, 2019)

Az éves jelentés tekinthető a legrészletesebb beszámolási formának, és általában minden gazdálkodó egységnek ezt a jelentéstípust kell használnia, kivéve, ha megfelelnek az egyszerűsített formátum követelményeinek, vagy ha konszolidált jelentést kell készíteniük. Az 1. táblázatban összefoglaltam a 2016. január 1-től érvényes, egyszerűsített és az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítésére vonatkozó küszöbértékeket.

1. táblázat: Az egyszerűsített éves beszámoló és az összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésének értékhatarai

Megnevezés	Mérlegfőösszeg (MFt)	Éves nettó árbevétel (MFt)	Foglalkoztatotti létszám (fő)
Egyszerűsített éves beszámoló	1.200	2.400	50
Konszolidált beszámoló	6.000	12.000	250

Forrás: Saját szerkesztés a (2000. évi C. törvény a számvitelről,) alapján.

A beszámoló részei:

- Mérleg
- Eredménykimutatás
- Kiegészítő melléklet

Bár nem része az éves beszámolónak, az Üzleti jelentést azzal egyidejűleg kell elkészíteni. (Siklósi, et al., 2021)

2.2.1 Mérleg

A számviteli mérleg egy olyan kimutatás, amely megmutatja a társaság vagyonának összetételét és ezen eszközök finanszírozási forrását egy adott időpontban. Mérlegfordulónapnak nevezzük a vonatkozási időpontot.

A beszámoló mérleg, eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből tevődik össze.

A beszámoló mérlege a társaság mérlegfordulónapon időszerűen, megbízható információkat ad a vagyoni helyzetről. A mérleg a gazdálkodó vagyonát két megközelítés alapján mutatja be. Felsorolja, hogy milyen eszközök (vagyonok) állnak a gazdálkodó rendelkezésére, az eszközök összetétel szerint vannak leírva. Megmutatja, hogy honnan származnak az eszközök (források) és hogy mi az eredete.

Mivel a mérleg mindkét oldala ugyanarról a dologról ad információt, nincs olyan eszköz, amelynek ne lenne eredete, forrása, ezért a két oldal összegének (másnéven mérlegfőösszeg) mindig meg kell egyeznie egymással. (Csepreginé & Török, 2019)

Általában ezer forintban kell megadni az adatokat, de ha a mérlegfőösszeg meghaladja a százmilliárd forintot, akkor millió forintban.

A mérleg mindkét oldalán két értékoszlop található: a tárgyévi és a tárgyévet megelőző év értékei. Ez már megkönnyíti számunkra az elemzést, ha az előző évhez képest történt változásokat szeretnénk vizsgálni.

A felosztás és a struktúra kötött, az éves beszámoló mérlege háromszintű tagolású.

A fokozatok sorrendje és jelölése:

1. mérlegfőcsoport (nagybetűk)
2. mérlegcsoport (római számok)
3. mérlegtétel (arab számok). (Sztanó, 2006)

MÉRLEG

A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

- I. Immateriális javak
- II. Tárgyi eszközök
- III. Befektetett pénzügyi eszközök

B) FORGÓESZKÖZÖK

- I. Készletek
- II. Követelések
- III. Értékpapírok
- IV. Pénzeszközök

C) AKTIV IDŐBELI ELHATÁROLÁS

ESZKÖZÖK ÖSSZESEN

D) SAJÁT TŐKE

- I. Jegyzett tőke
- II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)
- III. Tőketartalék
- IV. Eredménytartalék
- V. Lekötött tartalék
- VI. Értékelési tartalék
- VII. Mérleg szerinti eredmény

E) CÉLTARTALÉK

F) KÖTELEZETTSÉGEK

- I. Hátrasorolt kötelezettségek
- II. Hosszú lejáratú kötelezettségek
- III. Rövid lejáratú kötelezettségek

G) PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁS

FORRÁSOK ÖSSZESEN

1. ábra: Mérleg

Forrás: <https://slideplayer.hu/slide/11148400/>

Mint a bemutatott 1. ábrán is látjuk, **az eszköz oldalon három mérlegfőcsoportot különböztünk meg:**

- A. Befektetett eszközök
- B. Forgóeszközök
- C. Aktív időbeli elhatárolások

A) Befektetett eszközöknek nevezzük azokat az eszközöket, amelyek tartósan, azaz egy évnél hosszabb ideig szolgálják a cég tevékenységét. (Bíró, et al., 2016) álláspontja szerint a befektetett eszközök az éven túli anyagi és nem anyagi jellegű eszközöket tartalmazza. Hasonlóképpen fogalmazta meg (Csepreginé & Török, 2019) aki szerint a befektetett eszközök olyan tartós eszközöket tartalmaz, mint az immateriális javak, tárgyi eszközök, befektetett pénzügyi eszközök.

I. Immateriális javak - a vállalkozási tevékenységet közvetlenül és tartósan (egy éven túl) szolgáló nem anyagi és nem pénzügyi tárgyi eszközök.

II. Tárgyi eszközök - közvetlenül vagy közvetve legalább egy évig szolgálja a társaság tevékenységét. Alakjuk a használat során nem változik, rendeltetésük többnyire állandó, anyagi formában léteznek.

III. Befektetett pénzügyi eszközök - a számvitel azokra az eszközökre vonatkozik, amelyeket a gazdálkodó szervezet befektetett pénzügyi eszközként vásárol meg azzal a céllal, hogy a jövőben állandó bevételt biztosítson, vagy ellenőrzési, befolyási pozíciót szerezzen.

B) Ezzel szemben a **forgóeszközök** egy éven belül rendelkezésre állnak. A köztük lévő besorolásról a cég dönt. (Siklósi, et al., 2021)

I. Készletek - a készletek az üzleti tevékenységet közvetlenül vagy közvetve szolgáló eszközök, amelyek vagy egyetlen tevékenységi folyamatban vesznek részt, és a tevékenység során elveszítik eredeti megjelenésüket, vagy több tevékenységi folyamatban vesznek részt, de a törvény szerint készletnek kell lenniük, vagy el használnódnak egy éven belül.

II. Követelések - a számvitelben a követelések olyan jogi fizetési követelések, amelyek (adásvételi, szolgáltatási) szerződésekből, előlegekből, kölcsönökből vagy jogi előírásokból erednek. A követelések különböző szállítási, vállalkozási, szolgáltatási és egyéb szerződésekből jogszerűen keletkező pénzügyi értékben kifejezett fizetési követelések, amelyek termékértékesítéshez, szolgáltatási teljesítéshez, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékesítéséhez kapcsolódnak, és amelyet a vállalkozó már teljesített és a másik fél elfogadott és elismert.

III. Értékpapírok - az értékpapír vagyoni jogot vagy követelést megtestesítő okirat. A kereskedési céllal, ideiglenes, nem állandó befektetésként vásárolt értékpapírok, amelyeket a gazdálkodó egység várhatóan egy évnél rövidebb ideig tart, részvény- vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Szabadon átruházhatóak (a névre szóló értékpapírok kivételével), azaz eladható. (Lengyel, 2023)

IV. Pénzeszközök - a pénzeszközök kifejezés magában foglalja a készpénzt, az elektronikus pénzeszközöket és a csekkeket, valamint a bankbetéteket, azaz a készpénzt és a készpénz-helyettesítőket.

C) Aktív időbeli elhatárolás - a beszámolási időszak valós eredményének megállapítása érdekében tett korrekciós elszámolások során merül fel. A többéves eredményeket befolyásoló gazdasági események hatásának arányosnak kell lennie az egyes évek között. A számviteli törvény alapján a mérleg fordulónapját követő időszakra a mérleg fordulónapját megelőzően felmerült és elszámolt, csak költségként, ráfordításként, halasztott ráfordításként elszámolható összegek, valamint a felhalmozott bevételek (pl. kamat). bevétel) amelyek csak a mérleg fordulónapját követően esedékesek, de a mérleggel lezárva elszámolási időszakra vonatkoznak. Az aktív időbeli elhatárolások elszámolásával a társaság nyeresége nő. (Lengyel, 2023)

A forrás oldal a következő mérlegfőcsoportokat tartalmazza:

- D. Saját tőke
- E. Céltartalékok
- F. Kötelezettségek
- G. Passzív időbeli elhatárolások

D) A saját tőke elnevezésből adódóan a társaság tőkeigénye az, amelyet a tulajdonosoktól, tagoktól, továbbá a befektetőktől kapott meg. E tőkerésről a cég megszűnéséig rendelkezhet. A kötelezettségek pénz formájú tartozások, amelyek előre behatárolt ideig használhatók, példának okáért ilyen lehet a hitel és a kölcsön is. (Siklósi, et al., 2021)

I. Jegyzett tőke - A jegyzett tőke az az összeg, amelyet a tulajdonosok a társaság alapításakor tartósan a társaság rendelkezésére bocsátanak. Az alaptőke, más néven törzstőke nem feltétlenül csak készpénzből áll, lehet vagyoni értéket képviselő nem pénzbeli hozzájárulás is. Ezeket a hozzájárulásokat apportnak nevezzük.

II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke - a cégbíróságon az alapításkor vagy az alaptőke emelésekor bejegyzett, de a részvényesek által be nem fizetett vagy - nem készpénzes hozzájárulás esetén - a társaságnak fel nem ajánlott tőke összegét bejegyzett, de be nem fizetett tőkeként kell nyilvántartani, ha az alapszabály vagy annak módosítása a bejegyzést követően lehetővé teszi a befizetést vagy a felajánlást, illetve annak módosítása megengedi. Csak Rt. és Kft esetében fordulhat elő.

III. Tőketartalék - e tétel célja a társaság tulajdonosai által a befizetett tőkén (vagy részvénytársaságok esetében a részvények névértékén) felül kapott, vissza nem térítendő tőke-hozzájárulások nyilvántartása. Ezt a többletet "eredménytartaléknak" is nevezik.

IV. Eredménytartalék - a saját tőke vállalati nyereségből származó része. Értékét úgy kaphatjuk meg, hogy a korábban keletkezett eredményből levonjuk a kifizetett osztalék összegét.

V. Lekötött tartalék - tartalmazza a számviteli törvényben foglaltak szerint a tőketartalékból és az eredménytartalékból lekötött összegeket és a kapott pótbefizetés összegét.

VI. Értékelési tartalék - az értékhelyesbítés piaci értékelés alapján meghatározott összege.

VII. Mérleg szerinti eredmény - másszóval adózott eredmény, a mérleg szerinti eredmény a társasági adóval és osztalékkal csökkentett eredmény. A mérleg szerinti eredményt a tárgyévet követő évben az eredménytartalékba kell átvezetni.

E) Céltartalék - A számvitelben céltartaléknak nevezzük azt a kötelezettséget, amelynek összege vagy esedékessége bizonytalan.

I. Hátrasorolt kötelezettségek - a kölcsön visszafizetési futamideje vagy meghatározatlan, vagy a jövőbeni eseményektől függ, de az eredeti futamidő öt évnél hosszabb, és a kölcsönt az eredeti futamidő vagy a szerződésben meghatározott felmondási idő előtt nem lehet visszafizetni.

II. Hosszú lejáratú kötelezettségek – a hosszú lejáratú kötelezettségek közé tartoznak a hitelek (beleértve a kötvénykibocsátásokat is) és az egy évnél hosszabb lejáratú hitelek (a mérlegfordulónapot követő egy éven belül lejáró hitelek kivételével), valamint a hitelezőkkel kötött megállapodások szerinti egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek.

III. Rövid lejáratú kötelezettségek - Rövid lejáratú kötelezettség az egy üzleti évet meg nem haladó futamidőre kapott kölcsön vagy hitel, beleértve a mérleg fordulónapját követő egy üzleti éven belül esedékes hosszú lejáratú kötelezettségek törlesztését is.

G) Passzív időbeli elhatárolás - az elhatárolt költségek csökkentik az eredményt, ha azok egy későbbi időszakban merülnek fel, és a tárgyidőszakban kerülnek teljes egészében vagy részben költségként elszámolásra. Az is előfordulhat, hogy egy juttatást a tárgyidőszakban számolnak el, és a juttatás egy részét egy későbbi időszakban elhatárolják.

A mérleg szerkezetét az 1. melléklet A. és B. lehetőségei mutatják. A vállalkozók választhatják az A vagy a B változatot. Ha azonban a vállalkozó nem ugyanazt a mérlegváltozatot készíti el a következő pénzügyi években, akkor biztosítania kell, hogy a tárgyévi adatok összehasonlíthatóak legyenek az előző pénzügyi év adataival. Az egyik változatról a másikra történő változásokat a kiegészítő mellékletben meg kell indokolni. (2000. évi C. törvény a számvitelről,)

2.2.2. Az eredménykimutatás

A számvitelben használt eredménykimutatás egy adott időszak (jellemzően egy üzleti év) bevételeit és ráfordításait mutatja, ezek különbségeként pedig a vállalkozás eredményét és veszteségét.

Az üzleti év eredménye meghatározza a vállalkozó tevékenységének jövedelmezőségét. Az eredmény összege sem hasonlítható az év eleji elérhetőséggel a forgóeszközök és az év végi eszközök különbségével, mivel a vagyoni összetétele és nagysága az eredmény befolyásolása nélkül változhat. A számviteli törvény ezért az üzleti év eredményének megállapításához eredménykimutatás elkészítését írja elő. (Csepreginé & Török, 2019)

Az eredménykimutatást lépésről lépésre kell elkészíteni, azaz lépcsőzetes formában. A mérleghez hasonlóan az értékek általában ezer forintra kerekítve szerepelnek.

A következő eredménykategóriákat tartalmazza:

- A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye
- B. Pénzügyi műveletek eredménye
- C. Adózás előtti eredmény
- D. Adózott eredmény

A működési (üzleti) tevékenység eredménye az összköltség eljárással vagy a forgalmi költség eljárással származtatható. A vállalkozó a kettő közül választhat. (Baricz, 2009)

A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye – az üzemi vagy üzleti tevékenység eredménye azt mutatja meg, hogy egy vállalkozás üzletszerű termelő, szolgáltató vagy egyéb tevékenysége, valamint az ezekhez a tevékenységekhez kapcsolódó többlettevékenység mennyi hasznot hozott.

B. Pénzügyi műveletek eredménye - a pénzügyi műveletek bevételeinek és ráfordításainak különbözete. Az eredmény-kimutatáson belül a pénzügyi műveletek eredménye külön eredménykategória.

C. Adózás előtti eredmény - az adózás előtti eredmény az adózás előtti bruttó eredményt jelenti, amely az adott évi működési, finanszírozási és rendkívüli tevékenységből származó bruttó eredmény.

D. Adózott eredmény - Az adózott eredmény a mérleg és az eredménykimutatás kapcsolata, amely az éves eredményt és az év végi eszköz- és forrásváltozást mutatja.

A számviteli törvény előírásai szerint készül. A számviteli törvény 2. és 3. számú melléklete szerint a számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően kell elkészíteni.

A 2. számú melléklet az összköltség eljárással való eredménykimutatás formai kikötését sorolja fel. Míg ezzel szemben 3. számú melléklet a forgalmi költség eljárással való előírt tagolását tünteti fel. (2000. évi C. törvény a számvitelről,)

Összköltség - a gazdasági eredménykimutatás, amelyet a teljes költség módszerével készítenek, az év során felhasznált összes erőforrás pénzbeli értékét mutatja. A nyereséget vagy veszteséget az időszak korrigált bevételei és az év teljes előállítási költségei közötti különbségeként számítják ki. (Lehoczki, 2021)

Forgalmi költség - csak a bevételszerzés során felmerült kiadásokat veszik figyelembe, függetlenül attól, hogy a kiadás melyik évben merült fel. Ebben az esetben a nyereséget vagy veszteséget a kibocsátásból származó bevétel és a kibocsátás közvetlen költségei, valamint a kibocsátásnak közvetlenül nem tulajdonítható költségek közötti különbözetként kell kiszámítani. (Lehoczki, 2021)

2.2.3. Kiegészítő melléklet

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló része. Az éves beszámolónak és az egyszerűsített éves beszámolónak a mérlegen és az eredménykimutatáson kívül a kiegészítő mellékletet is tartalmaznia kell. A kiegészítő melléklet tartalmazza a jogszabályban előírt szöveges magyarázatokat, számszerű adatokat. A lényeg, hogy a mérleg és eredménykimutatás értékei mellett szöveges magyarázatokkal is támogassa a tulajdonosokat, befektetőket, hitelezőket. Tartalmaznia kell a társaság konkrét tevékenységeivel kapcsolatos egyéb információkat is. Szükséges, hogy egy cég a könyvelést és a hitelesítést is úgy végezze, hogy a kiegészítő mellékletben szereplő adatokat is alátámassza. Itt is ugyanazok a szabályok érvényesek, magyar nyelven, ugyan abban a pénznemben kell elkészíteni, mint a mérleg és eredménykimutatás is készül, és a beszámoló részeként közzé kell tenni.

