

ZÁRÓDOLGOZAT

Román-Havellant Nikolett

2024.



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Károly Róbert Campus
Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézete
Pénzügy és számvitel (vállalkozási) felsőoktatási
szakképzés szak

TN VILLAMOSIPARI KFT. SZÁMVITELI ELEMZÉSE
ÉS SZAKMAI HÁTTERE

Belső konzulens:	Dr. Erdélyi Tamás egyetemi docens
Belső konzulens intézete/tanszéke:	Agrár- és Élelmiszergazdasági Intézet / Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Vállalati Gazdaságtan Tanszék
Készítette:	Román-Havellant Nikolett

Gyöngyös
2024.

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	1
2. Szakirodalmi áttekintés	2
2.1. Számvitel	2
2.2. Gazdasági elemzés	2
2.3. Beszámoló, mint információforrás	4
2.4. Beszámoló elemzés a mutatószámok tükrében	5
2.5. Magyar építőipar jelenlegi helyzete	10
3. TN Villamosipari Kft. bemutatása	13
4. Munkatapasztalat során szerzett képességek, készségek, új tudáselemek, feladatkör	15
5. TN Villamosipari Kft. elemzése	18
5.1. Vagyon-, és tőkestruktúra mutatók	18
5.2. Jövedelmezőségi, hatékonysági mutatók	20
5.3. Likviditási, fedezeti struktúra mutatók	22
5.4. Eszközarány mutatók	24
6. Következtetések, javaslatok	26
7. Összegzés	28
8. Irodalomjegyzék	30
9. Táblázatok, ábrák jegyzéke	31

1. Bevezetés

Záródolgozatom témájaként munkahelyem, a TN Villamosipari Kft. bemutatását és elemzését választottam, melynek több személyes indíttatása van. Egyrészt, érdekes feladatnak találok mikrovállalkozásunk részletes elemzését, mellyel még inkább hozzájárulhatok a cég fejlődéséhez, az operatív és stratégiai vezetéséhez, valamint a mindennapi feladataim ellátásakor is szélesebb látókörrrel, célorientáltabb megközelítéssel tudok eljárni. Ezen kívül motivál a témaválasztásban a tanulmányaim folytatására irányuló tervem, miszerint szeretném tudásomat bővíteni beszámolóképzés és elemzés területen, valamint célom a vállalkozási mérlegképes könyvelői képzés elvégzése jelen tanulmányaim befejezését követően. A dolgozatom célja a vállalat gazdasági helyzetének felmérése pénzügyi és számviteli kimutatások elemzésével. Számviteli szemszögből a legfontosabb kimutatások a mérleg, az eredménykimutatás és a pénzáram-kimutatások, másnéven cash flow.

A beszámoló elemzésével el tudjuk helyezni a céget a gazdasági életben. Fontos információkat tartalmaz az elemzése a tulajdonosok, vezetők számára, segíti őket a későbbi döntéshozatalban, valamint feltárhat addig csak lappangó problémákat. A belső informálódás mellett külső információszerzésre is lehetőséget ad a nyilvános beszámolók szakértő áttanulmányozása. Bankok, finanszírozó vállalatok számára is hasznosak az adatok, és segítik a kockázatértékelést. Versenytársak és egyéb külső cégek, személyek (vevők, beszállítók) szintén számos információt szerezhetnek belőle, mely pozitív vagy negatív értelemben is befolyásolhatja őket az adott céggel való együttműködésben. Az adott vállalkozásnak ugyancsak érdemes versenytársai, megrendelői és beszállítói beszámolóinak elemzését rendszeresen elvégezni a biztonságos együttműködés érdekében.

A számviteli elemzés hasznos információkat ad az adott cég jövedelmezőségéről, likviditási helyzetéről, hatékonyságáról, tőkeerősségéről, eladósodottsági helyzetéről, működési és finanszírozási sajátosságairól, melyeket viszonyszámok, (teljesítmény)mutatók, vagy más néven KPI-ok (Key Performance Indicator) segítségével tudunk kielemezni.

Záródolgozatomban a szakirodalmi áttekintés a fentebb említett számviteli elemzésre fog koncentrálni, melyet a TN Villamosipari Kft. cégbemutatása, majd 3 évre visszamenő beszámolóelemzése fog követni. Dolgozatomat az elemzés eredményének kiértékelésével, következtetéseimmel és javaslataimmal zárom.

2. Szakirodalmi áttekintés

2.1. Számvitel

A számvitelt tartalma alapján két kategóriára osztjuk, melyből egyik a **pénzügyi számvitel**, másik pedig a vezetői számvitel. Magyarországon a pénzügyi számvitel elveit és tartalmát a Számviteli törvény írja elő. (2000. évi C. törvény a számvitelről) Ugyancsak az imént említett törvény szabályozza a pénzügyi beszámoló elveit és tartalmát is. A pénzügyi beszámoló a vállalat múltbeli adatait jellemzően értékben határozza meg, és a tartalma a vállalat egészére összpontosít. A pénzügyi számviteltől származó információk elsődleges alkotóelemei a pénzügyi elemzésnek. (Chikán 2020, Ormos 2018, 2000. évi C tv., 2015. évi CI. tv.)

A **vezetői számvitel** tartalmát és elveit a Számviteli törvény nem írja elő, azt a vállalkozó, cégvezető megítélésére bízta. Mondhatjuk, hogy ez egy belső számviteli rendszer. A pénzügyi számvittel ellentétben a vezetői számvitel a múltbeli adatok mellett a tervezés keretében a jövőbeni adatokat és információkat is hasznosítja. Szoros együttműködésben van az operatív, illetve a stratégiai vezetéssel. Kialakítása összetett, törvényileg nem kötelező, azonban az optimális működéshez szükségszerű. Elkészítésekor figyelembe kell venni az adott vállalkozás által folytatott tevékenység jellegét, a vállalkozás szervezeti felépítését, stratégiai célkitűzéseit. Meg kell határozni a vállalat központi célját, mely lehet költségközpontú, árbevétel-központú, nyereségközpontú, beruházásközpontú vagy egyéb egyéni meghatározás. Mérészámait eszerint kell meghatározniuk, valamint értékeiket, eredményeiket is eszerint kell tervezniük, ellenőrizniük. (Zéman – Tóth, 2018)

2.2. Gazdasági elemzés

A gazdasági elemzés segít a vállalat vezetésének értékelni a vállalat pénzügyi teljesítményét, beleértve a jövedelmezőséget, a likviditást és a stabilitást. Továbbá szintén hozzájárul ahhoz, hogy információkkal alátámasztott döntéseket hozzon a pénzügyi és operatív területeken, például beruházások, költségcsökkentés vagy új termékek bevezetése terén. Lehetővé teszi a vállalatnak, hogy kövesse és értelmezze a pénzügyi trendeket, változásokat a piaci környezetben, illetve a saját és versenytársaik teljesítményét. Az gazdasági elemzés segít a vállalatnak előre tekinteni és értékelni a jövőbeni kilátásokat, kockázatokat és lehetőségeket.

A gazdasági elemzés során elemzésre kerül a mérleg, eredménykimutatás és a pénzáramlási kimutatások értékei, melyek információt nyújtanak a vállalat pénzügyi helyzetéről és teljesítményéről. Ellenőrizni és értékelni szükséges a vállalat költségeit. Ki kell szűrni a vállalatot fenyegető veszélyeket, kockázatokat, valamint a vállalat előtt álló lehetőségeket. Ezen kívül elhelyezi a céget a gazdasági térben, megállapítja versenyképességét a piaci környezetben és pozícióját a versenytársakkal szemben.

A gazdasági elemzés alapja az adatgyűjtés, beleértve a pénzügyi kimutatások, költségadatok és egyéb releváns információk beszerzését. Ezt követően az adatokat különböző módszerekkel elemzik, majd az eredményeket jelentésekbe foglalják, és javaslatokat fűznek hozzá. A gazdasági elemzés módszereit három fő csoportra bonthatjuk, melyek az analízáló-szintetizáló, a következtetési elemzés és az összehasonlítás módszer.

Analizáláskor az egész vállalatrendszer részleteire bontjuk, majd részegységeként elemezzük. Szintézis során pedig a részegységeket újra összekapcsoljuk és egymásra való hatásukat, összefüggéseiket vizsgáljuk.

A következtetési elemzést további altípusokra bonthatjuk, melyeknek megnevezései már önmagukban árulkodóak, de érdemes kifejtetni röviden. A deduktív következtetési módszer során az általános információktól haladunk a részinformációk irányába, az induktív következtetési módszer esetében pedig éppen fordítva. Ilyenkor a részinformációkból következtetünk a komplex eredményre. További altípusa még az analóg következtetési módszer, mely során a hasonlóságok feltárásán van a hangsúly, amelyek mentén párhuzamot vonunk köztük, majd következtetésekre jutunk. Az utolsó altípusa a hipotézises következtetési módszer. Ebben az esetben egy (vagy több) feltételezéssel indítjuk a munkát, melyet különböző statisztikai információgyűjtés során igazolunk vagy cáfolunk, ezáltal következtetésünk véglegesül.

Az összehasonlító módszer alkalmával a vállalat egyes szegmenseit, folyamatait valamilyen viszonyítási alapon szolgáló referenciával vetjük össze. Amikor ezt a módszert alkalmazzuk, szem előtt kell tartanunk, hogy az események sosem önállóan jelentkeznek, hanem más folyamatokkal, gazdasági eseményekkel vannak összefüggésben, egymásra hatva befolyásolják a végkifejletet. (Paár et al., 2021)

2.3. Beszámoló, mint információforrás

Magyarországon különböző beszámoló formákat különböztetünk meg, ezek pedig a következők: éves beszámoló, egyszerűsített éves beszámoló, egyszerűsített beszámoló, illetve összevont (konszolidált) beszámoló. Információs tartalmukat tekintve mindegyik különböző sajátosságokkal bír. A beszámoló célja az információs szolgáltatás, melyre a stakeholder elmélet alapján két csoport tart igényt: belső érintettek (tulajdonosok, vezetők, alkalmazottak), valamint külső érintettek (befektetni szándékozók, állam, hitelezők, piaci partnerek). A vállalat vagyoni helyzetének megítéléséhez a mérleg és a kiegészítő melléklet szolgál információkkal, a jövedelmezőségi helyzetének megítéléséhez pedig az eredménykimutatás.

