

**PANNON EGYETEM  
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

# **Vállalkozások komplex elemzése a Covid19 járvány okozta gazdasági válság összefüggésében**

**Témavezető: Kiss Gábor Antal**

**Külső konzulens: Seres Péter**

**Békevári Lilla**

**alapképzés**

**nappali**

**pénzügyi és számviteli**

**alapképzés**

**számvitel szakirány**

**2022**

**PANNON EGYETEM**  
**GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

**SZERZŐI NYILATKOZAT A DOLGOZAT BENYÚJTÁSÁHOZ\***

Hallgató neve:	Békevári Lilla		
Képzési szint:	alapképzés		
Szak:	pénzügy és számvitel		
Szakirány (ha van):	számvitel		
Neptun kód:	QCOLU5	Védés éve:	2022
Dolgozat címe:	Vállalkozások komplex elemzése a Covid19 járvány okozta gazdasági válság összefüggésében		
Egyetemi témavezető:	Kiss Gábor Antal		
Gyakorlóhelyi konzulens:	Seres Péter		
Öt kulcsszó a dolgozatról:	elemzés, Covid19, járványhatás, illeszkedési elv, számvitel		

**Hozzájárulok / nem járulok hozzá**, hogy szakdolgozatomat/zárodolgozatomat az Egyetem az interneten a nyilvánosság számára repozitóriumában közzétegye.

**A hozzájárulás szerzői feltételei:**

- a dolgozat magáncélra letölthető, a forrás megjelölésével szabadon idézhető, de az idézés szokásos terjedelmét meghaladó felhasználás (átvétel) tilos,
  - hozzájárulásom időtartamra nem korlátozott és bármikor visszavonható.
- (Hozzájárulás hiányában a dolgozat csak az Egyetem arra kijelölt számítógépein, képernyős megtekintéssel kutatható. Egyéb hozzáférés, többszörözés nem engedélyezett.)

**Büntetőjogi felelősségem tudatában nyilatkozom az alábbiakról:**

- dolgozatom mindenben eleget tesz a vonatkozó és hatályos intézményi előírásoknak,
- a dolgozatban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, a leírtak saját, önálló munkám eredményei,
- a dolgozatban felhasznált adatokat, forrásokat a szerzői jog figyelembevételével alkalmaztam,
- a dolgozat nem került felhasználásra korábban oktatási intézmény más képzésén felsőoktatási szakképzés, diplomaszerezés vagy szakirányú továbbképzés során.

**Tudomásul veszem az alábbiakat:**

- a dolgozat szerzői jogtisztaságának ellenőrzésére az Egyetem szoftveres ellenőrzést (plágiumszűrést) végezhet és eredményét a dolgozat értékelésében felhasználhatja,
- a dolgozat elektronikus formában, az Egyetem repozitóriumában kerül elhelyezésre és a hatályos jogszabályok, intézményi szabályzatok szerint, valamint fentebbi szerzői rendelkezéseimnek megfelelően biztosítható a kutatási célú hozzáférése,
- a dolgozat metaadatai és szerzői összefoglalója online nyilvánosak.

Zalaegerszeg, 2022. május. 25.

Békevári Lilla s.k.  
hallgató aláírása

# Tartalomjegyzék

Bevezetés.....	3
1. A gazdasági elemzés háttere.....	4
1.1. Számvitel, mint információs rendszer .....	5
1.2. A beszámoló szerepe .....	5
1.2.1. Éves beszámoló jelentősége, tartalma .....	7
1.3. A gazdasági elemzés fontossága, elemzési módszerek .....	8
2. A vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet vizsgálatának alapjai.....	9
2.1. Vagyoni helyzet vizsgálata.....	10
2.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata.....	11
2.3. A jövedelmi helyzet vizsgálata.....	12
2.4. Hatékonyság vizsgálata .....	13
3. A Covid19 okozta gazdasági válság.....	14
3.1. A SARS-CoV-2 koronavírus .....	15
3.2. Kormányzati intézkedések .....	16
4. A vizsgált vállalkozások bemutatása.....	17
4.1. Anonim1 Kft. ....	17
4.1.1. A Kft. vagyoni helyzete.....	18
4.1.2. A Kft. pénzügyi helyzete.....	22
4.1.2.1. A Kft. likviditási mérlege a vizsgált években.....	25
4.1.3. A Kft. jövedelmi helyzete.....	26
4.1.4. A Kft. hatékonyságának vizsgálata .....	29
4.2. Anonim2 Kft.....	31
4.2.1. A Kft. vagyoni helyzete.....	32
4.2.2. A Kft. pénzügyi helyzete.....	36
4.2.2.1. A Kft. likviditási mérlege a vizsgált években.....	39
4.2.3. A Kft. jövedelmi helyzete.....	39
4.2.4. A Kft. hatékonyságának vizsgálata .....	43
4.3. A Covid19 hatása a vizsgált vállalkozások iparágaira vonatkozóan.....	44
5. A vizsgált vállalkozások eredményessége a válság hatására.....	46
5.1. Anonim1 Kft eredményessége .....	46
5.2. Anonim2 Kft. eredményessége .....	49
5.3. A vállalkozások eredményeinek összehasonlítása .....	50
6. Következtetések.....	54
Összefoglalás.....	55

Irodalomjegyzék.....	57
Ábrajegyzék .....	58
Mellékletek.....	60

## **Bevezetés**

A mai világban elengedhetetlennek bizonyul egy vállalkozás számára a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet és hatékonyságának mélyre menő vizsgálata. Már a tanórákon is megtudhattam a komplex elemzésben rejlő lehetőségeket, ennek jelentőségét pedig a jelenlegi munkám során is megtapasztalhattam.

A vállalkozások vizsgálatával a gazdasági szereplők számára készülnek az elemzések, alapul véve ezeket az elemzéseket a döntéseik meghozatalában. Az elemző munka feltétele az időszerű és valós összképet mutató gazdálkodási adatok rendelkezésre állása. Ennek szabályozó környezete a Számviteli törvény, amely által megvalósulhat a vállalkozások egységes rendszerben történő elhelyezése.

Szakedolgozatom témájaként két jelentős Zala megyei vállalkozás elemzését választottam vizsgálva a Covid19 járvány megjelenésének hatásait. Ahhoz, hogy megfelelő következtetéseket és teljes képet kaphassak a cégek vagyoni, pénzügyi, jövedelmi és hatékonysági helyzetükről a válság előtti 2019-es évet, a járvány sújtotta 2020-as évet, majd a járványt követő 2021-es év beszámolóit vonom vizsgálat alá. Iparági szempontból a vállalkozások különbözőek, de ezt az akadályt is a komplex elemzés segítségével áthidalom a munka során.

Célom, hogy megválaszolhassam a témám fő kérdését. Vajon minden vállalkozást megviselt a Covid19 megjelenése? Ehhez megfelelő mennyiségű mutatószámot és adatok fogok felhasználni, elkerülve az információvesztés veszélyét. A szakedolgozat során következtetéseimet is megfogalmazom, egyúttal az általam fontosnak vélt javaslataimat is megteszem a kapott eredmények alapján.

A dolgozat rávilágít arra a tényre is, hogy nem csak a lezárt beszámoló szerint készített elemzések alapján szabad végső következtetéseket levonni, hiszen az egy statikus kimutatás. Az üzletmenet során történhet olyan belső vagy külső esemény, amely a vállalkozás működését az egyik pillanatról a másikra veszélybe sodorhatja. Erre kiváló példa a koronavírus megjelenése is, hiszen pár hónap leforgása alatt rengeteg társaság működését megingatta és negatív irányba terelte.

A szakedolgozat során a vállalkozások nevei nem kerülnek feltüntetésre, ugyanis a dolgozat olyan adatokat is tartalmaz, amelyek nyilvánosságra hozatalával az adott cégek hátrányt is elszenvedhetnének. Továbbá a banktitok betartása elsődleges szempont munkám folyamán, de az elemzési munka minőségét az anonimitás nem befolyásolja.

## 1. A gazdasági elemzés háttere

„Vállalkozónak minősül minden olyan gazdálkodó, amely saját nevében és kockázatára, nyereség-és vagyonszerzés céljából, üzletszerűen, ellenérték fejében termelő vagy szolgáltató tevékenységet végez. Ezt nevezzük vállalkozási tevékenységnek.”<sup>1</sup> Ahhoz, hogy a vállalkozási tevékenység sikeresnek legyen mondható, elengedhetetlenek bizonyul a tájékozottság. Mindazon folyamatokhoz, amelyekhez stratégiai és operatív döntések árán juthatunk el a növekedés érdekében, információkra és háttértudásra kell, hogy támaszkodjunk. Ha egy nap úgy döntünk, hogy belevágunk a saját vállalkozásunkba, legelőször fontos mérlegelni, hogy a megalakuló szervezetünk mely tevékenységet vagy tevékenységeket folytassa és ennek függvényében hogyan alakítsa ki partneri kapcsolatait a piacon. Át kell gondolni a vállalkozás finanszírozásának lehetőségeit, a piacra való bejutás alternatíváit.<sup>2</sup>

A vállalkozási környezetnek - ahová a megalakuló vállalkozásunk be szeretne illeszkedni – szintén információkra van szüksége, ahhoz, hogy az újonnan belépő vállalkozással milyen kapcsolatot érdemes kialakítani, a választott tevékenység vagy tevékenységek milyen befolyást fognak gyakorolni a saját üzletmenetére. Ezen információk elengedhetetlenek a további szereplők számára:

- Tulajdonosoknak, hogy meggyőződhesse az arról, hogy a vállalkozás stabil és jó jövedelemtermelő képességgel rendelkezik;
- Lehetséges befektetőknek, hogy érdemes-e tőkéjüket kockáztatni, nagyobb-e a megtérülés lehetősége, mint a bedőlési veszély;
- Vállalkozás vezetői részére a vállalati stratégiai és operatív döntések meghozatalában;
- Hitelezőknek, akiknek elsődleges szempontja a banki megtérülés kockázatának vizsgálata, melyet a vállalkozás adataiból állapítanak meg;
- Leendő partnerek részére akik ezen információk alapján dönthetnek az üzleti kapcsolat létesítéséről;
- Munkavállalóknak, akik stabil üzletmenetű vállalkozásnál érezhetik a biztonságot, jövedelmük rendszeres kézhezvételét;

Ahhoz, hogy ezen információk megbízhatóak és valóságosak legyenek szükséges egy egységes információs rendszer, mind a vállalkozások mind pedig a környezetük részére. Ezt az igényt a vállalkozások számvitele teljesíti, melyet Magyarországon a 2000. évi C. törvény szabályoz.<sup>3</sup>

---

<sup>1</sup>SZTANÓ Imre: A számvitel alapjai, Budapest, Perfekt, 2019, 15.o.

<sup>2</sup>BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016 12.o.

<sup>3</sup>BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016 12.-15.o.

## 1.1. Számvitel, mint információs rendszer<sup>4</sup>

*„A piacgazdaság működéséhez nélkülözhetetlen, hogy a piac szereplői számára hozzáférhetően, döntéseik megalapozása érdekében mind a vállalkozók, mind a nem nyereségorientált szervezetek, valamint az egyéb gazdálkodást folytató szervezetek vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről és azok alakulásáról objektív információk álljanak rendelkezésre.”<sup>5</sup>*

A 2000. évi C törvény legelsőként az információk fontosságát határozza meg a gazdaság érdekében. A számvitel e szempontból történő megközelítése értelmében a tájékoztatás eszköze, információkat állít elő a vállalkozások vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről. Tevékenységként is meghatározható, figyeli, méri és feljegyzi a vagyon mozgását és a képződő eredmény alakulását, mennyire lett eredményes az adott időszakban a vizsgált vállalkozás. E tevékenység során számviteli bizonylatok keletkeznek. Ahhoz, hogy a vállalati környezet információigényét kielégítse a számvitel, bizonyos módszerek ismerete elengedhetetlen a munka során.

Ezek alapján meghatározható, hogy a számvitel információs rendszernek tekinthető, mely a vállalkozások működését, azok tevékenységeit mutatja be a vállalati környezet számára. A számvitel ahhoz, hogy teljesíteni tudja az információs szolgáltató funkcióját, beszámolási kötelezettség teljesítését írja elő a gazdálkodók számára. Ez pontosabban azt jelenti, hogy az üzleti év zárását követően a gazdálkodó köteles a működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről beszámolót készíteni. Az ennek való megfelelés értelmében a számvitel a gazdasági folyamatokat és eseményeket folyamatosan megfigyeli, méri és feljegyzi. Megfigyelés esetén a múltbeli, megtörtént gazdasági események hatásait, vagyonmozgásait rögzíti a könyvekben, dokumentálja. Ennek érdekében feljegyzések készülnek, melyek bizonylaton keresztül kerülnek rögzítésre.

*„Összefoglalóan tehát a számvitel a gazdasági események megfigyelését, mérését, feljegyzését, ellenőrzését, elemzését és beszámolását, azaz a beszámoló készítését jelenti.”<sup>6</sup>*

## 1.2. A beszámoló szerepe

A vállalkozás üzletmenete során megjelenő gazdasági eseményeket a számviteli törvény értelmében rögzíteni kell. Meghatározza a törvény továbbá azt is, hogy ezek milyen formában kerülhetnek feljegyzésre, a könyvvézetés módját, a szükséges nyilvántartások alaki és tartami követelményeit, a vállalkozás vagyonának értékelési módozatait, az adatok rendszerezési

---

<sup>4</sup> SZTANÓ Imre: A számvitel alapjai, Budapest, Perfekt, 2019, 15-16.o.

<sup>5</sup> 2000. évi C törvény a számvitelről

<sup>6</sup> SZTANÓ Imre: A számvitel alapjai, Budapest, Perfekt, 2019, 16.o.

lehetőségeit és összesítésének módjait. Utóbbiak egy gazdálkodási időszak bemutatására szolgálhatnak, ezen időszak könyveinek lezárását követően beszámolót köteles a gazdálkodó készíteni.<sup>7</sup>

*„A gazdálkodó működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően, e törvényben meghatározott könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót köteles - magyar nyelven - készíteni. A bekezdés szerinti beszámolónak megbízható és valós összképet kell adnia a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről (eszközéről és forrásairól), pénzügyi helyzetéről és tevékenysége eredményéről.”<sup>8</sup>*

A piacgazdaság tehát a számviteli törvény értelmében előírt beszámolási kötelezettség által jut a nélkülözhetetlen információkhoz. A beszámoló elsődleges célja az információ szolgáltatása a gazdaság szereplői részére, másfelől pedig az elemzés egyik fontos eszköze, információforrása.

A számviteli törvény meghatározza:

- a hatálya alá tartozók beszámolási és könyvvezetési kötelezettségeit;
- a beszámoló összeállítása, a könyvek vezetése során érvényesítendő elveket és a szabályokat;
- a nyilvánosságra hozatalra és
- könyvvizsgálatra vonatkozó követelményeket.

A beszámoló formai követelményei a vállalkozás éves nettó árbevétel nagyságától a mérlegfőösszegtől és a foglalkoztatottak létszámának határértékeitől függ. Ennek értelmében a beszámoló lehet:

- Éves beszámoló,
- Egyszerűsített éves beszámoló,
- Összevont (konszolidált beszámoló),
- Egyszerűsített beszámoló

A formai követelmények betartása mellett a gazdálkodóknak a beszámolót kettős könyvvitellel kell alátámasztaniuk. A kettős könyvvitel által valósul meg a beszámoló megbízhatósága és valódisága, hiszen a könyvvezetés során olyan könyvviteli nyilvántartásokat kell vezetni, amelyek a vagyonban történő változásokról

- a valóságnak megfelelően,
- folyamatosan,
- zárt rendszerben,

---

<sup>7</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016 2016 13.o.

<sup>8</sup> 2000. évi C törvény a számvitelről



- áttekinthetően mutatja meg a külső illetve belső információs igényeket.<sup>9</sup>

### **1.2.1. Éves beszámoló jelentősége, tartalma**

Mint korábban megfogalmaztam, a beszámolók az elemzés elsődleges információforrásai és tartalma képi az elemző-értékelő munka alapját. A beszámoló formája befolyásolja az elemzési-értékelési lehetőségeket, így szakdolgozatom során az éves beszámolót veszem a számításaim alapjául, illetve a választott vállalkozások az éves beszámolási kötelezettség hatálya alá tartoznak. Lényeges ennek a ténynek a kihangsúlyozása, hiszen a beszámoló fajták különböző mélységű adatokkal szolgálnak, így meghatározzák az elvégzendő elemzés mélységét.

Éves beszámolót az a kettős könyvvitelt vezető gazdálkodó köteles készíteni aki nem jogosult az egyszerűsített éves beszámoló készítésére.<sup>10</sup> Egyszerűsített éves beszámolót az a gazdálkodó készíthet aki két egymást követő évben, a mérleg fordulónapján a következő három, nagyságot jelző mutatóérték közül kettő nem haladja meg az alábbi határértékeket:<sup>11</sup>

- a) a mérlegfőösszeg az 1.200 millió forintot,
- b) az éves nettó árbevétel a 2.400 millió forintot,
- c) a tárgyévben átlagosan foglalkoztatottak száma 50 főt.

Ennek értelmében ha a vállalkozás meghaladja az értékeket egymást követő két évben akkor az éves beszámolónak megfelelő kötelezettségnek kell megfelelnie. Az éves beszámoló fő részei:

- mérleg,
- eredménykimutatás
- kiegészítő melléklet.

Ez a beszámolófajta tekinthető a legrészletesebbnek, hiszen a mérleg és az eredménykimutatás tagolt formában kell elkészíteni, a kiegészítő mellékletre vonatkozóan pedig bővebb tartalmi előírások vonatkoznak. Emellett még üzleti jelentést is készíthet a vállalkozás, amely a belső elemzés számára értékes adatokat szolgáltat. Az üzleti terv nem része a beszámolónak, hiszen jövőbeni tervek, stratégiák kerülnek megfogalmazásra, külső környezetbe való kikerülése veszélyeztetné a vállalkozás versenyképességét és piaci elsőbbségét.<sup>12</sup>

---

<sup>9</sup> SZTANÓ Imre: A számvitel alapjai, Budapest, Perfekt, 2019, 95-97.o.

<sup>10</sup> BÍRÓ Tibor, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: Amit a mérleg megmutat, Saldo, 2010 8.o.

<sup>11</sup> 2000 évi C törvény a számvitelről

<sup>12</sup> BÍRÓ Tibor, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: Amit a mérleg megmutat, Saldo, 8.o.

### 1.3. A gazdasági elemzés fontossága, elemzési módszerek<sup>13</sup>

A megszerzett vagy meglévő információk általában önmagukban nem jelentenek semmit. Ahhoz, hogy ezek ténylegesen hasznosak lehessenek számunkra, szükségünk van az elemzés tudományára. Segítségével könnyedén értékelhetjük a saját illetve mások vállalkozásait, a gazdálkodáshoz szükséges kompetencia megszerzését segíti elő. Az elemzés a megismerés módjaként determinálható, tulajdonképpen az összefüggések, gazdasági történések és az ezekre ható tényezők feltárását jelenti. Továbbá az elemzés előállítja, részben pedig biztosítja a szükséges információk rendelkezésre állását.

Tárgya szerint rendkívül széles körű lehet az elemzés, ezt elsősorban az igények határozzák meg. Vonatkozhat az adott vállalkozás külső tevékenységére, mint például az értékesítés, illetve belső működési egységeire, példaként a működési költségek vizsgálatára. Irányulhat továbbá a vállalkozás átfogó, komplex elemzésére, amelyhez leggyakrabban a számviteli beszámoló nyújt adatokat.

A beszámoló elemzése kapcsán felmerül kéttípusú elemzési lehetőség, attól függően, hogy mennyi adat áll rendelkezésünkre. Megkülönböztetjük a külső és a belső mérlegelemzést. A külső lehetőség esetében csak a közzétett beszámoló adataiból gazdálkodhatunk. A belső elemzési módszer esetén a beszámoló adatait túlmenően rendelkezésünkre állhat a vállalkozás nem nyilvános adatai is, többek között:

- főkönyvi kivonatok
- számlák
- analitikus nyilvántartások
- szerződések.

Az elemzés során a vizsgált eseményeket mutatószámok segítségével jelenítjük meg. Különböző mutatószámok képzésében és azoknak összevetésében testesül meg az elemzés. Módszertanát tekintve legtöbbször a beszámoló adataira támaszkodhatunk a gazdálkodás megismerésében. A vállalkozások elemzése leggyakrabban magába foglalja:

- a vagyoni
- pénzügyi
- jövedelmi és
- tevékenységének hatékonyságának vizsgálatára és értékelésére.

---

<sup>13</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016 14-15.o.