A törvényben előírt számszerű adatokat és szöveges magyarázatokat a kiegészítő mellékletnek tartalmaznia kell, valamint mindazt, ami ahhoz szükséges, hogy a vállalkozó vagyonát, pénzügyi helyzetét, működési eredményét valósan mutassa meg a tulajdonosok, a befektetők és a hitelezők számára.

A kiegészítő mellékletének felépítése a következő:

- Általános jellegű kiegészítések
- Specifikus jellegű kiegészítések
 - Mérleghez kapcsolódó kiegészítések
 - Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések
- Tájékoztató jellegű kiegészítések
- Cash flow kimutatás (pénzáramlás). (Veress, et al., 2006)

2.2.4. Üzleti jelentés

Mint már fentebb is említettem a jelentés nem része az éves beszámolónak, de kötelező elkészíteni, az üzleti jelentés az éves beszámoló melléklete. Ennek megfelelően elmondható, hogy az éves beszámoló információinak értékelése során ismerteti a gazdasági társaság vagyonát, pénzügyeit és bevételeit, valamint ismerteti az üzleti folyamatot, a társaság tevékenységét és működését, illetve a főbb kockázatokat és bizonytalanságokat, hogy megbízható és reális áttekintést adjon. Az üzleti jelentésnek tartalmaznia kell:

- Jelentős (lényeges) események, amelyek a beszámolási időpont után történtek.
- Fontos információk a megszerzett és vissza-vásárolt saját részvényekről.
- A kutatási és kísérleti fejlesztési lehetőségekkel kapcsolatos információk.

Az üzleti jelentésben szereplő információknak összhangban kell lenniük a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő mellékletben szereplő adatokkal, vagyis nem lehet közöttük ellentmondás. A formalitásra és a terjedelempre vonatkozóan nincsenek kötelező szabályok. (Otto & Andreas, 2000)

E meghatározás alapján megállapítható, hogy az éves jelentés inkább a vállalatra vonatkozó kiegészítő információk összefoglalása. Nem tartalmaz tényszerű adatokat, hanem a kockázatokra és fenntartásokra hívja fel a figyelmet, illetve a környezetvédelmi intézkedésekre, ezért nem képezi a jelentés részét.

2.3. Pénzügyi helyzet elemzés

„A hatékony pénzügyi irányítás előfeltétele az adott vállalkozás (objektum) alapos, részletes ismerete. A megismerés általános eszköze az elemzés. Az elemzés egy adott objektum vagy jelenség elemekre való széttagolását jelenti úgy, hogy a jelentős elemeket határozottan elkülönítjük a jelentéktelenektől, kiemelve ezzel a vizsgált objektum (jelenség) lényegét.” (Huzdik, et al., 2020. 20 p.)

A pénzügyi elemzés segítségével információt nyerhetünk a vállalkozás üzleti, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, valamint a vállalkozást jellemző gazdasági folyamatokról, kimenetelekről és problémákról.

Az elemzésnek felismerő, értékelő és döntéstámogató funkciója van. A felismerés indexszámok segítségével történik. Az értékelés retrospektív jellegű, az elmúlt időszakok eredményeit és azok alakulását vizsgálja, ezt gyakran nevezik „ex post”, azaz utólagos pénzügyi elemzésnek, mivel a múltra fókuszál. A döntéstámogató funkció perspektivikus jellege az "ex ante" elemzésben, azaz a pénzügyi helyzet előrejelzésében nyilvánul meg.

Azok a tünetek, amelyek a következő évek eredményeit befolyásolhatják, a múlt eredményei közé ágyazódnak. Példaként említhetjük a likviditási mutatók kedvezőtlen alakulását, amely bizonyos idő elteltével fizetési képtelenséghez, legrosszabb esetben csődeljáráshoz vezethet. Az adott probléma korai felismerése megelőző intézkedésekkel csökkenti a fizetési képtelenség kockázatát. (Bíró, et al., 2012)

A pénzügyi elemzés a vállalkozások értékelésének és irányításának egyik legfontosabb eleme. Egy vállalat pénzügyi egyensúlyának fenntartása alapvető fontosságú a működés stabilitása szempontjából. Pénzügyi elemzéssel ellenőrizhető, hogy ez az egyensúly megvan-e vagy sem.

A pénzügyi helyzetet kétféleképpen lehet elemezni

- Hosszú távon: az adóssággal kapcsolatos mutatókat veszik figyelembe.
- Rövid távon: a likviditási mutatókat a pénzügyi helyzet elemzésére használják.

Általában mindkét esetben horizontális mutatókat használnak, azaz a mérleg mindkét oldaláról származó adatokat. (Paár, et al., 2021)

2.3.1. Pénzügyi mutatók

A pénzügyi helyzet és teljesítmény mérésére viszonylag sokféle mutató használható. A pénzügyi helyzetet a saját tőke és a fizetőképesség növekedésével lehet értékelni. A likviditási mutatók a könnyen mobilizálható (pénzzé alakítható) eszközöket (a forgóeszközök különböző kategóriái) hasonlítják össze a rövid lejáratú kötelezettségekkel. E mutató kiszámításakor az aktív időbeli elhatárolásokat és a passzív időbeli elhatárolásokat eszköznek, a kötelezettségeket pedig forrásnak tekintik. A rövid lejáratú kötelezettségek közé tartoznak a hosszú lejáratú kötelezettségek. A likviditási mutatók a közvetlen likviditás mérőszámai. (Bárczi, et al., 2019) Általánosságban elmondható, hogy a mutató elfogadható értéke 60% alatt van, ennek megfelelően a részvénytmutató optimális értéke 40% felett van. Mind az adósságállomány, mind a saját tőke arány mutatója esetén az értékelés során figyelembe kell venni a vállalkozás piaci helyzetét, mivel egy esetleges beruházás, fejlesztés hatására hirtelen megnő az adósságállomány aránya; és bár ez a vállalkozás számára kedvezőtlennek tűnik, indokolt lehet, ha a jövőben komoly megtérülés várható. (Paár, et al., 2021)

1. képlet: Adósságállomány aránya

$$\text{Adósságállomány aránya (\%)} = \frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Saját tőke} + \text{Adósságállomány}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

A saját tőke arány és az adósságállomány egymást kiegészítő arányok. Fejlődésüket általában hosszabb időn keresztül elemzik, mint egyetlen időpontban. A társaság helyzete jövedelmezőbb magasabb tőkemegfelelési mutató mellett, ami azt szimbolizálja, hogy a társaságnak még lehetnek tartalékai új adósság (hitel) felvételére. (Paár, et al., 2021)

2. képlet: Saját tőke aránya

$$\text{Saját tőke aránya (\%)} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

(Bíró, et al., 2001) álláspontja szerint a mutató akkor nevezhető kedvezőnek, ha értéke minél magasabb, mivel ez azt jelenti, hogy likvidebb a cég. Magyarországon a minimális biztonságos érték 1,3, azonban adósminősítéskor a hitelintézetek az 1,8 érték felett tekintik a vállalkozást megfelelőnek; a nemzetközi mérce pedig 2 feletti értéket tekint megfelelőnek. Hasonlóképpen fogalmazott (Bárczi, et al., 2019) aki szerint a banki gyakorlatban az 1,8 már kiválónak számít, az elfogadott érték a 2 vagy a feletti.

3. képlet: Likviditási mutató

$$\text{Likviditási ráta} = \frac{\text{Forgóeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2001) alapján

Ez a mutató lényegében a likviditási mutató finomított változata, de számításánál nem vesszük figyelembe a (sem vásárolt, sem saját termelésű) készleteket. A mutató arra válaszol, hogy a rövid lejáratú kötelezettségeknek hányszorosa a forgóeszköz. A biztonságos várható érték 1 vagy a feletti, vannak kivételes esetek, amikor ennél alacsonyabb értéket tartanak elfogadhatónak, azonban a hitelintézetek 1,5 és 1,8 közötti értéket tartanak ideálisnak hitelnyújtásra. (Ulbert, et al., 2018)

4. képlet: Likviditási gyors ráta

$$\text{Likviditási gyors ráta} = \frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2001) alapján

A készpénzhányad a forgóeszközök értékét hasonlítja össze a rövid lejáratú kötelezettségek értékével. Ez a mutató arra a kérdésre ad választ, hogy a gazdálkodó egység képes-e rövid lejáratú kötelezettségeit rendezett módon, a rendelkezésre álló forrásaiból kielégíteni anélkül, hogy a rendelkezésre álló eszközöket el kellene adnia. (Bíró, et al., 2012)

5. képlet: Készpénz likviditási mutató

$$\text{Készpénz likviditási mutató} = \frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

Ez a mutató azt mutatja, hogy hány értékesítési nap felel meg az átlagos ügyfélkörnek, és hány értékesítési napot tartanak fenn. A magasabb hitelfeltételek kedvezőtlenek, mivel külső finanszírozást igényelnek.

E mutató kiszámításakor meg kell jegyezni, hogy a számláló és a nevező nem hasonlítható össze, mivel a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni vevőköveteléseket az egyéb követelések, a kapcsolt vállalkozásoknak történő értékesítést pedig a nettó árbevétel tartalmazza. (Bárczi, et al., 2019)

6. képlet: A kintlévőségek (vevők) időtarama napban

$$\text{Kintlévőségek (vevők)} = \frac{\text{Átlagos vevőállomány} * 365}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bárczi, et al., 2019) alapján

Ez a mutató azt mutatja meg, hogy hány napos anyagbevétel (felhasznált anyagok, eladott áruk, anyagszolgáltatások és alvállalkozói szolgáltatások) van a szállító átlagos készletében. (A fizetendő számlákat anyagkölségekből, anyagszolgáltatásokból és eladott árukból térítik meg. Más szóval, a szállítói készletek az eladott áruk bekerülési értékére vonatkoznak, nem az értékesítésre). Ez a mutató nem alkalmas a fizetési határidő számítására, csak azt jelzi, hogy nincs-e lejárt szállítási kötelezettség. A kapcsolt és társult vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek az egyéb kötelezettségek és az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek között szerepelnek, és torzíthatnak. (Bárczi, et al., 2019)

7. képlet: A szállítói tartozások átlagos időtartama napban kifejezve

$$\text{Szállítói tartozások} = \frac{\text{Átlagos szállító állomány} * 365}{\text{Anyagjellegű ráfordítások}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bárczi, et al., 2019) alapján

Gyakori a vevők készleteinek a szállítók készleteihez viszonyított arányának kiszámítása is, amely megmutatja, hogy a vevők készleteinek mekkora részét finanszírozzák a szállítók készletei. Ellenkező esetben az alacsony arány, a szállítói készletek magas szintje és a mobilizálható eszközök alacsony szintje fizetési problémákra utalhat. (Bárczi, et al., 2019)

8. képlet: Vevők és szállítók készleteinek aránya

$$\text{Vevők és szállítók készleteinek aránya} = \frac{\text{Vevőállomány}}{\text{Szállítóállomány}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bárczi, et al., 2019) alapján

2.4. Vagyoni helyzet elemzés

Az átfogó elemzés mellett általában az egyes mérlegtételek részletes vizsgálata is megtörténik, és lehetőség nyílik a tényadatok összehasonlítására a korábbi évek bázisadataival, illetve a korábban meghatározott tervértékekkel.

Az átfogó elemzésnél két módszert alkalmazunk: vertikális és horizontális elemzést.

Vertikális elemzés esetén, a mérlegnek csakis az egyik oldal (eszközoldal vagy forrásoldal) adatait elemzi, míg a horizontális elemzésnél olyan mutatókat használ, amelyek összehasonlítják a mérleg mindkét oldalán található tételeit. (Paár, et al., 2021)

Az elemzéseket allokációs arányok segítségével lehet elvégezni. A mérleg elemzésének megfelelő módszere az, hogy minden egyes mérlegtételre, eszköz- és forráscsoportra kiszámítják a tárgyévi és az előző évi felosztási arányt, és az azonos módszerrel kiszámított eredményeket időben összehasonlítják.

A nagyobb különbségek rávilágíthatnak a jelentősebb irányítási folyamatokra és azok eszköz- és forrásszerkezetre gyakorolt hatására, valamint kiemelhetik azokat az eszköztételeket, amelyeket részletesebben kell vizsgálni. A mutatókat értékelési kritériumok alapján lehet megállapítani.

- A mérleg egésze a mérleg valamennyi kategóriájának vagy csoportjának viszonyítási pontja.
- Kezdetben csak a főcsoportoknak a mérlegfőösszeghez viszonyított arányait számszerűsítik, majd az egyes főcsoportokon belül további arányokat határoznak meg a főcsoport tartalmát tükröző mérlegcsoportok szerint. (Bíró, et al., 2016)

A befektetett eszközök aránya azt mutatja, hogy a vállalat összes eszközének hány százaléka a befektetett eszközök. E mutató értékének növekedése a tartós "tőkejavak" arányának növekedését jelzi. (Veress, et al., 2006)

9. képlet: Befektetett eszközök aránya

$$\text{Befektetett eszközök aránya (\%)} = \frac{\text{Befektetett eszközök}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

A forgóeszközök aránya azt mutatja meg, hogy a társaság vagyonának mekkora része forgóeszköz. Előnyösnek mondható, ha a forgóeszközök arányában csökken, de az is elmondható, hogy a növekedése is kedvezőnek tekinthető, hiszen vélhetően növelheti a vállalkozás rugalmasságát, alkalmazkodóképességét. (Paár, et al., 2021)

Kedvezőnek mondható a kereskedelmi tevékenység és a termelés növekedése, amely a készletarány növekedését eredményezi. A készletnövekedésből és a be nem hajtott követelésekből adódó készpénzarány csökkenése kedvezőtlenül hat a társaságra. (Bíró, et al., 2001)

10. képlet: Forgóeszközök aránya

$$\text{Forgóeszközök aránya (\%)} = \frac{\text{Forgóeszközök értéke}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

Az idegen tőkefedezet a tőkeáttétel mértéke, amely megmutatja, hogy egy vállalat eszközeinek mekkora részét finanszírozzák idegen források. (Birher, et al., 2009) A mutató értéke 1, ha a saját tőke és az idegen tőke egyenlően oszlik el a tőkeszerkezeten belül. Értelemszerűen az 1-nél nagyobb érték a kötelezettségek túlsúlyát és a saját tőke csökkenését, míg az 1-nél kisebb érték ennek éppen az ellenkezőjét jelzi. (Takács, 2015)

11. képlet: Tőkefeszültség

$$\text{Tőkefeszültség (\%)} = \frac{\text{Idegen tőke}}{\text{Saját tőke}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

A következő mutató a kötelezettségek aránya, amely a rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek (adósság) arányát méri az összes forráshoz képest, azaz az adósság alakulását értékeli.

Elvileg nincs kritikus vagy optimális érték erre a mutatóra. Ennek oka, hogy az adósság értékének növekedése vagy az állandó adóssághányad nem feltétlenül hátrányos a megfelelő nyereségesség biztosítása szempontjából. E mutató értékelésekor azonban figyelembe kell venni az idegen tőke terhelését (például a kamatlábak árának növekedése negatív hatással lesz a vállalatra). Megjegyzendő, hogy ha ezt a mutatót kritikus értéken kell értékelni, amely már negatívnak tekinthető a vállalat számára, akkor az érték 70 % felett van. (Bíró, et al., 2001)

12. képlet: Kötelezettségek aránya

$$\text{Kötelezettségek aránya (\%)} = \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források összesen}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

2.5. Jövedelmezőségi helyzet elemzés

Egy vállalkozás akkor tekinthető nyereségesnek, ha egy bizonyos időszak (pl. egy év) után az értékesítés, az egyéb bevételek, a pénzügyi bevételek és a rendkívüli bevételek meghaladják az értékesítési költséget, és az adózás előtti eredmény nyereséges.