Az éves beszámoló kötelező elemei a mérleg, eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. Ezen kívül üzleti jelentést is köteles készíteni. Ez a típus tartalmazza a legtöbb, legrészletesebb információtömeget, hiszen rendkívül tagolt és széleskörű.

Egyszerűsített éves beszámolót készíthet az a vállalat, amelynél az alábbi 3 kritériumból, maximum 1 vonatkozik rá: a mérlegfőösszeg meghaladja a 150 millió forintot, az éves nettó árbevétel meghaladja a 300 millió forintot, vagy a tárgyévben átlagosan foglalkoztatottak száma meghaladja az 50 főt. Üzleti jelentést nem kötelező készíteni mellé. Ez a típus kevesebb információt hordoz magával, erre utal a megnevezése is, miszerint „egyszerűsített”.

Az egyszerűsített beszámoló részei az egyszerűsített mérleg és az eredménykimutatás. Készítésére iskolai szövetkezetek, jogi személyiséggel rendelkező munkaközösségek, jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok jogosultak. Kritériumként határozzák meg továbbá a készítéséhez, hogy a vállalkozás két egymást követő évben szerzett vállalkozási tevékenységéből származó éves nettó árbevétele nem haladhatja meg az 50 millió forintot. Ez a beszámoló típus az előző két típusnál kevesebb információk tartalmaz. Az egyszerűsített beszámolóhoz hasonlóan főként az eszköz és forrás részletes információit hanyagolják el. Külső érdeklődő számára nehezen értelmezhető beszámolóforma.

Az összevont (konszolidált) beszámolót olyan vállalatok készítik, melyek anyavállalatként funkcionálnak egy vagy több vállalatban álló viszonyuk alapján. Részei az összevont mérleg, összevont eredménykimutatás, és az összevont kiegészítő melléklet. Kötelesek továbbá összevont (konszolidált) üzleti jelentést is készíteni. Elemzése meglehetősen bonyolult feladat, hiszen információs szolgáltató jelleme rendkívül szövevényes, egymásba fonódó és árnyalt.

A négy típus közül kizárólag az egyszerűsített beszámolót készítők vezethetnek egyszeres könyvvitelt (kizárólag a pénzeszközök változásait jegyzi fel), a további három típus kettős könyvvitel (eszközök és források változásait együtt vizsgálja) vezetésére kötelezett. A beszámolók közzététele, nyilvánosságra hozatala meghatározott időpontra szintén kötelező. (Bíró, 2001; Béza et al., 2007)

2.4. Beszámoló elemzés a mutatószámok tükrében

Az előzőekben érintőlegesen már szó esett róla, hogy a beszámoló elemzés célja, hogy számszerűleg értékelje azokat a tényezőket, melyek befolyásolják a vállalkozás gazdálkodását, a vezetői döntéseket, az intézkedések végrehajtását, valamint a cég külső gazdasági megítélését. A pénzügyi elemzés összehasonlításon alapul, mely lehet időbeli vagy térbeli. Fontos, hogy kizárólag egymáshoz viszonyítva releváns értékeket hasonlítsunk össze, ellenkező esetben torz, félrevezető információkat generálunk. Térbeli elemzésen azt értjük, amikor például versenytársainkkal hasonlítjuk össze saját cégünket. Időbeli elemzésnél pedig több év, vagy éven belül több időszak értékeit hasonlítjuk egymáshoz. Az elemzés eszköze általános gyakorlatban a viszonyszám-számítás, teljesítmény-mutató számítás.

A pénzügyi mutatókat általában a következők szerint csoportosítják:

- 1) Vagyon-, és tőkestruktúra-mutatók
- 2) Hatékonysági mutatók
- 3) Jövedelmezőségi mutatók
- 4) Likviditási mutatók
- 5) Fedezeti arány-mutatók
- 6) Finanszírozási struktúra mutatói (nevezik tőkeáttételi mutatóknak és eladósodottsági mutatóknak is)
- 7) Piaciérték-mutatók
- 8) Befektetések, beruházási projektek pénzügyi mutatói
- 9) Egyéb pénzügyi mutatók

A **vagyonstruktúra-, avagy vagyonszerkezet-mutatók** bemutatják, hogy milyen arányban viszonyulnak az egyes eszközfajták vagy egyes nagyobb eszközcsoportokon belül a csoportba tartozó eszközfajták a teljes eszközállományhoz. Ezzel betekintést nyerünk abba,

hogyan aránylanak egymáshoz a vállalat életében a befektetett eszköz – vagyon, tárgyi eszközök – befektetett eszközök, forgóeszközök – vagyon, készlet – forgóeszköz párosok. Kiszámításának lehetséges módjai: $\text{eszközfajta/összes eszköz} \times 100$, vagy $\text{eszközfajta/eszközcsoporthoz} \times 100$.

A **tőkestruktúra-mutatókat** hívhatjuk másnéven tőkeszerkezet-mutatóknak is, azt tudjuk vele mérni, hogy mekkora részesedése van egyes tőkefajtáknak az összes forráshoz viszonyítva, vagy pedig az egyes nagyobb tőkecsoportokon belül az oda tartozó tőkefajtáknak. Alkalmazásával információt nyerhetünk a saját tőke - összes forrás, jegyzett tőke – saját tőke, idegen forrás – összes forrás, forgótőke – összes forrás és működő tőke – összes forrás arányairól. Kiszámításának lehetséges módjai: $\text{tőkefajta/összes forrás} \times 100$, vagy $\text{tőkefajta/tőkecsoport} \times 100$.

A **hatékonysági mutatók** a vállalat eredményességét, hatékonyságát hivatottak kifejezni az erőforrások (eszköz, tőke) felhasználásának tükrében. Ide tartoznak a költséghatékonysági vizsgálat is. A hatékonyság az alábbi három mutatótípussal fejezhető ki:

A *hatékonysági mutató* azt mutatják meg, hogy az árbevétel egy egységnyi részének előteremtéséhez mekkora értékű (befektetett vagy forgó-) eszköz felhasználása szükséges, mekkora értékű tőkét köt le, vagy mekkora létszám és/vagy ráfordítás szükséges. Többségében fordítva is, használhatóak, azaz az erőforrásokhoz is lehet viszonyítani az árbevételt, így meghatározható az eszközigény, vagy forrásigény. Ez utóbbit fordított mutatónak nevezzük, míg előbbi egyenes mutatónak. Ezeket az értékeket általában 100 forintos értékben mutatják ki. Értéke általában 0-1 között helyezkedik el. Kiszámításának lehetséges módjai: $\text{eszközarányos árbevétel: értékesítés nettó árbevétele/eszközök átlagos értéke} \times 100\text{ft}$, $\text{eszköz-igényessége: eszközök átlagos értéke/értékesítés nettó árbevétele} \times 100\text{ft}$, $\text{létszám-arányos árbevétel: értékesítés nettó árbevétele/létszám} = \text{ft/fő}$, vagy $\text{termelési érték/létszám} = \text{ft/fő}$. Kiszámítható még a tőkearányos árbevétel és fordítottja, az árbevétel tőkeigényessége, az eszköz- és bérarányos árbevétel, a költségarányos árbevétel, valamint az eredményarányos árbevétel.

A *forgási sebesség mutatói* az eszközök és a tőke árbevételben történő megtérülését fejezik ki. Két típusa a forgási sebesség fordulatszámában és a forgási sebesség napban. Számítható az összes eszközre, a befektetett eszközökre, a forgóeszközökre, a befektetett eszközök és a forgóeszközök együttes összegére, a készletekre, vagy csak az árukészletekre,

saját tőkére, idegen forrásokra, működő tőkére és forgótőkére. Amikor fordulatszámban mérik, akkor az értéke optimális, ha 1-nél magasabb a mutatószám, azaz, ha évente 1-nél többször fordulnak meg az eszközök. Napokban kifejezett forgási sebességet az eszközök közül elsősorban a készletekre, árukészletekre, vevőállományra, a források közül a szállítóállományra érdemes használni. Kiszámításának általános képletei: forgási sebesség fordulatszámban (mértékegység: fordulat): értékesítés nettó árbevétele/eszköz (vagy tőke) átlagos értéke, forgási sebesség napban (mértékegység: nap): eszköz (vagy forrás)×időszak napjainak száma/időszak értékesítés nettó árbevétele. Konkrét példák: vevőállomány futamideje (mértékegység: nap): vevők átlagos értéke×időszak napjainak száma/értékesítés nettó árbevétele, szállítmány futamideje (mértékegység: nap): szállítók átlagos értéke×időszak napjainak száma/időszak készletbeszerzése, vevők átfutási ideje (nap): forgóeszközök átlagos értéke×365/értékesítés nettó árbevétele, szállítók átfutási ideje (nap): szállítók átlagos értéke×365/éves készletbeszerzés.

A rugalmassági kapcsolat kimutatása azt mutatja meg, hogy valamely tényező hány százalékkal változik a vele összefüggésben vizsgált másik tényező egyszázalékos változásának hatására. Ezek a mutatók azt fejezik ki, hogy az erőforrások 1%-os növekedése hány %-os növekedést okoz az árbevétel, vagy fordítva. Kiszámításának módja: (értékesítés nettó árbevételenek dinamikus viszonszáma százalékban-100)/(vállalkozás erőforrásainak dinamikus viszonszáma százalékban-100), valamint fordítva. Mértékegysége %.