## 2. A vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet vizsgálatának alapjai<sup>14</sup>

Ahhoz tehát, hogy a vállalkozást tudjuk értékelni, alapvetőleg szükségünk van különböző mutatószámok képzésére és azoknak az összehasonlíthatóságára. „*A mutatószámok olyan jelentősen összevont, tömörített numerikus kifejezések, amelyek koncentrált formában adnak ismereteket számszerűsíthető jelenségekről.*” Alkalmazásukkal az elemzés tárgyát képező beszámoló adattömege lecsökkent, amely során a vállalkozás értékelhetővé válik. A mutatószámokkal a meglévő információhalmazunkat jól kifejező jellemzővé sűrítjük össze, ezáltal pedig egyszerűen leképezhetővé válnak, amelyekkel gyors és könnyen értelmezhető összegzést adhatunk akár a bonyolultabb gazdasági összefüggésekről, folyamatokról és a vállalkozás helyzetéről. A mutatószámok esetében megkülönböztetünk két csoportot:

- abszolút mutatószámok,
- relatív mutatószámok

Az abszolút mutatószámok nagy része a beszámolóban közvetlenül megtalálhatóak vagy egy egyszerűbb átalakítással már meg is adhatóak. Gyakran korlátozott jelentéstartalommal bírnak, ugyanis meghatározásuk során nem sokat árulnak el arról a területről ahonnan találtuk őket, illetve nem mutatják ki a más mutatókkal szembeni alá-, fölé- rendeltségi viszonyukat. Jellemzően csak kiindulási alapként használjuk fel a relatív mutatószámok meghatározásához. A relatív mutatószámok – más néven viszonyszámok – két abszolút szám közti viszony hányados formában történő kifejezését jelenti. Fontos, hogy a képzésben felhasznált abszolút számok közt legyen valamilyen logikai kapcsolat, enélkül nem értelmezhető a kapott mutatószám.

A mutatószámok esetében megállapítható, hogy egy fogalomból és általában egy mértékegységgel ellátott számszerű kifejezésből állnak. Ezek meghatározása nagyon fontos, hiszen ezekkel azokat a gazdasági metódusokat, csoportokat különböztetjük meg és rögzítjük tartalmilag, amelyeket számokkal szeretnénk kifejezni. A mutatószámok összehasonlítása az elemzés egyik legfontosabb módszere, mivelhogy enélkül a mutatószámok nem értékelhetőek. A mutatószámok képzése során ügyelni kell az összehasonlíthatóság biztosítására, megfelelő tartalommal és viszonyítási alap megválasztásával ezt meg is tudjuk valósítani. A mutatószámok összevetése elsődlegesen történhet időbeliség, térbeliség és terv-tény adatok alapján. Az összehasonlítással tett vizsgálata a mutatók egyszerűségéből ered, mivelhogy a rendelkezésre álló információk összességét képes egyetlen értékre lefaragni. Fontos

---

<sup>14</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016, 15.-23.o

megjegyezni, hogy az összehasonlítás során a mutatószám olyan tény és jelenséget jellemez, amely több jelentős tényező hatásából származik, ok-okozati összefüggésekből tevődik össze. Ennek tudatában egy adott vállalkozást nem szabad csak két-három mutatószámmal értékelni, ugyanis a túlzott információsűrítés, a munka leegyszerűsítése információvesztéshez vezethet. Ennek elkerülése érdekében megoldást jelenthet:

- a mutatószám további felosztása
- helyettesítés vagy
- a mutató kibővítése.

Ezek kapcsán jelent meg az igény a mutatószámrendszerek kidolgozására, ahol a mutatószámokat logikai úton rendelik egymáshoz, ezáltal pedig képes megalapozni a vizsgált mozzanat összefüggésekre alapozott értékelését. Rendszert alkot, úgy hogy ezek a mutatók összefüggnek egymással, kiegészítik egymást vagy egy magasabb információjú adat összetevőjét jelenítjük meg továbbá akár alkalmasak lehetnek az elemzés minőségének javítására is. A mutatószámrendszerek nagyon hasznosnak bizonyulnak a vállalati gyakorlatban, ugyanis nem csak elemzési módként lehet rájuk tekinteni hanem, mint a vállalatirányítás eszközeként is. Megállapítható tehát, hogy a beszámoló elemzésének általános lehetőségei a mutatószámokban és az azokból képzett mutatószámrendszerek testesítik meg. Szakdolgozatom elkészítése során szeretném megmutatni, hogy a fentebb említett mutatószámok és mutatószámrendszerek segítségével könnyedén megjeleníthetem a választott vállalkozások számszaki adatait, melyből bárki számára világosan és egyértelműen kikövetkeztethetővé válik a Covid19 válság gazdasági hatása. Az elemzés során törekszem megfelelő mennyiségű mutatószámot képezni, ahhoz, hogy megfelelően alátámaszthassam azt a felvetésemet miszerint nem minden gazdasági szereplőt viselt meg a járvány felbukkanása. Ennek okát szintén az elemzési módszerek alkalmazásával válaszolhatom meg a vizsgálat során.

## **2.1. Vagyoni helyzet vizsgálata<sup>15</sup>**

A vagyoni helyzet megállapításához a mérleg elemzése ad lehetőséget az elemző részére. A céltól és a tárgytól függően kétféleképpen közelíthetjük meg a mérleg elemzését, ez történhet a mérleg átfogó elemzésével és az egyes mérlegtételek részletes vizsgálatával. Az átfogó elemzés során a mérleg előző évi és a tárgyévi adatai kerülnek összehasonlításra. Az adatok viszonyítása két módon is megtörténhet:

---

<sup>15</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016, 50.- 59. o.

- vertikálisan és
- horizontálisan.

Vertikális elemzés esetében a mérleg az eszköz vagy csak a forrás oldalán fellelhető számok alapján végezzük el a számításainkat, módszertanilag pedig kettő szisztéma szerint valósulhat meg. Egyik módozat az eszköz és forrásállomány összetételének elemzésével másik pedig mutatószámok képzésével.

Horizontális elemzés során olyan mutatószámokat határozunk meg, melyekhez mind az eszköz mind a forrásoldalról felhasználunk mérleg adatokat, úgy hogy az elemzés céljának megfelelően történjen az összehasonlítás. A vagyoni helyzet átfogó elemzése mindkét módszer alapján elvégezhető, a választott módszertant leginkább az elemzői munka célja határozza meg. A vagyoni helyzet átfogó elemzése esetén az eszközök és források összetételét vizsgálhatjuk meg vagy megvalósíthatjuk az elemzést mutatószámok képzésével is.

Az eszközök és források összetételének elemzése során megoszlási viszonyszámok képzésével megvizsgálhatjuk a vállalkozás aktíváinak és passzíváinak évről-évről történő változásait. Az időbeli összehasonlítás során a képződött számok rávilágíthatnak a fontosabb gazdálkodási folyamatokra, azoknak az eszköz- és forrásszerkezetre gyakorolt hatásaira. A viszonyszámok képzése történhet úgy, hogy eleinte a mérleg főösszegét választjuk ki vetítési alapnak, majd a mélyebb vizsgálat elvégzése érdekében már a főcsoportokat is viszonyítási alapként kezeljük a számolások során. Az így képzett számok alkalmassá válnak más vállalkozások számainak összehasonlításával, feltéve, hogy az összehasonlítandó vállalkozások közel azonos tevékenységi körben mozognak.

A mutatószámokkal történő vagyoni helyzet elemzés során vertikális és horizontális mutatószámok is felhasználhatóak. A mérleg eszközoldalából képzett mutatószámokat eszközszerkezeti mutatóknak nevezzük, melyekkel a fontosabb arányok és változások vizsgálhatóak meg. A mérleg forrásoldalából képzett mutatószámok a tőkeszerkezeti mutatókat jelentik. Hasonlóan az eszközszerkezeti mutatókhoz, itt is a forrásoldalon belüli arányokat és változásokat vizsgáljuk meg.

## **2.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata<sup>16</sup>**

Hasonlóképpen a vagyoni helyzet vizsgálatához, a pénzügyi helyzet megállapításához a mérleg nyújt lehetőséget. Az átfogó vizsgálat során többnyire horizontális mutatószámokkal, valamint

---

<sup>16</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016, 59-63.o.

a likviditási mérleg és a cash-flow segítségével figyelhetjük meg a pénzügyi helyzet alakulását.

A mutatószámokkal történő elemzés során két időszakot tudunk megkülönböztetni:

- hosszabb távra szóló elemzés, mely magába foglalja az adósságállománnyal kapcsolatos számításokat is, illetve
- rövidebb távra – általában 1 évre vetítve – amely a likviditási mutatókat vizsgálva ad képet a vállalkozás pénzügyi helyzetéről.

Az adósságállomány tekintetében az egy évet meghaladó hosszú lejáratú kötelezettségek értékét értjük ezalatt. Ennek meghatározása kapcsán arányokat képzünk annak érdekében, hogy megtudhassuk az adott vállalkozás eleget tud-e tenni a fennálló kötelezettségeinek vagy újabb hitelkérelem során a keletkező adóssággal együtt megfelelőnek tekinthető a hitelvisszafizetési képessége.

A rövid távú elemzés során a vállalkozás likvid eszközeit hasonlítjuk a rövid lejáratú kötelezettségek összegével. Megvizsgálhatjuk azt is, hogy mennyi gyorsan pénzzé tehető eszközökkel rendelkezik a vállalkozás, melyből gond esetén tudja a cég a likviditási problémáit fedezni. Ilyen gyorsan pénzzé tehető eszköz lehet a készletek, vagy kisebb értékű tárgyi eszközök.

A likviditási mérleg esetén a beszámoló mérlegének átrendezésével vizsgálhatjuk meg az eszközöket a pénzzé tehetőségük, a forrásokat lejáratú idejüknek megfelelően. Statikus kimutatás, mely leginkább a belső mérlegelemzéshez kapcsolódik, hiszen az összeállításához további kiegészítő információk szükségesek. A likviditási mérleg összeállításával megállapítható, hogy a vállalkozásnál likviditási többlet vagy hiány áll fenn.

### **2.3. A jövedelmi helyzet vizsgálata<sup>17</sup>**

A jövedelmezőség megállapításának esetében a beszámoló eredménykimutatása szolgáltatja a legtöbb adatot, de a mérleg is számos használható információt tud nyújtani részünkre. Az elemzés során az egyes eredménykategóriákat valamilyen vetítési alappal vetjük össze. Ez több szempontból is hasznos az elemzés során:

- a) Jelzi a jövedelemtermelő-képesség változását, egyfajta minősítő jellegű elemzés,
- b) megadja a lehetőséget az összehasonlításra a többi versenytárs, piaci szereplők adataival,
- c) lehetővé válik a jövedelmezőség tendenciaszerű elemzése,

---

<sup>17</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016 106-107.o.

d) a számviteli beszámoló esetében pedig tájékoztatást ad az eredményesség alakulásáról. Az alapképlet a jövedelmezőségi számításoknál valamilyen eredménykategória elosztva egy vetítési alappal. Ezek megválasztása a célnak megfelelően jelölendő ki, ezért javasolt több mutató alkalmazása a jövedelmezőség megállapításához.

Figyelembe vehető eredménykategóriák:

- értékesítés bruttó eredménye,
- üzemi (üzleti) tevékenység eredménye,
- adózott eredmény,
- bruttó relációs eredmény,
- adózás és kamatfizetés előtti eredmény (EBIT),
- adózás, kamatfizetés és értékcsökkenés előtti eredmény (EBITDA),
- adózott eredmény növelve a fizetett kamatok értékével.

Alkalmazható vetítési alapok:

- értékesítés nettó árbevétele,
- saját tőke,
- lekötött eszközök értéke,
- készletek összege,
- összes eszköz értéke
- személyi jellegű ráfordítások stb..

A vetítési alapok tekintetében számos lehetőséget felhasználhatunk, ezt az elemzés célja határozza meg leginkább. Vetítési alapként szinte bármit felhasználhatunk, de fontos, hogy logikailag és tartalmilag értelmezhető legyen az így kapott mutatószám.

A számviteli törvény értelmében a vállalkozásnak be kell mutatnia a jövedelmezőségét a kiegészítő mellékletben, illetve részletesebben az üzleti jelentésben is. Itt is fontos megjegyezni, hogy az alkalmazott mutatószámok esetében a célnak megfelelően kell választani, a véletlenszerűséget kerülni kell.

## **2.4. Hatékonyság vizsgálata**

*„A hatékonyság elemzése során elsősorban arra a kérdésre keressük a választ, hogy a vállalkozás adott időszakban felhasznált, rendelkezésre álló erőforrásai – ezen belül elsősorban egyes eszközei, eszközcsoportjai és emberi erőforrásai – mekkora teljesítmény elérését teszi lehetővé. Teljesítmények fogalma alatt a tevékenység hozamát értjük, ami lényeges eltéréseket*

*mutat a tevékenység jellegétől függően.*<sup>18</sup> A vállalkozás akkor tekinthető hatékonnak, ha az eredményt kisebb ráfordítással vagy a meglévő erőforrással még nagyobb eredményt képes elérni. Ebből adódik, hogy a hatékonyság vizsgálata alatt az erőforrások felhasználásának gazdaságosságát értjük. Itt sem szabad egyetlen mutató alapján megítélni a vállalkozást, továbbá figyelembe kell venni a tevékenység jellegét is. Emellett a hatékonyság esetében mindig a többi vállalkozáshoz viszonyítjuk a kapott eredményeket, önmagukban a kapott értékek nem jelentenek semmit. Szakdolgozatom esetében termelő-szolgáltató cégeket vizsgálok, e szempontból történik az elemzés.

### **3. A Covid19 okozta gazdasági válság**

Az emberiség történelme során számos gazdasági válságnak lehettünk megfigyelői vagy akár elszenvedői is. A válság, mint jelenséget már a 19. század óta vizsgálja az ezzel foglalkozó tudományág. Mára már a válságnak az előjeleit, várható lefolyását és következményeit is ismerjük elméletben, a gyakorlatban mégsem sikerül a kibontakozó félben lévő krízist megállítani csak különböző eszközökkel mérsékelni. A válságok kibontakozásában szerepet tölt be a társadalom is, hiszen olykor a pszichológiai hatások nagyobb károkat okozhatnak, mint maga a válság megjelenése. Okai szerint megkülönböztetünk termelési, hitel-, pénz-, forgalmi- és üzérkedési válságokat. Földrajzi kiterjedés tekintetében léteznek helyi, országos és világválságok.<sup>19</sup>

Az első jelentős gazdasági válság a nagy gazdasági világválság volt, mely 1923-tól 1933-ig tartott. Előzménye az első világháború kirobbanása volt, melynek következtében az országok államkasszái kiüresedtek, anyagi és emberi erőforrásainak nagy része tönkrementek, a devizák elértéktelenedtek, az országok gazdasági kapcsolatai megszűntek. A válság kiváltó okaként azonban a túltermelést lehetett megnevezni, a piacon nem volt annyi kereslet, mint amennyi kínálat. A válságot az állami gyors és hatékony közreműködéssel lehetett megállítani, a gazdaság sikeresen kilábalta a krízisből.<sup>20</sup>

A második legjelentősebb gazdasági világválság a 2008-ban kirobbant válság, melynek előzményeként az amerikai jelzáloghitelezés felfutása volt okolható. A jelzáloghitelezés a felelőtlen hitelezési politika által tudta romba dönteni szinte az egész világot, hiszen minimális hitelbírálat mellett kaphatott bárki magas összegű hitelt jelzálogfedezetre. A megnövekedett

---

<sup>18</sup> BÍRÓ Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016, 120. oldal

<sup>19</sup> Wikipédia szócikk, Válság (gazdaság) [https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g\\_\(gazdas%C3%A1g\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g_(gazdas%C3%A1g))

<sup>20</sup> Wikipédia szócikk, Nagy gazdasági világválság, [https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g\\_\(gazdas%C3%A1g\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g_(gazdas%C3%A1g))



kereslet miatt a lakáspiaci árak elszálltak, aminek következtében már a bankok nem nyújtottak hiteleket. A kereslet így zuhanásnak indult, mint ahogy az ingatlan árak is megindultak lefelé. A hitelintézetek korábban értékpapír ügyleteket kötöttek ezekre a tranzakciókra, amik szintén zuhanásnak indultak. A bankok elvesztették tőkéjüket, a vásárlóerő pedig eltűnt a piacról. Megoldásként a bankok államosítása bizonyult a megfelelő lépésnek a fejlett országokban, de éveken át tartott a válságból való kilábalás.<sup>21</sup>

Az elmúlt évek legnagyobb válságának a Covid19 vírus által okozott gazdasági világválságot lehet megnevezni. Az említett vírus 2019 decemberében jelent meg a kínai Vuhan városában. Az eddigi válságokhoz hasonlóan jelentős kárt okozott az országok gazdaságaiban, azonban a jelenlegi helyzet kialakulásáért a pandémia tehető felelőssé, nem a gazdaságok belső törvényszerűségei generálták a világszintű krízist.<sup>22</sup>

### **3.1. A SARS-CoV-2 koronavírus<sup>23</sup>**

A Covid19 egy felső légúti, illetve légzőszervi megbetegedés, melynek első megjelenését a kínai Vuhan városában regisztrálták. Csak találgatások vannak arra, hogy az eredetileg állatok közt terjedő vírus hogyan terjedhetett át az emberekre. Eredete ismeretlen, azonban megjelenése óta leginkább emberről emberre száll át a kór. Cseppfertőzés útján terjed, legfőbb tünetei: száraz köhögés, láz és légszomj. A betegség komolyabb szövődményeket is okozhat az emberi testben, mint például tüdőgyulladás, akut légzőszervi szindróma, szepszis vagy vesekárosodás. A betegség tekintetében az idősebb korosztály tekinthető veszélyeztetetebnek, a betegség kimenetele a beteg halálát is okozhatja. Kezelés tekintetében az antibiotikumok és az influenza elleni oltások, gyógyszerek nem bizonyultak hatékonyak. Emellett nagyon gyorsan terjedő víusról van szó, amely a megjelenését követő néhány hónapon belül világszerte elterjedt a globalizációnak köszönhetően. Emiatt a gyors terjedés miatt az Egészségügyi Világszervezet – World Health Organization (WHO) - 2020. március 11-én világjárvánnyá nyilvánította és számos intézkedéseket fogantatosítottak a vírus terjedésének lassítása érdekében.

---

<sup>21</sup> Wikipédia szócikk, 2008-as válság, [https://hu.wikipedia.org/wiki/A\\_2008-ban\\_kirobbant\\_gazdas%C3%A1gi\\_vil%C3%A1gv%C3%A1ls%C3%A1g](https://hu.wikipedia.org/wiki/A_2008-ban_kirobbant_gazdas%C3%A1gi_vil%C3%A1gv%C3%A1ls%C3%A1g)

<sup>22</sup> Wikipédia szócikk, Covid19 <https://hu.wikipedia.org/wiki/Covid19>

<sup>23</sup> Wikipédia szócikk, Covid19 <https://hu.wikipedia.org/wiki/Covid19>

### 3.2. Kormányzati intézkedések

A gazdasági mechanizmust tekintve a 2008 évi válság tükrében a pénzügyi intézmények mérlegéből indult ki a krízis. A jelenlegi válsághelyzet esetében a gazdaság kínálati oldalából indult el. Annak érdekében, hogy a járvány terjedését lelassítsák világszinten, számos korlátozó intézkedéseket vezettek be a kormányok, mint például kijárási korlátozás, utazási korlátozások, üzletek nyitvatartásainak korlátozásai. A korlátozások miatt számos ágazat – vendéglátás, kiskereskedelem, szállítás és raktározás, szabadidős szolgáltatások – kereslete drasztikusan lecsökkent. Ennek tükrében megkezdődtek a létszám leépítések is, amely további kereslet csökkenéshez vezetett.<sup>24</sup>

A továbbfertőződés lehetőségeinek csökkentése miatt behozott intézkedések súlyos hatást gyakoroltak a teljes gazdaságra. A lépések következményeként gyárbezárások, szolgáltatások leállása, ellátási gondok, globális kereskedelmi kapcsolatok ingadozása következett be. Így az ebből fakadó gazdasági krízis már a turizmuson kívüli ágazatokat is veszélyeztettek.<sup>25</sup>

Magyarországi viszonylatban nézve, az első regisztrált Covid19 fertőzöttet 2020. március 04.-én jelentették be. Ezzel egyidőben a magyar kormány operatív törzset hozott létre és kialakítottak egy központi honlapot, ahol hiteles és naprakész információkkal szolgálnak a hatósági intézkedésekről. Magyarországon is bevezetésre kerültek korlátozó intézkedések, eleinte egyéni karanténkötelezettséget rendeltek el fertőzött személyek esetében. A gyors terjedés következtében azonban 2020. március 28-tól kijárási korlátozást rendeltek el, az iskolák nagy része online oktatásra tértek át, bezártak a szabadidős tevékenységek szolgáltatói.<sup>26</sup>

Elemzői vélemények szerint a koronavírusnak 5 súlyosabb gazdasági hatása alakult ki Magyarországon a vírus megjelenését követően:<sup>27</sup>

1. Turizmus: jelentős károkat szenved el a turizmus és a hozzá köthető iparágak is. Óriási keresletcsökkenést okozott a vírus, főként a külföldi turistákra alapozók esetében.
2. Munkahely: rengeteg ember vesztette el egyik napról a másikra a munkahelyét, legfőképpen a turizmus volt a legnagyobb vesztes.
3. Autógyártás: a magyar GDP jelentős részét nyújtó autógyárakban leáll a munka, beszállítókat tekintve szintén nagy veszteség volt.