A jövedelmezőségi mutatók mérik az üzleti kockázatot, és a nyereségtermeléshez hozzájáruló elemek teljesítményének bemutatásával mutatják a vállalat működésének hatékonyságát. A jövedelmezőséget százalékban vagy forintban lehet kifejezni. (Béhm, 1998)

„A jövedelmezőségi mutatók a vállalkozás által adott üzleti évben megtermelt eredmények valamilyen alapul szolgáló kategória egységére jutó értékét mutatják. A viszonyítás alapja lehet az árbevétel, az eszközök összértéke, a sajáttőke értéke stb.” (Takács, 2015, p. 22.)

Minden vállalkozás célja, hogy hosszú távon nyereségesek legyenek, rövidtávon a likviditás a fontos, azaz, hogy a fizetőképes legyen az adott vállalkozás. Ez hosszú távon akkor működhet, hogy ha a vállalkozás bevételt termel.

A pénzügyi vezetők, befektetők, tulajdonosok is aggódnak a cég jövedelmezősége miatt, ezért nagy figyelmet fordítanak rá.

A jövedelmezőség a tőke és a tárgyi eszközök megfelelő megtérüléseként határozható meg. Egyrészt az adózás utáni eredményeket vizsgálja, és megvizsgálja a vállalat jövedelmezőségét is. (Baranyi, et al., 2013)

A jövedelmezőséget különböző üzleti döntések befolyásolják. A különböző jövedelmezőségi mutatók átfogó képet adnak egy vállalatról, és talán akkor a leghasznosabbak, ha más vállalatokkal hasonlítjuk össze.

Ezek a mutatók önmagukban nem sokat elárulnak a vezetés racionalitásáról. Még ha a nyereségesség nagyon magas is, lehetséges, hogy az értékesítés és a nyereség a befektetett tőkéhez képest szerény vagy negatív lesz. Érdemes tehát a jövedelmezőségi mutatókból származó információkat más mutatókkal együtt értékelni. (Weiser, 2008)

A jövedelmezőséget átfogó elemzése összehasonlítja az egyes kategóriák teljesítményét az előrejelzési alappal.

A következőképpen jellemezhető:

- minőségi, amely a jövedelmezőség és a jövedelemtermelő képesség változását mutatja.
- lehetőséget biztosít az összehasonlítást más cégek adataival és iparági átlagokkal.
- lehetővé teszi a jövedelmezőségi trendek elemzését
- tájékoztatást nyújt a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások jövedelmezőségének változásairól. (Bíró, et al., 2012)

A jövedelmezőségi mutatók számításával arra a kérdésre keressük a választ, hogy a vállalat mennyire hatékonyan használja fel a gazdálkodása során rendelkezésre bocsátott erőforrásokat, illetve az ezek segítségével létrehozott eszközöket a profit termelésére.

A jövedelmezőség elemzése során az egyes eredménykategóriákat valamilyen előre jelzési alaphoz viszonyítjuk. (Fazekas, et al., 2009)

A jövedelmezőség kiszámításának alapképlete a következő:

13. képlet: Jövedelmezőség

$$\text{Jövedelmezőség} = \frac{\text{Eredmény (kategória)}}{\text{Vetítési alap}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Weiser, 2008) alapján

Az eredménykategóriákat és a vetítési alapokat is a cégnek saját döntése alapján kell kiválasztania. A jövedelmezőség kiszámításakor általában a következő profitkategóriákat veszik figyelembe:

- értékesítés bruttó eredménye (fedezeti összeg);
- az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye;
- a szokásos vállalkozási eredmény;
- az adózás előtti eredmény;
- az adózott eredmény;
- a mérleg szerinti eredmény.

Az alkalmazható vetítési alapok a következők lehetnek:

- az értékesítés nettó árbevétele;
- az értékesítés nettó árbevétele és egyéb bevétel összege;
- a saját tőke összege;
- a lekötött eszközök nettó értéke; (immateriális javak, tárgyi eszközök, készletek)
- az összes eszközérték;
- a bérköltség;
- a személyi jellegű ráfordítások;
- a vállalkozás átlagos állományi létszáma. (Weiser, 2008)

Hasonlóképpen fogalmazza meg (Bíró, et al., 2016), a saját tőke és a kamatköteles idegen források összegét, relációk szerinti nettó árbevételt, illetve a készletek összegzését is felsorolja.

2.5.1 Jövedelmezőségi mutatók

Egy vállalkozás akkor tekinthető nyereségesnek, ha egy adott időszakban (pl. egy év) az árbevétele, egyéb bevételei, pénzügyi és rendkívüli bevételei meghaladják az értékesítési költségeit és a ráfordításait, és az adózás előtti eredménye nyereséges.

A jövedelmezőség az üzleti kockázatot méri, és a vállalat működésének jövedelmezőségét mutatja, ami az eredmények létrehozásához hozzájáruló tényezők megtérülését mutatja. (Béhm, 1998)

Tőkearányos eredmény

A befektetett tőke nettó megtérülését, az adózás utáni nyereség és a saját tőke arányában kifejezve, a tőkearányos adózott eredmény megtérülésének (ROE – Return on Equity - mutatónak) nevezik. Ez a jövedelmezőségi mutató a befektetők által befektetett tőke megtérülését mutatja. (Blumné, et al., 2011)

14. képlet: Tőkearányos adózott eredmény (ROE)

$$\text{ROE (\%)} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Blumné, et al., 2011) alapján

Árbevétel arányos jövedelmezőség

Ez a mutató az értékesítési tevékenységből származó üzemi eredménynek a forgalomhoz viszonyított arányát mutatja. Az árbevételre alapuló jövedelmezőségi mutatók (más néven árbevétel/értékesítés arány) esetében a kiválasztott kategóriára vonatkozó eredményeket más árbevételi és forgalmi adatokkal hasonlítják össze. Ezt célszerű százalékban kifejezni. (Blumné, et al., 2011)

15. képlet: Árbevétel – arányos üzemi eredmény

$$\text{Árbevétel arányos üzemi eredmény} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele} + \text{Egyéb bevétel}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Blumné, et al., 2011) alapján

Ez a mutató az értékesítési tevékenységből származó adózás előtti eredménynek a forgalomhoz viszonyított arányát mutatja. Az árbevételre arányos adózás előtti eredménynél a pénzügyi tevékenység eredményét is figyelembe kell vennünk, amely az üzemi tevékenységgel együtt adja az adózás előtti eredményt. (Blumné, et al., 2011)

16. képlet: Árbevétel – arányos adózás előtti eredmény

$$\text{Árbevétel arányos adózás előtti eredmény} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbev.} + \text{Egyéb bev.}}$$

Forrás: Saját szerkesztés (Blumné, et al., 2011) alapján

Az eszközarányos megtérülés (ROA – Return of Assets) annak mutatója, hogy egy vállalat eszközei mennyire képesek nyereséget termelni. (Bárczi, et al., 2019)

17. képlet: Eszközarányos jövedelem (ROA)

$$\text{ROA (\%)} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bárczi, et al., 2019) alapján

Ez a mutató az adózott eredményt eszközarányosan fejezi ki, amely függ az értékesítés adózott jövedelmezőségének alakulásától, valamint az eszközök forgási ütemétől. Vagyis a vagyonarányos adózott eredmény megegyezik az értékesítés és az eszközök forgalmával arányos adózott eredmény szorzatával. Ezzel a mutatóval a ROA-hoz hasonlóan akkor is lehetséges a számítás, ha csak a tárgyi eszközöket vesszük figyelembe a számlálóban. (Veress, et al., 2022)

18. képlet: Befektetés megtérülése

$$\text{ROI (\%)} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}} * 100$$

Forrás: Saját szerkesztés (Bíró, et al., 2012) alapján

A vállalkozás működésének jövedelmezőségét értékeli, függetlenül a finanszírozási forrástól. A két mutató közötti kapcsolat minden vállalat esetében a következő: ROE > ROA
A két mutató közötti különbség a vagyon-multiplikátor nagyságától függ. (Bárczi, et al., 2019)

3. Kutatás és elemzés

3.1. Az apci gyár története

Az apci gyárnak rengeteg arcát és nevét ismerhettük meg az évtizedek során. Először a Fémthermina néven vált ismertté, amikor 1946-ban megépítésre került a háborúból megmaradt alumínium hulladékok feldolgozásának céljából. Működtetését nem sokkal később, 1949-ben átvette az állam, mint ahogy ebben az időszakban sok más gyár államosításra került a Magyar Népköztársaság tulajdonába, a kommunista nézetek jegyében és QUALITAL Könnyűfémöntöde Vállalat néven futott tovább. A szocializmus végén, amikor a rendszerváltás évében privatizáció során ALUFORM Kft. néven kerül magánkézbe a vállalat.

1991-től formulát és megnevezést is vált, hiszen ekkor az osztrák AMAG állami vállalat Joint Venture folyamatban társul hozzá és ezzel már AMAG-QUALITAL Joint Venture megnevezéssel folytatja tevékenységét a piacon. Nemzetköziségét a német Mössner Csoport bővíti, mivel 1993-ban többségi tulajdont szereztek a gyár felett. 1996-ban ez a részesedés 100%-os tulajdonba vétellé vált.

A Georg Fischer Mössner Könnyűfémöntöde Kft. elnevezést 1999-ben kapta a vállalat azután, hogy a svájci Georg Fischer konzern felvásárolta a Mössner cégcsoportot, ezzel együtt az apci gyárat is. Az üzem 2003-tól félig újra magyar, valamint osztrák kézbe kerül, ahogy két gazdasági társaság részére értékesíti azt az addigi tulajdonosa. Ekkor kapja az ADACast Könnyűfémöntöde Kft. elnevezést.

Az ADACast Kft. elnevezés negatívan cseng a manufaktúra kronológiájában, hiszen ez idő alatt tetemes adósságot halmoz fel hitelezői felé, valamint igen veszteségesen működik. 2008-ban felszámolás alá kerül, és megalakul az általunk is vizsgált CSABACast Könnyűfémöntöde Kft, amely vezetőinek célja, hogy a már ADACast Kft. által végzett tevékenységet átszervezze, optimalizálja, racionalizálja és működőképessé tegye.

3.2. CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. bemutatása

A CSABAcast Könnyűfémöntöde Korlátolt Felelősségű Társaság fő tevékenysége a nyomásos alumínium öntvények előállítás, felületkezelése, megmunkálása és szerelése, egyéb tevékenységeihez tartozik még a fémmegmunkálás, szerszámgyártás, illetve a közúti jármű, járműmotorok alkatrészeinek gyártása.

A gyártáson kívül a társaság tervező csapata alkatrészek, öntőszerszámok és készülékek tervezését is végzi. A Volkswagen csoport számára szállít saját fejlesztésű alkatrészeket.

90%-ban az autóipar számára szállít alkatrészeket, főleg európai piacra. Az alkatrészek közül kiemelkedő a motorzáró fedelek, motortartó bakok, váltóalkatrészek, tengelykapcsoló záró fedelek, vízpumpa házak, olajszivattyú fedelek, magasnyomású szivattyú házak, hajtáslánc tartóelemek és differenciálmű fedelek exportálása.

Közvetlen beszállítói a vezető német autóipari vállalatoknak, pl. a BMW-nek és a Volkswagen csoport (Volkswagen, Audi, Skoda, Seat) autógyárainak. A szállítás nagyrészt Európán belül történik, kisebb részt tengerentúli amerikai és mexikói gyárakba. Az általuk gyártott alkatrészek megtalálhatók a BMW, Volkswagen, Audi, Skoda, Seat, Porsche, Rolls Royce, Lamborghini, Ferrari, Mercedes és az Opel különböző modelljeiben.

Vevői elsősorban az európai, főleg német autógyárak, de szállít alumínium alkatrészeket több, nem az autóiparban működő vállalkozásnak, amelyek közül a Bosch Csoport tagjaként működő Buderus GmbH-t és a Miele konszernt emelném ki. Az autóipar legnagyobb gyártóinak készít alkatrészeket, öntvényeket (pl.: BMW, Audi, Volkswagen, Daimler). Ezen kívül beszállítói a Nidec, Bosch, Getrag, SHW cégeknek.

A CSABAcast Könnyűfémöntöde Korlátolt Felelősségű Társaság 2008. július 9-én alakult, a felszámolás alá került ADAcast Könnyűfémöntöde Korlátolt Felelősségű Társaság tevékenységének a folytatására, a magas technikai színvonalú, több évtizedes múltra visszatekintő termelés továbbvitelére és a munkahelyek megőrzésére.

A CSABAcast Kft. az egykori ADAcast Kft-nek nem jogutódja, attól teljesen független jogi személy, aki a reorganizációt a szakembergárda átvételével, a termelőeszközök megvásárlásával, a vevőkkel történt új szerződések megkötésével, ezzel egyidejűleg a beszerzés, a termelés, az értékesítés és a menedzsment teljes átszervezésével, illetve racionalizálásával hajtotta végre.

A CSABAcast Kft. már az alapítását követő első tört évben is nyereségesen működött és azóta is minden évben nyereséget termel. Tőkeszerkezete a nemzetközi sztenderdeknek mindenben megfelel, likviditási helyzete stabil, a jelenlegi telephely termelési szempontból maximálisan kihasználta.

A társaság 2015-ben az Apc-on (Heves megye) található bérelt telephelyétől mintegy 1 km-re, a 21-es út mellett közvetlenül 84.000 m²-es, fejleszhető ipari területet vásárolt, megtervezte az új termelő-csarnokait és benyújtotta az erre vonatkozó építési-engedélyezési terveket a hatóságokhoz.

A cél az önálló telephely megépítése és mielőbbi használatbavétele volt. Végül 2017. októberében a CSABAcast Kft. felavatta új apc-i üzemét, amely a legmagasabb műszaki és minőségi követelményeknek megfelelő technológiával és gépekkel van felszerelve. A 17 000 négyzetméteres, zöldmezős beruházás keretében épült gyártóüzem a vállalat könnyűfémöntéses alaptevékenységének bővítésére szolgál.

A CSABAcast Kft. 100% magyar tulajdonban lévő vállalkozás. Egyik tulajdonosa a békéscsabai Majoros család 50%-ban, akik tulajdonosai a Csaba Metál Zrt.-nek is. További 50%-os tulajdonosai 4 hazai magánszemély. (CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft., 2022)

A társaság neve:	CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft.
A társaság fő tevékenységi köre:	2453'08 TEÁOR könnyűfémöntés.
A társaság székhelye:	3032 Apc, Ipari park 2. (2021.01.01-óta)
A társaság telephelye:	3032 Apc, Ipari park 1.
Jegyzett tőke értéke:	A Társaság 10 millió forint törzstőkével alakult, ami teljes egészében készpénzbetét volt, a Társaság jelenlegi törzstőkéje 50 millió forint.

A könyvelés, valamint minden egyéb nyilvántartás a CSABAcast Kft. telephelyén történik. A Társaság 2010. üzleti évtől könyvvizsgálatra kötelezett.

A számviteli politika főbb vonásai: CSABAcast Kft. 2021-es kiegészítő melléklete alapján.

- A társaság számviteli politikáját a 2000. évi C. törvényben meghatározott, rögzített alapelvek alapján alakította ki, ez alapján „Éves beszámolót” köteles készíteni, ennek megfelelően a kettős könyvvitel keretében gondoskodik könyvvezetési kötelezettségeiről, hogy az eszközökben és forrásokban bekövetkezett változások folyamatosan bemutatásra kerüljenek a valóságnak megfelelően, zárt rendszerben és átlátható módon.
- Az éves beszámoló december 31-i fordulónappal készítik.
- A számviteli törvénynek megfelelően, a társaság az „A” típusú, összköltség eljárású eredménykimutatást készítik.
- Beszámoló közzététele: a beszámoló egy példányát az IM Cégnyelvántartási és Céginformációs Szolgálatának elektronikus úton megküldi.
- Eszközök és források minősítése:
 - A tárgyi eszközöket bruttó értéken aktiválják, ennek alapját a bekerülési érték képezi. Az egyedileg 100 000 Ft beszerzés érték alatti eszközöket aktiváláskor egy összegben számolják el értékcsökkenési leírásként.
 - Amortizációs politika: A társaság a lineáris módszert alkalmazza értékcsökkenés elszámolásakor bruttó érték alapján. Minden hónapban a havi zárások alkalmával kerül elszámolásra.
 - A költségek elszámolása az 5-ös számlaosztályban történik költségnemenként. A 6-os és 7-es számlaosztályt nem használja a társaság.
 - A saját tőke a tulajdonosok által biztosított és az adózás utáni nyereségből származó összegek, míg a külső források a külső vállalatoktól (hitelintézetektől) készpénz, áruk, szolgáltatások és egyéb, egy éven belül vagy egy éven belül fizetendő kötelezettségek tekintetében kapott összegek.