A jövedelmezőségi mutatók a mérleg és az eredménykimutatás adataiból nyerhetők ki. Egy vállalat akkor nevezhető jövedelmezőnek, ha az adózott eredménye pozitív. Tehát a költségei és ráfordításai nem haladják meg a teljes bevételét. Kimutatása %-ban vagy forintban történik. Előbbinél azt mutatja meg, hogy az erőforrás hány %-os hasznót hozott eredményként, utóbbinál pedig az erőforrás 1forintja hány forint eredményt hozott a cég számára. Kiszámításának módjai: eredmény/erőforrás×100, vagy eredmény/erőforrás=ft.

A likviditási mutatók nagyon fontos mutatószámok, melyek a vállalat fizetőképességi helyzetét, pénzügyi stabilitását mutatják be. Megkülönböztetünk diszpozitív, valamint strukturális likviditást. Diszpozitív likviditás esetén a cég „azonnali”, határidőn belüli fizetési képességét vizsgáljuk, strukturális likviditás alatt pedig számba vesszük azokat a vagyontárgyak is melyeket rövid, vagy hosszabb időn belül értékesíteni lehetséges. Összességében a likviditás azt mutatja meg, hogy a vállalat milyen gyorsan tud pénzhez jutni.

Alapmutatója az úgynevezett likviditási ráta, melynek kiszámítási módja: forgóeszköz/rövid lejáratú kötelezettségek. A likviditási gyorsráta kizárja a mérésből a készletállományt. Ennek kiszámítási módja: (forgóeszközök-készletek)/rövid lejáratú kötelezettségek. Egyéb ide tartozó mutatók a teljesség igénye nélkül: pénzhányad=(forgóeszköz-készletek-követelések)/rövid lejáratú kötelezettségek, időtartam mutató=(vevők-likvid értékpapírok-pénzeszközök)/(éves átlagos működési kiadás/365), szolvencia=összes eszköz/külső idegen források.

A **fedezeti arány-mutatók** nagy része szintén a likviditási helyzetet vizsgálják, azonban kitérnek arra is, hogy mekkora mértékű a vagyon vagy egyes vagyonelemek saját tőkével való lefedettsége. Általános képlete: $\text{tőke(vagy tőkefajta)}/\text{összes eszköz} \times 100$, illetve $\text{tőkefajta}/\text{eszköz fajta} \times 100$. Mértékegysége általában %. Pár konkrét példa: idegentőke-fedezet = $\text{idegen tőke}/\text{összes eszköz} \times 100$, kötelezettség-fedezet = $\text{összes követelés}/\text{összes kötelezettség}$, beruházás-fedezet = $\text{értékcsökkenési leírás felhasználása}/\text{beruházásokra/tárgyéviberuházási ráfordítások} \times 100$.

A **finanszírozási struktúra mutatói** információkat adnak a cégről a hitelfelvétel lehetőségeihez, ugyanis értékelik kockázatosságát. Találkozhatunk velük eladósodottsági mutatók, vagy tőkeáttételi mutatók néven is. Mértékegysége általában %. Kiszámolhatjuk vele például a saját tőke-arányt: $\text{saját tőke}/\text{összes forrás} \times 100$, idegen tőke/saját tőke arányt, eladósodottsági mutatót: $\text{kötelezettségek(idegen tőke)}/\text{összes eszköz} \times 100$, kamatfedezeti mutatót: $\text{adózás előtti eredmény}/\text{kamatköltség}$.

A **piacérték-mutatók** eredménye a (leendő) befektetők legfőbb információi. Többsége a piaci érték és a könyvvitel szerinti érték egymáshoz való viszonyát szemlélteti, mely képet ad arról, hogy a vállalkozás mennyire értékes. Mértékegysége általában %. Piaci érték – könyv szerinti érték arányának általános képlete: $\text{piaci érték}/\text{könyv szerinti érték} \times 100$. Amennyiben az érték 100%-nál magasabb, úgy a cég piaci értéke magasabb, mint a könyv szerinti értéke. Amennyiben 100%-nál alacsonyabb, úgy a piaci értéke is alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A cég egészének vizsgálatán túl vagyონrészek vizsgálatára is alkalmazhatjuk a képletet, például összes eszköz piaci és könyv szerinti értékének arányszámítására: $\text{összes eszköz piaci értéke}/\text{összes eszköz könyv szerinti értéke} \times 100$. Kiszámítható még vele az árfolyam/nyereség ráta, vagy a részvény piaci és könyv szerinti értékének aránya is.

A befektetések és beruházási projektek pénzügyi mutatói a vállalat működése alatt megvalósuló befektetések és beruházások hatékonyságát, megtérülését és jövedelmezőségét vizsgálják. A többi mutatószámcsoporthoz ellentétben ezek mutatószámok a mérlegelemzéshez közvetlenül nem kapcsolódnak, azonban a pénzügyi elemzés fontos részét képezik, ezért említést kell tenni róluk. Ezek a mutatók segítenek a vállalatnak abban, hogy döntéseket hozzon a különböző beruházási lehetőségek között, és megfelelően értékelje azokat. Egyik legfontosabb mutatószáma a megtérülési idő (Payback Period, PB), mely arról ad információt, hogy a befektetett tőke mennyi idő múlva fog megtérülni. Kiszámításának módja: kezdő befektetés összege/várható évi nettó pénzáram. Mértékegységét időben határozzuk meg. Másik fontos - ha nem a legfontosabb - mutatószáma a nettó jelenérték (Net Present Value, NPV), mely a jövőbeli pénzáramlásokat a jelenbe diszkontálja egy adott diszkontálási ráta felhasználásával. Az NPV kiszámolásához az összes befektetett összeget és a projekthez kapcsolódó pénzáramlásokat figyelembe kell venni. Amennyiben az érték pozitív, akkor a projekt hozzájárul a vállalat értékéhez. Ebben az esetben az összes jövőbeli pénzáramlás nagyobb, mint a beruházásért fizetett jelenlegi érték, és ezért a projekt gazdaságilag életképes. Amennyiben viszont a beruházás nettó jelenértéke negatív, az azt jelenti, hogy a projekt nem teremt hozzáadott értéket, és valószínűleg nem lesz gazdaságilag jó döntés a megvalósítása. A belső kamatláb (Internal Rate of return, IRR) vizsgálata is elengedhetetlen beruházás, befektetés esetében. Megmutatja, hogy egy beruházási projekt milyen hozamot eredményez a befektetett tőke százalékos hozamaként. Az IRR azt a kamatlábat jelöli, amelyre lejövő pénzáramlásokat diszkontálva a projekt nettó jelenértéke nulla lesz. Más szóval az IRR a projekt megtérülési ráta, vagyis az a kamatláb, amely mellett a beruházás megtérülése pontosan nulla. Általában egy projekt akkor elfogadható, ha az IRR meghaladja a vállalat által elvárt hozamot. Utolsóként a jövedelmezőségi indexet (Profitability Index, PI) említeném, mely megmutatja, hogy egy adott beruházási projekt vagy befektetés mennyire megtérül az elkövetett kiadáshoz viszonyítva. Amennyiben az index nagyobb, mint 1, akkor a projekt jövedelmező, tehát a projekt értéke meghaladja a kezdeti költségeket, és így a beruházás pozitív hozamot hoz. Amennyiben az index egyenlő 1-gyel, akkor a projekt nettó jelenértéke nulla. Ez azt jelenti, hogy a projekt értéke pontosan egyenlő a kezdeti költségekkel, és így a beruházás nem eredményez semmilyen nettó jövedelmet. Amennyiben kisebb, mint 1, akkor a projekt veszteséges és nem érdemes befektetni.

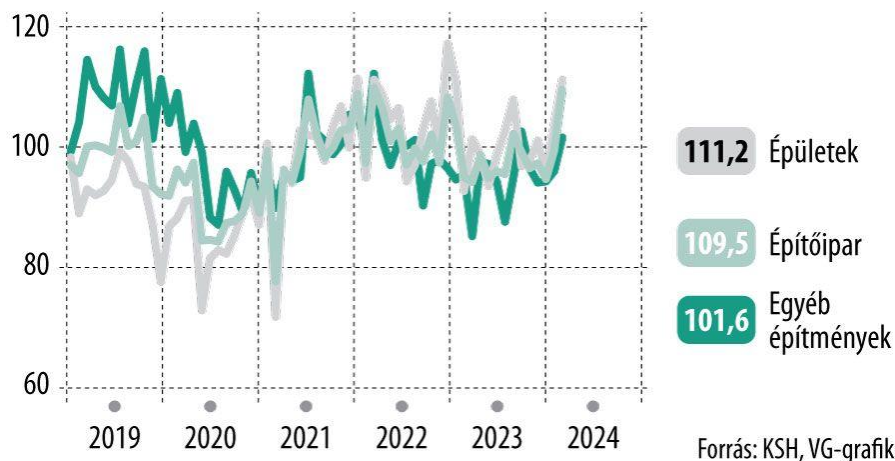
Egyéb pénzügyi mutatók közé sorolunk minden olyan mutatót, mely a többi kategóriába nem illeszkedik szorosan. A példa kedvéért bemutatom az eszközök elhasználódására (avulás) és a befektetési hajlandóság megállapítására irányuló mutatókat, melyek ide sorolhatóak. Mértékegysége általában %. Az elhasználódottság mértékét a leírtsággal, vagy a nettó-bruttó értékaránnyal tudjuk kifejezni. Leírtság kiszámítása: eszközfajta értékcsökkenési leírása/eszközfajta bruttó értéke $\times 100$, mely képet ad a vállalat eszközeinek elavultságáról. Nettó-bruttó értékarány kiszámítása: eszközfajta nettó értéke/eszközfajta bruttó értéke $\times 100$, mellyen megállapíthatjuk az eszközök elhasználódottsági mértékét. A befektetési hajlandóság megállapítására irányuló mutatók az eszközök megújításának mutatóin alapulnak. Egyik mutatója az eszközök megújításának aránymutatója, melynek képlete az alábbi: tárgyévi aktivált beruházások értéke/tárgyévi eszközök átlagos értéke $\times 100$. Ennek segítségével információt kapunk a beruházások arányainak változásairól. Minél nagyobb értéket kapunk, annál jobb a tárgyeszköz-helyzet. Másik mutatója az eszköz-utánpótlási mutató, melyek képlete a következő: tárgyévből elszámolt értékcsökkenési leírás/tárgyi eszközök bruttó értéke $\times 100$, mely megmutatja, milyen gyakori az eszközfrissítés a vállalkozás életében. (Himber et al., 2011; Tóth, 2021; Bíró et al., 2001; Zéman - Béhm, 2019; Zéman - Béhm, 2016)