---

<sup>24</sup> MNB pénzügyi stabilitási jelentés, <https://www.mnb.hu/letoltes/penzugyi-stabilitasi-jelentes-2020-may.pdf>

<sup>25</sup> Portfólió cikk, <https://www.portfolio.hu/gazdasag/20200323/ez-a-koronavirus-5-legsulyosabb-gazdasagi-hatasa-magyarorszagon-es-europaban-421110>

<sup>26</sup> Wikipédia szócikk, Covid19 pandémia, <https://hu.wikipedia.org/wiki/Covid19-pand%C3%A9mia>

<sup>27</sup> Portfólió cikk, <https://www.portfolio.hu/gazdasag/20200323/ez-a-koronavirus-5-legsulyosabb-gazdasagi-hatasa-magyarorszagon-es-europaban-421110>

4. Építőipar: projektcsúszások, kieső munkaerő a határlezárások következtében, lelassult áruszállítás, alapanyag tekintetében ellátási problémák és kapacitáscsökkenés volt.
5. Forint gyengülés: néhány nap alatt a forint 335-ről 360 Ft-ra ugrott fel.

#### **4. A vizsgált vállalkozások bemutatása**

A 2020-as válság fényében a gazdaság szereplői nehéz helyzetbe kerültek, hiszen a vírus megjelenése globálisan hatott az egész világ gazdaságára. A kezdeti kínálati gondok, majd a keresleti csökkenés következtében számos iparág szereplője szenvedett el veszteségeket. A szakdolgozatom során két magyar vállalkozást vonok alapos vizsgálat alá, annak érdekében, hogy megtudhassam mennyire volt rájuk hatással a Covid19 válság megjelenése, továbbá hogy megbizonyosodhassam arról, hogy a kialakult válság minden céget megviselt-e. Az elemzési módszerek által szeretném alátámasztani felvetéseimet, vagy éppen az állításom ellenkezőjéről meggyőződni. Az elemzés során a cégek 2019, 2020 és 2021 évek beszámolóit fogom vizsgálat alá vonni. A több évet felölelő elemzés során betekintést nyerünk a kiegyensúlyozott gazdasági környezetben való működésükről, illetve Covid19 alatti és az azt követő időszak működésükről is. A választott vállalkozások tekintetében nem csak külső mérlegelemzéshez elegendő információ van a birtokomban, hanem a belső mérlegelemzési adatok is a rendelkezésemre állnak munkámból adódóan. A belső információk miatt a cégek neveit nem használom fel a dolgozatomban, Anonim1 Kft. és Anonim2 Kft. elnevezéssel fogom megkülönböztetni az adott vállalkozásokat az elemzés során.

##### **4.1. Anonim1 Kft. <sup>28</sup>**

Az elemzési munkámhoz választott egyik vállalkozás az Anonim1 Kft nevet viseli szakdolgozatomban. A társaság 2008 januárjában alakult meg, melynek tevékenységi köre gép és acélszerkezetek gyártása. Hatályos cégkivonat alapján a fő tevékenysége 2811'08 Emelő-, anyagmozgató gép gyártása, de emellett a tevékenység mellett a 2511'08 Fémszerkezet gyártása is jellemzi a vállalkozást. A társaság helyileg Zala megyében található. A vállalkozás megalapításakor kezdetben 4 fő munkavállalót foglalkoztattak, mára az átlagos állományi létszám eléri közel a 60 főt. Két fő felel a vállalkozás ügyvezetéséért, az egyik ügyvezető több mint 30 éves releváns tapasztalattal rendelkezik a gépgyártó vállalatok vezetésében. A társaság rendelkezik ISO 9001:2008 minőségirányítási rendszer tanúsítvánnyal, illetve EN-1090-2 minőség- és hegesztési nagyalkalmassági tanúsítvánnyal is, melyek a piaci versenyhelyzetben

---

<sup>28</sup> A vállalkozás által megadott cégbemutató, kiegészítő melléklete, <https://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kezdolap>

elengedhetetlenek. A vállalkozás profiljába tartozó tevékenységek között megtalálhatjuk az autóiipari szállítópályák, görgősorok, láncos szállítópályák szerelését, daruszerkezetek összeállítását, kohászati tevékenységek, szélenergiához, vízenergiához szükséges motorházak, turbinaházak építése, és egyéb hegesztett acélszerkezetek gyártását is.

A társaság belföldre és külföldre is egyaránt értékesít, az exportja a nettó árbevétel közel 30%-át teszi ki a nettó árbevételének. A vállalkozás 3 fő iparágat szolgál ki:

- a) Autóiipar: az autóiipar részére elsődlegesen szállítópályákat, görgősorokat gyártanak és szállítanak be leginkább a német piacra. Fő megrendelők között megtalálhatjuk a nevesebb német és francia autógyártókat, több éves beszállítói kapcsolattal rendelkezik a cég.
- b) Építőipar: az építőipar számára daruszerkezetek gyártásával és beszállításával foglalkozik a társaság, szintén a német piacra. Legnagyobb vevőjük egy nemzetközi szintű épületkarbantartó daruk piacvezető gyártója.
- c) Megújuló energia ipara: napjainkban egyre fontosabbá válik a megújuló energiák alkalmazása. Erre a piacra a Kft. a szélérőművekhez szükséges turbinaházakat, a vízenergiához szükséges motorházak állítja össze.

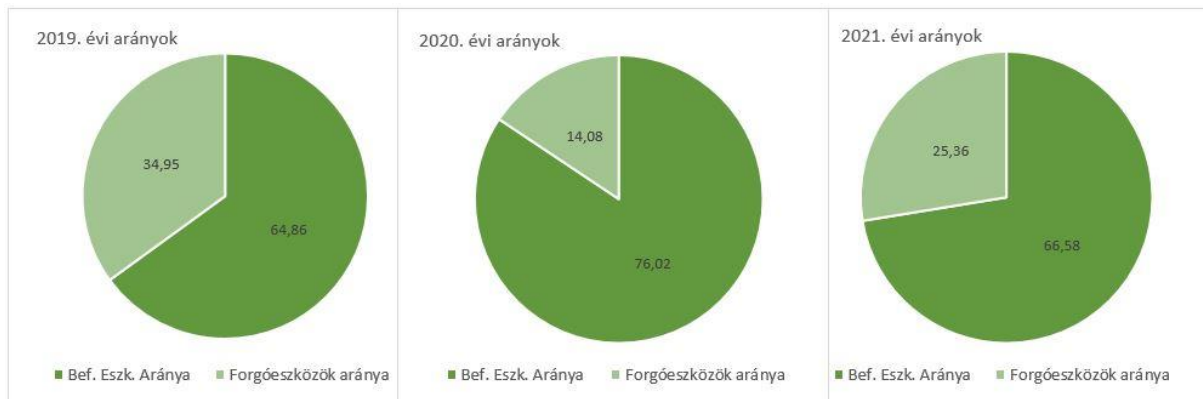
A vállalkozásról elmondható, hogy folyamatosan fejleszt, számos pályázatot sikeresen elnyertek és meg is valósítottak működésük során. Mindemellert külső finanszírozási források igénybevételével is élnek a mai napig, piaci pozíciójuk megtartása érdekében.

#### **4.1.1. A Kft. vagyoni helyzete**

A vagyoni helyzet elemzése a korábban említett összetétel vizsgálattal és mutatószámok képzésével történhet meg. Az Anonim1 Kft. esetében is megfigyelhetjük az eszközök és források alakulásán keresztül azt, hogy évről évre hogyan alakul a gazdálkodás színvonala. Egyfajta visszajelzés lehet számunkra egy-egy tárgyi eszközszint csökkenése, a vagyon változása. Az elemzés során részletes összetétel vizsgálatot nem végeztem, ugyanis a céloom szempontjából nem lennének relevánsak a kapott értékek. Továbbá a két vállalkozás nem azonos tevékenységet folytat, így e módon történő összehasonlításnak logikailag nem lenne alapja.

Eszközszerkezeti oldal tekintetében a befektetett eszközök aránya és a forgóeszközök arányát érdemes összevetni a 3 év vonatkozásában.

adatok %-ban megadva



I. ábra: Az Anonim1 Kft. befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

A diagrammok adatai alapján megfigyelhető, hogy a befektetett eszközök nagyobb arányt képviselnek a forgóeszközöknél. Ennek oka az iparági sajátosságból ered, hiszen a fém szerkezetgyártás magas értékű termelőeszközöket igényel. A befektetett eszközökön belül mindhárom évben a tárgyi eszközök jelennek meg, immateriális javakkal és befektetett pénzügyi eszközökkel a vállalkozás egyik évben sem rendelkezik. Megfigyelhető továbbá, hogy a 2020 évre az arányok eltolódtak a befektetett eszközök irányába. Magyarozatként elmondható, hogy a 2020 évben a rendelésszámok erősen visszaestek a Covid19 megjelenése következtében, illetve a termeléshez szükséges alapanyagellátással is gondok voltak. Ez a 2021-es évre mérséklődni látszik, a gazdasági helyzet rendeződésével a vállalkozás újra képes lett termelni és értékesíteni. Érdemes még megemlíteni a követelések aránya nevű mutatót is, amely a forgóeszközök értékét veti össze a fennálló követelések állományával.

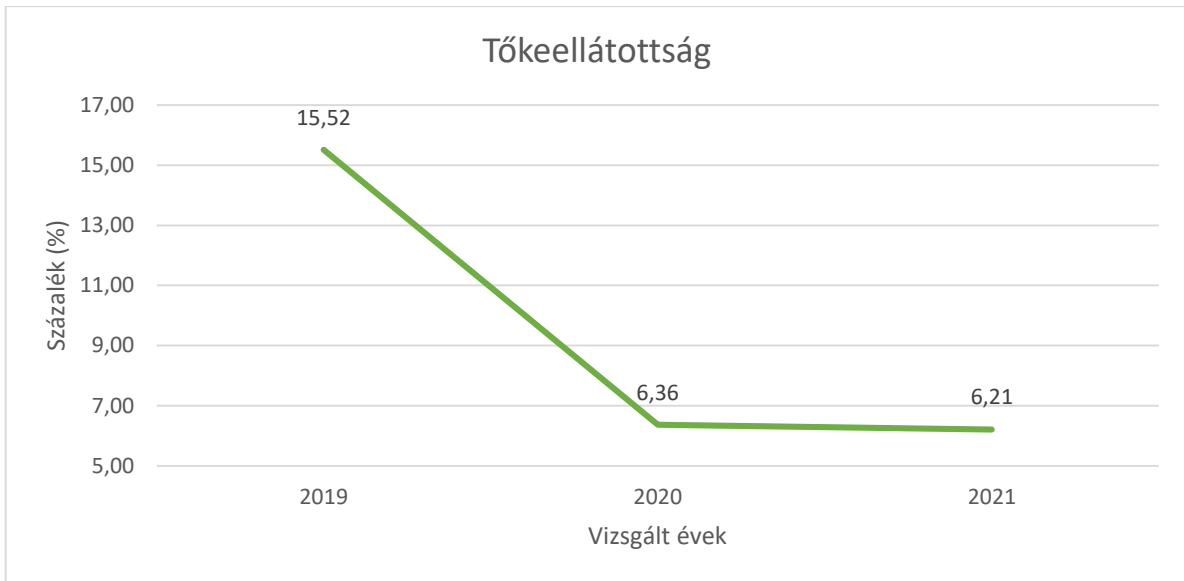
adatok %-ban megadva

Eszközszerkezet	2019	2020	2021
<b>Követelések aránya</b>	58,16	49,10	71,83

2. ábra: Az Anonim1 Kft követeléseinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

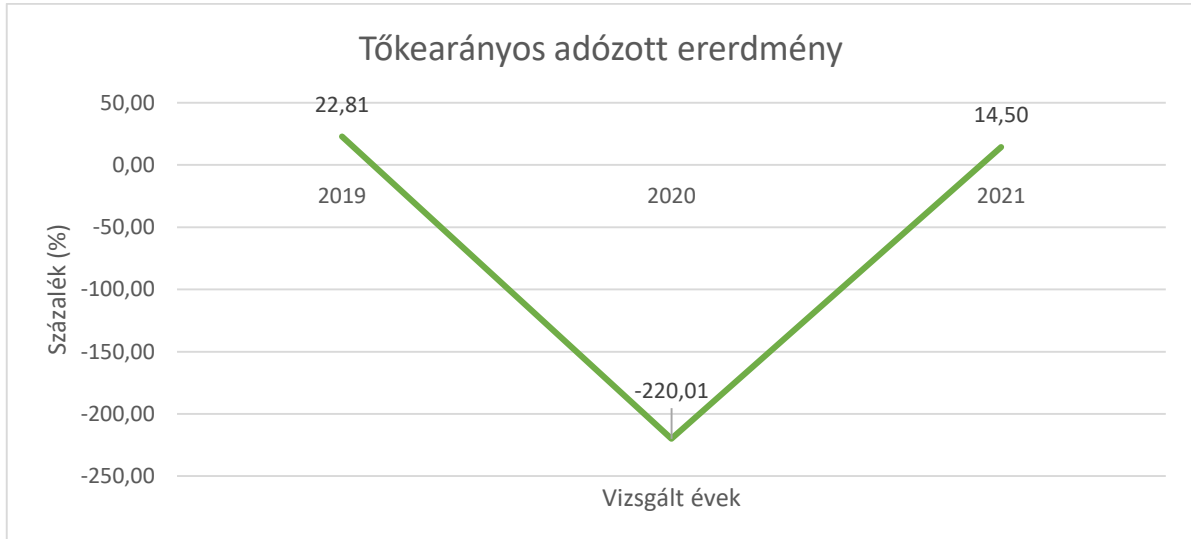
Látható, hogy a követelések aránya a 2020-as évben visszaesett a vírus megjelenése okán. A Kft. elsődlegesen autóiipari vállalkozás részére szállít speciális fém szerkezeteket, a járvány során pedig az autóiipar volt az egyik szektor ahol megállt a termelés. 2021-re erős megugrás látszik, de ez inkább a készletállomány alacsony szintje miatt alakult így. Míg 2019-ben a készletállomány értéke 183.993 eFt volt, ez 2021-re 27.378 eFt-ra csökkent le.

A tőkeszerkezeti mutatók értéke igen beszédesek az elemzés során. Az alábbi diagrammok szemléltetik az általam fontosnak gondolt mutatókat és értékeiket.



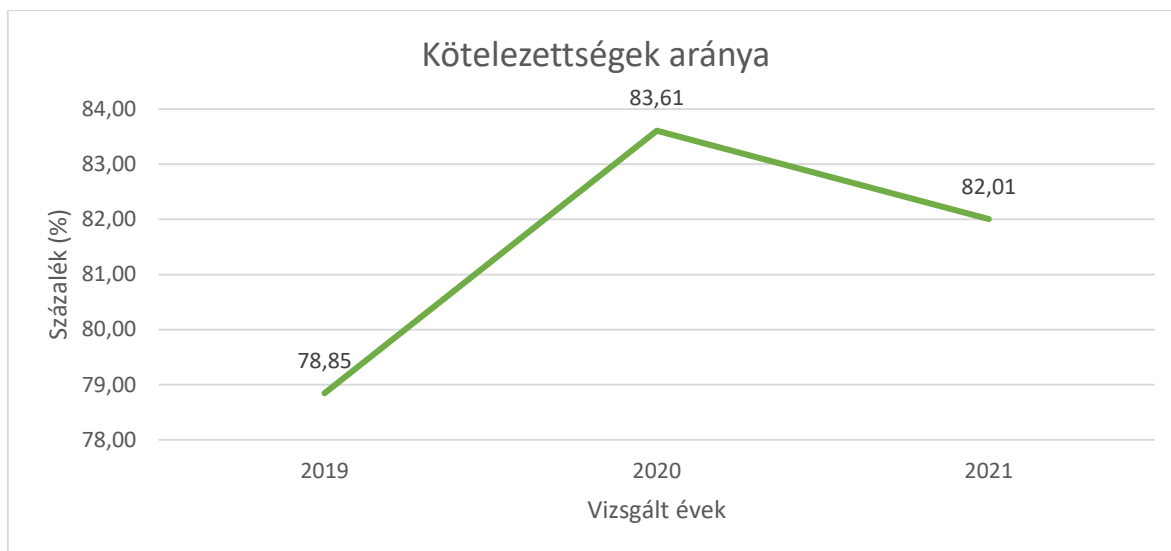
3. ábra: Az Anonim1 Kft. tőkeellátottsága a vizsgált években, saját szerkesztés

A tőkeellátottság mutatója a saját tőkét veti össze az összes forrás értékéhez képest. a 2019-es évben is már alacsony a kapott érték, azonban ez a 2020 év során közel 10%-ot csökkent. A vállalkozás a Covid19 következtében 2020-ban 171.485 eFt-os veszteséget realizált, a tulajdonosoknak még tőkeemelés is alkalmazniuk kellett. 2021-re tovább csökkent a mutató értéke, ennek oka a hitelek állományának a növekedése.



4. ábra: Az Anonim1 Kft. tőkearányos adózott eredménye a vizsgált években, saját szerkesztés

A tőkearányos adózott eredmény az adózott eredmény és a saját tőke hányadosaként értelmezhető mutatószám, egyfajta jövedelmezőségi mutató is. Itt mutatkozik meg igazán, hogy a vállalkozás a 2020-as évet negatív adózott eredménnyel zárta, 2021-re azonban már 13.218 eFt nyereséget realizálhatott.



5. ábra: Az Anonim1 Kft. kötelezettségeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

adatok %-ban megadva

Tőkeszerkezeti mutató	2019	2020	2021
<b>Idegen tőke aránya</b>	326,87	1020,50	1034,22

6. ábra: Az Anonim1 Kft. idegen tőke aránya mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

A kötelezettségek aránya mutató mindhárom évben nagyon magas százalékot képviselnek. Összevetve a forgóeszközökkel, a vállalkozás kötelezettségei jóval magasabb értékeket testesítenek meg a forgóeszközökhöz képest. A cég működése során törekszik a folyamatos innovációra és különböző beruházások megvalósítására, amihez viszont szükséges a külső finanszírozás igénybevétele is. Itt azonban már túlzottan sok a kötelezettség. Ez a tulajdonosok döntése leginkább, mintsem a Covid19 tényleges hatása. Az idegen tőke aránya mutató is ezt az állítást bizonyítja, évről-évre magasabb arányt képviselnek a külső finanszírozásból eredő kötelezettségek. A vállalkozás egy erőltetett fejlődési pályát követ, leginkább idegen forrásból valósítja meg a fejlesztéseket.

A vagyoni elemzés tükrében még a horizontális mutatókkal is érdemes számolásokat elvégezni. Mind az eszköz mind pedig a forrásoldalról használunk fel adatokat, úgy hogy megfeleljen az elemzés elsődleges céljának. Az Anonim1 Kft. esetében a tárgyi eszközök fedezete mutatót vizsgáltam meg.

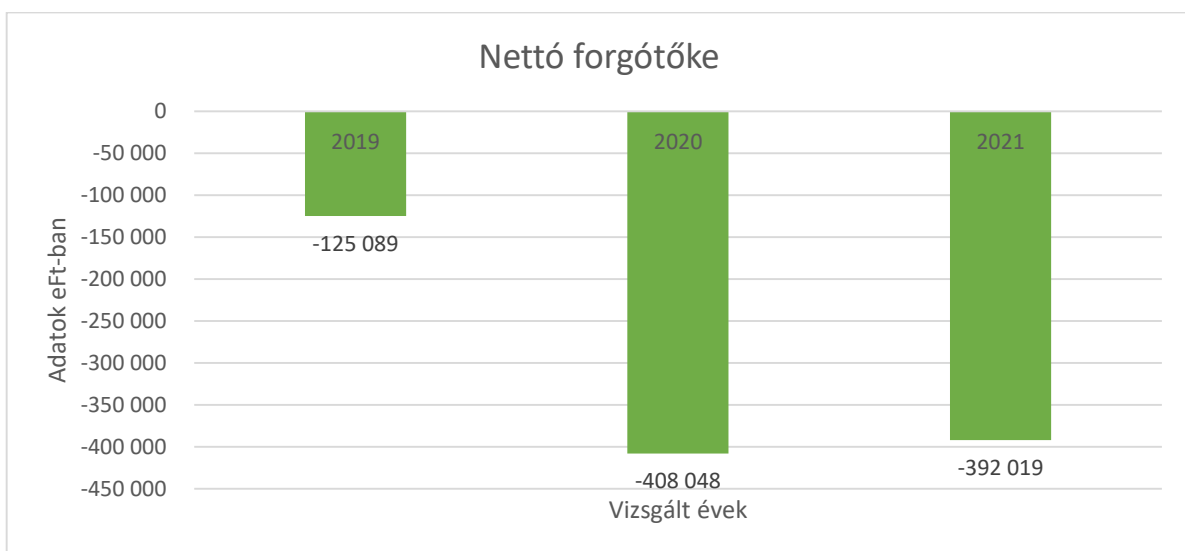
adatok %-ban megadva

Horizontális mutató	2019	2020	2021
<b>Tárgyi eszközök fedezete</b>	23,92	8,37	9,33

7. ábra: Az Anonim1 Kft. tárgyi eszközök fedezete mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

A saját tőke értéke alacsonynak mondható a tárgyi eszközök értékéhez képest az elemzett évek során. A Covid19 megjelenésének évében jelentősen le is csökkent a mutató, ekkor a vállalkozás gazdálkodási éve negatív adózott eredménnyel zárult. Továbbá a zajló beruházások tovább növelték a tárgyi eszközök értékét, tovább fokozva a mutatószám zsugorodását. Banki gyakorlatban ezt a mutatót a nevezőben kibővítjük a hosszú lejáratú kötelezettségek értékével is, egyfajta könnyítésként értelmezhető a pénzügyi intézmények részéről.

