

*Budapesti Gazdasági Egyetem
Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg*

*„Globál 2000 R. S” Export- Import Kft. vagyoni,
pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének elemzése*

Buda Zita Erzsébet

*Pénzügy és számvitel felsőoktatási szakképzés
vállalkozási szakirány*

2017.

4. sz. melléklet: könyvtári átvétel igazolása



BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
ALKALMAZOTT TUDOMÁNYOK EGYETEME

BGE

GAZDALKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG

NYILATKOZAT

a szakdolgozat digitális formátumának benyújtásáról

A hallgató neve: Buda Zita Erzsébet

Szak/szakirány: Pénzügy-számvitel szak/vállalkozási szakirány

Neptun kód: PFEH8Z * A szakdolgozat megvédésének dátuma (év): 2017
A szakdolgozat címe: „Globál 2000 R.S” Export - Import Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének elemzése

Belső (operatív) konzulens neve: Deákné Gál Anikó

Külső (szakmai) konzulens neve: Zsinkó János

Legalább 5 kulcsszó a dolgozat tartalmára vonatkozóan:

mérlegelemzés, vagyoni helyzet, pénzügyi helyzet, jövedelmi helyzet, „Globál 2000 R.S” Export - Import Kft. (Keszthely), komplex elemzés

Benyújtott szakdolgozatom **nem titkosított** / **titkosított**.

(Kérjük a megfelelőt aláhúzni! Titkosított dolgozat esetén a kérelem digitális másolatának a szakdolgozat digitális formátumában szerepelnie kell.)

Hozzájárulok / nem járulok hozzá, hogy nem titkosított szakdolgozatomat az egyetem könyvtára az interneten a nyilvánosság számára közzétegye. (Kérjük a megfelelőt aláhúzni!) Hozzájárulásom - szerzői jogaim maradéktalan tiszteletben tartása mellett -nem kizárólagos és időtartamra nem korlátozott felhasználási engedély.

Felelősségem tudatában kijelentem, hogy szakdolgozatom digitális adatállománya mindenben eleget tesz a vonatkozó és hatályos intézményi előírásoknak, tartalma megegyezik nyomtatott formában benyújtott szakdolgozatommal.

Dátum: 2017 JÚN 13.

.....
hallgató aláírása

A digitális szakdolgozat könyvtári benyújtását és átvételét igazolom.

Dátum: 2017 JÚN 13.

.....
könyvtári munkatárs

Budapesti Gazdasági Egyetem
Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg
Könyvtár
8900 Zalaegerszeg
Gasparich u. 18/a
Adószám: 15329822-2-41

**BUDAPESTI GAZDASÁGI EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

**„Globál 2000 R. S” Export - Import Kft. vagyoni,
pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének elemzése**

Belső konzulens: Deákné Gál Anikó

Külső konzulens: Zsinkó János

**Buda Zita Erzsébet
Nappali tagozat
Pénzügy-számvitel
Vállalkozási szakirány**

2017

Beszámoló a szakmai gyakorlatról

Szakmai beszámoló tartalomjegyzéke

1. A vállalkozás bemutatása.....	2
2. A vállalkozás mérlegének bemutatása	2
2.1 A vállalkozás mérlegének eszközoldalának bemutatása.....	3
2.2 A vállalkozás mérlegének forrás oldalának bemutatása.....	4
2.3 A vállalkozás vagyoni helyzetének bemutatása mutatószámokkal	5
3. A vállalkozás által használt program bemutatása.....	5
4. Gyakorlati napló.....	7

1. A társaság bemutatása

Szakmai gyakorlatomat a Feldinwest Befektető, Termeltető és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságnál végeztem el. A társaság székhelye Keszthelyen van. A vállalkozás fő tevékenységi köre számviteli, könyvvizsgálói, adatszakerőti tevékenység.

Már a középiskolai tanulmányaim során is a számvitel tantárgy keltette fel legjobban az érdeklődésemet, ami a főiskolán sem változott, ezért döntöttem úgy, hogy a gyakorlatomat egy olyan helyen szeretném eltölteni, ahol a számvittel foglalkoznak részletesebben és így megismerhetem a számvitel gyakorlati oldalát is az iskolában tanultak mellett.

Érkezésemkor a külső konzulensem, aki a vállalkozás ügyvezetője, Zsinkó János fogadott, és bemutatta nekem a vállalkozást, elmondta a főbb tudnivalókat, valamint bemutatta kollégákat. A legtöbb munkatársat már ismertem, mert régen a nagymamám is ennél a cégnél dolgozott, így könnyebben ment a beilleszkedés.

A gyakorlat során betekintést nyerhettem a vállalat mindennapjaiba, az elvégzendő feladatokba, valamint megismerhettem a vállalkozás által használt programokat. A vállalkozásnál nagy hangsúlyt fektetnek arra, hogy a lehető leghatékonyabban végezzék el a feladataikat, az elvégzett munkák megfeleljenek a számvitelről szóló 2000. évi C törvénynek.

2. A vállalkozás mérlegének bemutatása

A társaság kettős könyvvitelt vezet, beszámolójának formája pedig Egyszerűsített éves beszámoló, „A” típusú mérlegsémát használ. A mérleg olyan kétoldalú kimutatás, amely egy adott időpontra vonatkozóan, előírt csoportosításban, értékben mutatja be a vállalkozás eszközeit és forrásait.

Egyszerűsített éves beszámolót készíthet a kettős könyvvitelt vezető vállalkozás, ha az üzleti évet megelőző egymást követő két évben a mérleg fordulónapján a következő nagyságot jelző három mutatóérték közül kettő nem haladja meg az alábbi határértéket:

- a mérlegfőösszeg az 500 millió Ft-ot,
- az éves nettó árbevétel a 100 millió Ft-ot
- a tárgyévben foglalkoztatottak száma az 50 főt.

E beszámoló forma az érdekeltek részére korlátozottabb információforrást jelent, mivel:

- a mérleg és az eredmény kimutatás összevontabb adatokat tartalmaz,
- a kiegészítő melléklet tartalma lényegesen szűkebb,
- s a beszámoló mellett üzleti jelentést sem kell készíteni.

Az „A” változatú mérlegséma jellemzői:

- mérleszerű elrendezés, egyik oldalon az eszközök, másik oldalon a források,
- automatikus egyezőség ellenőrzés
- az eszközöknél fordított mobilitási sorrend,
- a forrásoknál fordított lejáratú sorrend.

2.1 A vállalkozás mérlegének eszköz oldalának bemutatása

Megnevezés	2016	
	e Ft-ban	%-ban
Befektetett eszközök	14319	84,88
Immateriális javak	0	0,00
Tárgyi eszközök	13809	81,86
Befektetett pénzügyi eszközök	510	3,02
Forgóeszközök	1579	9,36
Készletek	0	0,00
Követelések	1551	9,19
Értékpapírok	0	0,00
Pénzeszközök	28	0,17
Aktív időbeli elhatárolások	972	5,76
Eszközök összesen	16870	100,00

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Befektetett eszközök

A vállalkozásnál az összes eszköz 84,88%-át a befektetett eszközök teszik ki. A befektetett eszközökön belül tárgyi eszközöket és befektetett pénzügyi eszközöket tart nyilván a társaság. A befektetett eszközök 96,44%-ka tárgyi eszköz, 3,56%-ka befektetett pénzügyi eszköz.

Forgó eszközök

A vállalkozásnál az összes eszköz 9,36%-ka forgóeszköz. A forgóeszközökön belül követelések és pénzeszközök szerepelnek. A követelések 98,23%-a a forgóeszközöknek, míg a pénzeszközök 1,77%-át teszik ki.

A vállalkozás rendelkezik aktív időbeli elhatárolással is, ami az összes eszköz 5,76%-a.

2.2 A vállalkozás mérlegének forrás oldalának bemutatása

Megnevezés	2016	
	e Ft-ban	%-ban
Saját tőke	9115	54,03
Jegyzett tőke	5000	29,64
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0,00
Tőketartalék	0	0,00
Eredménytartalék	3557	21,08
Lekötött tartalék	0	0,00
Értékelési tartalék	0	0,00
Adózott eredmény	558	3,31
Céltartalékok	416	2,47
Kötelezettségek	7339	43,50
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0,00
Rövid lejáratú kötelezettségek	7339	43,50
Passzív időbeli elhatárolások	0	0,00
Források összesen	16870	100,00

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Saját tőke

A vállalkozásnál az összes forrás 54,03%-a saját tőke. A saját tőkének 54,85%-a jegyzett tőke, 39,02%-a eredmény tartalék és 6,12%-a adózott eredmény. A saját tőkén belül nem szerepel jegyzett, de be nem fizetett tőke, lekötött tartalék és értékelési tartalék sem.

Céltartalék

A vállalkozás rendelkezik céltartalékkal, ami az összes forrás 2,47%-a.

Kötelezettségek

A vállalkozásnál az összes kötelezettség rövid lejáratú kötelezettségből áll, ami az összes forrás 43,50%-a. A kötelezettségek között nem szerepelnek hátrasorolt kötelezettségek és hosszú lejáratú kötelezettségek sem.

Passzív időbeli elhatárolás

A társaság nem rendelkezik passzív időbeli elhatárolással.

2.3 A vállalkozás vagyoni helyzetének elemzése mutatószámokkal

2.3.1 Befektetett eszközök fedezete

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszközök}} * 100$$

2016-ban a Befektetett eszközök fedezete mutató értéke 63,66%, ami azt jelenti, hogy a vállalkozás nem tudja saját forrásból finanszírozni a befektetett eszközeit. Az optimális a 100%, vagy az azt meghaladó érték lenne.

2.3.2 Eszközök fordulatszáma

$$\frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$$

Ennek a mutatónak az értéke 0,63, ami arra utal, hogy az eszközök értéke nem térül meg az árbevételből az adott évben. Az kedvező érték minimum az 1 lenne, azaz legalább egyszer megtérül az eszközök értéke az üzleti évben.