A valutás és devizás eszközök és kötelezettségek értékelése:

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek állományba vétele az MNB középárfolyama alapján történik. A mérlegforduló napján meglévő valuta és devizakészletek, követelések, befektetett pénzeszközök, értékpapírok és kötelezettségek értékelése az MNB által, a mérlegforduló napjára meghirdetett középárfolyamon történik, és ezen az értéken kerül be a könyvekbe. (CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft., 2021)

3.3. Pénzügyi helyzet elemzés

A következő elemzésem a CSABAcast Kft. pénzügyi helyzetének a vizsgálata, először az adósságállomány és a saját tőke arányát fogom vizsgálni, majd az általam választott különböző likviditási mutatók és a vevők és szállítók arányának a mutatóit.

3.3.1. Adósságállomány aránya – Saját tőke aránya

Az adósságállomány és a saját tőke aránya alapján megállapítható, hogy a vállalkozás saját vagy külső erőforrásokra támaszkodik működése során, ezek a mutatók egymást kiegészítőnek tekinthetők, az értékeit a 2. táblázatban mutatom be.

2. táblázat: Adósságállomány mutató (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Adósságállomány aránya (%)	49,60%	45,69%	41,23%	45,74%	39,23%
Saját tőke aránya (%)	50,40%	54,31%	58,77%	54,26%	60,77%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő melléklete adatai alapján

Az adósságállomány arányánál az elfogadható érték 60% alá esik, ez minden vizsgált évben kedvezőnek hat a vállalkozás tekintetében. A saját tőke arány egy olyan mutató, amely azt fejezi ki, hogy a vállalat mennyire eladósodott, és amelynek értéke akkor optimális, ha 40% feletti összeget mutat. A saját tőke aránya az adóssághányaddal együtt értelmezhető, mivel a képletek nevezői ugyanazokat az adatokat tartalmazzák, csak a hosszú lejáratú kötelezettségek helyett a saját tőke szerepel a számlálóban. Tehát ha a két mutatót összeadjuk, akkor 100%-nak kell lennie. Vagyis amíg az adósságállomány aránya a 2017-es évben volt a legmagasabb, a saját tőke aránya mutató esetében ebben az évben lesz a legalacsonyabb. A fenti táblázatban megfigyelhető, hogy az idegen forrásokat és a saját forrásokat is nagyjából egyenlő arányban veszi igénybe a vállalkozás. Majd 2021-ben az adósság állomány 40%-alatti értéket mutat, amiből arra lehet következtetni, hogy a rövid lejáratú kötelezettségek értéke csökkent.

3.3.2. Likviditási mutató

A likviditási mutató, amit a 3.táblázatban foglaltam össze, arról ad információt, hogy a forgóeszközök értéke hányszorosa az éven belül esedékes kötelezettségeknek, azaz a rövid lejáratú kötelezettségek számának. Minél magasabb ez a mutató, annál kedvezőbb a vállalat számára, de a túl magas likviditási mutató sem megfelelő, mivel a nyereségesség csökkenéséhez vezethet.

3. táblázat: Likviditási mutató (2017-2021)

2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
1,98	1,22	2,05	2,08	2,83

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

Magyarországon a likviditási mutató optimális értéke 1,3 vagy annál magasabb, a hitelintézetek az adósok megítélésükor az 1,8-as vagy annál magasabb értéket preferálják, nemzetközileg pedig a 2-es vagy annál magasabb értéket várják el. Ha a mutató értéke 1 alá csökken, a vállalatot csődveszély fenyegeti. Mint láthatjuk, szerencsére nem fenyegette az évek során a vállalatot csődveszély. 2018-ban volt a legalacsonyabb, de ott is optimális volt az érték, míg 2021-ben volt a legmagasabb mely magasabban a nemzetközileg elvárt értékek felett van, de még nem túl magas, hogy a nyereséget csökkentse. A 2018-as csökkenést a forgóeszközök csökkenése és a rövidlejáratú kötelezettségek növekedése okozta, míg a többi évnél a növekedését, ennek az ellenkezője tapasztalható.

3.3.3. Likviditási gyors ráta

A következő likviditási mutató a gyors ráta mutató, amelyet a likviditási mutatóhoz hasonlóan számíthatunk ki, de a számlálóban szereplő forgóeszközök értékét csökkenteni kell a készletek értékével, mivel ezek nem likvid eszközök.

4. táblázat: Likviditási gyorsráta (2017-2021)

2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
1,24	0,69	1,14	1,59	2,04

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

Ily módon a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek összehasonlítása információt adhat a vállalat fizetőképességéről. Ebben az esetben a biztonságosnak tekinthető minimális érték 1 vagy annál magasabb, de vannak esetek, amikor az alacsonyabb értékek is elfogadhatók.

A hitelintézetek az 1,5 és 1,8 közötti értékeket tartják optimálisnak az adósok értékeléséhez. Mint ahogy a 4. táblázatban is jól szemügyre vehető a vállalkozásnak a megvizsgált években csak 2018-ban nem sikerült teljesíteni a minimális 1 fölötti értéket, ekkor a legalacsonyabb 0,69 volt az érték. A legmagasabb érték, csakúgy, mint a likviditási mutató esetében a 2021-ben mutatkozott, ebben az évben 2,04 volt a mutató értéke, ennek oka, hogy a rövid lejáratú kötelezettségeknek csökkent az értéke, ezáltal növelte a gyorsráta mutató értékét.

3.3.4. Készpénz likviditási mutató

A következő mutató a készpénzlikviditási mutató, amely a rövid lejáratú kötelezettségek fedezésére alkalmas rendelkezésre álló források arányáról ad tájékoztatást, melyet százalékos formában az 5. táblázatban foglaltam össze.

5. táblázat: Készpénz likviditási mutató (2017-2021)

2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
54,66%	27,06%	25,14%	116,98%	128,10%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

A mutató akkor tekinthető ideálisnak, ha értéke 100%-hoz közeli vagy nagyobb, ami azt jelzi, hogy a vállalat pénzeszközei elegendőek a rövid lejáratú kötelezettségek kifizetésére. Mint a táblázatban is jól megfigyelhető, 2020 előtt nem érte el az ideális értéket, de 2020 óta az elfogadható értéken van. A legalacsonyabb 2019-ben, ahol 25,14% volt a mutató értéke, de kétévvel rá, azaz 2021-re megfigyelhetjük, hogy ötszörös növekedés történt, ebben az évben volt a legnagyobb a mutató értéke, ami 128,10%. Megfigyelhető, hogy a 2020-as évtől kezdve a vállalat növelte a likvid eszközeinek arányát az eszközökön belül, ezzel is javítva a fizetőképességét.

3.3.5. Vevő és szállító mutató

6. táblázat: Vevő és szállító állomány aránya és átfutási idejük

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Vevők átfutási ideje (%)	22,95%	25,72%	31,24%	37,61%	34,37%
Szállítók átfutási ideje (%)	61,71%	42,61%	45,15%	63,24%	39,20%
Vevő/Szállító állomány aránya (%)	74,85%	89,66%	139,45%	118,89%	185,20%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

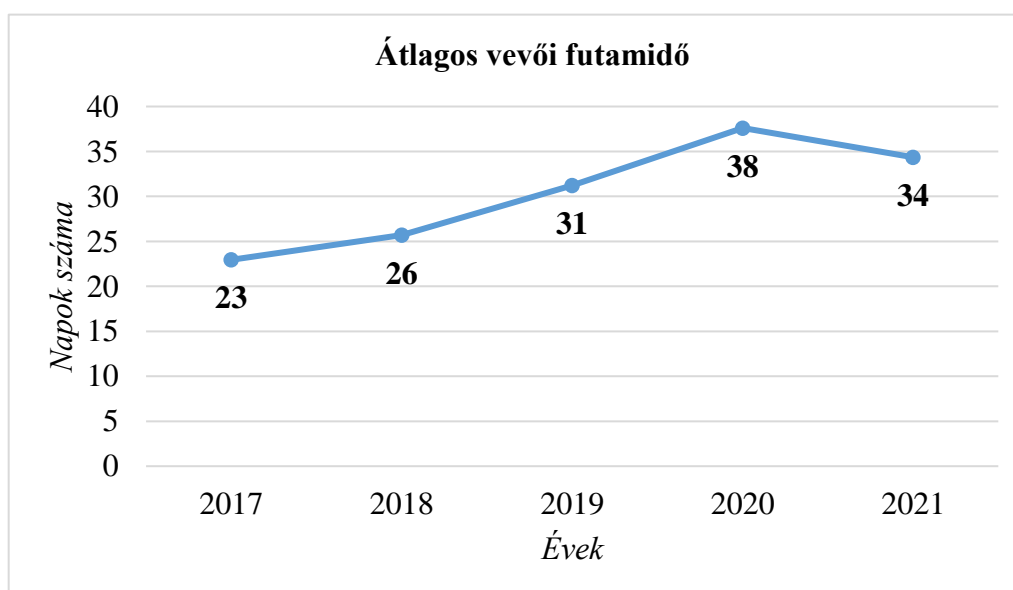
Vevők átfutási ideje megmutatja, hogy az átlagos vásárlói készlet hány napos értékesítésből áll. Az indikátor értékelésénél célszerű összehasonlítást végezni az ellátási lánc hasonló tartalmú mutatójával. Az előző évi összehasonlítás viszont a társaság kintlévőségeinek növekedését vagy csökkenését jelezheti. A 6. táblázatból láthatjuk, hogy 2017-től 2020-ig nőtt majd 2021-ben csökkent. A legmagasabb érték 2020-ban volt. Bővebben lentebb fogom részletezni, az 1. diagram alatt.

Szállítók átfutási ideje azt mutatja meg, hogy átlagosan hány nap kell ahhoz, hogy a vállalat teljesítse beszállítóival szembeni kötelezettségeit. A hasonló tartalmú adósságindexszel való összehasonlítás jelezheti a vállalat fizetőképességének alakulását. A vizsgált évek során a legmagasabb érték itt is 2020-ban volt. Viszont itt a legalacsonyabb érték 2021-ben. A szállítók átfutási idejéről lentebb, napokban megadva fogom kiértékelni a 2. diagram alatt.

Vevő/Szállító állomány arányánál az egynél kisebb arány azt jelzi, hogy a követeléseket szállítók finanszírozzák. Az alacsony indikátorérték a ki nem fizetett szállítók magas szintjét jelzi, fizetési gondokra utal. Mint láthatjuk, minden évben fedezi a bevétel a kiadásokat.

A kintlévőségek és a szállítások aránya azt mutatja, hogy a társaság kintlévőségei minden évben elmaradnak a szállításoktól. Ez egyrészt azért kedvező, mert azt jelzi, hogy a kintlévőségeket a beszállítók finanszírozzák, és a követelések gyorsabban érkeznek, mint ahogy a cég kiegyenlíti tartozásait. Másrészt utal a beszállítók kifizetetlen készleteinek magas értékére és fizetési nehézségeire. A romlást a beszállítók számának növekedése és a vevők számának csökkenése okozta.

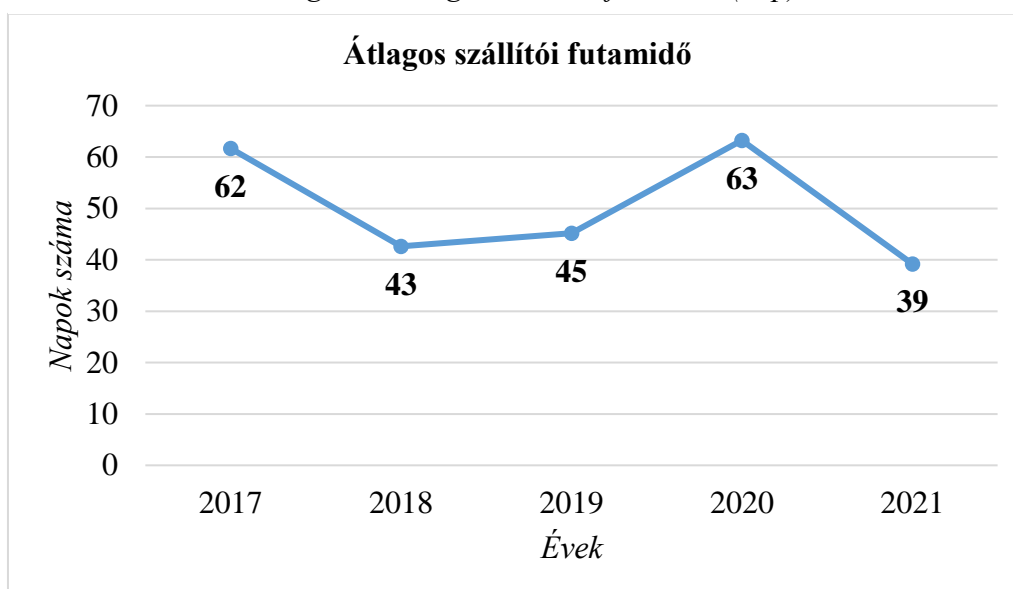
1. diagram: Átlagos vevői futamidő (nap)



Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

Az átlagos vevői futamidő azt mutatja meg, hogy átlagosan hány nap alatt fizetnek egy vállalat vevői. Az eredmény alapján kijelenthető, hogy az átlagos vevőfutamidő növekedve változott az évek során és csak az utolsó évben csökkent. Az első évben és ezzel együtt a legalacsonyabb érték, 23 nap volt 2017-ben, az utolsó vizsgált évben 2021-ben 34 nap. 2020-ra való áttérés csak nehezítette a követelések behajtását, ezért lett a futamidő 38 nap mely a legmagasabb érték, véleményem szerint a COVID-19 járvány kitörése játszhat benne, hiszen mindenkit váratlanul ért a járvány, sorra szüneteltek, illetve zártak be a gyárak is. A vevők átfutási idejét két tényező befolyásolja. Egyrészt, hogy a cég milyen fizetési határidőt tudott rögzíteni a szerződéseiben, illetve milyen a vevők fizetési fegyelme. Általános szabály, hogy likviditási szempontból az a jó, ha az átfutási idő a lehető legrövidebb.

2. diagram: Átlagos szállítói futamidő (nap)



Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

Az átlagos szállítói futamidőt szintén napban határozom meg. Véleményem szerint nagyon fontos megtalálni az úgynevezett "arany középutat", amely mindkét fél számára kielégítő. A vállalat esetében a beérkező számlák az utalások napi szinten zajlanak. Többségében 30, illetve 60 napos utalási határidővel állítják ki a számlákat, de vannak olyan partnerek, akik 8, illetve 15 napos határidőt preferálják. 2017-ben és 2020-ban megfigyelhetjük, hogy 60 nap fölött volt az átlagos szállítói futamidő, itt feltételezem, hogy a 60 napos határidőt tűzte ki céljául a vállalat. 2018-ban és 2019-ben 40-45 nap között volt az átlag, ebből arra következtetek, hogy ebben a két évben vegyesen voltak 60, illetve 30 napos fizetési határidős számlák és egyre több 30 nap alatti jelent meg ezekben az években.