A nettó forgótőke vizsgálata a vállalat működési hatékonyságának és a rövid távú pénzügyi helyzet mérőszáma is egyben. Még konkrétabb megfogalmazásban a forgó eszközök azon része amelyet tartós forrásokkal finanszíroznak meg. A Kft. esetében az alábbiak szerint alakult a nettó forgótőke értéke:



8. ábra: Az Anonim1 Kft. nettó forgótőkéje a vizsgált években, saját szerkesztés

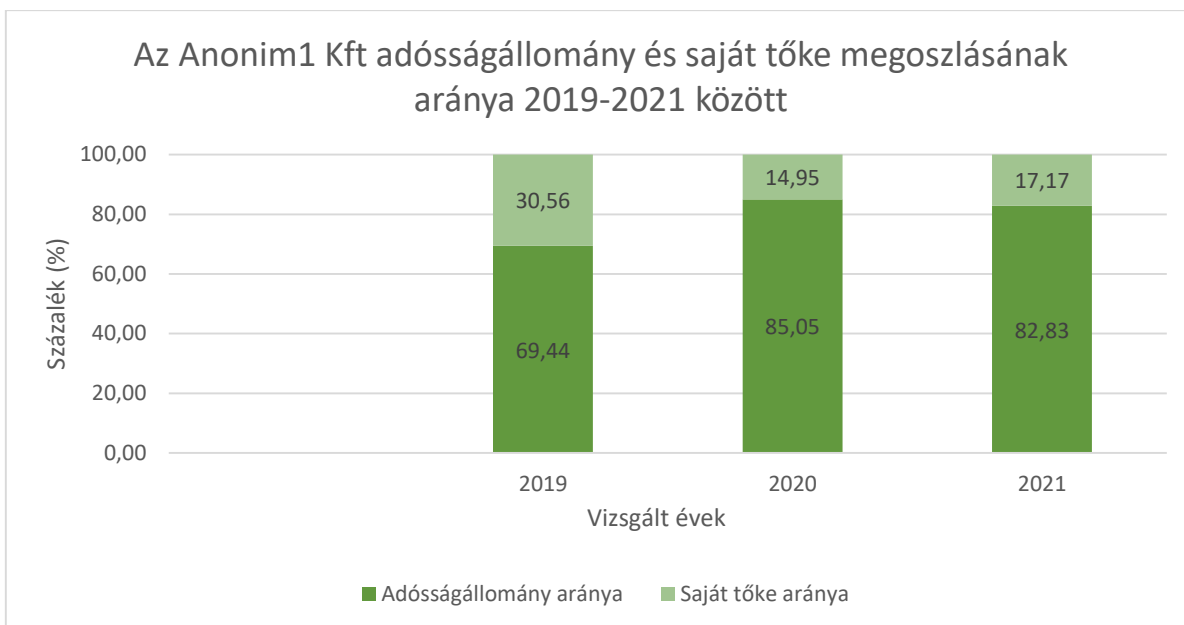
A vállalkozás mind a három évben agresszív finanszírozási stratégiát folytat, a tartós eszközöket rövid lejáratú hitelekkel finanszírozzák meg. Ez nem túl szerencsés finanszírozási mód, stabil, jól működő cégek esetében javasolt ennek alkalmazása.

#### 4.1.2. A Kft. pénzügyi helyzete

A pénzügyi helyzet alapján már jó következtetéseket tudunk leszűrni az adott vállalkozás sikerességéről és esetleges eladósodottságáról. Többnyire horizontális mutatókkal, a likviditási mérleg és cash flow összeállításával értékelhetjük elemzett cégünket. Jelen esetben cash flow kimutatást nem készítettem, a mutatók és a likviditási mérleg elegendő képet fog adni az Anonim1 Kft. likviditási helyzetéről.

Elsősorban hosszabb távra vizsgáltam meg a fémipari vállalkozást, értékelve az adósságállományra vonatkozó mutatók alakulását.

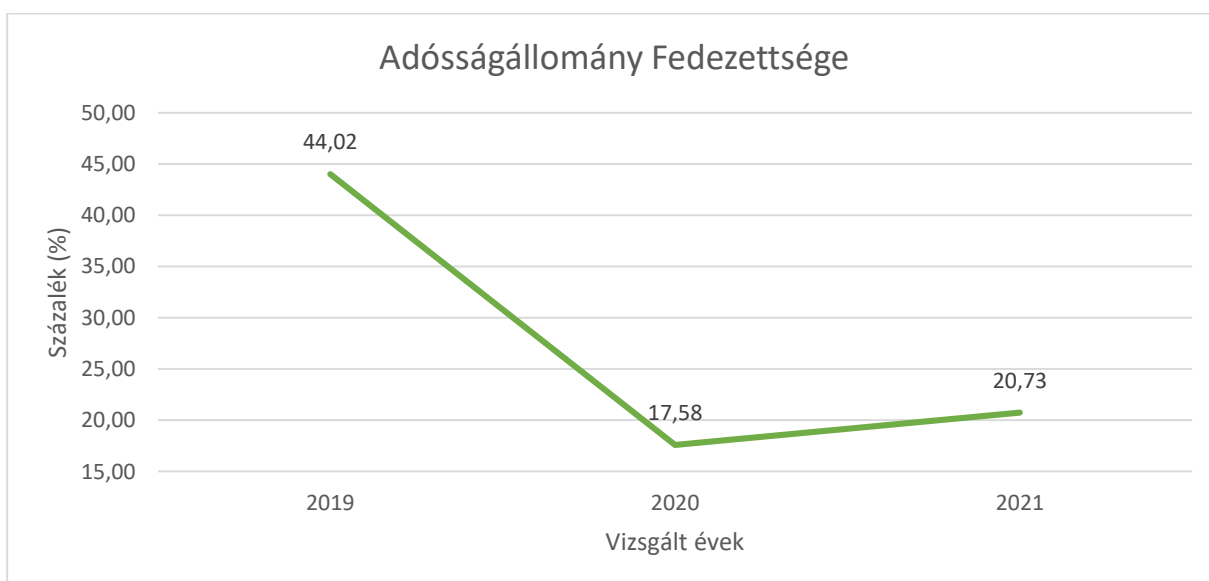




9. ábra: Az Anonim1 Kft. adósságállományának és saját tőke megoszlásának aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

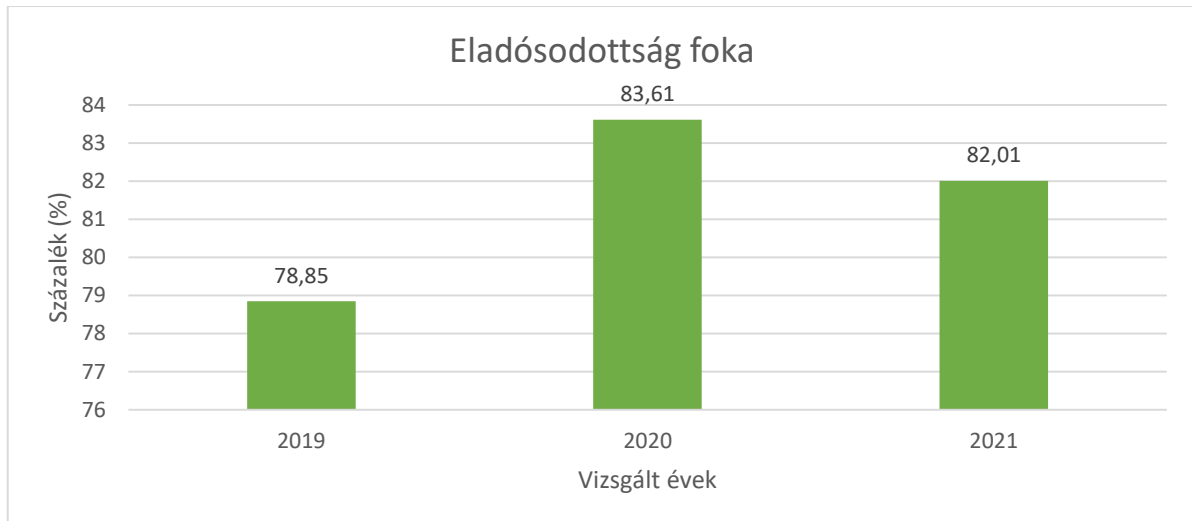
A fenti diagrammal az adósságállomány és a saját tőke arányát szemléltettem az adott vállalkozásnál. Látható, hogy mindhárom évben magas az adósságállomány, különösen a 2020-as évre ugrott magasat a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya. A két mutató komplementer, ezáltal szemléletesen bemutatja a vállalkozásnál a saját tőke és adósságállomány megoszlását, helytelen irányba történő eltolódását. A 2020 évben figyelhető meg a jelentős adósságállomány növekedés, ugyanis ekkor a cég negatív adózott eredménnyel zárta a gazdálkodási évet a Covid19 hatására. Még a tulajdonosok tőkeemelése sem tudta korrigálni ezt a veszteséget, de elköteleződésük a cégük iránt magas.

További adósságszolgálati mutatóik a következők:



10. ábra: Az Anonim1 Kft. adósságállomány fedezettsége mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

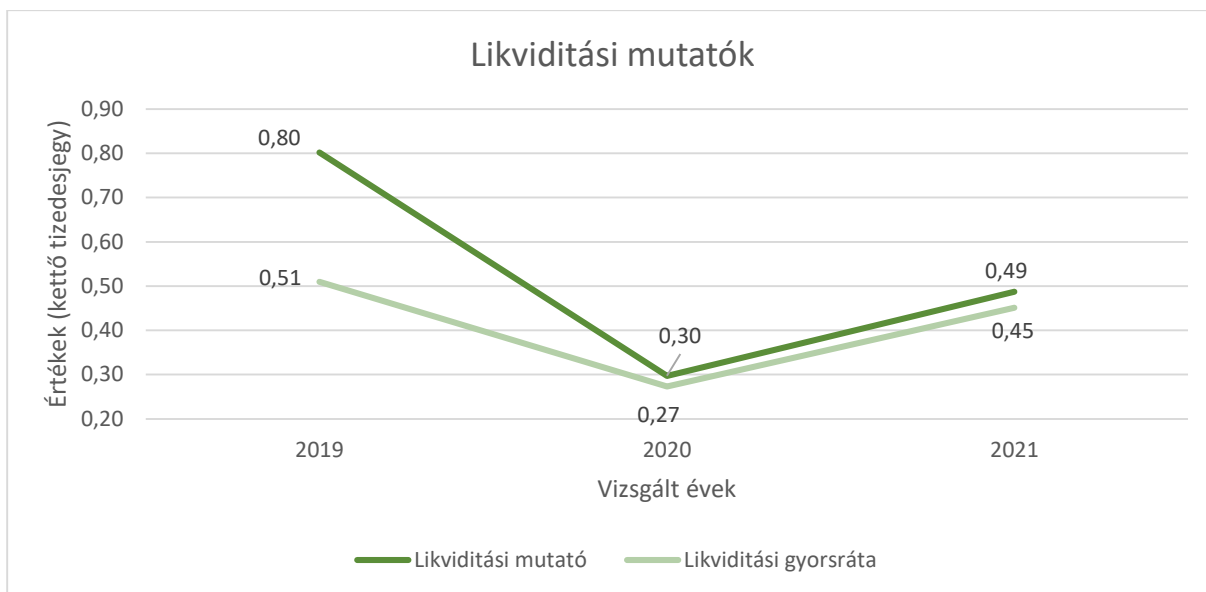
Az adósságállomány fedezettsége mutató rendszerint százalékos formában képezhető mutató. Megmutatja, hogy a saját tőke hányszorosa fedezi a tartós idegen forrásokat. A cég 2019 évében ez viszonylag erősnek volt mondható, de a 2020-as évre közel a felére csökkent le. A saját tőke értéke esett az előző évhez képest a negatív eredmény miatt.



*II. ábra: Az Anonim1 Kft. eladósodottság foka mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés*

Az eladósodottság foka mutató az egyik leggyakrabban használt mutató az elemzők körében, hiszen gyorsan és egyértelműen megtudhatjuk, hogy a vállalkozás mennyire van eladósodva a külső hitelezők irányába. Az Anonim1 Kft. már a 2019-es évben is túl volt hitelezve, nem mondható pozitívnak a 78,85%-os összes kötelezettség-összes eszköz arány. Ez a vírus megjelenése miatt tovább romlott, leginkább a kötelezettségek értékének növekedése miatt.

A rövid távú elemzés fényében a likviditási helyzetre vonatkozóan vontam le következtetéseket. Tulajdonképpen a likvid eszközöknek és a rövid lejáratú – éven belüli – kötelezettségeknek az összehasonlítását jelenti.



12. ábra: Az Anonim1 Kft. likviditási mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A likviditási mutatók esetében a hüvelykujj szabály, hogy az 1 felett érték a jó. Fémipari cégünk esetében, még a Covid19 előtti évben is 1 alatti mindkét likviditási mutató értéke, ami utal a vezetőség rossz likviditás menedzselésére, megmutatkozik az agresszív finanszírozási politika eredménye. A likviditási gyorsrátánál kiszűrésre kerülnek a készletek, látható, hogy a vállalkozás a 2020 és 2021-es években nem rendelkezett jelentős készletállománnyal.

#### 4.1.2.1. A Kft. likviditási mérlege a vizsgált években

adatok eFt-ban megadva

Eszközök	2019	2020	2021	Források	2019	2020	2021
<b>I. összesen</b>	9 953	56 498	59 959	<b>I. összesen</b>	222 377	127 108	72 172
<b>I.+II. összesen</b>	508 237	293 709	490 717	<b>I.+II. összesen</b>	673 912	678 562	868 191
<b>I.+II.+III. összesen</b>	508 237	293 709	490 717	<b>I.+II.+III. összesen</b>	1 183 784	1 121 947	1 307 979
<b>Eszközök összesen</b>	1 446 500	1 224 601	1 468 307	<b>Források összesen</b>	1 408 211	1 199 890	1 399 140

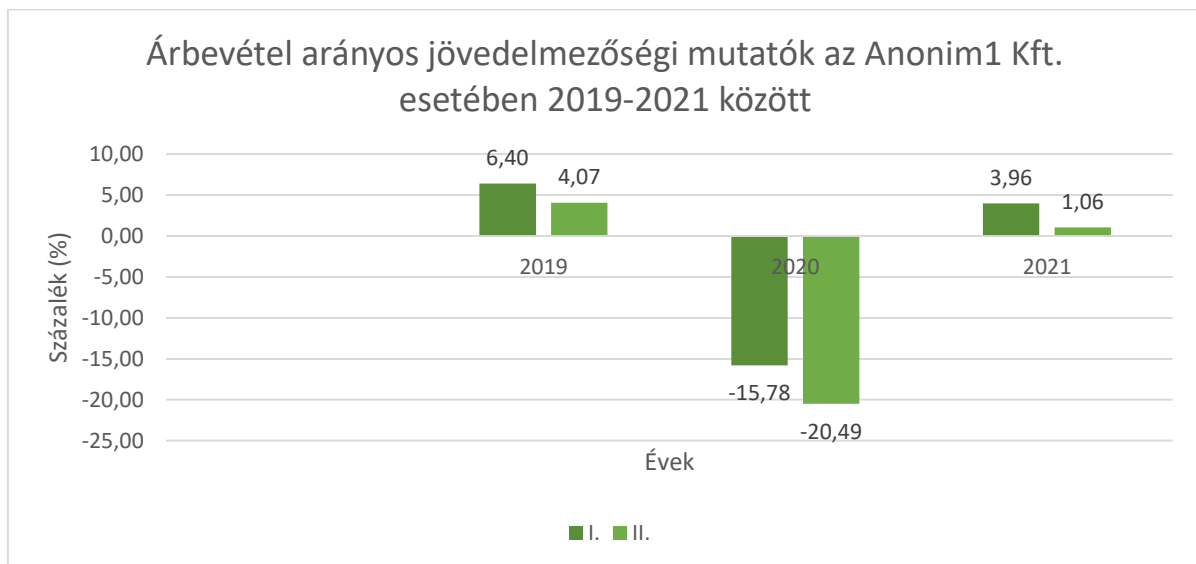
13. ábra: Az Anonim1 Kft. likviditási mérlegösszesítője a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A likviditási mérleg összeállításához belső információkra is szükség van, amely rendelkezésemre állt a számítások elvégzésekor. A likviditási mérleg tulajdonképpen a mérleg átrendeződését jelenti, az eszközöket és forrásokat a lejáratuk szerint csoportosítjuk. Összességében az Anonim1 Kft. esetében likviditási többlet áll fenn, a kumulált értékek alapján a cég jól teljesít. Azonban ha fokozatonként vizsgálom meg a mellékletben található likviditási mérleget, már nem annyira pozitív a vállalkozás helyzete, ugyanis az azonnal esedékes kötelezettségeinek

nem tudna eleget tenni egyik évben sem. Ez nem feltétlenül a Covid19 hatása, inkább a vezetőség finanszírozási stratégiájában keresendő a probléma.

#### 4.1.3. A Kft. jövedelmi helyzete

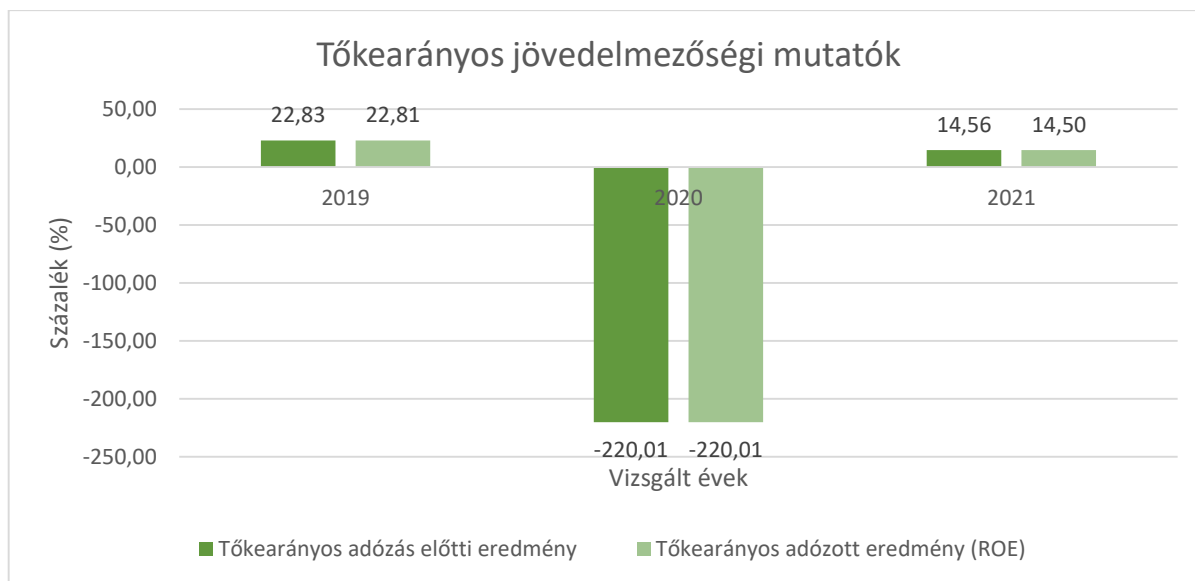
A jövedelmezőség számításának elsődleges célja a minősítő jellegű elemzés, amely jelzi az adott vállalkozás jövedelemtermelő képességét és annak változásait. Mindemellett összehasonlítás eszköze is, illetve megfigyelhetjük a jövedelmezőségi tendenciákat is. A jövedelmi helyzet vizsgálatát az árbevétel arányos jövedelmezőség megállapításával kezdtem meg, mely megmutatja, hogy az árbevétel milyen arányban viszonyul az adott évi eredményhez. Kétféle képlet alapján is kiszámításra került az adott mutató, melyek képletét a dolgozat melléklete is tartalmaz.



14. ábra: Az Anonim1 Kft. árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A fémipari vállalkozás esetén jól látható, hogy a 2019-es gazdálkodási évet pozitív árbevétellel zárta, azonban ez a 2020-as évre már nem igaz. A Covid19 következtében történt leállások, a vevői megrendelések elapadásának következtében a cég 171.485 eFt veszteséget realizált. A 2021-es évet már sikeresen zárták, a mutatók esetében a növekedés a kedvező tendencia.