2.3.3 Tőkeellátottság

$$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}}$$

A vállalkozás 54,13%-ban finanszírozza saját tőkéből az eszközeit. Az érték 30% alatt kritikus, ezért a kapott eredményt megfelelőnek tekinthetjük.

2.3.4 Tőkefeszültség

$$\frac{\text{Idegen források}}{\text{Saját források}}$$

A tőkefeszültség értéke 77,00%, azaz a vállalkozás az eszközei finanszírozásához 77%-ban szükséges külső forrás.

3. A társaságnál használt program bemutatása

A vállalkozás a DigiConto programot szoftvert használja. A programnak több modulja is van, amelyek együttes használata teljes körű megoldást nyújt az ügyvitelt minden területén. A program használata mind egerrel, mind billentyűzettel lehetséges. Az elkészült listák nyomtatás előtt megtekinthetők a képernyőn, továbbá lehetőség van PDF és Excel exportálására. A költséghatékonyság miatt a program a mátrix nyomtatók alkalmazását közvetlenül is támogatja. Gyors billentyűk használatával a program bizonyos funkciói könnyen és gyorsan elérhetők.

A könyvelési és a kereskedelmi modul szorosan integrálódott. Az elkészült számlák automatikusan könyvelésre kerülnek, amelyek azonnal megjelennek a főkönyvi kivonaton és a főkönyvi kártyákon is. A kereskedelmi rendszer mindig pontos információt kap a vevő lejárt számláiról, így elkerülhető a vevőtartozás halmozása.

Ez egy integrált rendszer, ezért nem kell külön alkalmazásokat indítani egy-egy feladathoz, ugyanabban a szoftverben végezhető el minden művelet.

A könyvelési modul segítségével egy cég tevékenységéhez tartozó összes nyilvántartási és könyvelési feladat elvégezhető. Lehetőség van a vevői és szállítói számlák nyilvántartására, a banki kivonatok, a házi pénztár és pénztár könyvelésére, az ÁFA bevallásra, fordított ÉFA kezelésre, a dolgozók bejelentésére, bérszámfejtésre, az egyszerűsített foglalkoztatottak kezelésére és a tárgyi eszköz nyilvántartására. A programon keresztül közvetlenül elérhető az Általános Nyomtatványkitöltő Program.

A pénzügy modul komplexitás jellemzi, amelyben naprakész információk találhatóak a vállalkozás minden pénzügyi folyamatáról. Ennek a modulnak a segítségével folyamatosan ellenőrizhetők a könyvelt szállítói számlák és a beszerzés során rögzített bevételezések. Az ellenőrzés folyamata gyors és pontos. A modul támogatja a belföldi, a közösségen belüli és a harmadik országba történő, vagy fordított áfás bizonylatkészítést. A program Forintban könyvel, de lehetőség van deviza összeg hozzárendeléséhez az egyes tételekhez.

A házipénztár modul szorosan kapcsolódik a könyveléshez. Segíti a készpénzmozgásnak naprakész vezetését. Lehetőség van a bevételi és kiadási bizonylatok kezelésére, időszaki pénztárjelentés készítésére, rögzítésre készpénzforgalmi jogcímek segítségével, valamint feladásra a könyvelésnek.

A Tárgyi eszköz modulban a vállalkozás tulajdonában vagy kezelésében lévő tárgyi eszközök, immateriális javak nyilvántartása az aktuális adó és számviteli törvények által előírtak szerint történik. A program lehetőséget biztosít az értékcsökkenés számítására, valamint az eszközök forgalmának nyomon követésére.

A Munkabér modul a bérszámfejtési és nyilvántartási feladatokat is támogatja. A dolgozók alapadatainak nyilvántartása, az adók és járulékok kiszámítása valamint a bevallások elkészítése is megvalósítható itt. Havidíjas, órabéres, vagy teljesítménybéres elszámolású dolgozók bérszámfejtésére is alkalmas a program, figyelembe véve a pótlékokat és levonásokat.

A főkönyv modulban az egyes analitikákból érkező könyvelési tételek lekérdezésére és a vegyes könyvelésű tételek rögzítésére van lehetőség. A program egy alap számlatükört tartalmaz, amelyet ki lehet egészíteni.

4. Gyakorlati napló

Hetek sorszáma	Dátum	Elvégzett feladatok
1. hét	2017.02.06.- 2017.02.10.	<ul style="list-style-type: none"> • Megismertem a vállalkozás tevékenységét, számviteli politikáját, valamint a vállalkozásnál használt programot.
2. hét	2017.02.13.- 2017.02.17.	<ul style="list-style-type: none"> • Egyszerűsített foglalkoztatottak bejelentése ÁNYK program használatával • Mezőgazdasági cégek számláinak kontírozása • Mezőgazdasági östermelő és egyéni vállalkozó bevallásának az elkészítésében való segédkezés
3. hét	2017.02.20.- 2017.02.24.	<ul style="list-style-type: none"> • Leltárkészlet nyilvántartás elkészítése mennyiség és érték alapján • Számlák sorba rakása a könyveléshez
4. hét	2017.02.27.- 2017.03.03.	<ul style="list-style-type: none"> • Év végi záró tételek, év eleji nyitó tételek könyvelése DigiConto program használatával.
5. hét	2017.03.06.- 2017.03.10.	<ul style="list-style-type: none"> • Egyszerűsített foglalkoztatottak bejelentése • Munkaügyi adminisztráció • Bérszámfejtés DigiConto program használatával.
6. hét	2017.03.13.- 2017.03.17.	<ul style="list-style-type: none"> • Bankszámlakivonatok rögzítésében való segédkezés • Költségek megállapítása, hogy melyik tevékenységhez kapcsolódik
7. hét	2017.03.20.- 201.03.24.	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés
8. hét	2017.03.27.- 2017.03.31	<ul style="list-style-type: none"> • Egyszerűsített foglalkoztatottak bejelentése ÁNYK program segítségével • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés
9. hét	2017.04.02.- 2017.04.07.	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek mérlegének elkészítésében való segédkezés • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés

10. hét	2017.04.10.- 2017.04.13.	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek mérlegének elkészítésében való segédkezés • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés
11. hét	2017.04.18.- 2017.04.21	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek mérlegének elkészítésében való segédkezés • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés
12. hét	2017.04.24.- 2017.04.28	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek mérlegének elkészítésében való segédkezés • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés
13. hét	2017.05.02.- 2017.05.05.	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek mérlegének elkészítésében való segédkezés • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés
14. hét	2017.05.08.- 2017.05.09.	<ul style="list-style-type: none"> • Mezőgazdasági cégek mérlegének elkészítésében való segédkezés • Mezőgazdasági cégek társasági adójának megállapítása, majd a Társasági adó bevallásának elkészítésében való segédkezés

**„Globál 2000 R. S” Export - Import Kft. vagyoni,
pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének elemzése**

Tartalom

1. A „Globál 2000 R.S” Kft. és tevékenységének bemutatása.....	1
1.1 A társaság megalakulása	1
1.2 A társaság tevékenysége és az ágazat bemutatása	2
2. A vagyoni helyzet elemzése	3
2.1. A vállalkozás vagyoni helyzetének fontosabb jellemzői	4
2.2 A vagyoni helyzet részletes elemzése	7
3. Pénzügyi helyzetelemzése	10
3.1. Pénzügyi helyzet elemzése likviditási mutatók alapján	10
3.2. Pénzügyi helyzet elemzése adósságállományra vonatkozó mutatók alapján	12
3.3 Cash flow kimutatás és annak elemzése.....	13
4. A vállalkozás jövedelmezőségének vizsgálata.....	17
4.1 Jövedelmezőségi mutatók elemzése.....	18
Összefoglalás	21
Irodalom jegyzék.....	24
Ábrák és táblázatok jegyzéke	25
Mellékletek.....	26

Bevezetés

A „Globál 2000 R. S” Kft.-vel szakmai gyakorlatom során kerültem kapcsolatba, mivel a gyakorlati helyemen végezték a cég ügyviteli munkálatait. Feladataim során találkoztam ezzel a céggel és ennek során döntöttem úgy, hogy ezt a témát válasszam. Ebből következően esettanulmány jellegű dolgozatot készítettem.

Elemzésemet a társaság 2014., 2015. és 2016. évi beszámolója alapján végeztem. „A sikeres vállalati gazdálkodás egyik elengedhetetlen feltétele a tájékozottság. A gazdasági társaságok önálló gazdálkodásukhoz, tevékenységük folytatásához, vagy bővítéséhez stb., tehát mindazon folyamatokhoz, amelyekhez döntések kapcsolódnak, információkra, ismeretekre van szükségük. A gazdálkodás során határozni kell arról, hogy mely tevékenységet, vagy tevékenységeket folytassa a vállalkozás, ennek megfelelően hogyan alakítsa ki üzleti kapcsolatait, hogyan finanszírozza működését, azaz hogyan kapcsolódjon a környezetéhez.”

(Dr. Bíró Tibor- Kresalek Péter- Dr. Pucsek József- Dr. Sztanó Imre- A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése 2016,12p)

Dolgozatomban olyan mutatószámokat próbáltam alkalmazni, amelynek segítségével a legjobban be tudom mutatni ennek a vállalkozásnak a vagyoni-, pénzügyi-, és jövedelmi helyzetét. Először a vállalkozás vagyoni helyzetét vizsgáltam meg a mérleg alapján végzett számításokkal, majd a pénzügyi helyzetet elemzem likviditási mutatók és adósságszolgálati mutatók alapján. A pénzügyi helyzet után a jövedelmezőségi helyzetet vizsgálom az eredmény kimutatás alapján.

1. A „Globál 2000 R. S” Kft. és tevékenységének bemutatása

1.1 A társaság megalakulása

A cég 1990. 07. 01-jén alakult KOVÁCS & ZADRO Export-Import Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság néven. Kovács Ernő és Ivica Zadro volt a két alapító tag. 1992. 01. 02.-én a cég tagjává vált Czirákiné Bagdi Zsuzsanna. 1993. 03. 22-én a cég egybeolvadt "FARMER" Mezőgazdasági Korlátolt Felelősségű Társasággal, így alakult meg a GLOBÁL 2000 R.S. Export- Import Korlátolt Felelősségű Társaság. Az egybeolvadás során a cég tagjává vált Dr. Bizó Béla is.