2.5. Magyar építőipar jelenlegi helyzete

A magyar építőipar 2023-ban zuhanóágát élte meg. 2023-ban a 2022-es évhez viszonyítva az éves árbevétel az építőipari vállalkozások 48 százalékánál csökkent, 20 százalékánál stagnált, és csupán a maradék 32 százalékánál ért el növekedést. Az építőipar 2023. évi teljesítményromlására okot ad a kialakult magas kamatkörnyezet, a gazdasági bizonytalanság és az uniós források visszatartása okozta visszaeső beruházási hajlandóság. 0,7 százalékos recesszió jellemezte a tavalyi évben a magyar gazdaságot, tette közzé a Központi Statisztikai Hivatal (KSH). A magyar gazdaságot a feldolgozóipari ágazat húzta vissza 2023 végén, melyben a villamos berendezés gyártásának is jelentős szerepe van, mely a következőkben elemzett TN Villamosipari Kft. életére is hatást gyakorolt, ugyanis a kevesebb villamosberendezési kereslet a gyártással párhuzamosan a villamosmunkálatok keresletét is visszaveti. 2023. utolsó negyedében az építőipar hozzáadott értéke 7,4 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakában mért adattól. 2023. teljes évét tekintve a hozzáadott érték a szolgáltatások tekintetében 1,6, az ipar tekintetében 5,2, az építőipar tekintetében pedig 5,6 százalékkal lett kisebb. Ebből adódóan a 2023. évi GDP volument az építőipar 0,3, a szolgáltatások 0,9, az ipar 1,0 százalékponttal mérsékelte.

AZ ÉPÍTŐIPARI TERMELÉS SZEZONÁLISAN ÉS MUNKANAPHATÁSSAL KIIGAZÍTOTT VOLUMENINDEXEI

2019. jan. ► 2024. jan. (2021 havi átlaga = 100%)



1. ábra: Az építőipari termelés volumenindexe 2019. jan. és 2024. jan. között

(Forrás: ksh.hu)

Míg 2023. év végén több mint 20 százalékkal csökkent, addig idén februárban csaknem 15 százalékkal nőtt az építőanyag-forgalom. A keresletnövekedés szinte minden építőanyag szegmensben jelentkezett. A szerkezetépítéshez használt anyagok forgalma is jelentősen megnövekedett, amiből arra következtethetünk, hogy új építkezések beindulása várható. A jelenlegi növekedésre okot adhat, hogy az építőipari anyagárak az előző év azonos időszakához képest átlagosan 5 százalékkal csökkentek, az építési hitelek kamata pedig 6 százalékra mérséklődött. Továbbá a reálkeresetek az infláció csökkenésével arányosan növekedtek, valamint elindult a CSOK Plusz program is, melynek keretében számos család megvalósíthatja lakáscélját, magával hozva az új házak, lakások építését és a felújítási munkálatok gyarapodását. Várhatóan 2024-ben több uniós forrás érkezik, mint az előző évben, mely szintén az építőipar felfelé ívelését segítheti, de továbbra is jelentős a gazdasági bizonytalanság, így a rövidtávú pozitív változást fenntartásokkal érdemes kezelni. Az építőiparra jellemző, hogy a hatások -legyen az pozitív vagy negatív – lassú átfutásúak, így elképzelhető, hogy amennyiben idén tartósan felfelé ível az építőipar, abban az esetben is ezt csak 2025-ben fogják számottevően érzékelni az építőipari vállalkozások.

A magyar építőipar helyzetét jól szemlélteti az ágazati cégfluktuáció is. 2023-ban 2171 felszámolási eljárás valósult meg az ágazaton belül, mely közel háromszorosa a Covid19 előtt megszokott értéknek, de még a tavalyi magas adatnak is közel duplája.

A fluktuáció Magyarország különböző területein változó, ahogy a 2. ábra is szemlélteti. A legfrissebb adatok szerint legjobb helyzetben e tekintetben az észak-nyugati vármegyék és Tolna-vármegye van, legnagyobb fluktuációval pedig Budapest, Heves-vármegye és Jász-Nagykun-Szolnok vármegye bír. Továbbá az észak-keleti vármegyék is jelentősen ki vannak téve a cégfluktuációnak. Ezeken a területeken a gazdaság negatív eseményei hatványozottan érvényesülnek, így az optimális vállalati gazdasági és pénzügyi helyzetük fenntartása még nehezebb és összetettebb feladat. (vg.hu, ksh.hu, gazmag.hu, portfolio.hu)



2. ábra: Cégfluktuáció az építőiparban

(Forrás: gazmag.hu)

3. TN Villamosipari Kft. bemutatása

A TN Villamosipari Kft. Jász-Nagykun-Szolnok Vármegyében helyezkedik el, székhelye Jászberény. A cég villanyszereléssel foglalkozik, ezen belül is ipari erősáram szereléssel. Fő profilja újpépítésű irodaházak és raktár/gyártócsarnokok teljeskörű villamoskivitelezése, melynek egy részét úgynevezett saját munkaként (fővállalkozóként - közvetlenül a megrendelővel köttetik a szerződés), másik részét alvállalkozóként (fővállalkozóval, generálkivitelezővel köttetik a szerződés) vállal. Tevékenységét 80%-ban Magyarországon folytatja, ezen belül is főként Jász-Nagykun-Szolnok vármegyében, Pest vármegyében és Budapesten, mely bevételek forintban folynak be. 20%-os külföldi termelésük Ausztriára koncentrálódik, melynek bevételei euróban folynak be. Alapításának ideje 2020.02.05, formája korlátolt felelősségű társaság. A cég két tulajdonossal (60/40%-os megosztással), és az alapítókat is beleértve összesen 4 alkalmazottal (3 villanyszerelő, 1 segédmunkás) indult.

A cégnél alacsony a fluktuáció, a munkavállalók életkora széles skálán mozog. A napi szintű csapatmunka elengedhetetlen, ezért a vezetőség szem előtt tartja az új emberek felvételekor a már összeszokott meglévő csapat jellemét.

Az értékesítés nettó árbevétele a fizikai állomány bővítése nélkül is növekvő tendenciát mutat. 2020-ban 21.639 e ft, 2021-ben 32.111 e ft, 2022-ben 33.177 e ft, 2023-ban 43.598 e ft (nem végleges főkönyvi kivonat alapján). A cég kettős számvitelt vezet, egyszerűsített éves beszámolót készít, könyvvizsgálatra nem kötelezett.

Működésük alatt több nehézséggel is szembe kellett nézniük, melyek közül az első már a 3. működés hónapban jelentkezett, ugyanis a cégalapítás után 2-3 héttel léptek életbe Magyarországon a Covid19 okozta szigorú járványügyi intézkedések, melyek rövid időn belül az aktuális munkát jelentő építkezés leállításához vezetett. Ez rosszul érintette őket, hiszen induló vállalként nem voltak még jelentős anyagi tartalékai. Ekkor 2 hónapot finanszíroztak meg bevétel nélkül, mely után újra megkezdődhetett a termelés. A kialakult helyzet kezelésére rövid cégmúltjából, és a kialakult vis major helyzet sajátosságából adódóan kevés eszköze volt. A cég ebben az időben tagi kölcsönrel, valamint a raktárhelységük bérleti szerződésének felbontásával enyhítette kötelezettségi terheiket, eszközeiket ideiglenesen a székhelyen helyezték el.

2021-ben első felében teljesítetlen követeléseik, második felében a tulajdonosváltás okozta nehézségekkel nézett szembe vállalat. Ekkor vásárolta ki a cégből a 60%-ot birtokló többségi tulajdonos a kisebb részesedéssel bíró üzlettársát.

2022/23-ban a robbanásszerű üzemanyagár-emelkedés és a magas infláció okozott gazdasági nehézségeket, mely utóbbi a munkavállalók munkakedvére és lojalitására is negatívan hatott. Ekkor az átlagosnál nagyobb fluktuáció volt tapasztalható.

2023. őszén a TN Villamosipari Kft. életében is aktualizálódott az év jellegzetes építőipari problémája: drasztikusan lecsökkentek a megrendelések. A 2023/24 év téli időszaka nem hozott jelentősebb nyereséget, viszont 2024. tavaszára több nagyobb jelentőségű szerződés is megkötött, vagy előkészítés alatt áll. A 2024-es évtől további árbevétel növekedést várnak.

A cég életében folyamatos az eszközkészlet bővítése, korszerűsítése, frissítése. 2022-2023 években jelentős beruházásokat hajtottak végre. 2022 elején vásárolták saját forrásból az első kisteherautójukat (korábban kölcsönszerződés alapján használtak más járműveket), majd 2022. őszén újabb teherautóval bővült a géppark, mely már zártvégű pénzügyi lízing keretében valósult meg. 2023. tavaszán újabb teherautót szereztek be, melyhez szintén zártvégű pénzügyi lízinget vettek igénybe. 2023. végén nyíltvégű pénzügyi lízing keretén belül egy személyautóval bővítették a flottaállományt.