Tőkearányos jövedelmezőségi szempontból is fontos értékelni a vállalkozás gazdálkodási éveit.



15. ábra: Az Anonim1 Kft. tőkearányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A tőkearányos adózás előtti eredmény szempontjából az adófizetés előtti állapot figyelhető meg. Adott vállalkozásunknál a különbség a két mutató között igen kicsi, vagy nincs is a veszteséges évet illetően. A mutatók a nyereséges években megfelelően alakultak, a folyamatos innováció érezteti a kedvező hatását.

A viszonylag gyakran használt ROE mutató a tőkegyarapodásról – esetleges tőkevesztésről – ad információkat és nemzetközi gyakorlatban is népszerű mutatószám. A mutató esetében is jól látszódik, hogy az elemzett vállalkozás a 2020-as évben nagy veszteséget könyvelhetett el az év végén. A válságot követő évben már normalizálódott a helyzet, de preferált a magasabb értéket képviselő mutató.

Megvizsgáltam még a vállalkozást az élők munkára arányos jövedelmezőség szempontjából is, mellyel az élők munkája jövedelemtermelő képességére mutathatók rá.

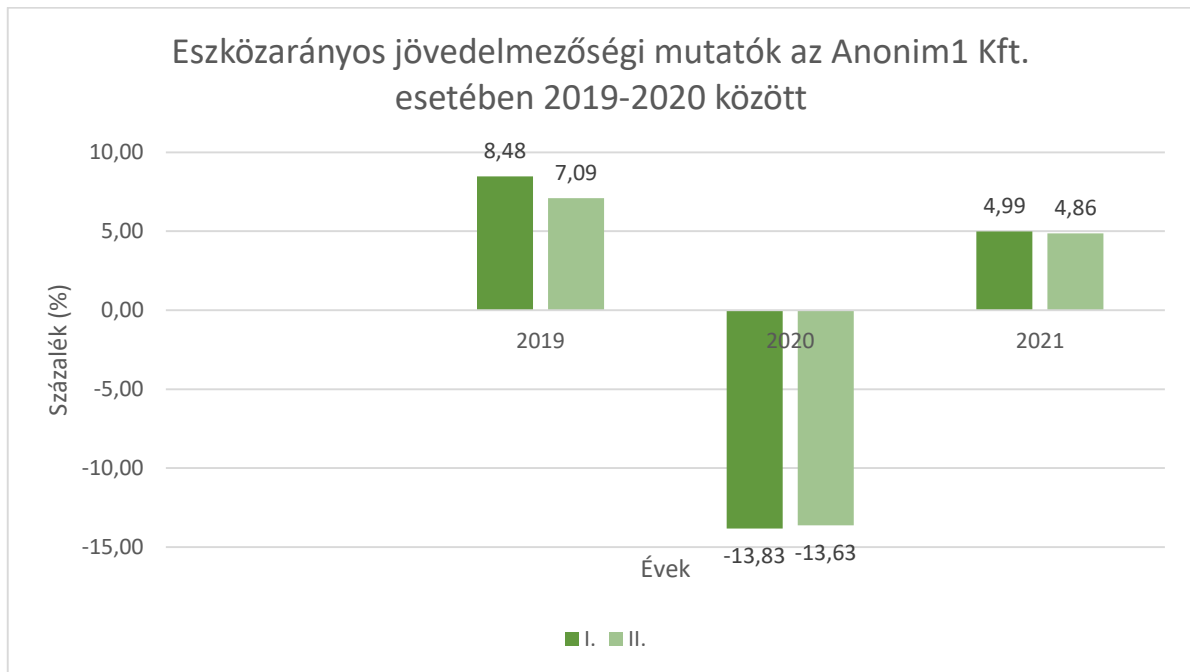
adatok eFt/fő-ben megadva

Élők munkára arányos jövedelmezőségi mutató	2019	2020	2021
<b>1 főre jutó üzemi eredmény</b>	1224,03	-2043,56	813,83

16. ábra: Az Anonim1 Kft. 1 főre jutó üzemi eredményei a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A Covid19 hatása egyértelműen megmutatkozik ebben a mutatóban is, a negatív év negatív 1 főre jutó üzemi mutatót eredményezett a számítás során. Ez természetesen nem a munkavállalók feladatvégzésére róható fel, hanem a csökkenő vevői megrendelések és bevételek számlájára.

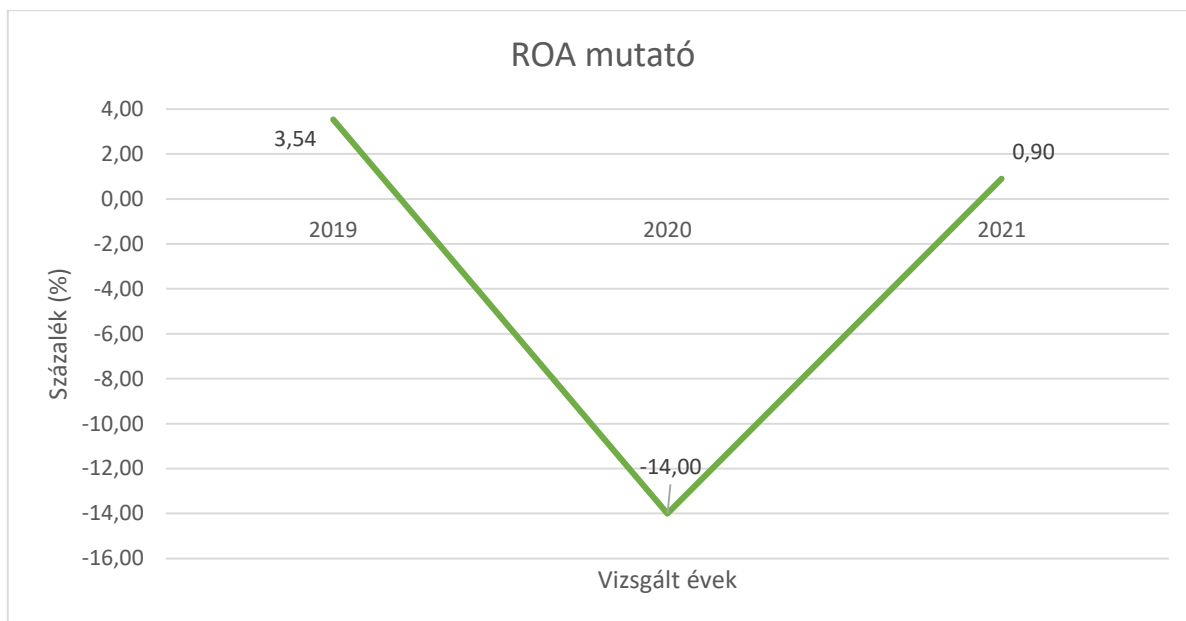
Továbbiakban az eszközarányos jövedelmezőséget is megvizsgáltam, mely során kiderül számomra az eszközök jövedelemtermelő képessége is. Optimális, ha a mutató évről-évre növekedést mutat, vállalkozásunknál a következőképpen alakult:



17. ábra: Az Anonim1 Kft. eszközarányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A vizsgált években nem sok különbség fedezhető fel az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók esetében. Tudniillik, hogy az I. típusú számításnál az üzemi (üzleti) eredményt elosztjuk a nettó immateriális javak és a nettó tárgyi eszközök értékével. A II. mutató esetében még a nevezőben a készletek értékét is szerepeltetjük. A kismértékű különbség abban rejlik, hogy a vállalkozás alacsony készletértékkel rendelkezik az évek során, 2019 évében vált el a két mutató egymástól lényegesen.

A leggyakoribb eszközjöveldelmezőségi mutató a ROA mutató (Return of Assets), nemzetközileg is relevánsnak mondható. Fontos megjegyezni, hogy bizonyos tevékenységeknél ez a mutató azért lehet a vártnál alacsonyabb, mert az eszköz megtérülésének ideje hosszabb időt vesz igénybe. (pl. nehézipar)



18. ábra: Az Anonim1 Kft. ROA mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

Az Anonim1 Kft eszközállománya a 2019-es év során termelte a legtöbb hasznot, 2020-ban ismét a gazdasági leállás hatása figyelhető meg. A krízist követő évre már korrigálódni látszódik az érték, de véleményem szerint egy termelő vállalatnak magasabb eszközarányos jövedelmezőséget kellene produkálnia.

#### 4.1.4. A Kft. hatékonyságának vizsgálata

Ahhoz, hogy hatékonysági szempontból is megvizsgálhassuk a fémipari tevékenységet végző vállalkozást, meg kell határoznunk a bruttó termelési értéket, anyagmentes termelési értéket és a nettó termelési értéket is. Célunktól függ csupán, hogy a hatékonysági vizsgálatok terén is milyen mélyre kívánunk eljutni, esetemben a végcél a komplex termelési érték meghatározása. Már a termelési értékek meghatározása is sok információt ad a vállalkozásról.

<b>A termelési érték számítása</b>	<b>m.e</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Értékesítés nettó árbevétele	eFt	1 226 563	801 898	1 188 800
- ELÁBÉ	eFt	0	0	0
- Eladott (közvetített) szolgáltatások	eFt	372 006	181 712	245 727
+ Saját előállítású eszközök aktivált értéke (SEEAÉ)	eFt	0	45 000	0
± Saját termelésű készletek állományváltozása (STKÁV)	eFt	- 6 611	- 157 895	0
<b>Bruttó termelési érték</b>	eFt	861 168	733 081	943 073
- Anyagköltség	eFt	289 426	225 697	435 818
- Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	eFt	55 250	40 801	41 341
<b>Anyagmentes termelési érték</b>	eFt	516 492	466 583	465 914
- Értékcsökkenés	eFt	46 311	62 663	80 576
<b>Nettó termelési érték</b>	eFt	470 181	403 920	385 338

19. ábra: Az Anonim1 Kft. termelési érték számításának levezetései a vizsgált évek során, saját szerkesztés

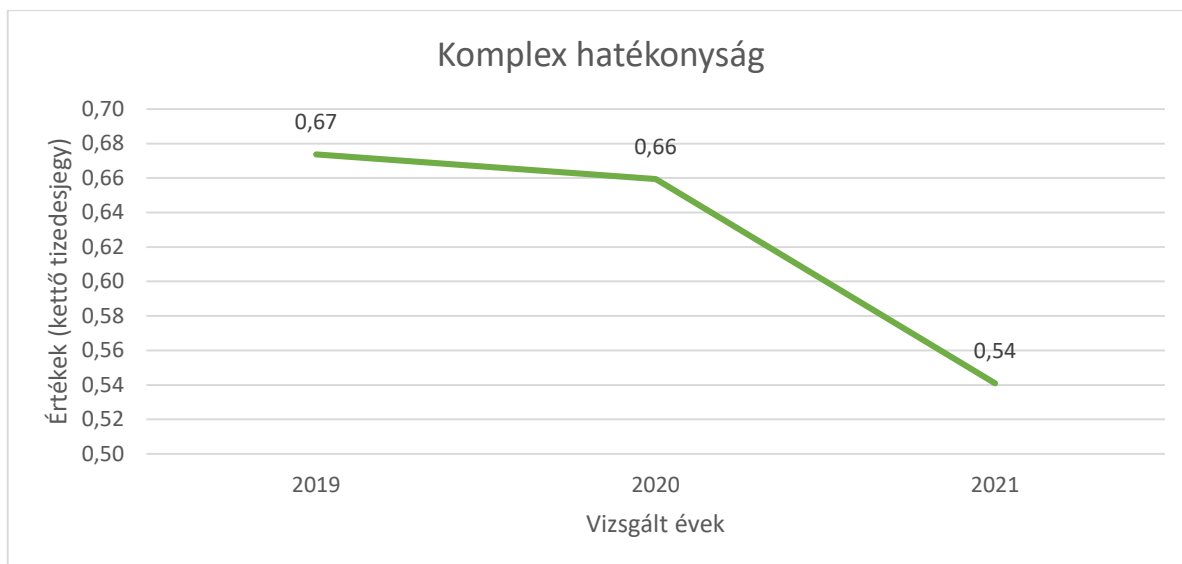
A bruttó termelési érték a vállalkozás teljes hozamértékét jelenti. Fontos figyelembe venni a lassúbb folyamat eredményeként létrejövő hozamokat is, mint például az amortizáció vagy az anyagfelhasználás. A Covid19 hatása a 2020-as évi bruttó termelési értékében megjelenik, csökkent az előző évi értékhez képest. Azonban 2021-re javított a vállalkozás, még a 2019 évi értékhez képest is, hiszen kisebb árbevétel mellett magasabb bruttó termelési értéket tudott produkálni. Ebből a szempontból javítani tudott a cég.

Az anyagmentes termelési érték számításánál a bruttó termelési értékből kivonjuk az anyagköltséget és az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatásokat is. Az utóbbinál jelentős, hogy csak az anyagjellegű szolgáltatásokat vonjuk le, a vállalkozás esetében a főkönyvből tudtam meghatározni ennek az értékét.

A nettó termelési érték a nemzeti jövedelemhez való hozzájárulást is méri, a vállalkozás által létrehozott új értéket számszerűsíti. Az Anonim1 Kft esetében csökkenő tendencia figyelhető meg a vizsgált évek során, melynek egyik legfőbb oka Covid19 által okozott válság. Mellesleg még az anyagköltség is magas szintre emelkedett a 2021-es évre, az energiaárak és a kereslet felvitte a fém alapanyagok árát is. Mindemelllett az értékcsökkenés is jelentős lett a cégnél, ez a beruházásokból megvalósuló tárgyi eszközök megléte miatt alakult így. Minél több tárgyi eszköz áll rendelkezésre egy cégnél, annál több az értékcsökkenés értéke is.

Nemutolsó sorban pedig a hatékonyság vizsgálat keretében kiszámítottam a komplex hatékonyság mutatót is, amely az alábbi módon alakult a vizsgált évek folyamán:





20. ábra: Az Anonim1 Kft. komplex hatékonyság mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A számítás során különböző szorzószámokat kell alkalmazni, melyeket hozamelvárás szorzóknak nevezünk. Eszközök tekintetében 0,15 és 0,25, míg a bérköltség esetén 1,8 és 2 közötti értéket lehet elfogadni. Az eszközértéknél 0,2 szorzóval, a bérköltségnél 1,8-as szorzóval számoltam. A mutató akkor ideális, ha 1 felett van az értéke. A vizsgált cég esetében jóval 1 alatt helyezkedik el a mutató értéke, amely a hozamelvárás szempontjából nem felel meg számunkra. Ennek oka a dinamikusan növekvő tárgyi eszközállomány, amelyek tényleges hatása csak az elkövetkezendő évek eredményében fog igazán megmutatkozni.

#### 4.2. Anonim2 Kft.<sup>29</sup>

Az általam választott másik vállalkozás az Anonim2 Kft. nevet fogja viselni a szakdolgozatom során. A Kft. 1992-ben alakult meg, elhelyezkedését tekintve szintén Zala megyében található meg. Kezdetben 11 munkatárssal kezdték meg a vállalkozás tevékenységét, mára már közel 140 főt foglalkoztat a társaság. Tevékenységi köre a TEÁOR '08 1610 fűrészarugyártás

A vállalat létrehozásának céljaként a vagyoni gyarapodását jelölték meg, amellyel, hogy megfelelően történjen az erőforrások felhasználása és bővítése, a működés optimalizált formában működjön, továbbá a piaci részesedés tovább növekedjen. A társaság 2 ügyvezető irányítása alatt áll, mindketten belföldi illetőségű személyek. Tevékenységük középpontjában a bútort-, ajtó-, és ablakgyártás, asztalos, belsőépítészeti és a viszonteladói partnerek állnak, hazai és nemzetközi viszonylatban is. A portfólió bővítés során létrehoztak egy saját márkát, mely piaci szempontokból egyedinek mondható. Minőségi tömörfa svédpadlók manufaktúrális

<sup>29</sup> A vállalkozás által megadott cégbemutató, kiegészítő melléklete, <https://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kezdolap>

gyártását kezdték meg 2007-ben eleinte egy kisebb, használaton kívüli üzemben. Mára már világszinten is keresett márkává nőtte ki magát a cég.

A vállalkozás vezetői folyamatos fejlesztések által kívánják tökéletesíteni a vállalkozásukat, 2015-ben új generációs fejlesztésekbe kezdtek bele. A gyártást egyedi automatizálások által reformálták meg, mellyel az előállítás hatékonyságát kívánták fejleszteni a társaság céljának megfelelően. 2019-ben portfóliót bővítettek, létrehozták a hulladékmentes termelést. Az új rétegelt termékük által a prémium fafeldolgozásból keletkező leeső faanyagokat brikett formájában hasznosítják, ezáltal a tüzelőanyagok piacán is megjelenhettek egy minőségi termékkel. Anyagkihozatalukat tekintve a korábbi 30%-ról felfejlődtek 100%-ra, a cég nem termel hulladékot a gyártás során. Jövőbeni terveket nézve is a folyamatos fejlődést veszik alapul, ezúttal a környezettudatosság irányába kívánnak további fejlesztéseket megvalósítani. A vállalkozás 2 iparágat szolgál ki:

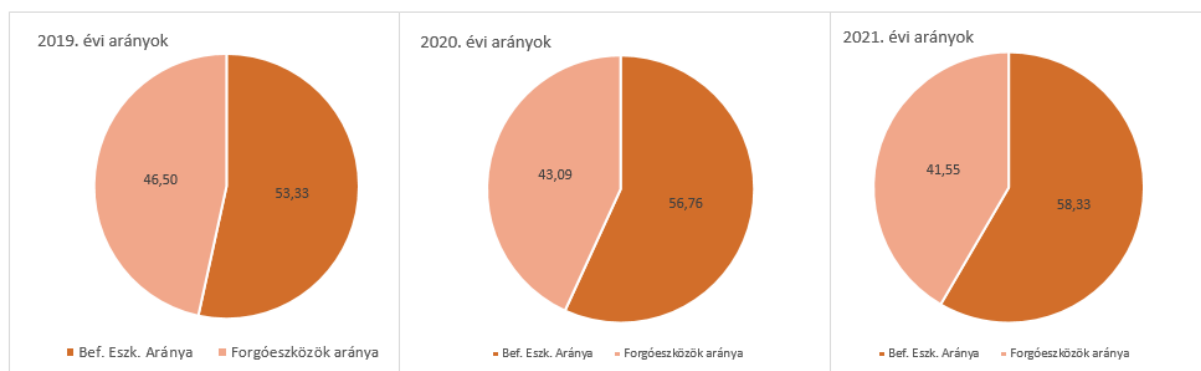
- a) Építőipar: elsődlegesen a vállalkozás az építőipari igényeket szolgálja ki faipari termékeivel. Profilja szempontjából belsőépítészeti és asztalos munkáival tudja kiszolgálni a piac szereplőit, továbbá a fa nyílászáró gyártásnak is fő alapanyagszállítójaként tudott fejlődni.
- b) Kereskedelem: kereskedelmi szempontból hazai és nemzetközi piacokat is ellátnak egyedi, kiváló minőségű saját márkás fapadlóikkal, illetve a hulladékmentes gyártás során létrejövő brikett termékeikkel is kiszolgálhatják az igényeket.

Az imént bemutatott vállalkozásról is elmondható, hogy a folytonos fejlesztések és innovációk bevezetésével kívánja piaci helyzetét megőrizni, megannyi pályázati lehetőséggel élt a társaság vezetősége. Külső finanszírozási lehetőségeket is igénybe vesznek, annak érdekében, hogy a kiűzött célokat mihamarabb megvalósíthassák, amelyek által gyors és hatékony módon fejlődhet tovább a vállalkozás.

#### **4.2.1. A Kft. vagyoni helyzete**

Az Anonim2 Kft. esetében is ugyan azokat a vagyoni elemzésre szolgáló mutatószámokat kívánom bemutatni, mint az Anonim1 Kft. során. Itt is a mérleg eszköz oldalán bekövetkezett változások a vagyon megjelenési formájában bekövetkezett változásokat mutatják be. Ezek értékelhetőek a vállalkozás terveihez viszonyítva, illetve a jövőbeni működőképesség szempontjából is előrejelzőek tudnak lenni.

adatok %-ban megadva



21. ábra: Az Anonim2 Kft. befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

Jelen vállalkozás esetében a kiegyensúlyozottság figyelhető meg a befektetett eszközök és a forgóeszközök értékeiben. A társaság tevékenységi köre indokolja itt is a magasabb befektetett eszköz lekötést, azonban a Covid19 megjelenésének évében nem csökkenés, hanem növekedés figyelhető meg a vállalkozás tárgyi eszközeiben. A 2021-es évben ez a tendencia további növekedést mutat, a cég folyamatosan beruház és fejleszt a krízis ellenére is. A forgóeszközök értéke is egyenletességet mutat, amely a cég rugalmasságát tükrözi.

A követelések tekintetében az alábbiak szerint alakult az arány.