Majd 1994. 09. 07-én csatlakozott Zsinkó János is a céhez. 1995. 05.31.-én Dorn Edeltraut is belépett a vállalathoz.

1.2 A társaság tevékenysége és az ágazat bemutatása

A vállalat mezőgazdasági gazdálkodással foglalkozik, azon belül szántóföldi növénytermesztéssel. Székhelye Keszthely, telephelye Bucusi község. A cégnél 3 fő dolgozik, ők művelik a kb. 800 hektár földterületet. Ennek a földterületnek az 1/6 része saját tulajdonban van, a többit úgy bérlő. Kezdetben speciális növények termesztésével foglalkoztak pl. olajtök, facélia, lucerna és gabonanövények. Jelenleg árpát, búzát, kukoricát, tönkölybúzát és olajtököt termel.

A „Globál 200 R. S” Kft. fő tevékenysége mezőgazdaság, mivel árpát, búzát, repcét és tönkölybúzát termel, így fontosnak tartom bemutatni a mezőgazdasági ágazatot. Ahhoz, hogy stabilan jól működő és fejlődő szektorra váljon a mezőgazdaság, kiszámítható időjárás kellene. A GDP-hez nagymértékben hozzájárul a szektor teljesítménye, azonban erre nehéz stabilan számítani a szabadtéri szántóterületek nagy aránya miatt. A szektor GDP-hez való hozzájárulása hol pozitív, hol negatív irányba húzza a gazdaság teljesítményét. Ahhoz, hogy egy tartósan sikeres iparágga váljon, állandó teljesítményre lenne szükség, illetve arra, hogy az állattenyésztés teljesítménye is felzárkózzon az égiek által erősen befolyást növénytermesztés mellé.

Az üzleti információszolgáltatással foglalkozó Bisnode ezért feltérképezte a mezőgazdasági szektor teljesítményét. Az eredményekből kitűnik, hogy az évek során a szektor teljes árbevétele folyamatosan növekedett, miközben az iparágba tartozó cégek számának növekedése megtorpant és tavaly először csak kis mértékben nőtt. 2007-ben a beszámolót leadó mezőgazdasági vállalkozások 450 milliárdos bevételről számoltak be, egy évvel később jóval többről, közel 680 milliárdról. 2012-ben az 1 770 milliárd forintot is meghaladta a szektor árbevétele. A stabil forgalomnövekedés az egy cégre jutó bevételben is jól látszik. Míg 2007-ben 56 millió forint volt az egy cégre jutó átlagos bevétel, addig 2012-re ennek háromszorosát is meghaladta közel 175 millió forintos átlagértékével.¹

¹ http://www.piacessprofit.hu/kkv_cegblog/jo-idoben-jo-uzlet-a-mezogazdasag/

2. A vagyoni helyzet elemzése

Egy vállalkozás gazdálkodásának átfogó elemzésére leggyakrabban a számviteli beszámolók információi alapján kerül sor. A számviteli beszámolók elkészítésének célja, hogy megbízható és valós képet adjon a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetéről valamennyi piaci résztvevő részére, azaz a tulajdonosoknak, a potenciális befektetőknek, a hitelezőknek, a meglévő és leendő partnereknek, a környezet számára és a vállalkozás vezetőinek, dolgozóinak.

A vállalkozás vagyoni és pénzügyi helyzetére, az abban bekövetkezett változásokra vonatkozóátfogó elemzés a mérleg adataira épül.

A mérleg nagyvonalú elemzésének eredményeként kapott lényegesebb eltérések rámutathatnak a fontosabb gazdálkodási folyamatokra, azok eszköz és forrásszerkezetre gyakorolt hatásaira, és egyben ráirányíthatják a figyelmet a részletesebben vizsgálandó vagyonelemekre.

(Forrás: dr. Bíró Tibor - dr. Pucsek József – dr. Sztanó Imre – Amit a mérleg mutat 2010)

2.1. A vállalkozás vagyoni helyzetének fontosabb jellemzői

2.1.1. A mérleg eszközoldalának nagyvonalú vizsgálata

1. számú táblázat
Az eszköz oldal belső arányai 2014 és 2016 között

Megnevezés	2014		2015		2016	
	e Ft-ban	%-ban	e Ft-ban	%-ban	e Ft-ban	%-ban
Befektetett eszközök	307773	48,62	324918	49,18	328827	51,78
Immateriális javak	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tárgyi eszközök	307773	48,62	324918	49,18	328827	51,78
Befektetett pénzügyi eszközök	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Forgóeszközök	324273	51,23	334999	50,70	305973	48,19
Készletek	250813	39,62	271782	41,14	247503	38,98
Követelések	71662	11,32	52418	7,93	39377	6,20
Értékpapírok	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Pénzeszközök	1798	0,28	10799	1,63	19093	3,01
Aktív időbeli elhatárolások	952	0,15	777	0,12	189	0,03
Eszközök összesen	632998	100,00	660694	100,00	634989	100,00

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Befektetett eszközök

Az eszközök közel felét, 48,62%-át a befektetett eszközök teszik ki. A befektetett eszközöket csak tárgyi eszközök alkotják. A tárgyi eszközök értéke 2014-ről 2015-re 0,56%-kal, azaz 17.145 e Ft-tal nőtt, majd 2016-ra még 1,20%-kal, azaz 3.909 e Ft-tal. Ennek oka, hogy a vállalkozás mezőgazdasággal foglalkozik, ezért fontos a beruházás, hogy versenybe tudjon maradni a piacon a versenytársakkal.

Az immateriális javak és a befektetett pénzügyi eszközök értéke mindhárom évben 0 volt. Ennek oka, hogy a cég mezőgazdasággal foglalkozik, a tevékenységéhez nem szükségesek ezek az eszközök.

Forgó eszközök

Az eszközök több mint felét, 50,70%-át a forgóeszközök alkotják. A forgóeszközök aránya 2014-ről 2015-re 0,53%-kal csökkent, ennek oka a követelések csökkenése, majd 2016-ra még 67%-kal csökkent a forgóeszközök értéke. Mindhárom évben a készletek alkotják a forgóeszközök jelentős részét. 2014-ben 77,35%, 2015-ben 81,13%, 2016-ban 80,89% volt a készletek aránya a forgóeszközökön belül.

A követelések 2014-ről 2015-re 3,39%-kal, azaz 19.244 e Ft-tal csökkent, majd 2016-ra 24,88%-kal még tovább csökkent a követelések értéke.

Az értékpapírok értéke mindhárom évben 0 volt.

A pénzeszközök értéke 0,03%-kal csökkent 2015-re, viszont 2016-ra 76,80%-kal, azaz 8.294 e Ft-tal nőtt.

Az aktív időbeli elhatárolások értéke minimálisan változott mindhárom évben. 2.1.2. A mérleg forrásoldalának nagyvonalú vizsgálata

2. számú táblázat
A forrásoldal belső arányai 2014 és 2016 között

Megnevezés	2014		2015		2016	
	e Ft-ban	%-ban	e Ft-ban	%-ban	e Ft-ban	%-ban
Saját tőke	361018	57,03	328321	49,69	357023	56,23
Jegyzett tőke	64920	10,26	64920	9,83	64920	10,22
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tőketartalék	109658	17,32	109658	16,60	19658	3,10
Eredménytartalék	170415	26,92	154248	23,35	121498	19,13
Lekötött tartalék	32310	5,10	32197	4,87	32244	5,08
Értékelési tartalék	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Mérleg szerinti eredmény/Adózott eredmény	-16285	-2,57	-32697	-4,95	28703	4,52
Céltartalékok	824	0,13	360	0,05	126	0,02

Kötelezettségek	245879	38,84	312591	47,31	261740	41,22
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4448	0,70	17806	2,70	0	0,00
Rövid lejáratú kötelezettségek	241431	38,14	294785	44,62	261740	41,22
Passzív időbeli elhatárolások	25277	3,99	19422	2,94	16100	2,54
Források összesen	632998	100,00	660694	100,00	634989	100,00

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Saját tőke

A saját tőke aránya 2014-ről 2015-re 7,34%-kal, azaz 32.697 e Ft-tal csökkent, aminek oka az eredménytartalék értékének csökkenése. 2015-ről 2016-ra viszont 8,74%-kal nőtt, ami az adózott eredmény pozitív változásának köszönhető. A saját forrás aránya 2014-ben 60%, míg 2015-ben 50%, 2016-ban megint 60% körüli az érték, ami azt jelenti, hogy a vállalkozás a kötelezettségeinek kb. a felét saját forrásból egyenlíti ki.

A jegyzett tőke értéke nem változott, mindhárom évben 64.920 e Ft volt.

A tőketartalék értéke is változatlan maradt, értéke 109.658 e Ft.

A vállalkozás nem rendelkezik értékelési tartalékkal egyik évben sem.

Az eredménytartalék értéke 2014-ről 2015-re 9,59%-kal, azaz 16.167 e Ft-tal csökkent, majd 2016-ra még 21,23%-kal, ami az előző évi veszteség átvezetése miatt következett be.

Céltartalékok

A vállalkozás rendelkezik céltartalékkal, amit a devizahitelének árfolyam különbözetére különített el és használt fel. A céltartalékot akkor használja fel, hogyha a tartozás nem olyan arányban csökken, ahogy a fizetés történik.

Kötelezettségek

A kötelezettségek értéke jelentősen változott 2014-ben 245.879 e Ft volt, 2015-ben 312.591 e Ft, ami 27,13%-os növekedést jelent. Ennek oka, hogy a hosszú és a rövid lejáratú kötelezettségek értéke is növekedett. 2016-ra viszont jelentősen 16,27%-kal csökkent a kötelezettségek értéke, aminek oka, hogy nincsen hosszú lejáratú kötelezettség.