Az utolsó vizsgált évre lecsökkent 39 napra, 2021-ben a szállítók már inkább a 30 napot preferálják, de még mindig voltak több, illetve kevesebb fizetési határidővel rendelkező partnerek, a vállalat is a 30 napos fizetést szeretné egységesíteni, hogy minden számla időben utalásra kerüljön. A számlák tekintetében fontosnak tartom, hogy egy ilyen közepes méretű vállalatnál a számlák folyamatát lépésről lépésre tartsuk be. A beérkező számlák postai úton vagy elektronikusan érkeznek be a titkárságra itt kerülnek be iktatásra egy Excel táblába, ahol minden számla kap egy sorszámot a könnyebb kereshetőség érdekében. Iktató könyvbe kerülnek a számlák a beszerzőhöz ellenőrzésre. Megnézi, hogy a rendelések, árajánlatok összhangban vannak-e a számlákkal, darabszámot és árakat ellenőriz. Az általa átnézett számlák a cégvezetőhöz kerülnek jóváhagyásra, ő rendelkezik az utalások felett, ezt követően vissza kerülnek a számlák a könyvelésre.

A főkönyvelő formailag ellenőrzi a számlákat, rendelkezik a hibás számlák vissza küldéséről, (pl.: ha nem megfelelő a teljesítés dátuma, az adószám, cím, az ÁFA kulcsa stb.) és ez után kerülnek könyvelésre. A Számviteli adatok feldolgozása az SAP kettős könyviteli rendszerének használatával történik. A könyvelt számlákat az utalás időrendjében külön dossziékba fűzik külön véve az Euros és Forintosokat. A heti utalást, a cégvezető jóváhagyása után naponta felrögzítik a banki felületre. A nagyobb vevők (BMW, AUDI, MAGNA, SEAT) mind euróban fizetnek, de a szállítói számlák nagyrészt forintban kell kifizetni, ezért gyakori tranzakció a valuta váltás melyet az ügyvezető végez. A CSABACast Kft. az UniCredit Bank-nál vezet Euros és Forintos bankszámlát.

3.4. Vagyoni helyzet elemzés

Dolgozatom szakirodalom rovatában felsoroltam azokat a mutatókat, amelyek alapján a vállalat 2017-2021 közötti vagyoni helyzetét vizsgálom. A vagyoni helyzet elemzésekor a mérleg adatokat vizsgáljuk, amelyek tartalmazzák az eszközöket és a forrásokat. Az elemzéshez felhasznált adatokat tartalmazó eredménykimutatás és mérleg a dolgozatom mellékletében található.

3.4.1. Eszközök elemzése

A vagyoni helyzet elemzésekor először a mérleg adatokat, azaz az eszközök és források összetételét elemzem. Elsőként a társaság 2017-2021 közötti aktív összetételét vizsgálom, azaz az aktívákat, ezek alapján láthatóvá válik az egyes eszközök alapján, hogy az összes eszköz melyik részében voltak jelen. A 7. táblázatban összefoglaltam, hogy a vállalat eszközök összetétele hogyan alakult a vizsgált 5 év alatt.

7. táblázat: Eszközök összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Befektetett eszközök aránya	72,85%	78,18%	75,66%	68,32%	70,40%
Forgóeszközök aránya	27,05%	21,77%	22,80%	31,60%	29,52%
Aktív időbeli elhatárolások aránya	0,10%	0,05%	1,54%	0,08%	0,08%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

A befektetett eszközök egy évnél hosszabb ideig szolgálják a vállalkozás működését, ilyenek az immateriális javak, tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök, míg a forgóeszközök legfeljebb egy évig szolgálják a vállalkozás működését, ide tartoznak a készletek, követelések, értékpapírok, illetve a pénzeszközök. A 7. táblázatban láthatjuk, hogy a befektetett eszközök arányának értéke minden vizsgált évben több, azaz a legmagasabb, mint a többi, ezzel szemben elmondható, hogy a legalacsonyabb érték az aktív időbeli elhatárolások aránya. A befektetett eszközök aránya 30 és 70% között helyezkedik el az elfogadhatónak tekintett értéke, ez az első három, illetve az utolsó vizsgált évben több mint 70%, de 2020-ban eléri az elfogadhatónak tekintett értéket. 2018-ban volt a legtöbb 78,18%-kal a legkisebb érték 2020-ban volt. A forgóeszközök arányában a legkevesebb 21,77%-kal szerepel, a legmagasabb 2020-ban 31,60% volt.

Az aktív időbeli elhatárolások arányánál minimális értékeket láthatunk, a legkisebb érték 2018-ban volt 0,05%-kal, míg a legmagasabb értéket a rá követő évben láthatjuk 2019-ben 1,54%-kal, a bevételek 2019-es növekedése a GINOP-1.2.1-16-2017-00287 pályázat támogatásából ered, majd a 2020-as csökkenés oka az, hogy ezek a bevételek ellettek határolva. Dolgozatom következő részében szeretném részletesen kifejteni, illetve ismertetni, a fent említett eszközök összetételét. A táblázatokban százalékos formában, eszközökként lebontva mutatom be, hogy mélyebben miből tevődnek össze az egyes eszközök.

3.4.1.1. Befektetett eszközök összetétele

Elsőként a befektetett eszközöket szeretném ismertetni, a 8. táblázat segítségével, azon is belül az immateriális javak és a tárgyi eszközök összetételét, befektetett pénzügyi eszköze a vállalatnak nincs, azaz az értéke nulla.

8. táblázat: Befektetett eszközök összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Immateriális javak (%)	0,07	0,13	0,10	0,16	0,19
<i>Szellemi termékek (%)</i>	0,07	0,13	0,10	0,09	0,19
<i>Immateriális javakra adott előlegek (%)</i>	-	-	-	0,07	-
Tárgyi eszközök (%)	99,93	99,87	99,90	99,84	99,81
<i>Ingatlanok és a kapcs. vagyoni értékű jogok (%)</i>	27,51	23,14	20,25	20,34	18,25
<i>Műszaki berendezések, gépek, járművek (%)</i>	37,72	33,99	37,28	35,03	31,57
<i>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek (%)</i>	0,7	0,83	0,86	0,96	1,13
<i>Beruházások, felújítások (%)</i>	2,04	4,12	4,44	1,37	2,85
<i>Beruházásra adott előleg (%)</i>	1,17	5,06	1,50	1,84	1,12
<i>Tárgyi eszközök érték helyesbítése (%)</i>	27,17	32,73	35,67	40,29	44,89
Befektetett eszközök összesen (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

Az **immateriális javak**, mint már a szakirodalmi részében is kitértem rá, nem anyagi formában, kézzel nem megfoghatóak, tartósan szolgálják a vállalkozás tevékenységét, azaz éven túl. Az immateriális javak leginkább a szellemi termékekből tevődik össze, kivéve 2020-os évben, ahol megfigyelhetjük, hogy az immateriális javakra adott előleg szinte egyenlő értékben van a szellemi termékekkel.

Összeségében az immateriális javak alacsony mértékben szolgálja a vállalkozás tevékenységét, a vizsgált évek alatt nem éri el az 1%-ot sem. 2021-ben érte el a legmagasabb értéket, ekkor 0,19%-ban volt jelen.

A **tárgyi eszközök** teszi ki a jelentős részét a befektetett eszközöknek, tárgyasult formában, tartósan éven túl szolgálják a vállalkozás tevékenységét. A tárgyi eszközök jelentős részét a műszaki berendezések, gépek, járművek, az ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok és a tárgyi eszközök érték helyesbítése teszi ki, illetve kis százalékban megjelennek az egyéb berendezések, felszerelések, járművek, a beruházások, felújítások és a beruházásra adott előleg is. Jelentős változások nem tapasztalhatóak a tárgyi eszközökön belül. A beruházásokra adott előlegek mértéke 2018-ban volt a legmagasabb, amikor is 5% fölött volt az eddigi 1%-hoz képest, de mérete kicsinek mondható a tárgyi eszközcsoportot alkotó többi mérlegtételhez képest.

Az ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok 2017-ben volt a legmagasabb, ami az új telephely megépítésének befejezése okozta, ugyan ezen okból kifolyólag a műszaki berendezések, gépek, járművek legmagasabb értéke is 2017-ben tapasztalható, mivel az áttelepülésnek köszönhetően új berendezéseket, illetve gépeket szereztek be. A 2019-es magasabb eredmény is arról tanúskodik, hogy a pályázatnak köszönhetően több műszaki berendezések, gépek és járművek beszerzése valósult meg a vizsgált évben.

3.4.1.2. Forgóeszközök összetétele

Következőnek a 9. táblázat segítségével a forgóeszközök összetételét szeretném bemutatni, a készletek, követelések és a pénzeszközöket. A forgóeszközök minden egyes kategóriájára strukturális mutatókat használnak. Ide azok az eszközök tartoznak, amelyek a vállalkozás céljainak elérésétől számított egy éven belül hozzájárulnak a vállalkozáshoz, azaz nem maradnak hosszútávon a vállalkozás vagyonában. A vállalat értékpapírokkal nem rendelkezik ezért minden éven nulla az értéke.

9. táblázat: Forgóeszközök összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
I. Készletek (%)	37,42	43,91	44,44	23,84	27,91
Anyagok (%)	15,58	22,45	22,62	14,09	18,24
Befejezetlen termelés és félkész termékek (%)	7,76	6,20	9,53	2,96	2,54
Késztermékek (%)	3,29	5,86	8,42	3,14	4,38
Áruk (%)	10,21	8,84	3,28	3,08	2,42
Készletre adott előlegek (%)	0,58	0,56	0,59	0,57	0,32
II. Követelések (%)	34,96	33,94	43,30	19,96	26,80
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (%)	20,35	32,38	31,65	16,33	24,72
Egyéb követelések (%)	14,61	1,56	11,65	3,63	2,08
III. Értékpapírok (%)	0	0	0	0	0
IV. Pénzeszközök (%)	27,62	22,15	12,26	56,20	45,29
Pénztár, csekkek (%)	0,02	0,04	0,07	0,04	0,04
Bankbetétek (%)	27,60	22,12	12,19	56,16	45,25
Forgóeszközök összesen (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

A készletek értékét tekintve 30% és 70% között fogadható el. 2019-ig növekedés tapasztalható, majd 2020-ra egy nagyon mondható csökkenést láthatunk, ahol az elfogadott érték alá kerül, 2021-re szintén növekedés tapasztalhatunk, de még mindig nem éri el az elfogadott minimálisnak tekintett 30%-ot. A legmagasabb arány 2019-ben 44,44% volt ebben az évben majdnem az összes eszközök felét a készletek tették ki. Az árukat nézve, láthatjuk, hogy évről évre csökkenő tendenciát mutatnak a kezdeti 10,21%-hoz képest az utolsó vizsgált évre 2,42% lett.

A követelések alakulása összefügg a pénzállománynak az alakulásával. A követelések értéke a követelések áruszállításból és szolgáltatásból, illetve az egyéb követelésekből tevődik össze, nagyobb százalékban leginkább az áruszállítás és szolgáltatás más szóval a vevőkövetelések voltak jelen. Az egyéb követeléseknek is nagy szerepe volt, 2017-ben és 2019-ben kimagaslóan, mint a többi évben ott 1-4% között voltak az értékek. A követelések közül a legmagasabb arány hasonlóképpen, mint a készleteknél 2019-ben volt 43,30%-kal.

A **pénzeszközök** kezdetben évről évre csökkentek 27,62%-ról két év alatt 12,56%-ra csökkent, a bankbetétek tették ki a jelentős részét, mindazonáltal minimális arányban, volt jelen a pénzárra, csak a vizsgált évek alatt. Azonban láthatjuk, hogy 2020-ra a bankbetétek óriásit növekedtek előző évekhez képest. 2021-ben csökkent az értéke, azonban még mindig közel a felét a bankbetétek teszik ki. Az ekkora mértékű növekedés a bevétel növekedésének köszönhető. Visszatekintve láthatjuk, hogy a pénzeszközök növekedése miatt, csökkent a készletek és a követelések értéke 2020-ban és 2021-ben. A bankbetétek értéke ebben a két évben a nagyobb összegű lekötött betétek miatt volt kimagaslóan magas.

3.4.1.3. Aktív időbeli elhatárolások összetétele

Az eszközök elemzésén belül az utolsó összetétel, amit részletezni kívánok, az aktív időbeli elhatárolások, mely a bevételek aktív időbeli elhatárolásából és a költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolásából tevődik össze, ennek adatait a 10. táblázatban foglaltam össze.

10. táblázat: Aktív időbeli elhatárolások összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Bevételek aktív időbeli elhatárolása (%)	37,17	1,51	96,52	0	3,57
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása (%)	62,83	98,49	3,48	100	96,43
Aktív időbeli elhatárolások összesen (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

Az első évben több mint a felével pontosan 62,83%-kal az költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása tette ki, majd 2018-ra növekedett 98,49%-ra. 2019-ben láthatjuk, hogy ez az előző évhez képest fordulatot vett és a bevételek aktív időbeli elhatárolása 96,52%-ban volt, ami az árbevétel és az egyéb bevételek elhatárolása tette ki. 2020-ban 100%-ban a költségek, ráfordítások elhatárolása tette ki, ami a jóváírásoknak köszönhető, ezzel szemben a bevételek elhatárolásánál nem volt érték, a csökkenés a jóváírások és a jutalékok megszűnéséből ered. Halasztott ráfordításokkal egyik évben sem rendelkezett a vállalat.

3.4.2. Források elemzése

A mérlegben általában nagyobb arányban a saját tőke és a kötelezettségek mutatják az eszközök forrásait. Vagyis a források a vagyon eredetét takarják. A források, azaz a passzívák elemzése információt nyújt arról, hogy az eszközök milyen arányban vannak saját tőkéből és hitelekkel finanszírozva. Minél alacsonyabb a kötelezettségek értéke, annál nagyobb a vállalkozás pénzügyi önállósága. A források elemzés adatait a 11. táblázatban szeretném részletesen bemutatni.

11. táblázat: Források elemzése (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Saját tőke aránya	50,40%	54,31%	58,77%	54,26%	60,77%
Céltartalékok aránya	2,06%	0,05%	0,47%	0%	0%
Kötelezettségek aránya	39,21%	38,42%	31,42%	34,81%	31,05%
Passzív időbeli elhatárolások aránya	8,33%	7,22%	9,34%	10,93%	8,18%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

A **saját tőke aránya** fontos információt tartalmaz a vállalkozás hitelképességéről. Értéke az első vizsgált évhez képest növekedést mutat, 2019-re csökkent, majd 2021-ben növekedett, ahol elérte a legmagasabb értéket 60,77%-ot. A tulajdonosnak az adózott eredményből a vállalkozásba véglegesen átvitt vagy ott hagyott saját forrásait jelenti.

Céltartalék számolható el jelentős és ismétlődő jövőbeni kötelezettségekre, amelyeknek a mérlegfordulónapi bekövetkezése valószínűsíthető vagy biztos, hogy az összege vagy időpontja bizonytalan. A legmagasabb érték az első évben 2017-ben volt 2,06%-kal, míg az utolsó két évet leszámítva a legalacsonyabb érték a legmagasabb után jelentkezett 2018-ban 0,05%-kal. A vállalkozás 2020-tól nem számolt el céltartalékokat.

Hogy képet kapjunk az egyes évek **kötelezettségek arányáról**, az összes kötelezettség értékét viszonyítom a mérlegfőösszeggel. 2019-ig csökkenés volt tapasztalható, ami pozitív volt, de 2020-ban a kötelezettségek értéke nőtt, ami az adóssághányad növekedéséhez vezetett, 2021-ben az adóssághányad csökkent, és az utolsó évben 31,05% volt, ami a vizsgált évek közül a legalacsonyabb, illetve a legjobb érték is egyben. Hátrasorolt kötelezettségekkel a vizsgált évek során a vállalkozás nem rendelkezett.

A **passzív időbeli elhatárolás** olyan forrásjellegű tétel, amely helyesbíti a tárgyidőszaknak a bevételeit és ráfordításait. A passzív időbeli elhatárolás az évek során 1-1%-ot nöött és csökkent, változó, hullámzó tendenciát követnek. A legmagasabb érték 2020-ban volt, 10,93%-kal, míg ezzel szemben a legalacsonyabb értéket 2018-ban 7,22%-kal láthatjuk.

3.4.2.1. Saját tőke összetétele

A **saját tőke** a vizsgált évek során a vállalatnál jegyzett tőkéből, eredménytartalékból, értékelési tartalékból és adózott eredményből tevődik össze, jegyzett, de még be nem fizetett tőkével, illetve tőketartalékkal nem rendelkezik. Saját tőkét nagyobb százalékban az eredmény és az értékelési tartalék teszi ki.