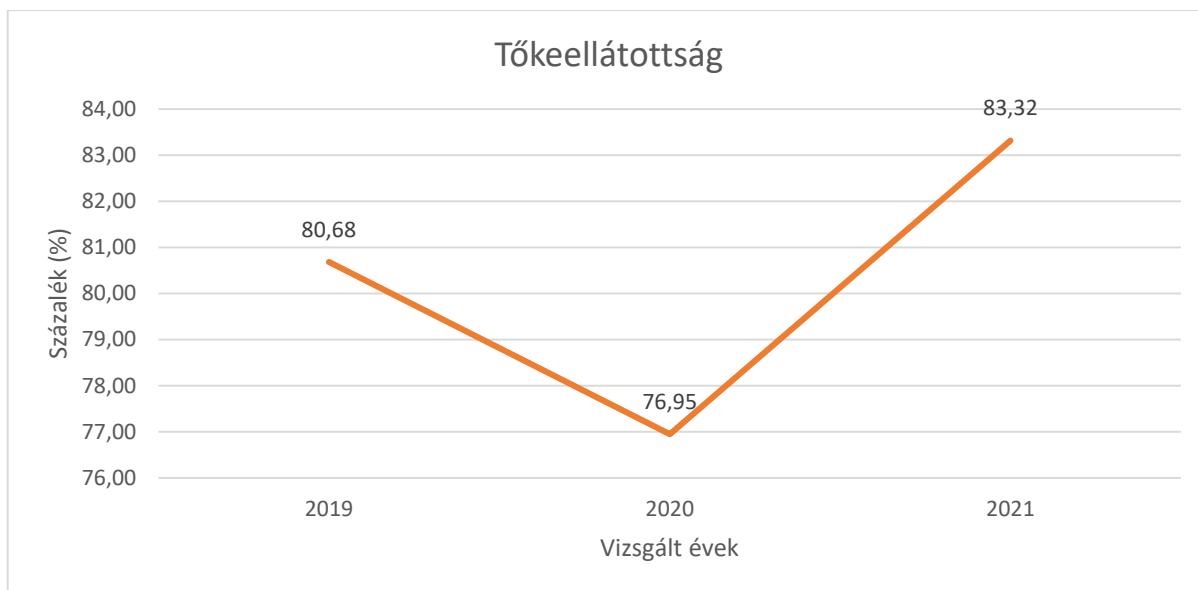
adatok %-ban megadva

Eszközszerkezet	2019	2020	2021
<b>Követelések aránya</b>	15,80	22,35	14,61

22. ábra: Az Anonim2 Kft. követeléseinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

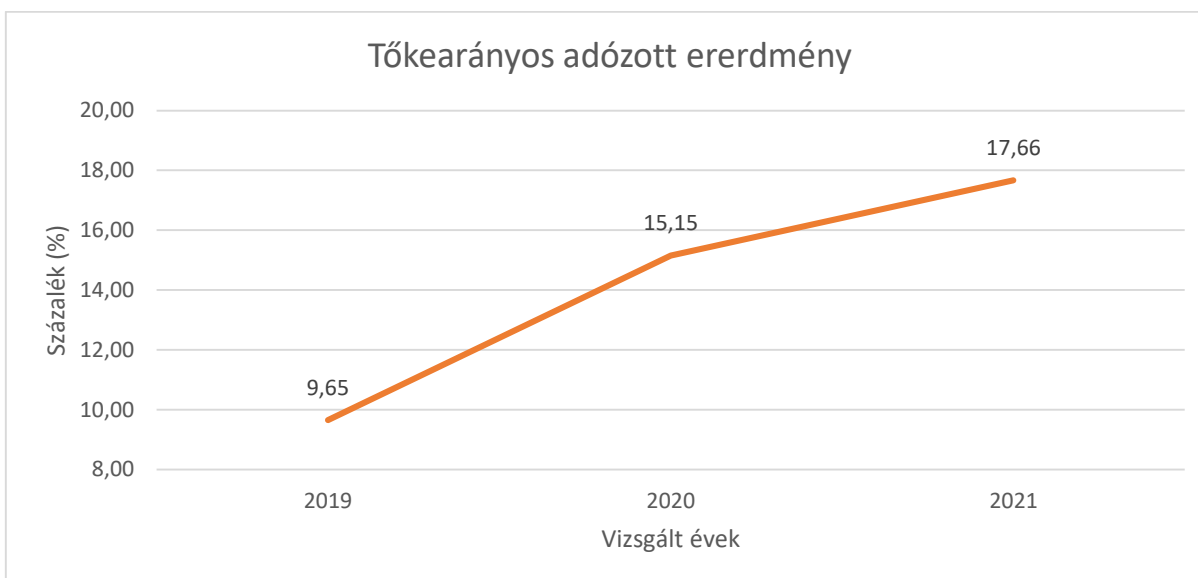
Az arányok egyik évben sem mondhatóak magasnak, azonban a 2020 évre +6,55%-ot növekedtek a követelések aránya a forgóeszközökön belül. Ennek oka, hogy a vevők nem tudták időben teljesíteni a kifizetéseket, a korosításban jelentősen megnövekedtek a lejárt vevői állományok értéke. A Covid19 jelenléte igencsak szerepet játszott ebben, de a cég mindeközben a további forgóeszközeinek értékét is növelni tudta. A következő évre a vírus hatása már nem gyakorolt hatást a követeléseinek értékére.

Tőkeszerkezeti mutatók esetében is a vállalkozás szép eredményeket produkált, még a kialakult gazdasági helyzet ellenére is.



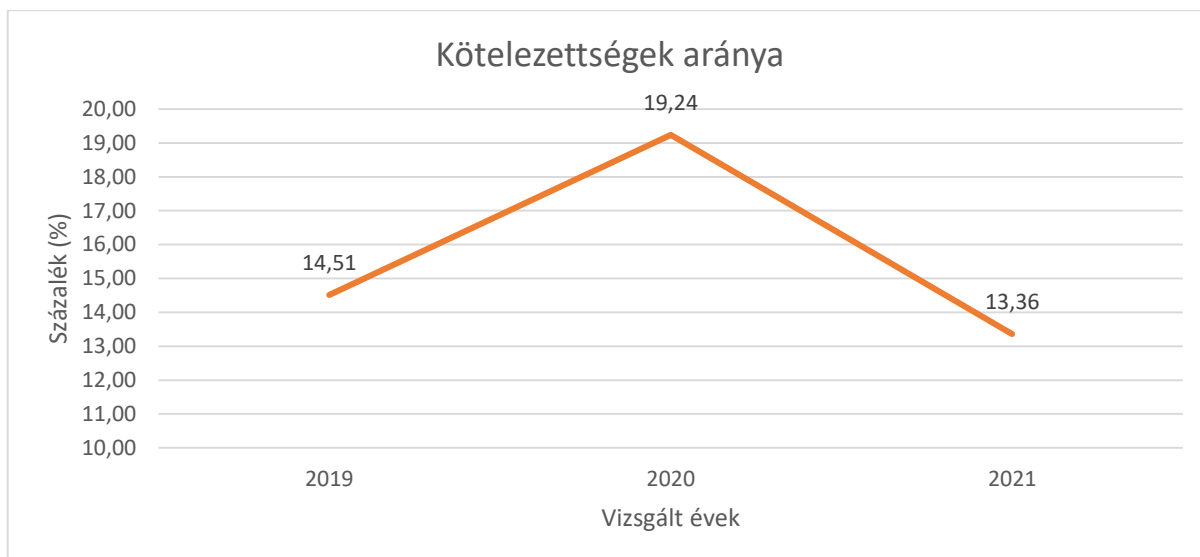
23. ábra: Az Anonim2 Kft. tőkeellátottsága a vizsgált években, saját szerkesztés

A cég tőkeerős mindhárom évben. Figyelembe kell venni a tőkeellátottsági mutató esetében, hogy a vállalkozás tevékenysége mennyire tőkeigényes. Ez esetben kijelenthető, hogy termelő cég révén rengeteg tőkét kell a vállalkozás részére bocsátani, ami jelen esetben rendelkezésre is áll. Összességében pozitívan alakul a mutató értéke, 2021-ben erős növekedés látható.



24. ábra: Az Anonim2 Kft. tőkearányos adózott eredménye a vizsgált években, saját szerkesztés

A tőkearányos adózott eredmény permanensen növekszik évről-évre, annak ellenére, hogy a Covid19 felütötte fejét 2020 márciusában. A cég jól gazdálkodik, továbbá a vállalkozást a vírus nem befolyásolta nagymértékben, hiszen a prémium szegmensben foglal helyet.



25. ábra: Az Anonim2 Kft. kötelezettségeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

adatok %-ban megadva

Tőkeszerkezeti mutató	2019	2020	2021
<b>Idegen tőke aránya</b>	5,78	7,29	0,03

26. ábra: Az Anonim2 Kft. idegen tőke aránya mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

A kötelezettségek és követelések tekintetében egyenletesség figyelhető meg. A szállító értéke ugyan megnövekedett 2020-ra, de ez a nem lejárt tartozások tekintetében volt megfigyelhető, a lejárt tartozások értéke még csökkent is a 2019 évi korosításhoz képest. Ez mindenképpen kedvező. Az idegen tőke aránya is igencsak példásnak nevezhető, hiszen annak ellenére, hogy évről évre több beruházást valósítanak meg, a mutató tovább csökkent az évek során. Már-már eltörpül a saját tőkéhez képest az idegen tőke aránya, a tulajdonosok elköteleződését mutatva ezzel a külső személyek számára.

A horizontális vizsgálat során ennél a vállalkozásnál is a tárgyi eszközök fedezetének értékét számítottam ki.

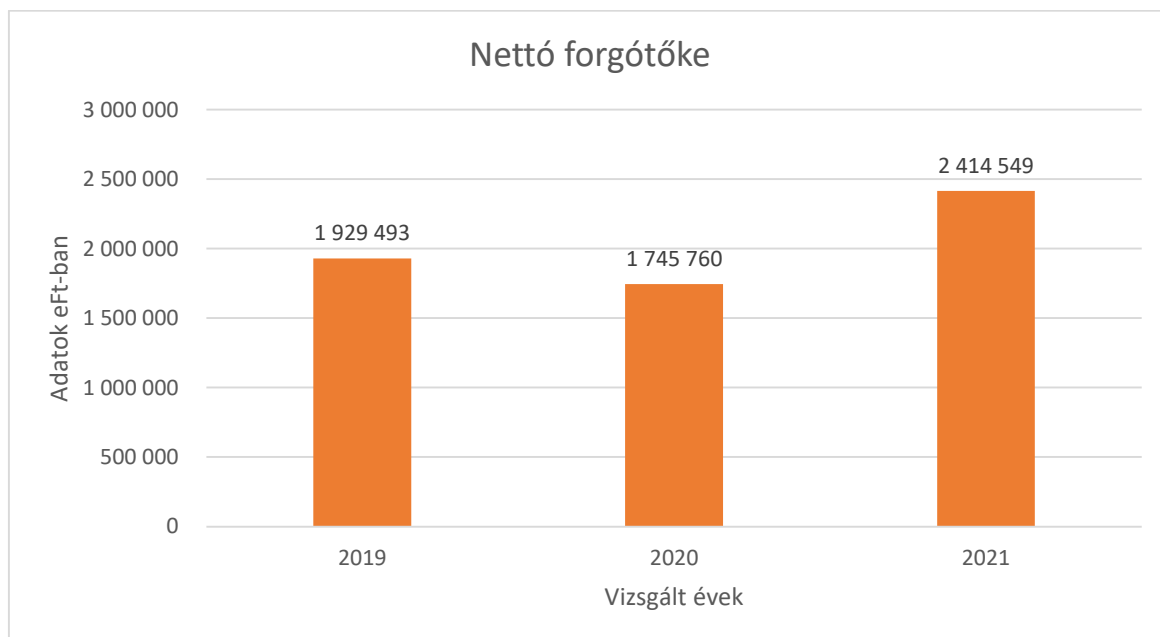
adatok %-ban megadva

Horizontális mutató	2019	2020	2021
<b>Tárgyi eszközök fedezete</b>	151,32	135,58	142,89

27. ábra: Az Anonim2 Kft. tárgyi eszköz fedezete mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

A tárgyi eszközök jól láthatóan fedezve vannak a saját tőke által, stabil vállalkozás képét adva a külső partnerek részére. Mind a saját tőke, mind pedig a tárgyi eszközök értéke fokozatosan nő, csak eltérő arányban. A 2020 évi kisebb visszaesést a saját tőke nagyobb arányú növekedése okozta, de ez nem képvisel negatív hatást.

Érdeemes még a horizontális elemzésen belül a nettó forgótőke értékét is szemügyre venni, hiszen ebből világosság válhat számunkra, hogy az adott vállalat milyen finanszírozási stratégiát folytat.

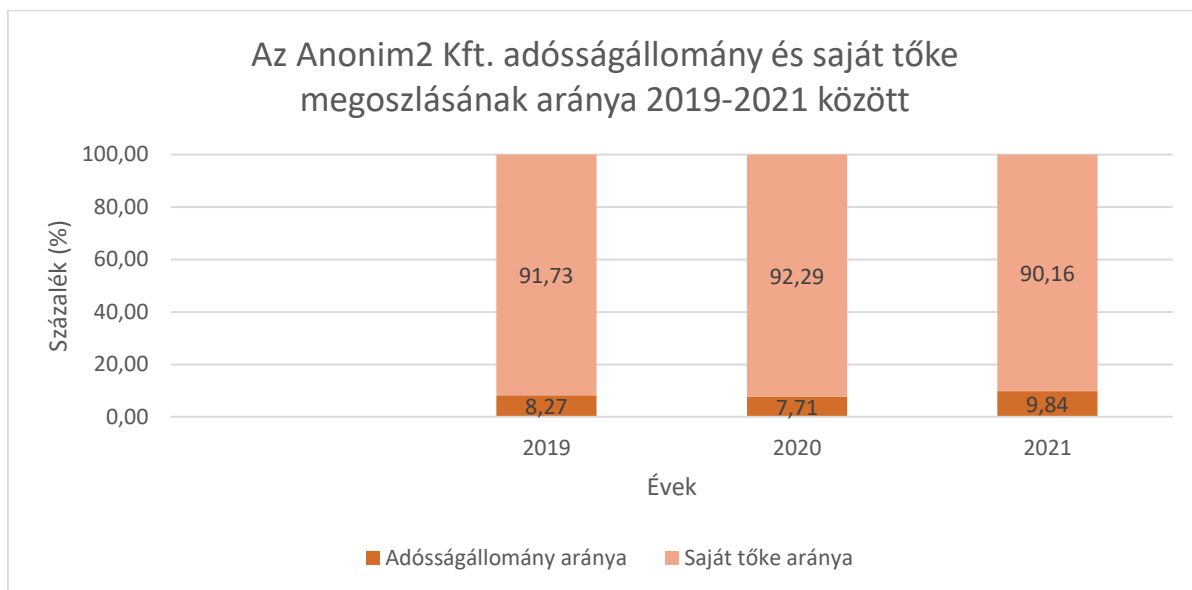


28. ábra: Az Anonim2 Kft. nettó forgótőkéje a vizsgált években, saját szerkesztés

Az Anonim2 Kft. konzervatív stratégiát folytat, mely során még az átmeneti eszközeit is tartós forrással finanszírozza meg. Ennek hátránya, hogy drágább a rövid lejáratú forrásokhoz képest, a hitelezési kiadásait növelheti meg az évek során. Azonban az Anonim2 Kft. nem sok hitellel rendelkezik, tudatos tulajdonosi döntés a saját erőből történő finanszírozás. Az ügyvezetők törekednek az EBITDA-ból történő finanszírozásra, a vállalkozást az imént említett kockázat nem terheli.

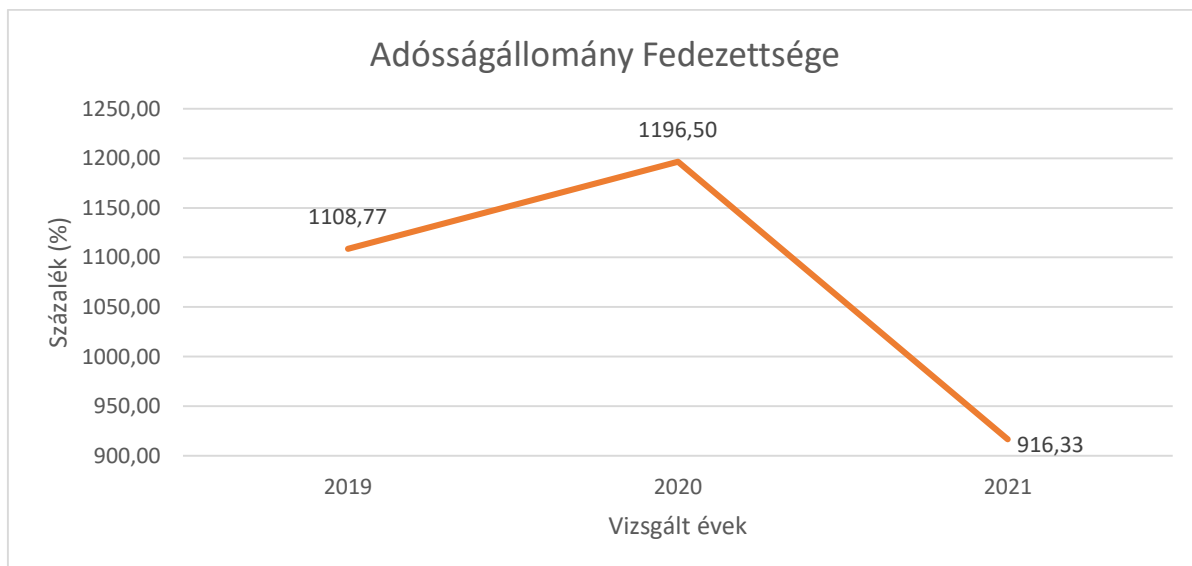
#### 4.2.2. A Kft. pénzügyi helyzete

Az Anonim2 Kft. esetében is hasonlóképpen jártam el, mint az Anonim1 Kft esetében az összehasonlíthatóság érdekében. Mint, ahogy korábban itt is megbizonyosodhatunk a vállalkozás adósságszolgálati és likviditási képességeiről, képet adva a vezetőség pénzügyi szemléletéről. A faipari vállalkozás adósságállomány aránya és a komplementer saját tőke mutató aránya az alábbi diagrammon szemléltetve:



29. ábra: Az Anonim2 Kft. adósságállományának és saját tőke megoszlásának aránya a vizsgált években, saját szerkesztés

Megfigyelhető, hogy a vállalkozás évről-évre nyereséget termel és ezt a tulajdonosok vissza is forgatják a társaságba. Ez magas elköteleződést és a vezetőség hozzáértését is reprezentálja. Ráadásul a Covid19 által érintett évben az adósságállomány csökkent, ennek oka a befejeződött beruházások és hiteleknek kifutása. Ez a tárgyi eszközök értékének növekedésében is megmutatkozott 2020-ban. További adósságszolgálati mutatói:



30. ábra: Az Anonim2 Kft. adósságállomány fedezettsége mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

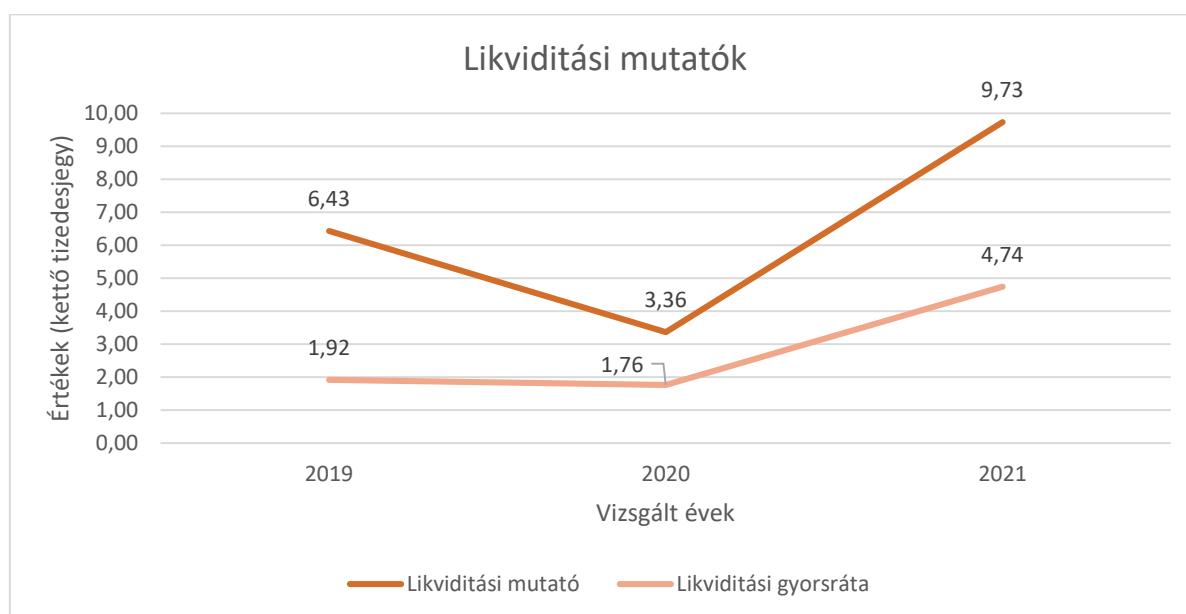
Az adósságállomány fedezettsége mutatóknál rendkívül magas fedezettségi szinteket kaphattam a számolás során. A saját tőke állománya folytonosan növekedett a vizsgált évek alatt, ami a pozitív eredményű gazdálkodásnak és a vezetők elköteleződése miatt alakult így.