Jelenleg a cégnek 1 tulajdonosa van, fizikai állománya 5 fő, szellemi állománya 1 fő, melyet egy megbízott könyvelőiroda segít munkájával. A cég vezetését a tulajdonos tartja kézben, gazdasági kérdésekben a cég pénzügyi, számviteli, valamint elemző tevékenységét végző munkatársával, összetettebb döntések alkalmával a főkönyvelővel kiegészülve hozza meg a döntéseket. A mikro vállalat rendszeresen foglalkoztat egyszerűsített bejelentéssel alkalmi munkavállalókat is. A munkaterületen a fő eligazításokat a tulajdonos végzi. A munkafolyamatok nagy részében jelen van és fizikai munkájával is támogatja a termelést, gondot fordítva a munkavállalók szakmai képességeinek fejlesztésére. A munkavállalók között mindig van kijelölve projektenként (munkaterületenként) egy-egy állandó kisvezető, aki az ügyvezetőt helyettesíti, valamint napi jelentéseket készít.

4. Munkatapasztalat során szerzett képességek, készségek, új tudáselemek, feladatkör

Jelenlegi munkahelyemen egy éve, 2023.04.01. óta dolgozom, valamint ezt megelőzően egyéb bejelentési formában pár hónapot már tevékenykedtem a cégnél. Feladataimat 8 órás munkaviszony keretén belül látom el. Mikroállalat révén feladatköröm sokrétű, szerteágazó, de javarészt pénzügyi és számviteli jellegű. A feladat jellegétől függően a telephelyi irodában, vagy a megbízott könyvelőirodában végzem a napi munkáimat.

Legfontosabb feladataim közé tartozik a megbízott könyvelőirodával való napi szintű kapcsolattartás, szoros együttműködés, a könyvelési feladatok előkészítése. Én vagyok felelős a jelenléti ívek szerkesztéséért, kiadásáért, visszakéréséért, tartalmi, formai helyességének ellenőrzéséért, bérszámfejtőhöz való továbbításáért. A bérlapok szortírozása (utalásos, kp-s), készpénzes kifizetés, illetve bérlap aláíratás, könyvelőirodába való eljuttatás szintén a feladataim közé tartoznak. A bérszámfejtésben közvetetten veszek részt, én adom meg, hogy az alapbérre mikor, kinek, mennyi prémium adható, ezeket előtte felettesel egyeztetem. A bérlapok helyességének, valóságnak való megfelelésének ellenőrzése szintén az én hatásköröm. Rendszeres megbeszélések alkalmával a felettesemnek javaslatokat teszek adóoptimalizálási, költségvetés-hatékonysági, ideális cashflow, és egyéb gazdasági témákban. Az egyszerűsített foglalkoztatásban részt vevők adatainak felvételéért, szabályos bejelentéséért, szerződésünk kiállításáért, aláíratásáért és könyvelőirodába való eljuttatásáért szintén felelős vagyok. Ehhez fűződik, hogy figyelemmel kísérem, hogy az adott évben mennyi ilyen jellegű bejelentés volt, annak érdekében, hogy az éves megengedett arányt ne lépjük át. Felelős vagyok más dokumentumok, nyomtatványok létrehozásáért is, mint pl. új munkavállalók munkaszerződésének, munkaköri leírásának elkészítése, munkáltatói igazolások kiállítása, munkáltatói felmondás, munkáltatói felszólítás, jegyzőkönyv elkészítése, valamint alkalmanként teljesítésigazolások, megbízó-alvállalkozó közti szerződés elkészítése, illetve a kimenő számlák kiállításának teljes folyamatáért (megbízóhoz való eljuttatása, határidejének, tényleges kifizetésének nyomonkövetése). Szükség esetén elkészítem a fizetési felszólítást, kiküldöm, majd folyamatosan egyeztetek a partnerrel a behajtási folyamat során. Továbbá számos nyilvántartás vezetéséért felelek, mint például a kiadás-bevételi nyilvántartás, szabadságnylvántartás, valamint tárgyi eszköz nyilvántartása. Utóbbinak leltározása, értékcsökkenésének elszámolása, törvénynek megfelelő selejtezése is a teendőim közé tartozik. A pénztárkönyvet szintén én vezetem, házipénztári kifizetésekért és ennek leltározásáért felelős

vagyok. Feladatom még a havi és éves költségvetési tervek elkészítése, valamint ezek ellenőrzése a megvalósulás után. Ellenőrzés után a következtetéseimet felhasználjuk a következő hónapok tervezéséhez. A pénzügyi elvek kialakításában aktívan részt veszek és egyes szabályzatok elkészítését is rám bízják. A főkönyvelő elvárja, hogy a mérleg és az eredménykimutatás elkészítésében aktívan részt vegyek. Az adott projektek, beruházások pénzügyi tervét nekem kell elkészíteni, melyhez az adatgyűjtés, információk felkutatása is az én feladatom. Javaslataimra számít a felettesem a beruházások finanszírozásával kapcsolatosan.

Másik fontos feladatom a bankkal, lízingcégekkel, biztosítókkal, KAVOSZ-szal, kormányablakkal és egyéb intézményekkel való együttműködés, rendszeres kapcsolattartás, minden felmerülő ügy intézése velük kapcsolatosan. Minden hónapban átellenőrzöm a havi bankszámlakivonatot, egyeztetem a bejövő és kimenő számlákkal, esetleges számlakimaradást jelzem az illetékes személynek. Határidőn belül - lehetőség szerint maradéktalanul - a főkönyvelő rendelkezésére bocsájtom a számlákat a havi ÁFA bevalláshoz. A visszaigényelhető általános forgalmi adót a cég alapvető szabálya szerint átvezettetem, vezető külön kérésére kiutaltatom a cég részére. Az ügyfélkapun keresztül az E-bev-en a cég adószámláját rendszeresen ellenőrzöm, túlfizetéseket átvezettetem, tartozásokat rendezem a céges folyószámláról. Banki átutalásokat ugyancsak elintézem számlák, díjbekérők alapján. A bérkifizetés szintén a feladataim közé tartozik, mind átutalásos, mind készpénzes esetben. Lízingszerződések, hitelek, kölcsönök felvétele esetén begyűjtöm az ajánlatokat, feltárom a lehetőségeket, veszélyeket, majd vezetői döntés után az adott intézettel együttműködve összekészítem a dokumentációt. Ilyen esetekben általában számot kell adni a cég meglévő hiteleiről, adott időszakig kapott támogatásokról, legfontosabb szállítókról, vevőkről, fizetési gyakorlatukról, lejárt vevő/szállító állományról, céget érintő piaci, gazdasági hatásokról, mely szintén az én dolgom. Szükség esetén megigénylem a megfelelő adóigazolást. Havi rendszerességgel ellenőrzöm a cég A Köztartozásmentes Adózói Adatbázis (KOMA) státuszát is. A későbbiekben felmerülő önellenőrzést (pl. támogatott folyószámlahitelkeret) is én végzem. Feladatom továbbá, hogy folyamatosan figyelemmel kísérem az aktuális bértámogatásokat, melyeket gyakran igénybe is vesz a cég Terület- és Településfejlesztési Operatív Program (TOP) és Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program (GINOP) programok keretén belül. Ezeket a támogatásokat szintén én kérvényezem meg, valamint a havi elszámolásokat én végzem el. Egyéb pályázatok célirányos figyelemmel kísérése is a feladatom, jelenleg például beruházási pályázatok témakörben. Pályázatíró-, és kezelővel való kapcsolattartás és együttműködés is a feladataim közé kerül a közelmúltban. Az első pár

megbeszélésre már sor került velük, pályázatot még nem adtunk be, előkészítés alatt áll, melyben aktívan részt veszek. A biztosítókat illetőleg nyilvántartom, hogy melyik biztosításunk melyik biztosítónál van megkötve (kötvényt számmal, dátummal, éves díjjal, stb.). Amennyiben pótbefizetésre, vagy visszaigénylésre (pl. gépjárműeladáskor időarányos kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (KGFB) és casco visszafizetés) kerül sor, szintén elintézem. Nyilvántartást vezetek a céges autókról is, illetve a műszaki érvényességüknek lejáratát időpontjáról.

Továbbá feladataim közé tartozik a tűzvédelmi, munkavédelmi felülvizsgálatok elrendelése, és teljeskörű lebonyolítása a felülvizsgáló céggel, a munka-, és tűzvédelmi jegyzőkönyvek, menekülési útvonal elkészítésének, felülvizsgálatának lebonyolítása, a tűz-, és munkavédelmi oktatás lebonyolításának megszervezése, valamint a munkaruházat, munkavédelemnek megfelelő munkavédelmi eszközök beszerzése, folyamatos készletellenőrzése, utánpótlása. A munkavállalók éves orvosi alkalmassági vizsgálatának lejáratát szintén nyilvántartásban vezetem és értesítem az adott dolgozót az újabb vizsgálat szükségességéről, valamint leegyeztetem az üzemorvossal a vizsgálat idejét.

5. TN Villamosipari Kft. elemzése

A TN Villamosipari Kft. elemzéséhez rendelkezésemre áll három lezárt év beszámolója a 2020-as, 2021-es és 2022-es évről. A 2023-mas évről jelenleg még csak nem végleges főkönyvi kivonat áll rendelkezésemre, ezért erről az évről még nem készíthető releváns elemzés. Az információkat a mérlegből, az eredménykimutatásból, illetve belső információkból nyerem. Az elemzés mutatószámait négy fő csoportra bontom:

- 1.) Vagyon-, és tőkestruktúra mutatók
- 2.) Jövedelmezőségi, hatékonysági mutatók
- 3.) Likviditási, fedezeti struktúra mutatók
- 4.) Eszközarány mutatók

5.1. Vagyon-, és tőkestruktúra mutatók

Tőkeerősség: Megmutatja, hogy mennyi a saját tőke aránya az összes forráshoz képest.

$$\text{Kiszámítás: } \frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$$

1. táblázat: TN Villamosipari Kft. tőkeerőssége 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Saját tőke	5.315.000 Ft	4.811.000 Ft	4.356.000 Ft
Összes forrás	8.695.000 Ft	6.481.000 Ft	8.276.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{5.315.000}{8.695.000} \times 100$	$\frac{4.811.000}{6.481.000} \times 100$	$\frac{4.356.000}{8.276.000} \times 100$
Számított eredmény	61,13%	74,23%	52,63%

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

A tőkeerősségi eredmények tekintetében 30% alatti értéket kritikusnak ítélnék meg. Mivel a TN Villamosipari Kft. értéke minden évben jóval efelett volt, így stabilnak ítélem a tőkeerősségét. Ahogyan az 1. táblázat is mutatja, 2021-ben volt a legerősebb, 2022-ben a beruházások külső forrásai miatt csökkent ez az arány, de még mindig optimális. A későbbi beruházási döntésekben nem szabad figyelmen kívül hagyni az itt látható csökkenő tendenciát, de nem cél a 100% megközelítése, ugyanis a külső forrás értékes forrás.