12. táblázat: Saját tőke összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Jegyzett tőke (%)	0,66	0,57	0,45	0,44	0,37
Eredménytartalék (%)	43,02	43,98	39,63	43,19	38,39
Értékelési tartalék (%)	44,51	47,12	45,80	50,73	52,01
Adózott eredmény (%)	11,81	8,33	14,12	5,64	9,23
Saját tőke összesen (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

A **jegyzett tőke** minimálisan vesz részt a saját tőke összetételében, mint a táblázatban is láthatjuk egyik évben sem éri el az 1%-ot, ez számszerűsítve, mint már fentebb is említettem a vállalat bemutatása részében, minden évben 50.000.000 forintot jelent. A jegyzett tőke az első évben 2017-ben volt a legmagasabb érték 0,66%-kal, a legalacsonyabb pedig az utolsó vizsgált évben volt 2021-ben 0,37%-kal.

Az **eredménytartalék** a vállalat nyereségéből képződik, a saját tőke fontos része. A legalacsonyabb érték, mint a jegyzett tőkénél, itt is 2021-ben volt 38,39%-kal. A legmagasabb 43,98%-kal 2018-ban jelentkezett. A magas eredménytartalék kedvező lehetőségeket kínál a befektetők részére. Az értékek és annak változásai fontos információkkal szolgálhatnak a vállalat pénzügyi lehetőségeiről és az üzleti értékéről.

Az **értékelési tartalék** minden vizsgált évben a legmagasabb százalékban volt jelen a saját tőkén belül. A legmagasabb érték 2021-ben volt 52,01%-kal, míg a legalacsonyabb 44,51% volt 2017-ben.

Adózott eredmény alatt a vállalat nyereségét értjük. A legmagasabb értéket 2019-ben 14,12%-kal, elmondható, hogy a vállalat ebben az évben volt a legnyereségesebb a vizsgált évek közül. 2019-ről 2020-as évre a legnagyobb zuhanás volt az adózott eredmény tekintetében, hiszen 8,45%-kal csökkent, a vizsgált évek során ebben az évben volt a legalacsonyabb érték 5,64%-kal, amiről elmondható, hogy a 2020-as évet veszteséggel zárta az előző évhez képest.

3.4.2.2. Céltartalékok összetétel

A céltartalék a vállalat eredményeiből alakul ki a jövőbeni (várható) kötelezettségekre. A céltartalékok összetételét tekintve céltartalék a várható kötelezettségekre, céltartalék jövőbeni költségekre, illetve az egyéb céltartalékból áll. Az utóbbi kettőt a vállalkozás a vizsgált évek során nulla értékkel szerepeltette.

13. táblázat: Céltartalékok összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Céltartalék a várható kötelezettségekre (%)	100	100	100	0	0
Céltartalék összesen (%)	100%	100%	100%	0	0

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

Céltartalékot számolnak el az adózás előtti eredményben, amennyiben az olyan, múltbeli vagy folyamatban lévő ügyletekből vagy szerződésekből eredő, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre szükséges, amelyek összege vagy időzítése a mérlegfordulónapon bizonytalan, és amelyekre a gazdálkodó egység más módon nem biztosít megfelelő fedezetet. (Csepreginé & Török, 2019)

A 13. táblázatban láthatjuk, hogy mivel csak egy soron szerepeltette a vállalat a céltartalékokat, így ebből kifolyólag az értékek az első három vizsgált év alatt 100%-ban a céltartalék a várható kötelezettségekre soron jelenik meg. A 2020-as és 2021-es üzleti év során a vállalat a korábban és a tárgyévben képzett céltartalékokat a jövőbeni kötelezettségeket mind feloldotta, így a céltartalékok záró egyenlege a mérlegben nulla.

3.4.2.3. Kötelezettségek összetétele

A társaság kötelezettségei valójában idegen forrásokat tartalmaznak. Három csoportba soroljuk őket lejárat és esedékesség szerint: hátrасorolt kötelezettségek, hosszú lejáratú kötelezettségek, rövid lejáratú kötelezettségek. Mint már fentebb is említést tettem, a vállalkozásnak hátrасorolt kötelezettségei nem voltak a vizsgált évek során, ezért a 14. táblázatban sem szerepeltetem.

14. táblázat: Kötelezettségek összetétele (%) (2017-2020)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Hosszú lejáratú kötelezettségek (%)	65,14	53,61	64,60	56,39	66,38
<i>Hosszú lejáratra kapott kölcsönök (%)</i>	0	0	10,39	15,89	11,15
<i>Beruházási és fejlesztési hitelek (%)</i>	28,58	21,69	21,45	17,95	17,49
<i>Egyéb hosszú lejáratú hitelek (%)</i>	31,62	27,65	28,22	19,21	35,29
<i>Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek (%)</i>	4,94	4,27	4,54	3,34	2,45
Rövid lejáratú kötelezettségek (%)	34,86	46,39	35,40	43,61	33,62
<i>Rövid lejáratú kölcsönök (%)</i>	8,26	0	2,98	4,66	5,46
<i>Rövid lejáratú hitelek (%)</i>	0	8,31	8,65	12,14	9,54
<i>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásokból (%)</i>	18,76	20,46	16,46	12,46	12,69
<i>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (%)</i>	7,84	17,62	7,31	14,35	5,93
Kötelezettségek összesen (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

Mint már fentebb is említést tettem rá, a kötelezettségek összetétele jelen esetben a hosszú, illetve rövid lejáratú kötelezettségekből tevődik össze. Nagyobb százalékban a hosszú lejáratú kötelezettségek teszik ki, a legmagasabb érték 2021-ben 66,38%-ban szolgálta a vállalatot, ezen belül is az egyéb hosszú lejáratú hitelek 35,29%-kal, legkisebb értékkel az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek 2,45%-kal volt jelen, természetesen itt is igaz, hogy a vizsgált évek alatt ebben az évben volt a legalacsonyabb értékű. Az első két évben a hosszú lejáratra kapott kölcsönök értéke nulla volt, majd 2019-ben 10,39%-kal volt jelen, a legmagasabb érték a következő évben figyelhető meg, 15,89%-kal. A beruházási és fejlesztési hitelek az évek során csökkenő tendenciát mutatnak.

2017-ben volt a legmagasabb érték majd egy nagyobb csökkenés tapasztalható 2018-ra, 2019-re minimális csökkenést láthatunk, csakúgy, mint a 2020-as évről 2021-es évre. A rövid lejáratú kötelezettségek legmagasabb értéke 2018-ban tapasztalható, 46,39%-kal. 2018-ban kimagaslóan az egyéb rövid lejáratú kötelezettségekből 17,62%-kal és a kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásokból 20,46%-kal (minden vizsgált évben ez az érték volt a legmagasabb) tevődik össze, kis százalékban volt jelen a rövid lejáratú hitelek és ebben az évben a rövid lejáratú kölcsönök nem volt, azaz nulla értékkel szerepel a táblázatban. A rövid lejáratú hitelek közül 2020-ban volt a legmagasabb érték 12,14%-kal, a legalacsonyabb 2017-ben volt, ahol nulla százalékkal szerepel a táblázatban. Egy évet leszámítva, minden évre egyformán igaz, hogy a rövid lejáratú kötelezettségeket a legmagasabb százalékban a kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásokból van, kivéve 2020-at, ahol a legmagasabb értéket az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek teszi ki. A 2021-es rövid lejáratú kötelezettségek a vizsgált évek közül a legkisebb értékének oka, hogy több hitel is lejárt, viszont megfigyelhetjük, hogy ezzel szemben, a hosszú lejáratú kötelezettségek a 2021-es évben volt a legmagasabb, mely abból adódik, hogy hiába járt le több hitel ebben az évben, újabb hitel felvételhez folyamodott a vállalat.

3.4.2.4. Passzív időbeli elhatárolások összetétele

A passzív időbeli elhatárolások az utolsó mérlegfőcsoport a források elemzésén belül, amelynek adatait 15. táblázatban foglaltam össze. Ezen táblázatban szerepelnek a bevételek passzív időbeli elhatárolása, a költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása és nem mellesleg a legnagyobb százalékban a halasztott bevételek.

15. táblázat: Passzív időbeli elhatárolások összetétele (%) (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Bevételek passzív időbeli elhatárolása (%)	2,46	5,18	14,19	10,19	2,45
Költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása (%)	3,06	5,72	9,62	10,15	8,86
Halasztott bevételek (%)	94,48	89,10	76,19	79,56	88,69
Passzív időbeli elhatárolások összesen (%)	100%	100%	100%	100%	100%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

A passzív időbeli elhatárolások, mint már említettem a legnagyobb értékkel a halasztott bevételek teszik ki, 2017-ben 94,48%-ban tette ki, míg a bevételek és a költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolása 2,46%-kal és 3,06%-kal egészült ki. A legalacsonyabb érték 2019-ben volt tapasztalható 76,19%-kal. A bevételek passzív időbeli elhatárolása az 2019-ig nőtt, ebben az évben volt a legmagasabb 14,19%-kal, majd a rákövetkező években csökkent. Ez a növekvő-csökkenő tendencia figyelhető meg a költségek ráfordítások passzív időbeli elhatárolásánál is, de itt a csökkenés egy évvel eltolódott, azaz a legmagasabb érték itt 2020-ban volt 10,15%-kal.

Ebből következtetni lehet, hogy a halasztott bevételek csökkenése 2019-ig nagyobb százalékban a bevételek passzív időbeli elhatárolások, azaz a jóváírások növekedése okozta. 2019-ben az aktív időbeli elhatárolást a bevételek növekedését a már fent említett GINOP pályázat támogatásából adódott, de ezzel szemben a passzív időbeli elhatároláson belül a halasztott bevételeket csökkentette, hiszen a bevételt el kellett határolni, hogy ezután arányosan feloldásra kerüljön.

3.4.2.5. Tőkefeszültség

A tőkefeszültség-mutató, amely kifejezetten az idegen tőke és a saját tőke kapcsolatát mutatja meg. Ennek 100% alatti értéke tekinthető a legkedvezőbbnek, hiszen ekkor az idegen tőke kisebb, mint a saját tőke.

16. táblázat: Tőkefeszültségi mutató (2017-2021)

2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
77,79%	70,75%	53,46%	64,26%	51,09%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat mérleg adatai alapján

A vállalkozás szempontjából az alacsony érték tekinthető kedvezőnek, hiszen minél alacsonyabb a mutató értéke, annál kevésbé eladósodott a vállalkozás. Azt láthatjuk a 16. táblázatban, hogy a társaság minden vizsgált évben 100% alatt van, 2021-ben a legalacsonyabb az érték, ezáltal arra következtethetünk, hogy majdnem kétszerese a saját tőke értéke, mint az idegen tőkéné, minden más évben több.

3.5. Jövedelmezőségi helyzet elemzés

Szakdolgozatom jelen fejezetében kívánom bemutatni először is a tőkearányos mutató, az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatókat, illetve az eszközarányos jövedelmezőségi mutatókat.

3.5.1. ROE (Return on Equity) - Tőkearányos adózott eredmény

Az egyik legfontosabb mutató a tőkearányos adózott eredmény (ROE), amely képet ad a vállalat osztalékfizetési képességéről, valamint a lehető legnagyobb tőkenyereségről.

17. táblázat: Tőkearányos adózott eredmény (2017-2021)

2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
11,81%	8,33%	14,12%	5,64%	9,23%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

Ennek a mutatónak az esetében a számlálóban az adózott eredmény szerepel, a nevezőben pedig a saját tőkét tartalmazza. A legmagasabb értéket 2019-ben tapasztalhatjuk 14,12%-kal, a legalacsonyabbat pedig a rá követő évben 2020-ban 5,64%-kal.

3.5.2. Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók

Az árbevétel arányos eredmény azt mutatja, hogy az értékesítés nettó árbevételének hány %-a profit. A 18. táblázat adatai azt mutatják, hogy a mutatók értékei mind értékben, mind a változás irányát tekintve hasonlóak.

18. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók (2017-2021)

Megnevezés	2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
Árbevétel arányos üzemi (üzleti) eredménye	8,74%	7,01%	12,18%	8,56%	9,53%
Árbevétel arányos adózás előtti eredmény	8,37%	5,64%	10,87%	5,47%	8,88%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

2017-hez képest 2018-ban csökkent 1,73%-kal. Ez az érték 2019-ben 5,17%-kal haladta meg a 2018-es értéket itt láthatjuk a legjelentősebb eltérést. Majd 2019 után 2020-ra lecsökkent 3,62%-kal és 2021 0,97%-kal lett magasabb. Az árbevétel arányos adózás előtti eredmény arányai azonban néhány százalékkal alacsonyabb, hiszen itt a nevezőben a pénzügyi műveletek bevétele is szerepel. Mindkét mutató esetében elmondható, hogy a vállalat számára kedvezőnek tekinthető, ha az értékek növekedést mutatnak.

3.5.3. ROA (Return on Assets) – Eszközarányos jövedelem

A ROA mutató esetén az adózás előtti eredmény értékét az összes eszköz értékéhez viszonyítom, így képet kapok a cég hatékonyságáról, ezeket az értékeket a 19. táblázatban foglaltam össze. A magasabb érték azt jelzi, hogy a vállalat az eszközei üzemeltetéséből származó megtérülése magasabb.

19. táblázat: Eszközarányos jövedelem (2017-2021)

2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
5,99%	4,61%	8,43%	3,14%	5,73%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

A legalacsonyabb érték 2020-ban tapasztalható, ekkor a mutató 3,14%-ot ért el. 2019-ben eléri a maximumát, ekkor az értéke 8,43%. Tehát 2019-ről 2020-ra egy nagymértékű visszaesés látható, ennek oka, hogy erre az évre nagymértékben nőtt az összes eszköz értéke. 2021-re viszont növekedés mutatkozik. Összességében elég hullámzó, egyik évben csökken, majd nő és ezt a tendenciát folytatja.

3.5.4. ROI (Return on Investment) – Eszközmegtérülési mutató

A ROI mutató számításánál az adózott eredmény értékét az összes eszköz értékéhez hasonlítom, ezzel választ kapva arra, hogy az eszközök mekkora része térülhet meg az adózás utáni eredményből, melyet a 20. táblázatban mutatok be.

20. táblázat: Eszközmegtérülési mutató (2017-2021)

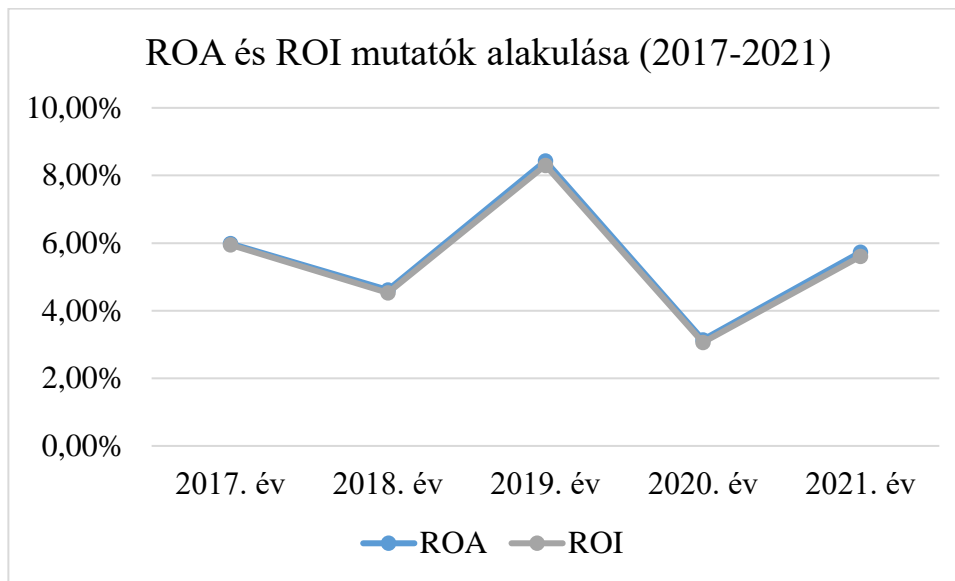
2017. év	2018. év	2019. év	2020. év	2021. év
5,95%	4,53%	8,30%	3,06%	5,61%

Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

Mivel ennél a mutatónál az adóval csökkentett eredménnyel számolunk, ezért ezek az arányok kisebbek, mint az előző mutató esetében. Jelen mutató változásainak iránya megegyezik az előző mutatóéval. A ROA mutatóhoz hasonlóan itt is 2019-ben látható a legmagasabb érték 8,30%-kal, a legalacsonyabb pedig 2020-ban 3,06%-kal.