Passzív időbeli elhatárolások

A passzív elhatárolások aránya minimálisan változott mindhárom évben.

2.2 A vagyoni helyzet részletes elemzése

2.2.1 Befektetett eszközök fedezete

Ez a mutató a befektetett eszközök és a saját tőke arányát mutatja meg. A mutatónak az elvárt nagyságrendje 100%, illetve az ezt meghaladó érték, mert ilyenkor a vállalkozás az összes befektetett eszközét saját forrásból finanszírozza.

3. számú táblázat
A befektetett eszközök fedezetének alakulása

	2014	2015	2016
Befektetett eszközök fedezete (%)	117,3	101,04	108,57

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

2014-ről 2015-re jelentősen 16,26%-kal csökkent, ami a mérleg szerinti eredményveszteségének köszönhető, még úgy is, hogy a befektetett eszközök állománya nőtt. 2015-ről 2016-ra 7,53%-kal nőtt a befektetett eszközök fedezete, ami pozitív változást jelent.

Mivel az összes befektetett eszköz tárgyi eszköz, így a befektetett eszközök fedezete mutató megegyezik a tárgyi eszközök fedezettsége mutatóval.

2.2.2 Eszközök fordulatszáma

Ez a mutató az értékesítés nettó árbevételének és az összes eszköznek az arányát mutatja meg. Az optimális, ha a mutató értéke 1, vagy egynél nagyobb vagyis, az eszközök értéke legalább egyszer megtérül egy évben.

4. számú táblázat
Az eszközök fordulatszámának alakulása

	2014	2015	2016
Eszközök fordulatszáma	0,47	0,36	0,36

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

A mutató egyik évben sem éri el az 1-et, ami nem tekinthető kedvezőnek. Ennek az alacsony számnak az oka, hogy a vállalkozás tárgyi eszközének és készletének is magas az értéke, de az értékesítéseinek árbevétele alacsony. 2014-ről 2015-re is csökkent a mutató értéke 0,11-el, 2015-ről 2016-ra a mutató értéke nem változott. A változás az árbevétel csökkenése és az eszközök növekedése miatt történt.

2.2.3 Készletek aránya

Ez a mutató a készletek arányát mutatja meg a forgóeszközökön belül. Termelő vállalkozások esetén az anyagok és a saját termelésű készletek aránya jelentős, míg a kereskedelmi vállalkozások készleteinek nagy része áruk.

5. számú táblázat
A készletek arányának alakulása

	2014	2015	2016
Készletek aránya (%)	77,35	81,13	80,89

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Ez a vállalkozás termelő vállalkozás, így készleteinek nagy része saját termelésű készlet. 2014-ről 2015-re a készletek aránya 3,75%-kal nőtt, majd 2016-ra 0,24%-kal csökkent, vagyis mindhárom évben 80% körüli a készleteinek aránya.

2.2.4 Készletek forgási sebessége

A készletek forgási sebességét kétféleképpen is mérhetjük. Az egyik módszer, hogy a fordulatok számát mérjük, a másik, hogy megvizsgáljuk a forgásnapok számát. A forgási sebesség a fordulatok alapján nézve azt mutatja meg, hogy a készlet értéke az adott időszakban hányszor térült meg az árbevételből. A forgási napok száma azt mutatja meg, hogy a készlet az adott időszakban hány nap alatt cserélődik ki teljesen.

6. számú táblázat
Készletek forgási sebességének alakulása

	2014	2015	2016
Forgási sebesség napokban	305,35	420,98	395,88
Forgási sebesség fordulatokban	1,20	0,87	0,92

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

A készletek forgási sebessége mutató jelzi, hogy a készletek nagyon lassan cserélődnek ki teljesen, 2015-ben több, mint egy év a készletek kicserélődésének ideje. A forgási sebesség is ezt jelzi, hogy 2014-ben még egyszer megtérült az árbevételből a készletek értéke, de 2015-ben és 2016-ban már egynél kevesebb a mutató értéke. 2016-ra pozitív változás figyelhető meg, de még ez az érték sem optimális.

2.2.5 Tőkeellátottság

Ez a mutató a saját tőke arányát mutatja meg az összes forráson belül. Megtudhatjuk ennek a mutatónak a segítségével, hogy a vállalkozás milyen arányban finanszírozza saját tőkéből az eszközeit. Az az optimális, ha az érték növekszik, 30% alatt az eredmény kritikusként ítéltető.

7. számú táblázat
Tőkeellátottság alakulása

	2014	2015	2016
Tőkeellátottság (%)	57,03	49,69	56,23

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Megállapíthatjuk, hogy 2014-ről 2015-re az érték 7,34%-kal csökkent. A csökkenés a mérleg szerinti eredmény növekedésének, valamint a saját tőke csökkenésének köszönhető. 2016-ra pozitív változás figyelhető meg, mert a tőkeellátottság értéke 6,54%-kal nőtt.

2.2.6 Kötelezettségek aránya

Ez a mutató az összes kötelezettséget figyelembe veszi és a mérleg főösszegéhez viszonyítja. Állandósága vagy növekedése nem feltétlenül tekinthető negatív jelenségnek, de kritikusként mondható, ha az értéke 70% körül van.

8. számú táblázat
A kötelezettségek arányának alakulása

	2014	2015	2016
Kötelezettségek aránya (%)	38,84	47,31	41,22

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Megállapítható, hogy 2014-ről 2015-re a kötelezettségek aránya 8,47%-kal nőtt. Ez az eredmény annak köszönhető, hogy a vállalkozásnál nőtt a hosszúlejáratú kötelezettségek, valamint a rövidlejáratú kötelezettségek értéke is. 2014-ről 2015-re az összes kötelezettség értéke 27,3%-kal, míg a mérleg főösszeg csak 4,38%-kal növekedett. 2015-ről 2016-ra a

kötelezettségek aránya 6,09%-kal csökkent, ami a hosszú lejáratú kötelezettségek megszűnésének és a rövid lejáratú kötelezettségek és a mérleg főösszeg csökkenésének köszönhető.

2.2.7 Tőkefeszültség

Ez a mutató a vállalkozás idegen és saját forrásainak arányát mutatja meg. Kifejezi, hogy egységnyi saját forráshoz mennyi idegen tőke szükséges. Meghatározza azt is, hogy az eszközeihez milyen arányban használ fel idegen és saját forrást.

9. számú táblázat
A tőkefeszültség alakulása

	2014	2015	2016
Tőkefeszültség (%)	74,94	101,01	77,79

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Ez a mutató jelzi, hogy 2014-ről 2015-re a tőkefeszültség 26,07%-kal kedvezőtlen irányba változott. 2015-ben az idegen források értéke meghaladta a saját források értékét. 2016-ra ismét a saját források értéke magasabb, ami a kötelezettségek csökkenésének köszönhető.

3. Pénzügyi helyzetelemzése

A mérleg átfogó elemzése során a vállalkozás pénzügyi helyzetét és annak alakulását többnyire horizontális mutatószámokkal, valamint a likviditási mérleg segítségével értékelhetjük. Az elemzés vonatkozhat hosszabb távra, értékelve az adósságállományra vonatkozó mutatók alakulását és rövidtávra, vizsgálva a likviditási mutatók nagyságát és változását.

3.1. Pénzügyi helyzet elemzése likviditási mutatók alapján

A likviditási mutatók azt mutatják be, hogy a vállalkozásnak mennyi idő szükséges, hogy pénzhez jusson. A vállalkozásnak egyes eszközeit könnyebb pénzzé tenni, míg másokhoz hosszabb idő szükséges.

3.1.1 Likviditási ráta

A mutató azt fejezi ki, hogy a likvid eszközöknek tekintett forgóeszközök értéke hányszorosa az éven belül esedékes kötelezettségeknek. Ha az értéke kisebb, mint 1 akkor fennáll a fizetéseképtelenség veszélye.

10. számú táblázat
A likviditási ráta alakulása

	2014	2015	2016
Likviditási ráta	1,34	1,13	1,17

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

A vállalkozás fizetőképessége 2014-ről 2015-re csökkent, majd 2016-ra minimálisan növekedett. A kapott eredmények alacsonynak mondhatók, ennek oka, hogy a társaságnak mindhárom évben magas a kötelezettségeinek értéke. 2015-re még tovább nőtt a kötelezettségek értéke, ezért csökkent a likviditás, 2016-ra minimálisan javult a likviditás, ami a kötelezettségek csökkenésének köszönhető.

3.1.2 Likviditási gyorsráta

Ez a mutató, úgy mutatja be a likviditást, hogy nem veszi figyelembe a legkevésbé likvidnek mondható készletek értékét. Ennek a mutatónak a biztonságos értéke 1,3 körül van.

11. számú táblázat
A likviditási gyorsráta alakulása

	2014	2015	2016
Likviditási gyorsráta	0,30	0,21	0,22

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Ennek a mutatónak az értéke jóval az elfogadható alatt van, aminek az oka, hogy a vállalkozás forgóeszközeinek nagy része készletből áll és ezt most nem vettük figyelembe. Valamint a kötelezettségeinek nagy része is rövidlejáratú kötelezettségből áll.

3.1.3 Azonnali likviditás

Ez a mutató a pénzeszközök nagyságát állítja szembe a rövid lejáratú kötelezettségekkel. Azt vizsgálja, hogy a vállalkozás milyen mértékben tudna eleget tenni azonnal a rövid lejáratú kötelezettségeinek. Az tekinthető optimálisnak, ha növekvő értéket mutat, mert így pozitív változás történik a fizetőképességben. A megfelelő érték 1,6-1,8 körül van.

12. számú táblázat
Az azonnali likviditás alakulása

	2014	2015	2016
Azonnali likviditás	0,0074	0,037	0,0729

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Mindhárom évben ez a mutató jóval az optimális alatt van. Az alacsony érték azzal magyarázható, hogy a pénzeszközök értéke alacsony, míg a rövidlejáratú kötelezettségeinek összege magas.