Kötelezettségek részaránya: Megmutatja, hogy mennyi a kötelezettségek aránya az összes forráshoz viszonyítva.

$$\text{Kiszámítása: } \frac{\text{kötelezettségek}}{\text{összes forrás}} \times 100$$

2. táblázat: TN Villamosipari Kft. kötelezettségeinek részaránya 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Kötelezettségek	3.380.000 Ft	1.670.000 Ft	3.920.000 Ft
Összes forrás	8.695.000 Ft	6.481.000 Ft	8.276.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{3.380.000}{8.695.000} \times 100$	$\frac{1.670.000}{6.481.000} \times 100$	$\frac{3.920.000}{8.276.000} \times 100$
Számított eredmény	38,87%	25,77%	47,37%

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

A 2. táblázatban látható eredmények szoros összefüggésben vannak a fentebb említett tőkeerősségi eredményekkel. Itt is látható, hogy 2021-ben volt a legalacsonyabb a kötelezettségek aránya. A profitmaximalizáláshoz leginkább a 2020-as érték járul hozzá. a 2022-es érték még nem túl magas, de a következőkben csak korlátozottan érdemes emelni ezt az arányt. Általánosságba véve káros határértéket (inflációs környezetben még inkább) 70% felett állapítunk meg.

Saját tőke növekedése: Megmutatja, hogy mennyi a mérleg szerinti eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva.

$$\text{Kiszámítása: } \frac{\text{adózott eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$$

3. táblázat: TN Villamosipari Kft. saját tőke növekedése 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Adózott szerinti er.	2.315.000 Ft	1.996.000 Ft	1.345.000 Ft
Saját tőke	5.315.000 Ft	4.811.000 Ft	4.356.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{2.315.000}{5.315.000} \times 100$	$\frac{1.996.000}{4.811.000} \times 100$	$\frac{1.345.000}{4.356.000} \times 100$
Számított eredmény	43,56%	41,49%	30,88%

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

Az 3. táblázatban látható eredmény tipikus példája a magyar kkv-k (kis-, és középvállalkozások) jellegzetes tőkehiányosságára. Megfigyelhető, hogy az évek során egyre inkább csökkent a saját tőke, melynek optimalizálására a következő években komoly hangsúlyt kell fektetni. Ellenkező esetben a cég gazdasági helyzete negatív irányba fordulhat.

5.2. Jövedelmezőségi, hatékonysági mutatók

Árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutató: Megmutatja, hogy mennyi nyereséget termel a vállalat az árbevételéhez viszonyítva.

Kiszámítása:
$$\frac{\text{üzemi tevékenység eredménye}}{\text{értékesítés nettó árbevétele} + \text{egyéb bevételek}} \times 100$$

4. táblázat: TN Villamosipari Kft. árbevétel-arányos jövedelmezősége 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Üzemi tev. e.	2.569.000 Ft	2.260.000 Ft	1.617.000 Ft
Ért. nettó árb.	21.639.000 Ft	32.111.000 Ft	33.177.000 Ft
Egyéb bevétel	1.189.000 Ft	118.000 Ft	0 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{2.569\ e}{21.639e + 1.189\ e} \times 100$	$\frac{2.260\ e}{32.111e + 118\ e} \times 100$	$\frac{1.617.\ e}{33.177\ e} \times 100$
Eredmény	11,25%	7,01%	4,87%

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

Az iparágon belül, szolgáltató vállalatként 2020-as év közel 12%-os értéke jónak ítéltető. Ezt követően évről-évre csökkenést tapasztalunk, melyre befolyással vannak a 2022-2023. évi beruházások. Amennyiben a beruházási tevékenységek csökkennek, vagy az árbevétel emelkedik ugyanakkora éves beruházási értékek (illetve más költségek és ráfordítások) mellett, úgy az érték különösebb beavatkozás nélkül helyre fog állni.

Eszközarányos jövedelmezőség (Return on assets, ROA): Ez a mutató azt mutatja, hogy az összes eszközből mennyi jövedelmet sikerült generálni az adók levonása nélkül.

Kiszámítása: $\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$

5. táblázat: TN Villamosipari Kft. eszközarányos jövedelmezősége 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Adózás előtti eredm.	2.569.000 Ft	2.227.000 Ft	1.480.000 Ft
Összes eszköz	8.695.000 Ft	6.481.000 Ft	8.276.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{2.569.000}{8.695.000} \times 100$	$\frac{2.227.000}{6.481.000} \times 100$	$\frac{1.480.000}{8.276.000} \times 100$
Számított eredmény	29,55%	34,36%	17,88%

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

Az árbevétel-arányos jövedelmezőségi mutatóhoz hasonlóan, az eszközarányos jövedelmezőségi mutató is lefelé ível a 2022-es évben, melynek oka a költségek megemelkedésére, beruházások növekedésére vezethető vissza, miközben az árbevétel csak minimálisan emelkedett. A 2022-es év árbevétel stagnálása az akkor robbanásszerűen megugrott építőanyagárakra vezethető vissza. A cég több megrendelője elhalasztotta és/vagy újra tervezte beruházásait, mely váratlan megrendelési hiányt okozott. Ez létszámcsökkentésre kényszerítette a céget. 2020-ban 3 fő volt az átlagos foglalkoztatottak száma, 2021-ben 4 fő, mellyel arányosan emelkedett az árbevétel is, majd 2022-ben újra 3 főre csökkent a létszám.

Bérhatékonysági mutató: Megmutatja, hogy a bérköltségekhez viszonyítva mennyire hatékony a termelés.

Kiszámítása: $\frac{\text{nettó termelési érték}}{\text{személyi jellegű ráfordítások}} \times 100$ (1)

melyből a nettó termelési érték:

X=értékesítés nettó árbevétele – anyagi jellegű ráfordítások (2)

6. táblázat: TN Villamosipari Kft. bérhatékonysági mutatója 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Értékesítés nettó árbr.	21.639.000 Ft	32.111.000 Ft	33.177.000 Ft
Anyagi jellegű ráford.	5.448.000 Ft	9.443.000 Ft	13.441.000 Ft
Nettó termelési érték kiszámítási módja (2)	21.639.000 - 5.448.000 =	32.111.000 - 9.443.000 =	33.177.000 - 13.441.000 =
Nettó termelési érték	16.191.000 Ft	22.668.000 Ft	19.736.000 Ft
Személyi jell. ráford.	14.210.000 Ft	19.745.000 Ft	16.682.000 Ft
Kiszámítás módja (1)	$\frac{16.191.000}{14.210.000} \times 100$	$\frac{22.668.000}{19.745.000} \times 100$	$\frac{19.736.000}{16.682.000} \times 100$
Számított eredmény	113,94%	114,80%	118,31%

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

A 6. táblázat jól szemlélteti, hogy a bérhatékonysági mutatója -bár lassú tempóban-, de fokozatosan emelkedik. Ez arra utal, hogy jó a vállalat munkaerő-felhasználása, a termelési folyamatai és/vagy értékarányosak a munkabérek. Ennél a mutatószámnál kiemelten fontos, hogy összehasonlítsuk a versenytársak értékeivel is, hiszen így kapunk igazán tiszta képet róla.

5.3. Likviditási, fedezeti struktúra mutatók

Likviditási ráta: Megmutatja, hogy a vállalkozásnak elegendő likvid eszköze van-e, tehát fizetőképességi helyzetét, pénzügyi stabilitását fejezi ki.

Kiszámítása: $\frac{\text{forgóeszköz}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$

7. táblázat: TN Villamosipari Kft. likviditási rátája 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Forgóeszköz	8.442.000 Ft	6.027.000 Ft	3.852.000 Ft
Rövid lejáratú köt.	3.380.000 Ft	1.670.000 Ft	1.697.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{8.442.000}{3.380.000}$	$\frac{6.027.000}{1.670.000}$	$\frac{3.852.000}{1.697.000}$
Számított eredmény	2,5	3,6	2,3

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

A likviditási ráta mutatóját százalékos forma helyett általában tizedes törtben fejezik ki. 2020-ban induló vállalként még csak a legszükségesebb kiadásokat vállalta fel a cég, így áfás munkák esetén be kellett fizetni a kiszámított áfát. Későbbi években már az igénybe vett szolgáltatások és a megvásárolt eszközök áfája leírta a befizetendő áfát. Így 2020-ban ez a befizetendő áfa megnövelte az év végi rövid lejáratú kötelezettségeket. A másik tényező, amely ebben az évben növelte ezt az értéket, az egy tagi kölcsön volt, melyre főként a Covid19 okozta pénzügyi nehézségek adtak okot. A 7. táblázat azt mutatja, hogy 2021-ben rendkívül magas a cég ezen értéke, hiszen 3,6-szor annyi forgótőke áll rendelkezésre, mint amennyi rövidtávú kötelezettsége van. Ilyen esetben érdemes megfontolni a lehetséges befektetéseket (melyek következő évben meg is tettek). A másik két évben is nagyon stabil a mutatószám. A cég fizetési képességei optimálisak.

Pénzhányad: Azt mutatja meg, hogy a vállalatnak van-e elegendő rövid távú, vagy likvid eszköze a rövid lejáratú kötelezettségek kielégítésére.