31. ábra: Az Anonim2 Kft. eladósodottság foka mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés

Az eladósodottság vizsgálatánál láthatjuk, hogy nincsen az adott vállalkozás eladósodva. A Covid19 hatására közel 5%-ot emelkedett a mutató, ez a kötelezettségek nagyobb arányban történő növekedése, pontosabban a személyi jellegű költségek növekedése miatt alakult az alábbiak szerint. Emellett fontos megjegyezni, hogy a tárgyi eszközök értéke évről növekszik, a számlálóban lévő összes kötelezettség értéke változik kisebb-nagyobb mértékben.

A rövid távú pénzügyi helyzet elemzésénél is az eddig tapasztalt pozitív értékeket kaptam meg a likviditási mutatók kiszámításánál is.



32. ábra: Az Anonim2 Kft. likviditási mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

Mint ahogyan említettem az Anonim1 Kft. esetén, a jó likviditási érték 1 felett van. Itt ez bőven teljesülni látszik mindhárom gazdálkodási évben, még a 2020-as visszaesés ellenére is jól alakult a vállalkozás likviditási mutatója.



A gyorsráták is 1 feletti értéket képviselnek. Jól látszik, hogy a vállalkozás magas készletértéket tart a gazdálkodás során, amelynek technológiai oka van. Mellesleg készletét tekintve – leginkább anyagok, de némi áru is található a mérlegben – könnyen mozgósíthatók, a fa alapanyagoknak mindig lesz piaca, függetlenül a kialakuló válságoktól.

#### 4.2.2.1. A Kft. likviditási mérlege a vizsgált években

adatok eFt-ban megadva

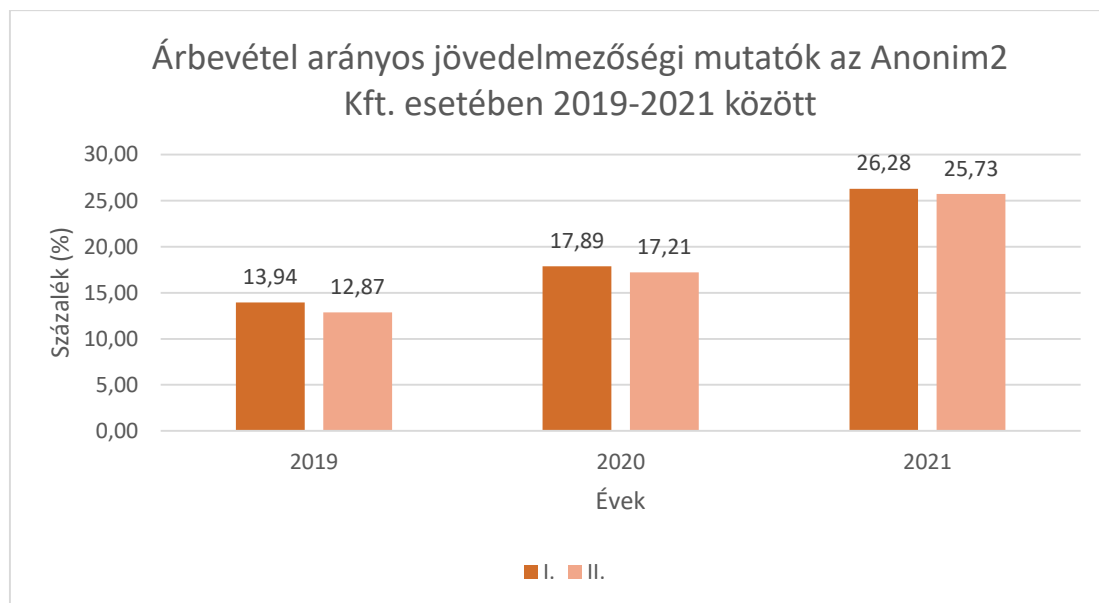
Eszközök	2019	2020	2021	Források	2019	2020	2021
I. összesen	321 087	745 558	919 462	I. összesen	40 177	295 969	296 679
I.+II. összesen	2 292 945	2 492 790	2 698 875	I.+II. összesen	558 558	929 696	624 434
I.+II.+III. összesen	2 306 325	2 492 790	2 698 875	I.+II.+III. összesen	916 088	1 300 472	1 213 389
Eszközök összesen	4 926 689	5 765 541	6 477 286	Források összesen	4 880 258	5 736 809	6 610 148

33. ábra: Az Anonim2 Kft. likviditási mérlegösszesítője a vizsgált évek során, saját szerkesztés

Összességében tekintve a négyfokozatú likviditási mérleget, a 2019 és 2020 években likviditási többlet állapítható meg a vállalkozásnál. A 2021 évi számok esetében pedig likviditási hiány jelentkezett a vállalkozásnál. Ennek okaként a vállalkozás által megkezdett beruházások állnak, melyek a cég mozgó tőkéjét erősen lekötik, illetve a saját tőke pozitív irányú változása. Azonnal esedékes kötelezettségeinek rendben eleget tudna tenni, az eddig megvalósított beruházások is akadálymentesen valósultak meg.

#### 4.2.3. A Kft. jövedelmi helyzete

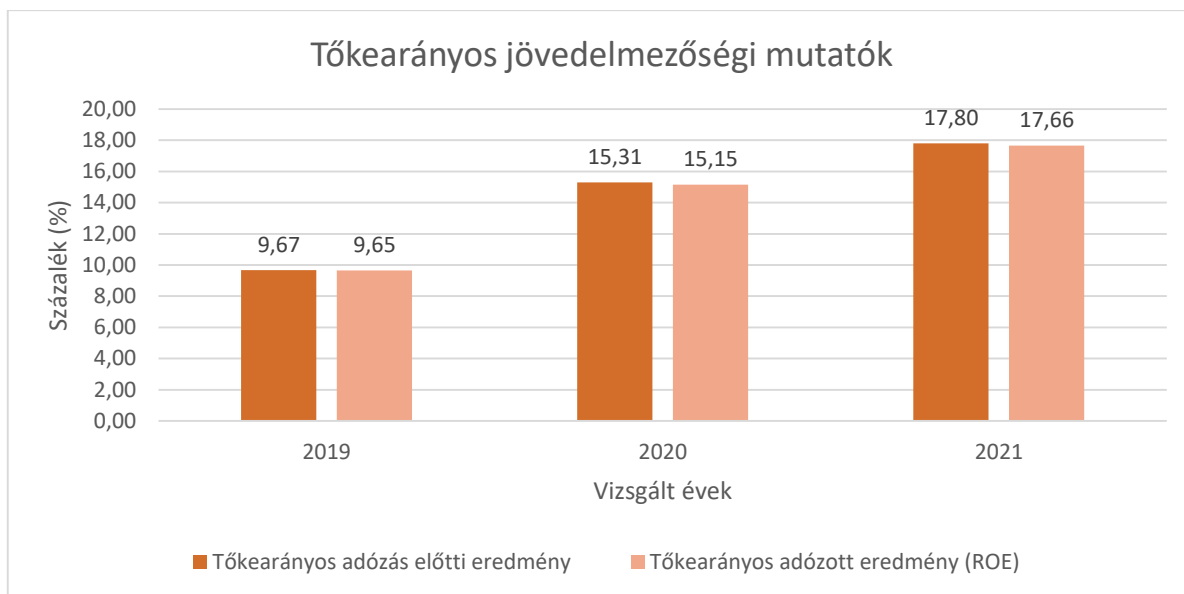
Az Anonim2 Kft. jövedelmi helyzetéről már a kiegészítő melléklet is részletes tájékoztatást adott, hiszen a vállalkozás évről-évre teljeskörű elemzést készít a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről is. Az elemzés során így volt egy kis plusz segítségem, továbbá egy külső szereplő számára is teljes képet ad már a beszámoló tartalma is a cégről. A jövedelmezőség esetében sem egyetlen mutató alapján vizsgálódunk, hanem az adatvesztés és torzítás elkerülése érdekében számos jövedelmi helyzethez kapcsolódó aránypárt vizsgálat alá kell vonni. Az Anonim2 Kft. esetében is az árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatókat számoltam ki először, az alábbi diagram szemlélteti a három üzleti év eredményességét.



34. ábra: Az Anonim2 Kft. árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

Mindkettő árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatót kiszámítottam, hiszen sokatmondóak lehetnek a kapott értékek. Az első típusú mutató esetében az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét elosztjuk az értékesítés nettó árbevételével és az egyéb bevételek értékével. A második típusú esetén még hozzávesszük a nevezőben eddig szereplő értékekhez a pénzügyi műveletek eredményét is. A faipari vállalkozásnál jól látható, hogy a mutatók értéke évről-évre nő, jövedelmezőségi szempontból is sikeres a vállalkozás. A Covid19 nem gyakorolt tényleges hatást a társaság árbevétel arányos jövedelmezőségére, 2021-ben pedig bravúros 41,8%-os üzemi (üzleti) tevékenységnövekménnyel zárta az évet.

A tőkearányos jövedelmezőségi mutatók azt fejezik ki, hogy a saját tőke egy egységével mekkora eredményt képes elérni a vállalkozás. Az egyes eredménykategóriákat vetjük össze a saját tőke értékéhez. A vállalkozásnál a következőképpen alakulnak a mutatók:



35. ábra: Az Anonim2 Kft. tőkearányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A faipari vállalkozás jól teljesített a vizsgált üzleti évek során. Folytonos emelkedés figyelhető meg, mintha semmiféle válság nem ütötte volna fel fejét a 2020. I. negyedévében. A különbség a két mutató között az adófizetési kötelezettség értéke, magas árbevétel mellett magas adófizetési kötelezettség jelentkezik. A cég köztartozásmentes adózó, mindig időben eleget tesz fizetési kötelezettségeinek.

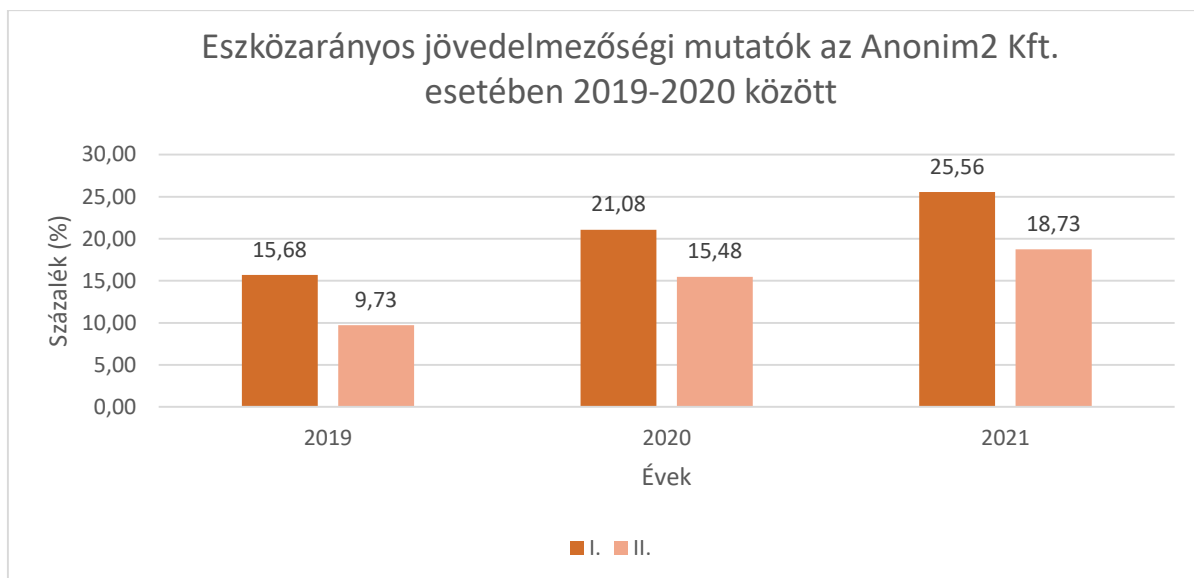
Az élőmunka-arányos jövedelmezőségi mutató tekintetében is a vállalkozás szárnyalása mutatkozik meg.

	adatok%-ban megadva		
Élőmunka-arányos jövedelmezőségi mutató	2019	2020	2021
<b>1 főre jutó üzemi eredmény</b>	2956,78	4998,75	7153,33

36. ábra: Az Anonim2 Kft. 1 főre jutó üzemi eredményei a vizsgált évek során, saját szerkesztés

Mindamellet, hogy a vállalkozás üzemi eredménye fokozatosan gyarapodik az évek során, a létszám állománya stagnál. A beruházások révén a gyártósor gépeit automatizálják, hogy kevesebb élőmunka felhasználásra legyen szükségük egy bizonyos területen, így a létszám előreláthatólag kis mértékben csökkeni fog. Azonban a rendelésszámok állandó növekedésben vannak, munkaerő pedig szükséges, az automatizált sor dolgozója más területen válhat majd fontossá. Az átlagos állományi létszám 137 fő.

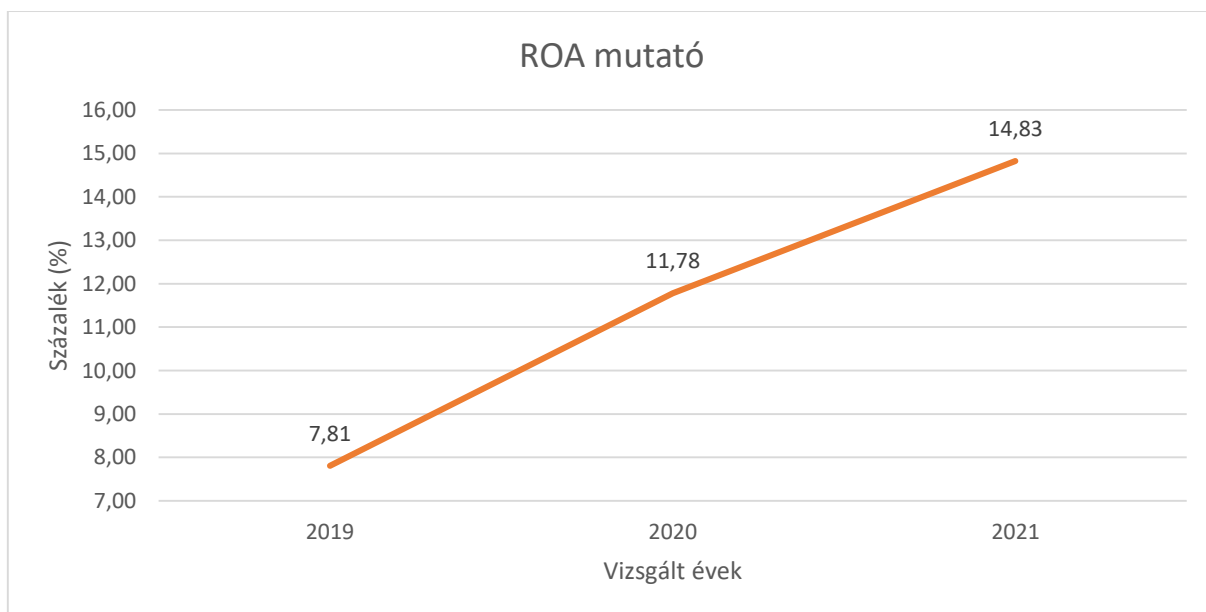
Az eszközarányos jövedelmezőség tekintetében megfigyelhető, hogy az egyes lekötött eszközcsoportok milyen mértékben járultak hozzá a vállalkozás eredményéhez. Jelen esetben a diagram szemlélteti a három év eredményét.



37. ábra: Az Anonim2 Kft. eszközarányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

Itt is, mint ahogy az Anonim1 Kft-nél is nettó értékkel lettek figyelembe véve a nevezőkben szereplő értékek. Az Anonim2 Kft. folyamatosan tart megfelelő mennyiségű készletet, amely miatt működése zavartalanul folyik az adott üzleti években. Minél magasabb az érték, annál kedvezőbb a vállalkozás megítélése, itt a folytonos növekedés figyelhető meg.

A ROA, mint leggyakoribb eszközjövedelmezőségi mutató a faipari vállalkozás esetében is kiszámításra került.



38. ábra: Az Anonim2 Kft. ROA mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A növekedés egyenletes évről-évre, az adózás előtti eredmény és az összes eszköz értéke is mind a három évben gyarapodik. A cég esetében a gazdálkodás folytatásával, működésével kapcsolatosan a Covid19 a számok alapján nem gyakorolt lényeges hatást.

#### 4.2.4. A Kft. hatékonyságának vizsgálata

Mint termelő-szolgáltató tevékenységet végző vállalkozás, a nettó termelési érték meghatározásáig rengeteg releváns információt találhatunk meg a levezetés során. Míg a jövedelmezőségi vizsgálatoknál csak pénzürtékben volt mérhető az eredményesség, a hatékonyságnál természetes és vegyes mértékegységek is alkalmazhatóak. Az alábbiakban az Anonim2 Kft nettó termelési érték levezetését láthatjuk a vizsgált években.

<b>A termelési érték számítása</b>	<b>m.e</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Értékesítés nettó árbevétele	eFt	2 892 460	3 766 517	3 644 112
- ELÁBÉ	eFt	137 416	411 714	87 433
- Eladott (közvetített) szolgáltatások	eFt	-	-	-
+ Saját előállítású eszközök aktivált értéke (SEEAÉ)	eFt	14 211	-	5 765
± Saját termelésű készletek állományváltozása (STKÁV)	eFt	63 466	- 264 013	174 428
<b>Bruttó termelési érték</b>	<b>eFt</b>	<b>2 677 367</b>	<b>3 618 816</b>	<b>3 376 486</b>
- Anyagköltség	eFt	1 371 837	1 119 940	1 377 797
- Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások	eFt	13 740	24 585	50 072
<b>Anyagmentes termelési érték</b>	<b>eFt</b>	<b>1 291 790</b>	<b>2 474 291</b>	<b>1 948 617</b>
- Értékcsökkenés	eFt	328 982	418 482	448 935
<b>Nettó termelési érték</b>	<b>eFt</b>	<b>962 808</b>	<b>2 055 809</b>	<b>1 499 682</b>

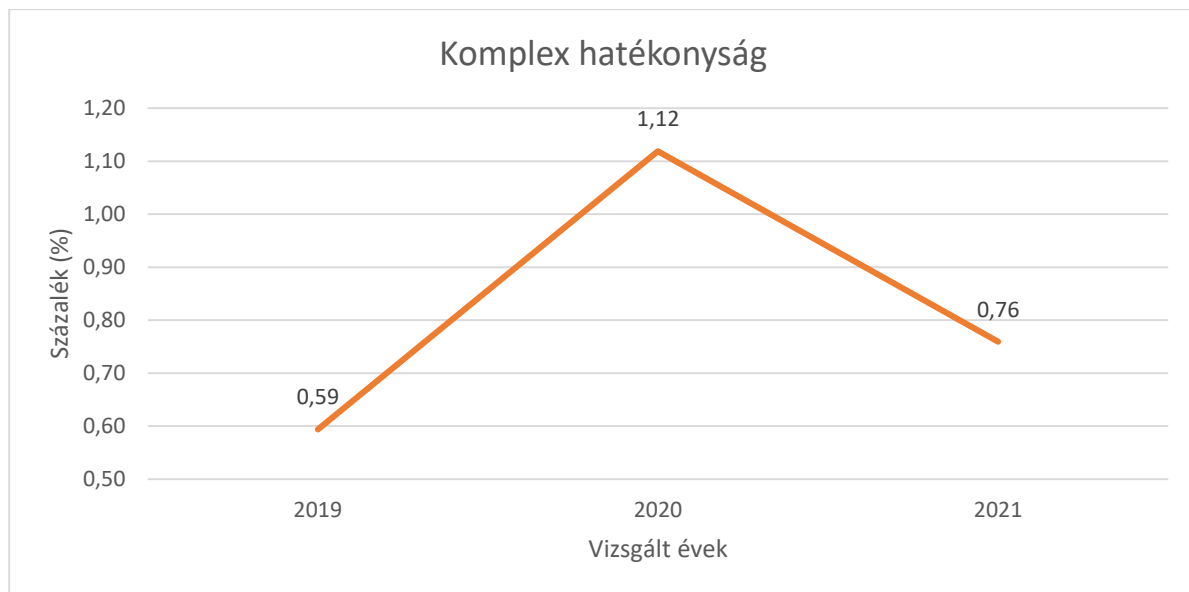
39. ábra: Az Anonim2 Kft. termelési érték számításának levezetései a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A teljes hozamérték mind a három év során magas értéket képvisel. A 2020-as Covid19 évre közel 1 mrdFt-os növekedés látható, majd ez 2021-re már kis mértékben csökkent. Ez a csökkenés nem jelentős.