A 3. diagrammon látható, hogy a két mutató egymáshoz közeli értéket ért el, és változásuk iránya is azonos volt a vizsgált években. Mindkét esetben a legmagasabb értéket 2019-ben, a legalacsonyabbat 2020-ban tapasztalhatjuk. Összességében a két mutatót nem lehet kedvezően értékelni, mivel a kapott eredmények nem igazán magasak.

3. diagramm: ROA és ROI mutatók alakulása (2017-2021)



Forrás: Saját szerkesztés a vállalat kiegészítő mellékleteinek adatai alapján

4. Következtetések, javaslatok

A CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. elemzését követően, a számított mutatók által kapott értékek és eredmények alapján lehetőségem van következtetéseket levonni, amelyekre esetenként javaslatokat teszek a sikeresebb működés érdekében. Továbbá ebben a fejezetben szeretném megválaszolni a bevezetésben bemutatott hipotéziseimet, melyeket alátámasztok vagy elvetem. A szakdolgozatom bevezető fejezetében bemutatott hipotéziseimet a kutatás és elemzés fejezetben vizsgáltam alapján szeretném azt igazolni vagy elutasítani.

Az első hipotézisem: „*A 2017-es beruházások növekedését az új telephely megépítése és az új berendezések beszerzése eredményezte*”. A vállalatnak a befektetett eszközök elemzése során, a tárgyi eszközök összetételénél bebizonyosodott, hogy az állítás igaz, hiszen ebben az évben volt a legmagasabb érték, illetve ekkor kerültek aktiválásra az új berendezések és maga az ingatlan is. Az ingatlan esetében az érték a többi évhez képest magasabb volt, ami egyértelműen a telephely megépítésének a hatására vonatkozik. Az új berendezéseknél, is igaz, hogy a magas érték ennek az állításnak köszönhető, viszont ebben az esetben a többi évben is hasonló értékeket tapasztaltam, hiszen a támogatásoknak köszönhetően újabb és újabb beruházások valósultak meg.

A második hipotézisem: „*A vizsgált időszakban (2017-2021) a likviditási mutató értékei növekvő tendenciát mutatnak*”. A pénzügyi helyzet elemzése keretében a vállalat likviditását vizsgáltam, melynek során bebizonyosodott, hogy az állításom részben igaz. Vagyis az öt vizsgált év közül az utolsó három évben valóban növekedést tapasztaltam, viszont 2017-es évről 2018-ban csökkent a mutató értéke.

A kutatás és elemzés részt először az apci gyár történetével kezdtem, mivel fontosnak tartottam, hogy magát a gyárnak a történetét ismertessem a cég bemutatása előtt. Majd ezt követően a vállalatot mutattam be, részletezve, hogy milyen tevékenységgel foglalkozik, a főbb vevőt, illetve kitekintést tettem a számviteli politika főbb vonásaira is. A vállalkozás pénzügyi helyzetének vizsgálatát először az adósságállomány arányát viszonyítottam a saját tőke arányához, ahol kedvező értékeket láthattunk, minden vizsgált évben. A legjobb a 2021-es év volt, hiszen ebben az évben volt a legalacsonyabb az adósságállomány. Majd a likviditási mutatót, a likviditási gyorsrátát, ahol a mutatók minden vizsgált évben az elvárt értéket érték el, illetve, a készpénz likviditási mutatót elemeztem, amiből kiderül, hogy szintén a 2021-es év volt a legjobb, ebben az esetben az első három év megsem közelítette az elvárt értéket. A pénzügyi helyzet elemzésének utolsó mutató a vevő és szállító, ahol az átfutási idejét, illetve az állomány arányát vizsgáltam.

A vagyoni helyzet vizsgálatát az eszközök elemzésével kezdtem, azon is belül az eszközök összetételét vizsgáltam, amin belül a befektetett eszközök aránya volt a legmagasabb a forgóeszközök arányával és az aktív időbeli elhatárolásokkal szemben. Majd ezeket alaposabban elemezve még mélyebben vizsgáltam, a befektetett eszközök összetételénél kimagaslóan a tárgyi eszközöknek a legmagasabb az értéke, minden évben 99-100% között mozogtak minimálisan. Ezt követte a forgóeszközök arányát vizsgáltam tüzetesebben, a készleteken belül a legnagyobb százalékban az anyagok tették ki. A bevételek növekedésének köszönhetően az utolsó két évben a legnagyobb százalékban a pénzeszközök volt jelen a forgóeszközök összetételében. Ezt követően az utolsó tételt is mélyebben elemeztem, az aktív időbeli elhatárolásokat. Az eszközök összetételét követően a források elemzésével folytattam, ezen belül csak a saját tőkét és a kötelezettségeket emelném ki, hiszen itt voltak a legnagyobbak az értékek. A saját tőkén belül az értékelési tartalék volt jelen a legmagasabb értékkel, míg a kötelezettségeknél a hosszúlejáratú kötelezettségek, azon is belül az egyéb hosszú lejáratú hitelek.

A vállalatnak a jövedelmezőségét több szempontból is vizsgáltam. Először a tőkearányos adózott eredményt majd, az árbevétel arányos jövedelmezőséget, ezt követte az eszközarányos jövedelem és az eszközmegtérülési mutatókat vizsgáltam, ahol a hullámzó tendenciát tapasztaltam, hiszen évről évre csökkent, majd nőttek az értékek. A ROA és ROI mutatók esetében egymáshoz közeli értéket értek el, a két mutató értéke nem igazán magas. Összeségében a jövedelmezőség mutatóit javítani lehetne, ha csökkentené a költségeit és növelné az árbevételét.

Végezetül, szeretnék kitekinteni a 2022-es év főbb eseményeire, alakulására. A vállalat tervei között szerepel, hogy 2022-es évben bevezeti az új vállalat irányítási rendszert, amiben várhatóan a döntéstámogatásokat optimalizálni tudják, ezáltal a pénzügyi adatok könnyebben riportálhatóak, elemezhetőek és tervezhetőbbek lesznek. Továbbá beruházás keretein belül elkezdték a napelempark építését az üzemcsarnok tetejére és a csarnok melletti területre, melynek célja a szén-dioxid kibocsátás csökkentése. A 2022-es évről vonatkozóan nem készült elemzés, mivel az adatok még nem állnak rendelkezésre.

5. Összegzés

A szakdolgozatomban a CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. tevékenységének értékelését a beszámoló adatai alapján való elemzést végeztem el, ahol a pénzügyi, vagyoni és jövedelmezőségi helyzeteket értékeltem, 2017-től 2021-ig terjedő üzleti évre vonatkozóan. Az elemzés elkészítésével célom volt, hogy átlássam a vállalat helyzetét, és a különböző gazdasági eseményei mögött történő pozitív és negatív változásokat következetesen értékelni tudjam. Az elemzés és számítások elvégzéséhez az éves beszámoló részét képező kiegészítő melléklet adataiból, szakirodalmakból, illetve internetes forrásokból szereztem elméleti anyagot.

Szakdolgozatom első fő fejezetében a bevezetésben nagy ívekben leírtam a céljaimat, megfogalmaztam a hipotéziseimet, illetve felvázoltam, hogy milyen tartami elemeket szeretnék bele tenni a dolgozatomba.

A második fő fejezetben a szakirodalmi részben a gazdasági elemzés elméleti háttérét, fogalmát, célját és folyamatát szerepeltettem, majd a beszámoló készítésének a céljait és részeit mutattam be. Részleteztem a mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet és az üzleti jelentést tartalmát, felépítését. Ezt követően a pénzügyi helyzet elemzésére szolgáló elméleti háttérrel mutattam be, illetve az adósságállomány és a likviditási mutatóit, ezek után a vevők és szállítókhoz tartozó mutatókat ismertettem. Ezután következett a vagyoni helyzet elemzés, ahol azokat az elméleti információkat szerepeltettem, amit tudni kell az elemzés megértéséhez. Itt az eszközök és forrásokhoz tartozó arányos mutatókat írtam le, illetve az idegen és saját tőke képletét is szerepeltettem az elméleti anyagokon kívül. A szakirodalom utolsó témájaként a jövedelmezőségi helyzet elméleti információi és a jövedelmezőségi mutatók kaptak nagyobb hangsúlyt.

A harmadik fő fejezetben a kutatás és elemzéssel folytattam. Először is kitértem az apci gyár történetére, ahol a megalakulástól végig vezettem a gyárnak a változásait. Ezután magát a CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. bemutatása következett, ahol a fő tevékenységeit, a főbb vevőt, a számviteli politikáját, illetve a vállalat történetét ismertettem. Az elemzésem során táblázatok és diagrammok segítségével is használtam a jobb átláthatóság kedvéért.

A pénzügyi helyzet vizsgálatát kezdtem meg, elsőként az adósságállomány és a saját tőke arányát viszonyítottam egymáshoz, ahol a 2021-es év volt a legkedvezőbb a vállalatnak, hiszen ebben az évben volt a legmagasabb a saját tőke aránya, viszont minden vizsgált évben az elfogadható értékek mutatkoztak, arányaiban a saját tőke volt a több. Majd a likviditási mutatókat vizsgáltam, ahol az értékek minden évben elérték a hitelintézetek és a nemzetközileg elvárt értékeket. A készpénz likviditási mutató esetében az ideálisnak tekinthető értéket csak az utolsó két évben érte el. Kitértem a vevők és szállítók átfutási idejére, illetve az állomány arányára, az átfutási futamidőket diagram segítségével tovább részleteztem. A szállítók esetében egy kisebb kitekintést tettem, hogy a vállalatnál, hogy érkeznek be a számlák, illetve azok feldolgozása, hogyan történik.

A következő vizsgálatom a vagyoni helyzet elemzése volt, ahol először az eszközök elemzését, a befektetett eszközök, forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolás arányát vizsgáltam. Az eszközök arányát tekintve minden vizsgált év alatt a befektetett eszközök tették ki nagyon százalékban. Ezt követően a befektetett eszközök összetételét vizsgáltam részletezve az immateriális javakat és a tárgyi eszközöket, ahol 99%-ban a tárgyi eszközök tették ki a jelentős részét. A forgó eszközök esetében a készleteket, követeléseket és a pénzeszközöket vizsgáltam meg, az értékpapírokat azon oknál kifolyólag nem említettem, mivel értékpapírral nem rendelkezett a vállalkozás a vizsgált évek alatt. A készletek az utolsó két évben nem érték el a minimálisnak tekintett 30%-os értéket. A pénzeszközöket tekintve volt a legkiemelkedőbb változás az utolsó két évre, ahol a bankbetétek 56,16% és 45,25%-os értéket értek el a lekötött betéteknek köszönhetően. Az aktív időbeli elhatárolások összetételét vizsgáltam, ahol a 2019-es évben történő nagy változás, ahol a bevételek aktív elhatárolása 96,52%-ra ugrott fel, a pályázatnak köszönhető, az előtte és utána lévő években is alacsony értékek tapasztaltam. Másodszor a források elemzése következett, ahol a saját tőke, céltartalékok, kötelezettségek és a passzív időbeli elhatárolások arányát vizsgáltam. Ebben az esetben a saját tőke aránya volt a legmagasabb százalékban jelen a forrásokon belül. Ezt követően vizsgáltam a saját tőke összetételét, ahol azt tapasztaltam, hogy az eredménytartalék és az értékelési tartalék szinte egyenlő arányban voltak jelen. A céltartalék 100%-ban a céltartalék a várható kötelezettségek tették ki, 2020-tól a vállalat a tárgyévben képzett céltartalékokat mind feloldotta, ezáltal az értékei nulla volt. A kötelezettségek összetételét tekintve a hosszúlejáratú kötelezettségek voltak nagyobb százalékban jelen, azon belül is az egyéb hosszú lejáratú hitelek. A passzív időbeli elhatárolásokat a halasztott bevételek tették ki, itt is elmondható, hogy a pályázati támogatásokból adódik.

A vagyoni helyzet elemzés utolsó mutatója, a tőkefeszültség-mutató volt, ahol az idegen tőke és a saját tőke kapcsolatát vizsgáltam. Ebben az esetben az alacsony érték számít a kedvezőnek, 2021-ben volt a legalacsonyabb 51,09%-kal.

A kutatás és elemzés fejezet utolsó részében a jövedelmezőségi helyzet elemzés kapott szerepet. Ebben a vizsgálatban a ROE, az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók, a ROA és a ROI mutatóit elemeztem. A ROA és ROI mutatók alakulását egy diagram segítségével mutattam be, hogy mindkét esetben közeli értéket értek el, és a változásuk iránya is azonos volt. Összeségében a mutatókat nem lehet kedvezőnek értékelni, mivel az eredmények nem igazán magasak.

Összességében elmondható, hogy a CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft. pénzügyi és vagyoni helyzete kedvező. A jövedelmezőségi helyzetet tekintve az értékek változásában ingadozásokat tapasztalhatunk, ami nem tekinthető pozitívnek.

Irodalomjegyzék

1. 2000. évi C. törvény a számvitelről ().
2. Baranyi, Z. és mtsai., 2013. *Gazdasági elemzés*. Debrecen: Debreceni Egyetem, AGTC, ISBN 978-615-5183-69-0.
3. Bárczi, J., Borszéki, É. & Sóvágó, L., 2019. *Vállalati pénzügyek alapjai*. Gödöllő: Szent István Egyetem.
4. Baricz, R., 2009. A számvitel alapjai. In: Budapest: Saldo Pénzügyi Tanácsadó és Informatikai Zrt. 278 p.
5. Béhm, I., 1998. *Gazdasági-pénzügyi ismeretek*. Budapest: Perfekt Pénzügyi Szakoktató és Kiadó Kft..
6. Birher, I., Pucsek, J., Sándor, L. & Sztanó, I., 2009. *Vállalkozások tevékenységének gazdasági elemzése*. Budapest: Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt..
7. Bíró, T., Kresalek, P., Pucsek, J. & Sztanó Imre, 2016. *A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése*. Budapest: Perfekt Kiadó.
8. Bíró, T., Kresalek, P., Pucsek, J. & Sztanó, I., 2012. *A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése*. Budapest: Perfekt Kiadó.
9. Bíró, T., Pucsek, J. & Sztanó, I., 2001. *Vállalkozások tevékenységének komplex elemzése*. Budapest: Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt..
10. Blumné, B. E., Kresalek, P. & Pucsek, J., 2011. *A vállalati elemzés alapismeretei*. Budapest: SALDO Pénzügyi Tanácsadó és Informatikai Zrt..
11. CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft., 2021. *Kiegészítő melléklete*. Apc: ismeretlen szerző
12. Csepreginé, G. A. & Török, T. P., 2019. *Számviteli alapismeretek*. Budapest: Ludovika Egyetemi Kiadó.
13. Epstein, B. J. & Mirza, A. A., 2003. *Nemzetközi számviteli standardok - Magyarázatok és alkalmazások*. Budapest: Perfekt Kiadó.
14. Fazekas, G., Gáspár, B. & Soós, R., 2009. *Bevezetés a pénzügyi és vállalati pénzügyi számításokba*. ISBN: 9632122968 szerk. Budapest: Tanszék Kft..
15. Huzdik, K., Baranyai, Z. & Nagy, L., 2020. 20 p.. *Pénzügyekről józanul - Bevezetés a pénzügyi elemzés világába*. Budapest: KÖFOP-2.1.2-VEKOP-15-2016-00001.
16. Otto, H. J. & Andreas, O., 2000. *Mérlegelemzés - Az éves beszámoló elemzése mint a tervezés és döntés-előléshítés eszköze*. Budapest: Kossuth Kiadó.
17. Paár, D., Ambrus, R. A. & Szóka, K., 2021. *Gazdasági elemzés a beszámolók információi alapján*. Sopron: Soproni Egyetem Kiadó.
18. Siklósi, Á., Sisa, K. & Veress, A., 2021. *Könyvvezetés és beszámolóképzés*. In: Budapest: Saldo Pénzügyi Tanácsadó és Informatikai Zrt. 583 p.