Kiszámítása:
$$\frac{\text{forgóeszköz} - \text{készletek} - \text{követelések}}{\text{rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

8. táblázat: TN Villamosipari Kft. pénzhányad mutatója 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Forgóeszköz	8.442.000 Ft	6.027.000 Ft	3.852.000 Ft
Készletek	0 Ft	0 Ft	0 Ft
Követelések	1.791.000 Ft	2.512.000 Ft	1.588.000 Ft
Rövid lejáratú köt.	3.380.000 Ft	1.670.000 Ft	1.697.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{8.442e - 1.791e}{3.380e}$	$\frac{6.027e - 2.512e}{1.670e}$	$\frac{3.852e - 1.588e}{1.697e}$
Számított eredmény	2,0	2,1	1,3

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

Amennyiben a likviditási mutató nagyobb, mint 1, az azt jelenti, hogy a vállalatnak elegendő likvid eszköze van a rövid távú kötelezettségek kielégítésére. A 8. táblázatban jól látszik, hogy a cég első 2 működési évében a pénzhányad értéke elérte a 2-t, ami rendkívül jó eredmény, valamint a 2022-es évben is meghaladta az 1-es értéket, ezáltal megállapítható, hogy a cég

likvid és pénzügyileg stabil. A 2021-es kiemelkedő összegértéket a létszámbővülés és a növekvő megrendelések száma okozta, melyet a megnövekedett személyi jellegű ráfordítások és anyagi jellegű ráfordítások is alátámasztanak (lásd: 2. melléklet). A cég 8, 15 és 30 napos határidővel állít ki számlát megrendelői részére, így folyamatosan keletkeznek követeléseik.

5.4. Eszközarány mutatók

Tárgyi eszközök aránya: Azt jelzi, hogy a működő eszközökön belül mekkora hányadot képviselnek a több éven keresztül használatos tárgyi eszközök.

Kiszámítása: $\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{eszközök összesen}}$

9. táblázat: TN Villamosipari Kft. tárgyi eszköz aránya 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Tárgyi eszközök	253.000 Ft	454.000 Ft	4.424.000 Ft
Eszközök összesen	8.695.000 Ft	8.276.000 Ft	6.481.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{253.000}{8.695.000}$	$\frac{454.000}{8.276.000}$	$\frac{4.424.000}{6.481.000}$
Számított eredmény	2,91 %	5,49 %	68,26 %

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

A 9. táblázat eredménye jól szemlélteti, ahogy a cég indulásától kezdve évről-évre növeli éven túl szolgáló eszközeit. A 2021-es hatékony év hatására 2022-ben nagyobb beruházást hajtottak végre, aminek köszönhetően jelentősen megugrott a tárgyi eszközök aránya (68,26%). Szolgáltató cébként a magas tárgyieszköz arány jó tendencia, hiszen a termelékenységét nagyban befolyásolja ez az érték. Évi 10-20%-os növekedési arányt már komoly fejlesztésnek tekintünk, ezért az itt látható éves változások rendkívül pozitívnak ítéltetők meg.

Forgóeszközök aránya: Arról ad információt, hogy az összes eszköz között milyen arányt képvisel a rövid távon befektetett eszközök értéke. Ez utalhat a vállalkozás tevékenységének forgóeszköz igényességére.

Kiszámítása: $\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{eszközök összesen}}$

10. táblázat: TN Villamosipari Kft. forgóeszköz aránya 2020-2022 között

	2020	2021	2022
Forgóeszközök	8.442.000 Ft	6.027.000 Ft	3.852.000 Ft
Eszközök összesen	8.695.000 Ft	8.276.000 Ft	6.481.000 Ft
Kiszámítás módja	$\frac{8.442.000}{8.695.000}$	$\frac{6.027.000}{8.276.000}$	$\frac{3.852.000}{6.481.000}$
Számított eredmény	97,1 %	72,83 %	59,44 %

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

A 10. táblázatban megfigyelhető, hogy a forgóeszköz arányának változása éppen ellentétes az előzőleg vizsgált tárgyi eszközök arányváltozásával. Egy vállalkozás életében a forgóeszköz növekedés csak abban az esetben járul hozzá az eredményességhez, ha azok az eszközök a cég alkalmazkodó képességét javítják. Tehát az itt tapasztalható csökkenő tendencia pozitív érték.

6. Következtetések, javaslatok

Záródolgozatomban a TN Villamosipari Kft-t vizsgáltam, mely munkahelyemül szolgál. Jelenleg az 5. működési évébe lépve, még mindig fiatal mikrovállalatnak számít. Magyarországon az induló vállalkozások az utóbbi években kevesebb, mint 70%-a éli túl az első 5 évet, ami a 2000-es évek elején még jócskán 85% körül mozgott. A céget a nehezített gazdasági körülmények ellenére sem veszélyezteti a csőd lehetősége. Az elmúlt 4 működési évben fokozatos és jelentős árbevétel növekedéssel bír a vállalat. A 2020. évi 21.639 e forintos nettó árbevétel eredménye 2023. évre 43.598 e forintra emelkedett, míg személyi állománya 3 főről 6 főre gyarapodott. Az első évet kivéve, minden évben számottevő beruházásokkal támogatta a cégvezetés a termelésvolumen.

Az első három év mérleg és eredménykimutatás elemzése során megállapítható, hogy a cég vagyon-, és tőkestruktúrája kifejezetten jó. A tőkeerősség és a kötelezettségek részaránya mutató egymást megerősítve kimutatták, hogy a vállalat stabil lábakon áll, eladósodottsági mértéke optimális szinten van. Javaslom a jelenlegi 40% körüli külső forrás arány megtartását hosszútávú profitmaximalizálásuk elérése érdekében. Továbbá javaslom, hogy a jelenlegi gyakorlatot megtartva a nagy értékű termelőeszközöket nagyjából 70%-os arányban külső forrásból finanszírozzák meg. Azokat az eszközöket, amelyek pedig csak éven belül támogatják a vállalat termelését, javarészt saját forrásból, pénzeszközök felhasználásával szerezzék be. Csökkenés tapasztalható a saját tőke arányában, melyre megoldást jelenthet az osztalékpolitikán való változtatás kivétel-mérséklés irányába.

A jövedelmezőségi, hatékonysági mutatókat vizsgálva fény derült arra, hogy a vállalat megemelkedett költségei, ráfordításai negatívan hatnak a profitképzésre. Árbevétel növekedése ellenére az árbevétel-arányos mutató csökkenő tendenciát mutat. Javaslom a változó költségeik alapos átvizsgálását, lehetőség szerinti csökkentését. A gazdaságosság elvének eleget téve csak akkor induljanak a telephelyről a kollégák, amennyiben az közelebb helyezkedik el a munkaterülethez, mint a munkavállaló lakóhelye. Ellenkező esetben munkavállalóhoz kihelyezett céges autóval oldják meg az utazást, ezzel is csökkentve az üzemanyagköltséget. Az eszközarányos jövedelmezőségi mutatójuk ezt a tényállást szintén megerősíti. Bérhatékonyságuk terén azt tapasztaltam, hogy évről-évre jobb eredményt érnek el, stabilan emelkedik az indikátor, beavatkozást nem igényel ez a terület.

A cég likviditási helyzetét elemezve megállapítható, hogy pénzügyi stabilitásuk rendkívül jó. Rövidtávú kötelezettségeiket legalább kétszeresen le tudják fedni, ellenben nem

termelnek felesleges likviditási forrásokat, hanem lehetőségeikhez mérten fejlesztésbe, bővítésbe forgatják azokat. Pénzhányadát tekintve szintén jó eredményekkel bír. Érdemes volna megvizsgálni a befektetési lehetőségeiket például értékpapírok tekintetében.

Eszköz oldalról vizsgálva a céget, azt láthatjuk, hogy évről évre beruházásokkal támogatják a termelést, hiszen tárgyi eszközeik folyamatosan nőnek, míg forgóeszközeik csökkennek az összes eszközhöz viszonyítva. Termelőcéggként ezt a tendenciát érdemes tartani.

Összességében a vállalatot stabilnak ítélem meg. Vagyoni, pénzügyi helyzetük megtartására törekvést és a profit növelésére alkalmas stratégia kidolgozását és bevezetését javaslom.

7. Összegzés

Zárodolgozatomat személyes indíttatásommal, témaválasztásom indoklásával kezdtem, mely összefüggésben áll későbbi tanulmányi és munkavégzési terveimmel, valamint érdeklődési körömmel.

A dolgozatom első szakaszában a számvitel és a beszámolóelemzés elméletét fejtettem ki, mely lehetőséget adott a tanulmányaim során szerzett tudás elmélyítésére, valamint a következőkben végzett elemzéshez is alapot adott. Fontos része a szakirodalmi áttekintésnek a beszámoló típusainak tisztázása és a mutatószámok csoportosítása. Egy cég gazdasági helyzetéről leginkább számviteli elemzéssel kaphatunk képet, melyhez elengedhetetlen, hogy a megfelelő mutatószámokat válasszuk ki. Az elemzésnél figyelembe kell venni a vállalat ágazatát, fő tevékenységi körét, annak speciális sajátosságait, valamint az aktuális gazdasági változásokat, ezért fontosnak találtam körül járni az építőipar jelenlegi helyzetét. Annak érdekében, hogy ismereteimet bővítsem ebben a témában, felkutattam az utóbbi évek során tapasztalt tendenciákat, trendeket, gazdasági ráhatásokat a szegment kapcsán. Érdekes összefüggéseket találtam a szektor szűkülő tendenciája és a bizonyos gazdasági események között, mint például az üzemanyagárrobbanás, az infláció vagy az uniós források csökkenése, mely mind negatívan hatott az ágazatra.

A következőkben ismertettem a TN Villamosipari Kft. jellemét, sajátosságait, működésének jellemzőit, az elmúlt több mint 4 év fontosabb eseményeit. A cég életútját áttekintve az látható, hogy a folyamatos nehézségek ellenére képesek voltak növekedni és fejlődni.