3.2. Pénzügyi helyzet elemzése adósságállományra vonatkozó mutatók alapján

Az adósságállomány kifejezés általában az egy évet meghaladó, hosszú lejáratú tartozások értékét jelenti. Az erre vonatkozó értékelések alapja lehet:

- az adósságállomány, mint hosszú lejáratú idegen forrás és az összes tartós forrás arányának kifejezése
- Az adósságállomány fedezettségének számszerűsítése.

3.2.1 Adósságállomány aránya mutató

Az adósságállomány aránya mutatóval vizsgálhatjuk az adósságállomány és az összes tartós forrás egymáshoz mért viszonyát. Az értékeléskor figyelembe kell vennünk a hosszú lejáratú források tartalmát, valamint a hozzájuk kapcsolódó terheket. Ha a mutató növekedést mutat, akkor fennáll a veszélye annak, hogy később likviditási problémák jelentkeznek a vállalatnál. Minél alacsonyabb a mutató értéke, annál kisebb a veszélye, hogy fizetéképtelenné válik a vállalat.

13. számú táblázat
Az adósságállomány arányának alakulása

	2014	2015	2016
Adósságállomány aránya	1,22	5,14	0

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Nem áll fenn veszély, hogy a vállalkozás a későbbiekben nem fogja tudni rendezni a fizetési kötelezettségeit. 2014-ről 2015-re a mutató értéke 3,92%-kal nőtt, ami a sajáttőke csökkenésének és a hosszú lejáratú kötelezettségek növekedésének köszönhető. 2016-ra megszűntek a hosszú lejáratú kötelezettségek, így a mutató értéke 0.

3.2.2 Saját tőke aránya mutató

Ez a mutató a tartós források szerkezetét vizsgálja a saját tőke és az összes tartós forrás arányosításával. Ez az előző mutatónak (adósságállomány aránya) a komplementere. Azt mondhatjuk, hogy minél magasabb ennek a mutatónak az értéke, annál kisebb az eladósodottság veszélye.

14. számú táblázat
A saját tőke arányának alakulása

	2014	2015	2016
Sajáttőke aránya (%)	98,78	94,85	100

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Ez a mutató megmutatja, hogy a vállalkozásnál magas a saját tőke aránya, mindhárom évben 90% feletti. 2015-re mutató értéke 3,93%-kal csökkent, ami a hosszú lejáratú kötelezettségek növekedésével, valamint a saját tőke csökkenésével magyarázható, de ez az érték még így is kiváló. 2016-ra 100% a saját tőke aránya, ami rendkívül jónak mondható.

3.2.3 Adósságállomány fedezettsége

Ez a mutató azt jelzi, hogy a hányszorosan fedezi a tartós idegen forrásokat a saját tőke. Minél nagyobb ez a szám, annál kedvezőbb a vállalkozás számára.

15. számú táblázat
Az adósságállomány fedezettségének alakulása

	2014	2015	2016
Adósságállomány fedezettsége (%)	81,16	18,43	-

Forrás: saját szerkesztés a beszámolók adatai alapján

Ennek a mutatónak az értéke mindkét évben magasnak mondható, de jelentős csökkenést vehetünk észre. 2014-ről 2015-re 62,73%-kal kevesebbszer fedezi a saját tőke a tartós forrásokat. 2016-ban nincsen hosszú lejáratú kötelezettség, ezért értelmetlen lenne ennek fedezetét vizsgálni.

3.3 Cash flow kimutatás és annak elemzése

3.3.1 Cash flow kimutatás

A hazai gazdálkodási és számviteli gyakorlatban viszonylag rövid múltra tekint vissza a cash flow számítás és elemzés. A vállalkozások vezetői ez alapján tudják megállapítani, hogy a vállalkozás a jövőben mennyire tud készpénzhez k,+jutni. Figyelembe veszi a múlt eseményeit, ezáltal segíti annak megértését, hogy a pénzállományban bekövetkezett változások milyen gazdasági események, folyamatok hatására keletkeztek.

A hazai cash flow számításokban a cash kategória a számvitelben értelmezett

pénzeszközöket jelenti, azaz a készpénzt, az elektronikus pénzeszközöket, a csekket és a bankbetéteket.

A cash flow nem más, mint a pénzforrások képződésének és felhasználásának folyamata egy meghatározott időszak alatt. Az értéke megegyezik a pénzbevételek és pénzkiáramlás különbségével.

A vállalkozás vezetése számára a cash flow kimutatás legfontosabb funkciója, hogy megmutatja a korábbi döntések következményeit a pénzeszközökre levétítve. A kimutatásból kiderül, hogy a működési bevételei fedezetet biztosítanak-e a belső tőkeigényekre, vagy szükséges külső forrás igénybevétele is. A cash flow kimutatás mutatja meg a hitelezőknek és befektetőknek, hogy a vállalkozásnak mekkora a kötelezettség-teljesítési és osztalék fizetési képessége. Jelzi, hogy a vállalkozásnak mennyire van szüksége külső források bevonására, valamint hogy a képződő pénzáramlások nyújtanak-e elég fedezetet a visszafizetésre.

A cash flow kimutatás összeállítása során a tevékenységeket 3 fő csoportba soroljuk, és ennek alapján vizsgáljuk, hogy milyen hatással vannak a készpénz ki- és beáramlására. A 4 fő csoport:

- operatív, működési tevékenység
- befektetési tevékenység
- pénzügyi (finanszírozási) tevékenység
- Pénzeszközök változása

3.3.2 Cash flow kimutatás elemzése

Az operatív cash flow bevételi oldalán jelenik meg az összes olyan pénzáramlás, amely az üzleti tevékenységből származik, valamint azok a bevételek, amik a rendes üzletmenettel összefüggenek, de nem értékesítésből származnak. Itt jelennek meg a kapott kamatok és osztalékok is.

A kiadási oldal fontosabb tételei a működési tevékenységhez szorosan kapcsolódó kiadások. Itt mutatjuk ki a fizetendő kamatokat, adókat, illetékeket és a kifizetett osztalékot is. Általános elvárásként fogalmazható meg, hogy a vállalat pénzforrásainak döntő része az üzleti tevékenység során keletkezzen, ugyanis ez biztosítja a folyamatos működést, valamint a későbbi fejlesztésekhez szükséges bevételt. Lehetővé teszi az osztalék fizetést, a már felvett hitelek visszafizetését és lehetőséget teremt, hogy a vállalat a jövőben is hitelhez jusson hozzá.

A befektetési cash flow bevételi oldalán található a befektetési céllal vásárolt értékpapírok eladásából származó pénzüsszegek, nem az üzleti tevékenységhez kapcsolódó értékesítések bevételei. Itt jelennek meg a befektetések hozamai, kapott kamatok, részesedések utáni osztalékok.

A kiadási oldalon a befektetési céllal vásárolt értékpapírokra kiadott pénzüsszegek jelennek meg, valamint a tárgyi eszközök és immateriális javak vásárlására fordított pénz kiadások. Ha a vállalat pénzforrásai jelentősen és tartósan a befektetési tevékenységből származik, az arra utal, hogy a vállalkozásnak fizetési gondjai vannak, amit a befektetett eszközeivel próbál megoldani. Hosszú távon csődhelyzet kialakulásához vezet.

A finanszírozási cash flow a tulajdonosi források megszerzését, ezeknek a visszafizetését, valamint a hitel,- és kölcsönfelvétellel és törlesztéssel kapcsolatos pénzüsszegeket foglalja magába.

Ha a vállalkozás pénzforrásai között jelentős a finanszírozási tevékenység bevétele, az arra utal, hogy a vállalkozás külső forrást von be céljai eléréséhez. Ez lehet pozitív, ha a vállalkozás befektetési céllal vesz igénybe külső forrást, hogy hosszú távon eredményes legyen. Lehet negatív is, ha azért vesz igénybe idegen forrást, hogy a mindennapi kiadásait tudja fedezni.

A pénzeszközök változása ennek a sémának az egyes sorainak áttekintésével vizsgálja meg a kimutatás tartalmát, valamint a hozzájuk kapcsolódó lehetőségeket.

Az előzőekben tárgyalt összesítés értékelése mellett lehetőség van mutatók számítására is a cash flow kimutatás adataiból. Ezek a mutatók lényeges információt közvetítenek az utólagos elemzéshez, de tervezés szakaszában is hasznos információkkal szolgálnak.

3.3.2.1 Adósságfedezeti mutató

Azt mutatja meg, hogy a vállalkozás az adott időszakban realizált működési cash flow-ból mennyire lenne képes a hosszú lejáratú kötelezettségeinek eleget tenni. Ennek a mutatónak a vizsgálatára ritkán kerül sor, általában csak veszélyhelyzet estén érdekli a hitelezőket.

Adósságfedezeti mutató = -

A vállalkozásnak nincs hosszú lejáratú kötelezettsége ebben az évben, így nincs értelme ezt a mutatót számolni.

3.3.2.1 Adósságszolgálat-fedezeti mutató

Az adósságfedezeti mutatónál gyakrabban számítják, azt mutatja meg, hogy milyen a vállalkozás kötelezettségteljesítési képessége a hosszú lejáratú kötelezettségek vonatkozásában.

Adósságszolgálat-fedezeti mutató = 1,97

A mutató alapján kiderül, hogy a vállalkozás a hosszú lejáratú kötelezettségeinek éves törlesztő részleténél a működési cash flow 1,97-szer több, azaz a vállalkozás tudná fizetni a hosszú lejáratú kötelezettségeinek éves törlesztő részletét a mindennapi tevékenységéből.

3.3.2.2 Kamatfedezeti mutató

A mutató arra ad választ, hogy a társaság működéséből származó cash flow a kamat-, és adófizetéssel korrigálva elégséges forrást biztosít-e az esedékes kamatfizetésre.