19. Sztanó, I., 2006. *A számvitel alapjai*. BGF: Perfekt Kiadó.
20. Takács, A., 2015. *Vállalat értékelés magyar számviteli környezetben, Második bővített kiadás*. Budapest: Perfekt Kiadó.
21. Ulbert, J. és mtsai., 2018. *Vállalati pénzügyek kézikönyv*. Második, bővített kiadás szerk. Pécs: Pécs Tudományegyetem.
22. Veress, A. és mtsai., 2006. *Pénzügyi számvitel II. - A beszámoló összeállítása*. Budapest: Perfekt Kiadó.
23. Veress, A. és mtsai., 2022. *Pénzügyi kimutatások összeállítása, elemzése és ellenőrzése*. Budapest: SALDO Pénzügyi Tanácsadó és Informatikai Zrt..
24. Weiser, A., 2008. *Az eredmény elemzése, tervezése*. Budapest: Nemzeti Szakképzési és Felnőttképzési Intézet.

Internetes források:

1. CSABAcast Könnyűfémöntöde Kft., 2022. *CSABAcast*. [Online] Available at: <https://csabacast.hu/> [Hozzáférés dátuma: 18. Február 2023].
2. Lehoczki, M., 2021. *Mérlegképes Tanoncok*. [Online] Available at: <http://merlegkepestanoncok.hu/szamvitel/osszkoltseg-forgalmi-koltseg-eredmenykimutatas> [Hozzáférés dátuma: 25. február 2023].
3. Lengyel, P., 2023. *Számviteli Alapismeret*. [Online] Available at: <https://lengyelpiroska.hu/szamvitele/konyv/12Forgoeszkozokesaktividobelielhatarolasok.html> [Hozzáférés dátuma: 18. Február 2023].
4. Sziget, P., 2008. *Pénzügy Sziget*. [Online] Available at: https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1965:06b-tetel&catid=263:merlegkepes-szamvitel-tetelek&Itemid=362 [Hozzáférés dátuma: 15. január 2023].

1.sz. melléklet: Táblázatok jegyzéke

1. táblázat: Az egyszerűsített éves beszámoló és az összevont (konszolidált) éves beszámoló készítésének értékhatarai	9
2. táblázat: Adósságállomány mutató (2017-2021)	32
3. táblázat: Likviditási mutató (2017-2021).....	33
4. táblázat: Likviditási gyorsráta (2017-2021).....	33
5. táblázat: Készpénz likviditási mutató (2017-2021).....	34
6. táblázat: Vevő és szállító állomány aránya és átfutási idejük	34
7. táblázat: Eszközök összetétele (%) (2017-2021)	38
8. táblázat: Befektetett eszközök összetétele (%) (2017-2021)	39
9. táblázat: Forgóeszközök összetétele (%) (2017-2021)	41
10. táblázat: Aktív időbeli elhatárolások összetétele (%) (2017-2021)	42
11. táblázat: Források elemzése (2017-2021)	43
12. táblázat: Saját tőke összetétele (%) (2017-2021).....	44
13. táblázat: Céltartalékok összetétele (%) (2017-2021)	45
14. táblázat: Kötelezettségek összetétele (%) (2017-2020)	46
15. táblázat: Passzív időbeli elhatárolások összetétele (%) (2017-2021)	47
16. táblázat: Tőkefeszültségi mutató (2017-2021)	48
17. táblázat: Tőkearányos adózott eredmény (2017-2021).....	49
18. táblázat: Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók (2017-2021).....	49
19. táblázat: Eszközarányos jövedelem (2017-2021).....	50
20. táblázat: Eszközmegettérülési mutató (2017-2021).....	50

2.sz. melléklet: Ábrák jegyzéke

1. ábra: Mérleg	10
-----------------------	----

3.sz. melléklet: Képletek jegyzéke

1. képlet: Adósságállomány aránya.....	18
2. képlet: Saját tőke aránya	18
3. képlet: Likviditási mutató	19
4. képlet: Likviditási gyors ráta.....	19
5. képlet: Készpénz likviditási mutató	19
6. képlet: A kintlévőségek (vevők) időtartama napban.....	20
7. képlet: A szállítói tartozások átlagos időtartama napban kifejezve	20
8. képlet: Vevők és szállítók készleteinek aránya.....	20
9. képlet: Befektetett eszközök aránya.....	21
10. képlet: Forgóeszközök aránya.....	22
11. képlet: Tőkefeszültség.....	24
12. képlet: Kötelezettségek aránya.....	24
13. képlet: Jövedelmezőség.....	24
14. képlet: Tőkearányos adózott eredmény (ROE).....	25
15. képlet: Árbevétel – arányos üzemi eredmény	26
16. képlet: Árbevétel – arányos adózás előtti eredmény.....	26
17. képlet: Eszközarányos jövedelem (ROA)	26
18. képlet: Befektetés megtérülése.....	27

4.sz. melléklet: Diagrammok jegyzéke

1. diagram: Átlagos vevői futamidő (nap)	35
2. diagram: Átlagos szállítói futamidő (nap).....	36
3. diagramm: ROA és ROI mutatók alakulása (2017-2021).....	51

5.sz. melléklet: Mérleg eszközoldala (Aktívák) (eFt)

Sor-szám	Megnevezés	2017	2018	2019	2020	2021
1.	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	10 889 519	12 669 322	14 242 254	14 446 887	15 851 349
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	7 969	16 632	13 915	23 641	30 720
3.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
4.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
5.	Vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0
6.	Szellemi termékek	7 969	16 632	13 915	13 219	30 720
7.	Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
8.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	10 417	0
9.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0	5	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	10 881 550	12 652 690	14 228 339	14 423 246	15 820 629
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 995 330	2 931 314	2 884 001	2 939 196	2 892 526
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	4 107 657	4 306 070	5 309 360	5 060 768	5 003 789
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	76 315	105 777	122 813	138 836	178 749
14.	Tenyészállatok	0	0	0	0	0
15.	Beruházások, felújítások	221 836	521 951	632 304	198 397	452 081
16.	Beruházásokra adott előleg	127 390	640 548	213 470	265 863	177 908
17.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	3 353 022	4 147 030	5 066 391	5 820 186	7 115 576
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)					
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0	0	0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0	0	0
21.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0	0	0
22.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni rész. visz. álló váll.	0	0	0	0	0
23.	Egyéb tartós részesedés	0	0	0	0	0
24.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló váll-ban	0	0	0	0	0
25.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0	0	0
26.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0	0	0
27.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0	0	0
28.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0
29.	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)	4 043 419	3 528 094	4 291 072	6 681 804	6 646 523
30.	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	1 512 968	1 549 018	1 906 834	1 592 738	1 854 870
31.	Anyagok	630 045	791 938	970 573	941 500	1 212 280
32.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	313 808	218 825	409 046	197 895	169 020
33.	Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0	0	0
34.	Késztermékek	133 127	206 786	361 420	209 834	291 112
35.	Áruk	412 657	311 849	140 610	205 522	161 037
36.	Készletekre adott előlegek	23 331	19 620	25 185	37 987	21 421
37.	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	1 413 681	1 197 435	1 857 831	1 333 765	1 781 235
38.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	822 909	1 142 272	1 357 865	1 090 903	1 642 907
39.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
40.	Követelések jelentős tulajdoni rész. visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
41.	Követelések egyéb rész. visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
42.	Váltókövetelések	0	0	0	0	0
43.	Egyéb követelések	590 772	55 163	499 966	242 862	138 328
44.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0	0	0
45.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0	0	0
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	0	0	0	0	0
47.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0	0	0
48.	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0	0	0
49.	Egyéb részesedés	0	0	0	0	0
50.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0	0	0
51.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0
52.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	1 116 770	781 641	526 407	3 755 301	3 010 418
54.	Pénztár, csekkek	623	1 297	3 154	2 819	2 832
55.	Bankbetétek	1 116 147	780 344	523 253	3 752 482	3 007 586
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)	14 382	8 805	290 262	16 345	17 194
57.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	5 346	133	280 154	0	614
58.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	9 036	8 672	10 108	16 345	16 580
59.	Halasztott ráfordítások					
60.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+56. sor)	14 947 320	16 206 221	18 823 588	21 145 036	22 515 066

6.sz. melléklet: Mérleg forrásoldala (Passzívák) (eFt)

Sor-szám	Megnevezés	2017	2018	2019	2020	2021
61.	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	7 533 984	8 801 547	11 062 699	11 473 804	13 682 444
62.	I. JEGYZETT TŐKE	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
63.	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0	0	0	0
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0	0	0
65.	III. TÖKETARTALÉK	0	0	0	0	0
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	3 241 473	3 870 961	4 384 517	4 956 309	5 253 613
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0	0	0
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	3 353 022	4 147 030	5 066 391	5 820 191	7 115 576
69.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	3 353 022	4 147 030	5 066 391	5 820 191	7 115 576
70.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0	0	0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	889 489	733 556	1 561 791	647 304	1 263 255
72.	E. Céltartalékok (73.-75. sor)	308 326	7 798	89 240	0	0
73.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	308 326	7 798	89 240	0	0
74.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0	0	0
75.	Egyéb céltartalék	0	0	0	0	0
76.	F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	5 860 679	6 226 741	5 914 572	7 361 607	6 989 955
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78-81. sor)	0	0	0	0	0
78.	Hátrasorolt köt.-ek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
79.	Hátrasorolt köt.-ek jelentős tulajdoni visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
80.	Hátrasorolt köt.-ek egyéb rész. visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
81.	Hátrasorolt köt.-ek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0	0	0
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	3 817 500	3 338 043	3 820 831	4 151 376	4 639 831
83.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	614 448	1 169 435	779 708
84.	Átváltoztatható kötvények	0	0	0	0	0
85.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0	0	0
86.	Beruházási és fejlesztési hitelek	1 674 756	1 350 342	1 268 920	1 321 423	1 222 227
87.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 853 086	1 721 536	1 669 127	1 414 879	2 466 765
88.	Tartós köt.-ek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
89.	Tartós köt.-ek jelentős tulajdoni rész. visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
90.	Tartós köt.-ek egyéb rész. visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
91.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	289 658	266 165	268 336	245 639	171 131
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sor)	2 043 179	2 888 699	2 093 741	3 210 231	2 350 124
93.	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	176 401	343 410	381 610
94.	- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0	0	0
95.	Rövid lejáratú hitelek	484 068	517 331	511 876	892 656	666 701
96.	Vevőtől kapott előlegek	0	0	0	0	0
97.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 099 367	1 273 940	973 734	917 587	887 089
98.	Váltótartozások	0	0	0	0	0
99.	Rövid lejáratú köt.ek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
100.	Rövid lejáratú köt.-ek jelentős tul. visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
101.	Rövid lejáratú köt.ek egyéb rész.visz. lévő váll. szemben	0	0	0	0	0
102.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	459 744	1 097 428	431 730	1 056 578	414 724
103.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0	0	0
104.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0	0	0
105.	G. Passzívák időbeli elhatárolások (106.-108. sor)	1 244 330	1 170 134	1 757 077	2 309 625	1 842 667
106.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	30 554	60 626	249 380	237 609	45 152
107.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	38 113	66 974	169 004	234 540	163 270
108.	Halasztott bevételek	1 175 663	1 042 534	1 338 693	1 837 476	1 634 245
109.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105.)	14 947 320	16 206 221	18 823 588	21 145 036	22 515 066

7.sz. melléklet: Eredménykimutatás (eFt)

Sor-szám	Megnevezés	2017	2018	2019	2020	2021
1.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	442 523	377 913	263 557	479 544	558 161
2.	02. Export értékesítés nettó árbevétele	10 259 335	12 869 504	14 340 943	11 653 009	13 956 548
3.	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	10 701 858	13 247 417	14 604 500	12 132 553	14 514 709
4.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	-44 133	-21 324	344 855	-362 737	52 402
5.	04. Saját előállítású eszközök aktívált értéke	39	745	-1 276	5 339	982
6.	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3±4)	-44 094	-20 579	343 579	-357 398	53 384
7.	III. EGYÉB BEVÉTELEK	357 232	229 959	890 976	419 336	210 374
8.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0	0	0
9.	05. Anyagköltség	4 851 856	6 145 237	6 540 775	4 570 782	6 604 589
10.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 365 625	1 647 192	1 761 000	1 274 416	1 228 159
11.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	70 765	84 785	85 465	96 706	123 766
12.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	726 564	609 844	687 099	542 316	445 200
13.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	14 336	6 000	10 509	1 884	226
14.	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	7 029 146	8 493 058	9 084 848	6 486 104	8 401 940
15.	10. Bérköltség	1 153 345	1 706 318	2 095 161	1 970 325	2 132 142
16.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	104 879	137 420	193 597	153 504	218 858
17.	12. Bérjárulékok	287 205	387 251	454 143	369 636	363 863
18.	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	1 545 429	2 230 989	2 742 901	2 493 465	2 714 863
19.	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	700 521	1 118 251	1 471 215	1 619 223	1 661 297
20.	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	805 067	685 430	761 515	556 662	617 140
21.	Ebből: értékvesztés	0	0	0	0	0
22.	A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(I±II+III-IV)	934 833	929 069	1 778 576	1 039 037	1 383 227
23.	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0	0	0
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	0	0
25.	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0	0	0
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	0	0
27.	15. Bef. Pü.-i eszk. (értékpap., kölcsönökből) származó bev.,	0	0	0	0	0
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0	0	0	0
29.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1	1	1	0	0
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	0	0
31.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	111 065	143 140	181 934	261 656	227 457
32.	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0	0	0
33.	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16)	111 066	143 141	181 935	261 656	227 457
34.	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztés	0	0	0	0	0
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	0	0
36.	19. Bef. Pü.-i eszk. (értékpap., kölcsönökből) származó ráf., á	0	0	0	0	0
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	0	0
38.	20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	46 038	60 413	63 963	83 543	65 136
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	0	0
40.	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0	0	0
41.	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	103 988	264 156	309 075	554 057	256 512
42.	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0	0	0
43.	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20)	150 026	324 569	373 038	637 600	321 648
44.	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-38 960	-181 428	-191 103	-375 944	-94 191
45.	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	895 873	747 641	1 587 473	663 093	1 289 036
46.	X. Adófizetési kötelezettség	6 384	14 085	25 682	15 789	25 781
47.	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	889 489	733 556	1 561 791	647 304	1 263 255

**KONZULTÁCIÓS
NYILATKOZAT**

A NAGY ALEXANDRA (név) (hallgató Neptun azonosítója: EG740W)
konzulenseként . nyilatkozom arról, hogy a
záródolgozatot/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfólió¹ áttekintettem, a hallgatót az
irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól
tájékoztattam.

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

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem³

Kelt: 2023 év 04 hó 27 nap


Belső konzulens

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törlendő.

² A megfelelő aláhúzendő.

³ A megfelelő aláhúzendő.

NYILATKOZAT

a záródolgozat/szakdolgozat/diplomadolgozat/portfólió¹ nyilvános hozzáféréseiről és eredetiségéről

A hallgató neve: NAGY ALEXANDRA
A Hallgató Neptun kódja: EGY40U
A dolgozat címe: A CSABACSI KFT. TEVÉKEYSÉGEI ÉRTEKELÉSE A
A megjelenés éve: 2023 BESZÁMOLÓ ADATAI ALAPJÁN
A konzulens tanszék neve: BETEKTETÉSI, PÉNZÜGYI ÉS SZÁMVITELI TANSZÉK

Kijelentem, hogy az általam benyújtott záródolgozat/szakdolgozat/diplomadolgozat/portfólió² egyéni, eredeti jellegű, saját szellemi alkotásom. Azon részeket, melyeket más szerzők munkájából vettem át, egyértelműen megjelöltem, s az irodalomjegyzékben szerepeltettem.

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

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

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

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

Kelt: 2023 év 04 hó 27 nap

Nagy Alexandra
Hallgató aláírása

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törlendő.

² A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törlendő.