Az ötödik fejezetben számot adtam a cégnél, munkaviszonyom alatt szerzett szakmai képességeimről, készségeimről és feladatkörömről. Munkaköröm rendkívül változatos, valamint folyamatosan tanulok új dolgokat, bővül feladatköröm. Ennek egy részét a főkönyvelő irányításával sajátítom el, másik részének magam járok utána, melyet nagyon szívesen végzek.

Dolgozatom fontos részét képezi az ezt követő vállalati elemzés, melyet tíz indikátor tükrében dolgoztam ki. Az indikátorokat négy csoportba szedtem, melyek vizsgálják a céget vagyon-, tőkeszerkezet, jövedelmezőség és hatékonyság, likviditás és eszköz oldalról is. Rendkívül érdekes volt végig venni egy induló vállalat növekedését, fejlődését. Az utóbbi évek gazdasági helyzete és az építőipart befolyásoló változások nem voltak kifejezetten ideálisak egy újonnan alakult cég gyors növekedéséhez, de az eredmények alapján azt mondhatjuk, időről-időre a cég helyzete stabilan felfelé ível. A vállalat fejlődéséhez nagy mértékben

hozzájárulnak a beruházások és annak helyes pénzügyi megítélése, arányos idegen forrás felhasználása. Az árbevétel növekedésben szerepe van a helyes árképzésnek és az értékarányos munkabérek alkalmazásának. Az elemzés során képet kaptam a cég vagyoni, pénzügyi helyzetéről, erősségeiről, gyengeségeiről, lehetőségeiről és esetleges veszélyeiről. Az iparág vizsgálata során arra a következtetésre jutottam, hogy a vállalat legnagyobb veszélye jelenleg a megrendelések visszaesése, árbevétel csökkenése, mely leépítési kényszerhez, és profitromláshoz vezethet. Másik nagy veszélye a fizetési hajlandóság csökkenése okozta behajthatatlan követelések felmerülése. Ennek hatására akár úgynevezett „csődláncolat” is veszélyezteti a céget, amikor a csődöt jelentő megrendelők magával rántják a ki nem fizetett követelések miatt a szolgáltató vállalatot. A 2024-es év várhatóan nehézségeket fog állítani az építőipari vállalkozások elé, de a likviditás lehetőség szerinti maximalizálásával áthidalható lesz ez a gyengébb termelési időszak. Az elemzés nagyban hozzájárul a dolgozatom azon céljához, hogy a vállalat részletesebb megismerése, kielemezése által szélesebb körben támogathassam a cég hatékonyságát. Új meglátásokkal, ötletekkel, javaslatokkal lettem gazdagabb, melyeket a későbbiekben kamatoztatni szeretnék a cég javára. Másik célom a további tanulmányaim megalapozása volt, melyhez szintén pozitívan járul hozzá a teljes dolgozat kidolgozása, a vizsgálódások, összefüggés felfedezések és következtetések megfogalmazása.

Összességében azt gondolom, hogy ez nagyon érdekes témát volt lehetőségem vizsgálni. Az itt elvégzett munka és annak eredménye arra ösztönöz, hogy a későbbiekben tovább dolgozzam a vállalat elemzését több mutatószámmal, új évek beszámolóinak felhasználásával és a versenytársakkal való összehasonlítás mentén is. Nem utolsósorban pedig megerősítette a téma iránti elköteleződésemet, valamint továbbtanulási vágyamat is.

8. Irodalomjegyzék

Felhasznált szakirodalom

2000. évi C. törvény a számvitelről

Béza D. – Csapó K. – Farkas Sz. – Filep J. – Szerb L. (2007) Kisvállalkozások finanszírozása. Perfekt Kiadó Zrt. Budapest

Bíró T. – Pucsek J. – Sztanó I. (2001) Vállalkozások tevékenységének komplex elemzése. Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt. Budapest

Chikán Attila (2020) Vállalatgazdaságtan. Akadémiai Kiadó Zrt. Budapest

Himber P.- Kapásiné Buza M. - Kovácsné Soós P. (2011) Számvitelelemzés II. Perfekt Gazdasági Tanácsadó, Oktató és Kiadó Zrt. Budapest

Ormos Mihály (2018) Számvitel. Akadémiai Kiadó Zrt. Budapest

Paár D. - Ambrus R. A. - Szóka K. (2021) Gazdasági elemzés a beszámolók információs alapján. Soproni Egyetemi Kiadó. Sopron

Tóth Tamás (2021) Vállalati pénzügyi elemzések. Akadémiai Kiadó Zrt. Budapest

Zéman Z. - Béhm I. (2016) A pénzügyi menedzsment controll elemzési eszköztára. Akadémiai Kiadó Zrt. Budapest

Zéman Z. - Béhm I. (2019) Módszertan vállalkozások pénzügyi teljesítményének mérésére. Akadémiai Kiadó Zrt. Budapest

Zéman Z. - Tóth A. (2018) Stratégiai pénzügyi controlling és menedzsment. Akadémiai Kiadó Zrt. Budapest

Internetes irodalom

<https://gazmag.hu>

<https://www.ksh.hu>

<https://www.portfolio.hu/>

<https://www.vg.hu/>

9. Táblázatok, ábrák jegyzéke

Ábrajegyzék

1. ábra: Az építőipari termelés volumenindexe 2019. jan. és 2024. jan. között	11
2. ábra: Cégfluktuáció az építőiparban	12

Táblázatjegyzék

1. táblázat: TN Villamosipari Kft. tőkeerőssége 2020-2022 között	18
2. táblázat: TN Villamosipari Kft. kötelezettségeinek részaránya 2020-2022 között	19
3. táblázat: TN Villamosipari Kft. saját tőke növekedése 2020-2022 között	19
4. táblázat: TN Villamosipari Kft. árbevétel-arányos jövedelmezősége 2020-2022 között ...	20
5. táblázat: TN Villamosipari Kft. eszközarányos jövedelmezősége 2020-2022 között	21
6. táblázat: TN Villamosipari Kft. bérhatékonysági mutatója 2020-2022 között	22
7. táblázat: TN Villamosipari Kft. likviditási rátája 2020-2022 között	22
8. táblázat: TN Villamosipari Kft. pénzhányad mutatója 2020-2022 között	23
9. táblázat: TN Villamosipari Kft. tárgyi eszköz aránya 2020-2022 között	24
10. táblázat: TN Villamosipari Kft. forgóeszköz aránya 2020-2022 között	25

MELLÉKLETEK

1. melléklet

TN Villamosipari Kft. 2020, 2021, 2022. működési időszakra vonatkozó összesített mérlege

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

Tételsor elnevezése	2020. évi adatok	2021. évi adatok	2022. évi adatok
A. Befektetett eszközök	253	454	4 424
I. Immateriális javak	0	0	0
II. Tárgyi eszközök	253	454	4 424
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0	0
B. Forgóeszközök	8 442	6 027	3 852
I. Készletek	0	0	0
II. Követelések	1 791	2 512	1 588
III. Értékpapírok	0	0	0
IV. Pénzeszközök	6 651	3 515	2 264
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
Eszközök (aktívák) összesen	8 695	6 481	8 276
D. Saját tőke	5 315	4 811	4 356
I. Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000
Ebből: Visszavásárolt tul. rész. névértéken	0	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
III. Tőketartalék	0	0	0
IV. Eredménytartalék	0	-185	11
V. Lekötött tartalék	0	0	0
VI. Adózott eredmény	2 315	1 996	1 345
E. Céltartalékok	0	0	0
F. Kötelezettségek	3 380	1 670	3 920
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	2 223
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 380	1 670	1 697
G. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
Források (passzívák) összesen	8 695	6 481	8 276

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

2. melléklet

TN Villamosipari Kft. 2020, 2021, 2022. működési időszakra vonatkozó összesített eredménykimutatása

Pénznem: HUF
Pénzegység: ezer

Tételsorok elnevezése	2020. évi adatok	2021. évi adatok	2022. évi adatok
I. Értékesítés nettó árbevétele	21 639	32 111	33 177
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III. Egyéb bevételek	1 189	118	0
IV. Anyagi jellegű ráfordítások	5 448	9 443	13 441
V. Személyi jellegű ráfordítások	14 210	19 745	16 682
VI. Értécsökkenési leírás	15	190	959
VII. Egyéb ráfordítások	586	591	478
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	2 569	2 260	1 617
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	0	0	78
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	33	215
B. Pénzügyi műveletek eredménye	0	-33	-137
C. Adózás előtti eredmény	2 569	2 227	1 480
X. Adófizetési kötelezettség	254	231	135
D. Adózott eredmény	2 315	1 996	1 345

(Forrás: saját szerkesztés a cég adatai alapján)

NYILATKOZAT

a záródolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Román-Havellant Nikolett
A hallgató Neptun kódja: EZXYNM
A dolgozat címe: TN Villamosipari Kft. számviteli elemzése
és szakmai háttere
A megjelenés éve: 2024.
A konzulens intézetének neve: Agrár- és Élelmiszergazdasági Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Mezőgazdasági és Élelmiszeripari Vállalati Gazdaságtan
Tanszék

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

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

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

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

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

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

Kelt: Gyöngyös, 2024.04.16.


Hallgató aláírása

NYILATKOZAT

Román-Havellant Nikolett (név) (hallgató Neptun azonosítója: **EZXYNM**) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a **záródolgozatot**/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfóliót¹ áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A záródolgozatot/szakdolgozatot/diplomadolgozatot/portfóliót a záróvizsgán történő védésre **javaslom** / **nem javaslom**².

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

Kelt: Gyöngyös, 2024, év április hó 16, nap



Dr. Erdélyi Tamás

belső konzulens

¹ A megfelelő dolgozattípus meghagyása mellett a többi típus törlendő.

² A megfelelő aláhúzendó.

³ A megfelelő aláhúzendó.