Kamatfedezeti mutató = 2,12

Ez a mutató megmutatja, hogy ha a vállalkozásnak az operatív cash flow-ját korrigáljuk a kamat, és adófizetéssel, akkor is lenne elég fedezete, hogy a hosszú lejáratú kötelezettségeinek kamatát befizesse.

3.3.2.3 Befektetés- finanszírozási mutató

A mutató értéke arra utal, hogy a vállalkozás a befektetési tevékenységeit milyen arányban tudja finanszírozni a saját működési forrásaiból, illetve milyen arányban szükséges külső forrás bevonása.

Befektetés-finanszírozási mutató = 2,06

Ez a mutató alapján kiderül, hogy a vállalkozás befektetéseit tudná finanszírozni az üzleti tevékenységéből, mivel annak összege 2-szerese a befektetés pénzsükségletének.

3.3.2.4 Árbevétel-arányos jövedelmezőség

Azt mutatja meg, hogy a vállalkozás az egységnyi értékesítési árbevétele mekkora pénzjövedelmet eredményez az adott időszakban.

Árbevétel-arányos jövedelmezőség = 0,15

Az árbevétel-arányos jövedelmezőség eredménye igen rossznak mondható, mert az árbevétel magas, viszont az ehhez kapcsolódó pénzjövdelem nagyon alacsony.

3.3.2.5 Tőkearányos jövedelmezőség

Ebben az esetben a jegyzett tőke értékét vesszük figyelembe és ezt viszonyítjuk a működési cash flow-hoz. Ez a mutató a tulajdonosok befektetéseinek megtérülését jelzi.

Tőkearányos jövedelmezőség = 0,54

Ennek a mutatónak az értéke nagyon alacsony, a tulajdonosok befektetése minimálisan térülnek meg az árbevételből. A mutató alacsony értékének oka, hogy a vállalkozásban a jegyzett tőke értéke nagyon magas, míg a bruttó cash flow értéke ehhez képest jóval alacsonyabb.

4. A vállalkozás jövedelmezőségének vizsgálata

A vállalkozás eredménytermelő képessége, jövedelmezősége az egész gazdálkodás központi kérdése. A számviteli beszámoló kiegészítő mellékletében is fontos szerepe van a jövedelmezőség értékelésének.

„A jövedelmezőség átfogó elemzése során az eredménykategóriákat valamilyen vetítési alaphoz viszonyítjuk, ez

- minősítő jellegű elemzés a jövedelmezőség szintjének alakulására vonatkozóan jelzi a jövedelem-termelőképeség változását,
- lehetőséget biztosít az összehasonlításra más vállalatok ágazati átlagok adataival,
- megteremti a lehetőséget a jövedelmezőség tendenciaszerű elemzéséhez,
- a számviteli beszámolóban tájékoztatást nyújt a felhasználóknak az eredményesség változásáról.” (Dr. Bíró Tibor - Dr. Pucsek József – Dr. Szatnó Imre- Amit a mérleg mutat 2010. p.59.o)

A jövedelmezőség számításánál az alapképlet:

$$J = \frac{\text{Eredmény}}{\text{Vetítési alap}}$$

Egy gazdasági tevékenység célja mindig valamilyen eredmény elérése, de ehhez ráfordítások szükségesek. A teljesítmény eredményessége és a felhasznált ráfordítások különbsége mutatja meg, hogy mennyire gazdaságos az adott tevékenység. A hozam és ráfordítás kapcsolata alapján megállapítható, hogy akkor javul egy tevékenység gazdaságossága, ha az eredményt kevesebb erőforrás felhasználásával érjük el. A hatékonyságon a termelési tényezők felhasználásának eredményességét kell érteni.

Általános képlete:

$$G_h = \frac{H}{E} \text{ vagy } \frac{E}{H}$$

Ahol:

G_h = Gazdasági hatékonyság,

H = hozam,

E = Felhasznált erőforrás

A jövedelmezőség csak pénzértékben mérhető, míg a gazdaságosság mérésénél ezenkívül alkalmazhatunk naturális és vegyes mértékegységeket is. A jövedelmezőség számításakor az árbevételt és a ráfordításokat folyó áron kell számításba venni. Gazdaságossági számítások során alkalmazhatunk más árakat is (pl. a hozam mérésére változatlan árat).

4.1 Jövedelmezőségi mutatók elemzése

A jövedelmezőség elemzése során két eredménykategóriát vizsgáltam meg. Az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét, mert ez csak a fő tevékenység eredményét tartalmazza, valamint megvizsgáltam az adózás előtti eredményt is, mert ez jelzi a pénzügyi, - és a rendkívüli műveletek jövedelmezőségét.

4.1.1 Jövedelmezőségi mutatók az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye alapján

4.1.1.1 Árbevétel arányos jövedelmezőség

Ennél a mutatónál egyes eredménykategóriák kerülnek összehasonlításra a vállalkozás értékesítési árbevételével. Az eredmény megmutatja, hogy mekkora bevétel marad meg a vállalkozás eredményeként. Ennél a mutatónál a növekvő érték az optimális.

16. számú táblázat
Az árbevétel arányos jövedelmezőség alakulása

	2014	2015	2016
Árbevétel arányos jövedelmezőség	-0,05	-0,15	0,14

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

A mutató értéke az első két évben veszteséget mutat. 2015-re az eredmény még tovább csökkent, ami az üzemi (üzleti) tevékenység negatív értékének köszönhető. 2016-ra pozitív lett az eredmény, ami az üzemi (üzleti) tevékenység értékének köszönhető.

4.1.1.2 Tőkearányos jövedelmezőség

Ez a mutató a saját tőke jövedelmezőségét mutatja meg. Kiderül, hogy mennyi eredmény jut 100 Ft saját tőkére.

17. számú táblázat
A tőkearányos jövedelmezőség alakulása

	2014	2015	2016
Tőkearányos jövedelmezőség	-0,06	-0,11	0,09

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Ez a mutató is veszteséget jelez az első két évben, itt is csökken az eredmény, 2014-ről 2015-re 0,05-tel kevesebb eredmény jut 100 Ft saját tőkére, majd 2016-ra pozitív lett az eredmény.

4.1.1.3 Eszköz arányos jövedelmezőség

Ennél a mutatónál az üzemi (üzleti) tevékenységet viszonyítjuk az eszközök meghatározott csoportjához, alakulása az eszközök jövedelemtermelő képességére ad választ. Ennél a mutatónál is a növekedés az elvárt.

18. számú táblázat
Az eszközarányos jövedelmezőség alakulása

	2014	2015	2016
Eszközarányos jövedelmezőség	-0,04	-0,06	0,05

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Ennek a mutatónak az értéke is negatív, és ennek a mutatónak az értéke is csökken 2015-ig, viszont kisebb mértékben, mint a többi mutató. 2016-ra ennek a mutatónak az értéke is pozitív lett.

4.1.1.4 Élőmunka arányos jövedelmezőség

Az élőmunka-felhasználásnak meghatározó szerepe van egy termelő tevékenységet végző vállalatnál az eredmény szempontjából. Ez a mutató jelzi, hogy 100 Ft bérköltség milyen eredményt hozott a vállalat számára. A mutató számításánál a személyi jellegű kifizetéseket alkalmaztam a létszám helyett, mert a szezonális jelleg miatt az állományi létszám nagyon ingadozó.

19. számú táblázat
Az élőmunka arányos jövedelmezőség alakulása

	2014	2015	2016
Élőmunka arányos jövedelmezőség	-1,84	-3,23	2,73

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Ez a mutató is negatív az üzemi (üzleti) tevékenység negatív értéke miatt és jelentős csökkenést mutat 2014-ről 2015-re. 2016-ra 2,72-szor megtérül a bérköltség az üzemi (üzleti) eredményből.

4.1.2 Jövedelmezőségi mutatók az adózás előtti eredmény alapján

20. számú táblázat
Jövedelmezőségi mutatók az adózás előtti eredmény alapján

	2014	2015	2016
Árbevétel arányos jövedelmezőség	-0,04	-0,13	0,13
Tőke arányos jövedelmezőség	-0,04	-0,10	0,08
Eszköz arányos jövedelmezőség	-0,03	-0,05	0,05
Bér arányos jövedelmezőség	-1,44	-2,81	2,58

Forrás: saját szerkesztés a beszámoló adatai alapján

Az adózás előtti eredmény alapján számított mutatókból láthatjuk, hogy 2014-ben és 2015-ben mindegyik veszteséget mutat, de az eredmény javult az üzemi (üzleti) tevékenység alapján számított mutatókhoz képest. Ez a javulás a rendkívüli bevételeknek köszönhető. A pénzügyi eredmény nem volt jelentős mértékben hatással a mutatók értékeinek változására. 2016-ra a mutatók értéke pozitív, ami az adózott eredmény pozitív változásának köszönhető.

Összefoglalás

Záró dolgozatom célja a „Globál 2000 R. S” Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének bemutatása. Elemzésem során a vállalat beszámolóit, és különböző szakirodalmat használtam fel.

Először a vállalat vagyoni helyzetét vizsgáltam meg. A táblázatokból kiderül, hogy a vállalat eszközei kb. fele-fele arányban vannak befektetett és forgó eszközök is mindhárom évben. A vállalat befektetett eszközeire a saját tőke fedezetet nyújt minden évben. A vállalkozás befektetett eszközei csak tárgyi eszközből állnak, nem voltak se immateriális javak se befektetett pénzügyi eszközök egyik évben sem.

A vállalat forgóeszközei között a készletek értéke a legjelentősebb. Magas az értéke még a követeléseknek. Ezekhez képest a pénzeszközök értéke alacsony és értékpapírja egyik évben sem volt a társaságnak.

A vállalkozásnak minden évben volt aktív időbeli elhatárolása, aminek értéke évről évre csökkent. Az aktív időbeli elhatárolás árfolyam különbözetből keletkezett.

A vállalkozás forrásai között a saját tőkének és a kötelezettségeknek az értéke emelkedik ki. A saját tőke értéke 2014-ről 2015-re jelentősen csökkent, majd 2016-ra emelkedett, míg a kötelezettsége értéke 2015-ig nőtt, 2016-ra pedig csökkent, A kötelezettségeken belül jelentős a rövid lejáratú kötelezettségek összege, ezekhez képest a hosszú lejáratú kötelezettségek összege jóval kevesebb, majd 2016-ra meg is szűnt.

A vagyoni helyzet után a pénzügyi helyzetet vizsgáltam meg likviditás és adósságállomány alapján. A likviditási mutatók az egy éven belüli fizetőképességet vizsgálják meg. Ezeknek a mutatóknak az értéke kritikusnak mondható, mert a rövidlejáratú kötelezettségek értéke nagyon magas, amire nem nyújt fedezetet a pénzeszközök értéke, de az összes forgóeszköz értéke sem.

Az adósságállomány vizsgálatánál jóval kedvezőbb értékeket kaptam. A saját tőke értéke magasnak mondható így ebből a vállalkozás fedezni tudja a hosszú lejáratú kötelezettségeit.

A pénzügyi helyzet vizsgálatához csináltam egy cash flow kimutatást, amelyből megállapítható, hogy a vállalkozásnak az üzleti tevékenységéből keletkezik a legtöbb árbevétel.

A befektetési cash flow csökken az operatív cash flow-hoz képest a tárgyi eszköz beruházás miatt, ami pozitív változásnak tekinthető, mert fejlődésre utal.

A finanszírozási cash flow értéke negatív, ami a hiteltörlesztésnek köszönhető, ami kedvezőnek mondható, a kötelezettségek csökkenésére utal.

A cash flow alapján számított mutatóknak az értéke pozitív, ami az operatív cash flow pozitív értékének köszönhető. Ez arra utal, hogy a vállalkozás a működési tevékenységéből tudja fedezni a fontosabb kiadásait.

A jövedelmezőség vizsgálatánál az eredmény kimutatást vettem figyelembe. A mérleg szerinti eredmény 2014-ben és 2015-ben negatív értéket mutat, ami 2015-re még tovább csökkent. 2016-ra viszont pozitív lett az értéke, ami az egyéb bevételek jelentős növekedésének köszönhető.

Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye is negatív és csökkenő tendenciát mutat, ami azzal magyarázható, hogy az árbevétel csökkent, de az anyagjellegű ráfordítások értéke jelentősen megnövekedett 2015-ig. 2016-ra az egyéb bevételek értéke jelentősen megnövekedett, így pozitív lett az értéke.

A pénzügyi műveletek eredménye negatív, ami a fizetendő kamatoknak köszönhető. A rendkívüli eredmény értéke pozitív, ami térítés nélkül átvett eszközökből, valamint fejlesztési célra kapott támogatásból áll. 2016-ra megszűnt a rendkívüli bevételek sor, ezek átkerültek az egyéb bevételek, vagy egyéb ráfordítások sorba.

Az üzemi (üzleti) tevékenység, valamint az adózás előtti eredmény alapján vizsgált mutatóknak is negatív az eredménye, ami a cég veszteségére utal. 2014-ről 2015-re ez a veszteség még tovább nőtt, aminek az oka, hogy a cégnek a kiadásainak értéke jelentősen megnövekedett, de az árbevétel értéke nem. 2016-ra ezeknek a mutatóknak az értéke már pozitív változást mutat, értékük javulást jelez.

A vállalkozás az első két évben veszteséges volt, ami annak köszönhető, hogy a rövid lejáratú kötelezettségeinek értéke rendkívül magas, amit nem tudott fedezni az értékesítések árbevételéből. A társaság magas saját tőkével rendelkezik, ez miatt nem fenyegette a céget a fizetéseképtelenség veszélye. 2016-ra már nyereséges a vállalkozás, ami az egyéb bevételek növekedésének köszönhető, valamint megszűntek a hosszú lejáratú kötelezettségek is, ami szintén pozitív változást jelent a vállalkozás számára. A rövid lejáratú kötelezettségek értéke még mindig magas, de már nem növekedett.

Ahhoz, hogy a vállalkozás nyereséges tudjon maradni az értékesítés árbevételét kellene növelni, vagy a ráfordításokat csökkenteni. A kötelezettségek értékét még tovább kellene csökkenteni, mert az egyéb bevételek magas értéke nem garantálják a következő évekre is a nyereséget.

Irodalom jegyzék

Dr. Bíró Tibor – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre
Amit a mérleg mutat
Saldo kiadó, Budapest 2010

Dr. Bíró Tibor – Kresalek Péter – Dr. Pucsek József – Dr. Sztanó Imre
A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése
Perfekt kiadó, Budapest 2016

Hortobágyi Bence szakdolgozata
Az MTD Hungária Kft. vagyoni helyzete, a költség és az eredmény alakulása, elemzése a beszámolók alapján
Budapesti Gazdasági Főiskola Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg, 2011

„Globál 2000 R.S” Export- Import Kft. belső anyagai

Online források

http://www.piacprofit.hu/kkv_cegblog/jo-idoben-jo-uzlet-a-mezogazdasag/ (2017. március 16.)

<http://penzugysziget.hu/index.php?option=com-content&view=article&id=1961&catid=263&Itemid=362> (2017. május 16.)

<http://magyarmagnas.ro/tozsde/oktatas/a-keszpenzaramlascash-flow-elemzese.html>
(2017. május 19.)

http://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=194&Itemid=76
(2017. május 19.)

<http://zalaware.hu/digiconto.pdf>
(2017.06.10)

Ábrák és táblázatok jegyzéke

1. számú táblázat: Az eszköz oldal belső arányai 2014 és 2016 között
2. számú táblázat: A forrás oldal belső arányai 2014 és 2016 között
3. számú táblázat: A befektetett eszközök fedezetének alakulása
4. számú táblázat: Az eszközök fordulatszámának alakulása
5. számú táblázat: A készletek arányának alakulása
6. számú táblázat: Készletek forgási sebességének alakulása
7. számú táblázat: Tőkeellátottság alakulása
8. számú táblázat: A kötelezettségek arányának alakulása
9. számú táblázat: A tőkefeszültség alakulása
10. számú táblázat: A likviditási ráta alakulása
11. számú táblázat: A likviditási gyorsráta alakulása
12. számú táblázat: Az azonnali likviditás alakulása
13. számú táblázat: Az adósságállomány arányának alakulása
14. számú táblázat: A saját tőke arányának alakulása
15. számú táblázat: Az adósságállomány fedezettségének alakulása
16. számú táblázat: Az árbevétel arányos jövedelmezőség alakulása
17. számú táblázat: A tőkearányos jövedelmezőség alakulása
18. számú táblázat: Az eszközarányos jövedelmezőség alakulása
19. számú táblázat: Az élőmunka arányos jövedelmezőség alakulása
20. számú táblázat: Jövedelmezőségi mutatók az adózás előtti eredmény alapján

Mellékletek

1. 2014. évi „A” típusú mérleg
2. 2014. évi összköltséges eredmény kimutatás
3. 2015. évi „A” típusú mérleg
4. 2015. évi összköltséges eredmény kimutatás
5. 2016. évi „A” típusú mérleg
6. 2016. évi összköltséges eredmény kimutatás
7. Cash flow- kimutatás 2016. évre
8. Képletgyűjtemény

1. számú melléklet

„A” típusú mérleg

Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2014.12.31
a	b	c
1.	A. Befektetett eszközök (2+3+4 sor)	307 773
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	
3.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	307 773
4.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	
5.	B. Forgóeszközök (6+7+8+9 sorok)	324 273
6.	I. KÉSZLETEK	250 813
7.	II. KÖVETELÉSEK	71 662
8.	III. ÉRTÉKPAPIROK	
9.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	1 798
10.	C. Aktív időbeli elhatárolások	952
11.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (1+5+10 sor)	632 998

Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014.12.31
a	b	c
12.	D. Saját tőke (13+15+16+17+18+19+20 sor)	361 018
13.	I. JEGYZETT TŐKE	64 920
14.	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	
15.	II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	
16.	III. TŐKETARTALÉK	109 658
17.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	170 415
18.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	32 310
19.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	
20.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-16 285
21.	E. Céltartalékok	824
22.	F. Kötelezettségek (23+24+25 sorok)	245 879
23.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	
24.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 448
25.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	241 431
26.	G. Passzív időbeli elhatárolások	25 277
27.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (12+21+22+26 sor)	6328

2. számú melléklet

Eredmény kimutatás összköltség eljárással

Adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2014.12.31.
a	b	c
I.	Értékesítés nettó árbevétele	299 812
II.	Aktívált saját teljesítmények értéke	-103 352
III.	Egyéb bevételek	70 750
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	158 302
V.	Személyi jellegű ráfordítások	10 887
VI.	Értékcsökkenési leírás	56 624
VII.	Egyéb ráfordítások	61 445
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	-20 048
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	3 283
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 994
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-1 711
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	-21 759
X.	Rendkívüli bevételek	6 109
XI.	Rendkívüli ráfordítások	
D.	RENDKIVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	6 109
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	-15 650
XII.	Adófizetési kötelezettség	635
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	-16 285
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-16 285

3. számú melléklet

„A” típusú mérleg

Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015.12.31 .
a	b	c
1.	A. Befektetett eszközök (2+3+4 sor)	324 918
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	
3.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	324 918
4.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	
5.	B. Forgóeszközök (6+7+8+9 sorok)	334 999
6.	I. KÉSZLETEK	271 782
7.	II. KÖVETELÉSEK	52 418
8.	III. ÉRTÉKPAPIROK	
9.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	10 799
10.	C. Aktív időbeli elhatárolások	777
11.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (1+5+10 sor)	660 694

Források (passzívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.12.31 .
a	b	c
12.	D. Saját tőke (13+15+16+17+18+19+20 sor)	328 321
13.	I. JEGYZETT TŐKE	64 920
14.	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	
15.	II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	
16.	III. TŐKETARTALÉK	109 658
17.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	154 248
18.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	32 192
19.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	
20.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-32 697
21.	E. Céltartalékok	360
22.	F. Kötelezettségek (23+24+25 sorok)	312 591
23.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	
24.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	17 806
25.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	294 785
26.	G. Passzív időbeli elhatárolások	19 422
27.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (12+21+22+26 sor)	6604

4. számú melléklet

Eredmény kimutatás összköltség eljárással

Adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.12.31.
a	b	e
I.	Értékesítés nettó árbevétele	235 639
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	39 515
III.	Egyéb bevételek	16 217
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	268 604
V.	Személyi jellegű ráfordítások	11 458
VI.	Értékcsökkenési leírás	46 421
VII.	Egyéb ráfordítások	1 898
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	-37 010
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	4 880
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 898
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-1 018
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	-38 028
X.	Rendkívüli bevételek	5 856
XI.	Rendkívüli ráfordítások	
D.	RENDKIVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	5 856
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±E±D)	-32 172
XII.	Adófizetési kötelezettség	525
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	-32 697
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-32 697

5. számú melléklet

„A” típusú mérleg

Eszközök (aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016.12.31.
a	b	c
1.	A. Befektetett eszközök (2+3+4 sor)	328827
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	0
3.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	328827
4.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	0
5.	B. Forgóeszközök (6+7+8+9 sorok)	305973
6.	I. KÉSZLETEK	247503
7.	II. KÖVETELÉSEK	39377
8.	III. ÉRTÉKPAPIROK	0
9.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	19093
9310.	C. Aktív időbeli elhatárolások	189
11.	ESZKÖZÖK (AKTIVÁK) ÖSSZESEN (1+5+10 sor)	634989

Források (passzívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év
a	b	c
12.	D. Saját tőke (13+15+16+17+18+19+20 sor)	357023
13.	I. JEGYZETT TŐKE	64920
14.	Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0
15.	II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0
16.	III. TŐKETARTALÉK	109658
17.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	121498
18.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	32244
19.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0
20.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	28703
21.	E. Céltartalékok	126
22.	F. Kötelezettségek (23+24+25 sorok)	261740
23.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0
24.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0
25.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	261740
26.	G. Passzív időbeli elhatárolások	16100
27.	FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN (12+21+22+26 sor)	634989

6. számú melléklet

Eredmény kimutatás összköltség eljárással

Adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2016.12.31 .
a	b	c
I.	Értékesítés nettó árbevétele	228198
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	39037
III.	Egyéb bevételek	157992
IV.	Anyagijellegű ráfordítások	270741
V.	Személyi jellegű ráfordítások	11712
VI.	Értécsökkenési leírás	40551
VII.	Egyéb ráfordítások	70200
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	32023
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	2387
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4150
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	-1763
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	30260
X.	Adófizetési kötelezettség	1557
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	28703

Cash flow- kimutatás 2016. évre

Cash flow kimutatás	2016
Adózás előtti eredmény	30 260
Tárgyévi értékcsökkenési leírás (+)	40551
Befektetett eszközök értékesítéséből származó veszteség (+)	0
Befektetett eszközök értékesítéséből származó nyereség (-)	0
Tárgyévi céltartalék képzés (+)	126
Tárgyévi céltartalék feloldás (-)	-233
Értékvesztés és visszairások tárgyévi elszámolt összege (+-)	0
Bruttó cash flow	70 704
Készletek állomány növekedése (-)	-434 487
Készletek állomány csökkenése (+)	458 766
Vevő és váltókövetelések növekedése (-)	-246 587
Vevő és váltókövetelések csökkenése (+)	250 019
Egyéb követelések növekedése -	-102 064
Egyéb követelések csökkenése +	111 207
Értékpapírok állomány növekedése -	0
Értékpapírok állomány csökkenése +	0
Aktív időbeli elhatárolások növekedése -	-30 580
Aktív időbeli elhatárolások csökkenése +	618
Szállító és váltótartozások csökkenése -	-352 877
Szállító és váltótartozások növekedése +	315 840
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése -	-237 650
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekedése +	230 488
Passzív időbeli elhatárolások csökkenése -	3 322
Passzív időbeli elhatárolások növekedése +	0
Tárgyévi fizetendő társasági adó-	-1 557
Tárgyévi fizetett osztalék -	0
Operatív cash flow	35 162
Immateriális javak értékesítésének bevétele +	0
Tárgyi eszköz értékesítésének bevétele +	0
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítésének bevétele +	0
Immateriális javak beszerzése -	0
Tárgyi eszközök beszerzése - (Beruházási Szállítóval korrigálva)	-17 034
Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -	0
Kapott osztalék +	0
Befektetési tevékenység cash flow-ja	18 128
Jegyzett tőkeemelés ténylegesen befolyt összege +	0
Jegyzett tőke leszállítása -	0
Tőketartalék növekedése +	0
Tőketartalék csökkenése -	0
Eredménytartalék növekedése +	32 697

Eredménytartalék csökkenése -	-354
Hitel-, kölcsönfelvétel tárgyévi összege +	855 547
Hitel-, kölcsöntörlesztés tárgyévi összege -	-907 489
Kötvénykibocsátás bevétele +	0
Kötvény visszafizetés -	0
Tartós kölcsönökkel, lekötött bankbetétekkel összefüggő bevételek +	2
Tartós kölcsönnyújtás, lekötött bankbetét-elhelyezés -	0
Végleges pénzeszközátvétel +	0
Végleges pénzeszköz átadás -	0
Egyéb hosszú lejáratú és hátrasorolt kötelezettségek változása +-	0
Finanszírozási cash flow	-1 469
Pénzeszközök változása	122 525

8. számú melléklet

Képletgyűjtemény

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

$$\text{Eszközök fordulatszáma} = \frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Eszközök összesen}}$$

$$\text{Készletek aránya} = \frac{\text{Készletek}}{\text{Forgó eszközök}}$$

$$\text{Forgási sebesség napokban} = \frac{\text{Készletek} * 365}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$$

$$\text{Forgási sebesség fordulatokban} = \frac{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Készletek}}$$

$$\text{Tőkeellátottság} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források}}$$

$$\text{Kötelezettségek aránya} = \frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Források}}$$

$$\text{Tőkefeszültség} = \frac{\text{Idegen források}}{\text{Saját források}}$$

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

$$\text{Likviditási gyorsráta} = \frac{\text{Forgó eszközök} - \text{Készletek}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Azonnali likviditás} = \frac{\text{Pénzeszközök}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Adósságállomány aránya} = \frac{\text{Adósságállomány}}{\text{Adósság állomány} + \text{Saját tőke}}$$

$$\text{Saját tőke aránya} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség} + \text{Saját tőke}}$$

$$\text{Adósságállomány fedezettsége} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}$$

$$\text{Adósság fedezeti mutató} = \frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}$$

$$\text{Adósságszolgálat-fedezeti mutató} = \frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Hosszú lej. köt. esedékes törlesztő részl.}}$$

$$\text{Kamatfedezeti mutató} = \frac{\text{Operatív cash flow} + \text{Kamat} + \text{Adófizetés}}{\text{Hosszú lej. köt. esedékes törlesztő részlete}}$$

$$\text{Befektetés-finanszírozási mutató} = \frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Befektetés pénzszükséglete}}$$

$$\text{Árbevétel-arányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$$

$$\text{Tőkearányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Operatív cash flow}}{\text{Jegyzett tőke}}$$

$$\text{Árbevétel arányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye}}{\text{Ért. nettó árbevétele+Egyéb bevétel}}$$

$$\text{Tőkearányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye}}{\text{Saját tőke}}$$

$$\text{Eszközarányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye}}{\text{Immateriális javak+Tárgyi eszk.+Készletek}}$$

$$\text{Bér arányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$$

$$\text{Árbevétel arányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$$

$$\text{Tőkearányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}}$$

$$\text{Eszközarányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Immateriális javak+Tárgyi eszk. +Készletek}}$$

$$\text{Bér arányos jövedelmezőség} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Személyi jellegű ráfordítások}}$$

NYILATKOZAT

Alulírott, Buda Zita Erzsébet nyilatkozom, hogy a záró dolgozatomban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, és az abban leírtak a saját munkám eredményei.

Kelt: Keszthely, 2017. 06. 11.

Buda Zita Erzsébet sk.

hallgató aláírása

ÖSSZEFOGLALÁS

„Globál 2000 R.S” Export - Import Kft. vagyoni, pénzügyi és
jövedelmezőségi helyzetének elemzése

záródolgozat címe

Buda Zita Erzsébet

Hallgató neve

Nappali tagozat / Pénzügy és számvitel szak / Vállalkozási szakirány

A gyakorlati időmet a keszthelyi Feldinwest Kft-nél töltöttem. Már a középiskolai tanulmányaim során is a számvitel tantárgy keltette fel legjobban az érdeklődésemet, ami a főiskolán sem változott, ezért döntöttem úgy, hogy a gyakorlatomat egy olyan helyen szeretném eltölteni, ahol a számvittel foglalkoznak részletesebben és így megismerhetem a számvitel gyakorlati oldalát is az iskolában tanultak mellett.

Záródolgozatomban a „Globál 2000 R.S” Export - Import Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét elemzem. Azért választottam ezt a témát, hogy jobban megismerjem egy vállalkozás számviteli oldalát.

Dolgozatom első felében bemutattam a „Globál 2000 R.S” Kft-t, valamint a mezőgazdasági ágazat jellemzőit.

Majd a vállalkozás vagyoni helyzetét elemeztem. Megvizsgáltam a vállalkozás eszköz és forrásoldalát mutatószámok segítségével.

A vagyoni helyzet után a pénzügyi helyzetet vizsgáltam meg likviditás és adósságállomány alapján, valamint szerkesztettem egy cash flow kimutatást a pontosabb eredmény érdekében.

A jövedelmezőségi helyzet megállapításához a cég eredmény kimutatását használtam fel.

A kapott eredmények alapján megállapítottam, hogy a vállalkozásnál pozitív változás következett be az előző évekhez képest.