Az anyagmentes termelési mutató tekintetében is ugyan ez a tendencia figyelhető meg, mint a bruttó termelési érték esetében. Egy magas növekedés majd kismértékű csökkenés látható. Az anyagköltség során is történtek növekedések, ez inkább a 2021-es évben látszódik igazán, ahol kisebb árbevétel mellett magasabb anyagköltség figyelhető meg. A faárak is jócskán megemelkedtek, mint ahogy a fém alapanyagok is a Covid19 okozta kínálati gondok végett. A tulajdonos emiatt többletkészletezésbe fogott, így még viszonylag alacsonyabb alapanyagárral tudott termelni, mellette magasabb haszonnal értékesíteni. Az anyagjellegű szolgáltatások tekintetében – hasonlóképpen az Anonim1 Kft. anyagjellegű szolgáltatásához – szintén az anyagraktározási költség került kivonásra. A faipari vállalkozásnál növekszik évről-évre ez a költség, hiszen magas készletérték, magas raktározási költségeket von maga után.

Végül a nettó termelési érték esetében is a korábban látott trend figyelhető meg. A nettó termelési értéket a bruttó munkajövedelem és a vállalkozásnál realizált tiszta jövedelem alkotja. A vállalkozás esetében ez mind a három évben magas értéket testesít meg.

A komplex hatékonyság a következőképpen alakult a 2019-2020-as évek során.



40. ábra: Az Anonim2 Kft. komplex hatékonyság mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés

A hozamelvárasi szorzók esetében itt is az Anonim1 Kft.-nél alkalmazott szorzószámokat alkalmaztam, amiatt hogy összehasonlíthatóak legyenek a vállalkozások komplex hatékonysága. A vállalkozások fejlődésének mérésére és a más cégekhez való összehasonlításhoz megfelelő, amiatt is esett a választásom erre a hatékonysági mutatóra. Faipari tevékenységet végző vállalkozásunknál ez a mutató elég hektikusnak nevezhető. Legjobb évnek a 2020-as év mondható, 1 felett helyezkedik el az érték. A következő évre ismét 1 alatti a szám, de a 2019-hez képest 0,17-tel magasabb összeget képvisel. A nem megfelelő hatékonyság indokaként a bérköltséget és a magas készletértéket tudnám megnevezni. A vállalat tudatosan magas készletértéket tart, ugyanis technológiai szempontból lényeges pihentetni a fát, ezáltal érve el a prémium minőséget. Ez a hatékonyság rovására megy, de cserébe kiváló minőséget kínál a cég. A bérek tekintetében fontos a folyamatos emelés, ha a vállalat szeretné megtartani dolgozóinak nagy részét. Továbbá állami szinten is elvárt a béremelés, a minimálbér és a garantált bérminimum szintek is növekvő tendenciát mutatnak.

### 4.3. A Covid19 hatása a vizsgált vállalkozások iparágaira vonatkozóan

A szakdolgozat megtervezése során törekedtem olyan vállalkozásokat kiválasztani, amelyek az éves beszámoló készítés hatálya alá tartoznak. Ez azért volt fontos, mert az éves beszámoló tartalma sokkal részletesebb, mint az egyszerűsített éves beszámolóé, továbbá így összehasonlíthatóak a cégek. Azonban iparági szempontból a kiválasztott vállalkozások

különböznek, amely az összehasonlítás terén fontos szempontnak bizonyul. Az Anonim1 Kft. fémipari vállalkozás, az Anonim2 Kft pedig faipari tevékenységet végez.

A fémipart a 2019-es évben a fém alapanyagok árának folyamatos csökkenése jellemezte, amely a Brexit, illetve az USA és az Európai Unió közti kereskedelmi konfliktus jelenléte tovább mélyített. Számokban ez az acél esetében 5,3%-os esést jelentett, 2012 óta a legnagyobb mértékben csökkent a kereslete. A szektort kifejezetten rosszul érintette a Covid19 megjelenése 2020 márciusában. A járványhelyzet és az ipari termelés leállása csak tovább nehezítette az európai nehézipar helyzetét, a bizonytalanság miatt még előrejelzések sem voltak tehetőek. Kifejezetten nagy csapás, hogy a legnagyobb acélfelhasználó szektor – az autóipar – március és április hónapokra teljesen leállította a termelését.<sup>30</sup> Ez az Anonim1 Kft-nek is nagyon nagy problémát jelentett, hiszen elsőszámú vevőjeként az autóipart lehet megnevezni. Ebben az időszakban a megrendeléseik megcsappantak, az autógyárak elhalasztották a beruházásaikat. A 2021-es évben, a gazdaság újraindításának következtében a cég már ismét tudott termelni az autóipari cégek számára is, de az alapanyagok árai ugrásszerűen megnövekedtek. Ennek oka az energiaárak drasztikus megemelkedése, amely a fémek árait akár 50%-ot meghaladó mértékben felhajtotta. Az energiaárak ugrásszerű növekedése a nemzetek világbankjai által alacsony szinten tartott kamatlábak és az alacsony tőkeköltséggel elérhető források miatt következett be. Ezeknek a kamattámogatott konstrukciónak célja a Covid19 járványból való kilábalás, sok vállalkozás élt a hitelfelvétel lehetőségével. Nincs egyszerű helyzetben az Anonim1 Kft. hiszen a világszinten megjelenő problémák hatásai a gazdálkodásukra is jelentős hatást gyakorolnak.<sup>31</sup> Egyértelműen megállapítható, hogy a Covid19 befolyása magas ennél a cégnél az iparági elhelyezkedése miatt.

A faipari ágazat helyzete a fémiparhoz képest sokkal kedvezőbben alakult a koronavírus járvány előtt, alatt és az azt követő években. A vírus minden ágazatban okozott fennakadásokat és éreztette hatását, de vannak olyan területek ahol mégis könnyedén átvészelték a vírus nehezebb időszakait is. A fa alapanyagot tekintve nagyon nagy drágulás következett be a Covid19 hatására, akár 30-70%-os emelkedések is előfordultak egy-egy fafajta esetében. A drágulás mellett még kínálati gondok is felléptek, hiszen a magyar vállalkozások nagyrésze külföldi alapanyagból dolgozik. A pandémia megjelenése azonban kedvező hatást is gyakorolt, hiszen generált egy keresletet is az otthonaikba kényszerülő társadalom részéről. A Home Office, a gyerekek otthonról történő tanulása előidézett a családoknál kisebb-nagyobb felújítási

---

<sup>30</sup> Fémipari körkép, <https://autopro.hu/elemlzesek/a-femipart-sem-kimeli-a-koronavirus/367707>

<sup>31</sup> Fémipari körkép 2021, <https://autopro.hu/elemlzesek/tul-a-nehezen-enyhulest-hoz-2022-a-femiacokon/636396>

munkákat, legyen szó konyhabútorról vagy új íróasztal beszerzésről. Ezt a kedvet az állam által kínált kedvező kamatozású felújítási programok még tovább növelik, ezzel pedig fokozva a faipari és építőipari vállalkozások forgalmát. Továbbá fontos megemlíteni az elmúlt évek EU-s és hazai pályázati kiírásait, amelyeken a faipari cégek nagy része nyertesként kerülhettek ki. A vissza nem térítendő támogatásokból telephelyfejlesztésre, gépbeszerzésre és integrált vállalatirányítási rendszerek valósultak meg általánosságban. Nagyban hozzájárultak ezek a tényezők az ágazat fejlődéséhez.<sup>32</sup> Az Anonim2 Kft. is számos pályázatot sikeresen elnyert a vizsgált években, továbbá nagy igény mutatkozott a fűrészáruik iránt. Ezen felül a saját márkás egyedi parkettái a lakásfelújítások során nagy szerepet töltek be, a pandémia generálta kereslet nagyban felpörgette a vállalkozás bevételeit. A drasztikus fa alapanyagok növekedése is érintette a társaságot, a vezetés igyekszik magas alapanyagkészletet tartani, ezzel kivédve a hirtelen bekövetkező áremelkedéseket. Mellesleg a cég magyar fából készíti el a fűrészáruit, támogatva a magyar erdészeteket és értékeket.

## **5. A vizsgált vállalkozások eredményessége a válság hatására<sup>33</sup>**

A vállalkozást, amelyet létre szeretnének hozni egy bizonyos tevékenységi körben, elengedhetetlennek bizonyulnak a piacról és a versenytársakról a megbízható és valós képet mutató információk. Ennek hátterét a 2000. évi C. törvény adja, melyről már korábban említést tettem a dolgozatom során. Legyen az új vállalkozás vagy már évek óta működő társaság, a külső szervek elsősorban az eredményt mindig az előző évi tényadatokhoz fogják viszonyítani, ezekből vonnak le konzekvenciákat. Az éves eredmény – lehet nyereség és veszteség is – tükrözi a vállalkozás működését, tevékenységének sikerességét vagy éppen sikertelenségét. Azonban ezek a gyors következtetések torzíthatják a vállalkozásról kialakult képet, szükséges a komplex elemzés eszközeit is segítségül hívni. Emiatt a szakdolgozatom során is a komplex elemzés tudományát vettem igénybe, a választott társaságokat a kapott eredmények alapján is értékelem, figyelembe véve a 2020 évben megjelenő Covid19 járvány hatásait is.

### **5.1. Anonim1 Kft eredményessége**

Mint ahogy már korábbi bekezdésben említettem a piaci szereplők számára elsődlegesen az adott vállalkozás eredménykimutatása fogja megmutatni a cég teljesítőképességét. Az

---

<sup>32</sup> Faipari körkép, <https://www.hellovidek.hu/gazdasag/2021/02/17/mit-nekik-a-valsag-ez-az-iparag-konnyebben-veszelte-at-a-jarvany-legnehezebb-idoszakait>

<sup>33</sup> BÍRÓ Tibor, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: Amit a mérleg megmutat, Saldo, 2010 69.70. o.



Anonim1 Kft. eredménykimutatása egyszerűsített formában az alábbiak szerint alakult a vizsgált három évben.

Eredménykimutatás		2019	2020	2021
<b>I.</b>	Értékesítés nettó árbevétele	1 226 563	801 898	1 188 800
<b>II.</b>	Aktivált saját teljesítmények értéke	-6 611	-112 895	0
<b>III.</b>	Egyéb bevételek	16 287	13 855	45 577
	ebből: - visszaírt értékvesztés	0	0	0
<b>IV.</b>	Anyagjellegű ráfordítások	757 571	474 364	753 156
<b>V.</b>	Személyi jellegű ráfordítások	330 037	284 195	343 314
<b>VI.</b>	Értékcsökkenési leírás	46 311	62 663	80 576
<b>VII.</b>	Egyéb ráfordítások	22 758	10 380	8 501
	ebből: - értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	<b>79 562</b>	<b>-128 744</b>	<b>48 830</b>
<b>VIII.</b>	Pénzügyi műveletek bevételei	16 566	21 093	19 228
<b>IX.</b>	Pénzügyi műveletek ráfordításai	44 886	63 834	54 788
<b>B.</b>	Pénzügyi műveletek eredménye	-28 320	-42 741	-35 560
<b>C.</b>	Adózás előtti eredmény	51 242	-171 485	13 270
<b>X.</b>	Adófizetési kötelezettség	52	0	52
<b>D.</b>	Adózott eredmény	<b>51 190</b>	<b>-171 485</b>	<b>13 218</b>

41. ábra: Az Anonim1 Kft. eredménykimutatása egyszerűsített formában, saját szerkesztés

Ez alapján nyilvánvalóvá válik, hogy a fémipari vállalkozás a 2020-as évben nagy veszteséget könyvelhetett el, amit már a 2021-es évre némileg korrigálni tudott. Ami még biztosan látszik, hogy a tevékenységhez szükséges anyagok megdrágultak, hiszen 2021-ben alacsonyabb nettó árbevétel mellett, magasabb anyagjellegű ráfordítása keletkezett, mint a 2019-es gazdálkodási évben. Emellett a bérek növekedése is megmutatkozik, illetve a változó kamatkörnyezet is. Összességében első látásra csak nagyvonalú következtetéseket lehet levonni, továbbá a csökkenés vagy növekedés pontos háttere nem ismert számunkra.

A vagyoni, pénzügyi, jövedelmi és hatékonyságvizsgálattal a fejlődés vagy a visszaesés konkrét okaira kívántam rávilágítani. Ezáltal érdemes a vállalkozás eredményességét ténylegesen meghatározni, továbbá a döntések szempontjából relevánsnak bizonyulnak a kapott adatok.

Az Anonim1 Kft. vagyoni helyzet szempontjából megfelelőnek bizonyult a három év befektetett eszköz-forgóeszköz megoszlásának vizsgálatában, a 2020 évi forgóeszköz arány visszaesés ellenére is. Azonban a mutatók kiszámítása után egyértelművé válik a csökkenő tőkeellátottság, a hektikus tőkearányos adózott eredmény és a fokozatosan növekvő

kötelezettség, idegen tőke aránya is. Míg a Covid19 az eredményesség alakulását befolyásolta, addig a kötelezettségek alakulása a tulajdonosok döntésének eredményeként nevezhető. A nettó forgótőke vizsgálatoknál látható a magas állományú rövid lejáratú kötelezettségek alakulása a forgóeszközökhöz képest. A cég agresszív finanszírozási stratégiája is okozhatja a nem kedvező vagyoni mutatókat, de ez a stratégia kihatással van a pénzügyi helyzet alakulására is.

A vállalkozás pénzügyi helyzetéből megállapíthatjuk, hogy magas a cég adósságállománya a saját tőkéhez képest. A 2019 évi magas adósságállományt a vírus negatív következményei csak tovább mélyítették 2020-ban, a tőkeemelés is csak keveset lendített pozitív irányba a mutató alakulásán a válságos évben. Emellett az adósságállomány fedezettsége csökkent, ezzel párhuzamosan pedig nőtt az eladósodottság foka, amelyek vészjóslóan hatnak. A likviditási mutatók is követték az adósságállomány fedezettségének alakulását, a kettő valamilyen szinten össze is függ. Hiszen ha csökken a vállalkozás vagyona, de a kitettségei nőnek akkor ezek a mutatók rendkívül módon elmehetnek negatív irányba. A saját tőke a negatív eredmény miatt – amit pedig a járvány okozott – a kötelezettségek jelentős növekedése pedig a források hiánya miatt növekedett meg számottevően. A likviditási mérleg is a vállalkozás agresszív stratégiájára világít rá, hiszen az azonnal esedékes kötelezettségeit nem tudná fedezni, amely nagy rizikófaktor egy külső partner számára (pl. szállító).

A jövedelmi helyzet az, amellyel ténylegesen meg lehet határozni a vállalat eredményességét. A jövedelmezőségi mutatók – tőkearányos és eszközarányos jövedelmezőség, ROA - tükrözik az eredménykimutatásban is megmutatkozó drasztikus adózott eredmény csökkenést a 2020-as évben, amely a Covid19 megjelenésének okán következett be.

A hatékonyság vizsgálatának keretében a termelés által okozott költségeket lehet részletesebben elemezni. A Covid19 hatás megmutatkozik több soron is, kezdve az értékesítés nettó árbevételétől az anyagköltségek alakulásáig. Az anyagköltségek rendkívül megnövekedtek, hiszen a vírus ellátási akadályokat generált, ami miatta beszerzési árak megnövekedtek. Az értékcsökkenés folyamatos növekedése a rendszeres gépberuházások és pályázatok megvalósításának eredménye, mindenképp pozitív ha egy cég törekszik az innovációra. A nettó termelési érték segítségével a komplex hatékonyság is meghatározásra került, amely sajnos a negatív hatások révén évről-évre csökkeni látszik.

## 5.2. Anonim2 Kft. eredményessége

Mint minden más vállalkozás esetében, a faipari tevékenységet végző vállalkozásunknál is elsődlegesen az eredménykimutatást nézzük meg, majd a mérleget. A vizsgált három év vonatkozásában az alábbiak szerint alakult a cég eredménye.

Eredménykimutatás		2019	2020	2021
<b>I.</b>	Értékesítés nettó árbevétele	2 892 460	3 766 517	3 644 112
<b>II.</b>	Aktivált saját teljesítmények értéke	77 677	-264 013	180 193
<b>III.</b>	Egyéb bevételek	54 992	89 387	29 973
	ebből: - visszaírt értékvesztés	0	0	0
<b>IV.</b>	Anyagjellegű ráfordítások	1 692 297	1 772 676	1 740 839
<b>V.</b>	Személyi jellegű ráfordítások	527 591	629 468	627 063
<b>VI.</b>	Értékcsökkenési leírás	328 982	418 482	448 935
<b>VII.</b>	Egyéb ráfordítások	65 267	81 438	71 741
	ebből: - értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	410 992	689 827	965 700
<b>VIII.</b>	Pénzügyi műveletek bevételei	31 918	88 651	59 265
<b>IX.</b>	Pénzügyi műveletek ráfordításai	59 385	99 452	64 543
<b>B.</b>	Pénzügyi műveletek eredménye	-27 467	-10 801	-5 278
<b>C.</b>	Adózás előtti eredmény	383 525	679 026	960 422
<b>X.</b>	Adófizetési kötelezettség	870	6 859	7 150
<b>D.</b>	Adózott eredmény	382 655	672 167	953 272

42. ábra: Az Anonim2 Kft. eredménykimutatása egyszerűsített formában, saját szerkesztés

Faipari vállalkozásunk esetében jól látszik a folytonos adózott eredménynövekedés, a járvány okozta válság ellenére a 2019 évi eredményt közel duplájára teljesítette a 2020-as évben. Ezt a növekedést az értékesítés nettó árbevételében is tükrözzük. Az anyagárak a faipar esetében is nagymértékben megemelkedtek, de a készletezéseknek és a megnövekedett faipari keresletnek köszönhetően ez a vállalkozást nem befolyásolta negatívan. A bérnövekedés és a változó kamatkörnyezet is hatással volt a vállalkozásra, de jelentős negatív hatást nem rótt a cég eredményességére. Az okokat a pontosan elvégzett elemzés adhatja meg számunkra e cég esetében is.

Vagyoni helyzet alapján a cég kiválóan teljesített a három év során. A befektetett eszközök – forgóeszközök arány mindhárom év során egyenletesen alakulnak. A tőkeellátottság mutató esetében a 2020-as év hozott némi visszaesést. Ennek oka, hogy a kötelezettségek aránya magasabb mértékben nőttek a saját tőkénél, de ez a 2021-es évre megoldódni látszik. A sok

beruházás sok forrást igényel, szükséges volt külső finanszírozást is bevonna a cégnek. Ezt alátámasztja a kötelezettségek aránya mutató is, hiszen a 2020-as évre mutat számottevő növekedést. A nettó forgótőke értékek nagyon magas arányt képviselnek, a cég konzervatív stratégiát folytat, amit a vállalkozás pénzügyi helyzete is megmutat számunkra.

Pénzügyi helyzet tekintetében is ideálisan működik a vállalkozás. Az adósságállomány elvész a saját tőkéhez képest, a nyereséges évek pedig évről-évre a saját tőkében kerülnek megjelenítésre az eredménytartalék sorában. Fedezettség tekintetében is erős a vállalkozás, eladósodottsága összességében alacsony értéket képviselnek. A likviditási mutatók is elérik a kívánt értéket a vizsgált években, a készletállomány mértéke is a gazdálkodásnak megfelelően alakult. A likviditási mérleg kumulált értékei alapján is a likviditási többlet mutatkozik meg, kivétel a 2021-es évet. A beruházások elvégzéséhez hosszú lejáratú kötelezettséget vett igénybe a vállalkozás, illetve a saját tőke alapvetően magasabb értéket képvisel az immobil eszközöknél. Ez az oka a 2021 évre kialakult likviditási hiánynak, de értéke nem számottevő, azonnal esedékes kötelezettségeinek az évek során rögtön eleget tudna tenni.

A jövedelmezőségi mutatók – árbevétel arányos és eszközarányos jövedelemmutatók – jól szemléltetik a vállalkozás eredménykimutatásából is megmutató pozitív eredményeket. Az eszközarányos mutatók is ezt a tendenciát mutatják, még a folytonosan növekvő tárgyi eszközök és készletek értékei is szépen leolvashatóak a diagrammról. A ROA mutató esetében is a permanens növekedést láthatjuk.

A Covid19 nyomát alig lehetett érzékelni a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet vizsgálatoknál, de a nettó termelési értékben már látható vírus okozta negatív változás. Az anyagárak tekintetében van növekedés a 2021-es évre vonatkozóan, az anyagköltségnövekedés szinte minden termelőcégnél megfigyelhető. Az értékcsökkenés évről-évre nő, köszönhetően az elnyert beruházási támogatásoknak, ez mindenképp kedvező. Komplex hatékonyság terén a legjobb év a 2020 tekinthető, hiszen 1 feletti értéket képvisel, a többi év során az elvart alatt teljesített a vállalkozás. Megállapítható, hogy a 2021 év komplex mutatója is 1 feletti értéket testesítene meg, azonban a magas készletezés és a Covid19 alapanyagár-növelő hatása negatívan befolyásolta a jövedelmezőségi értéket.

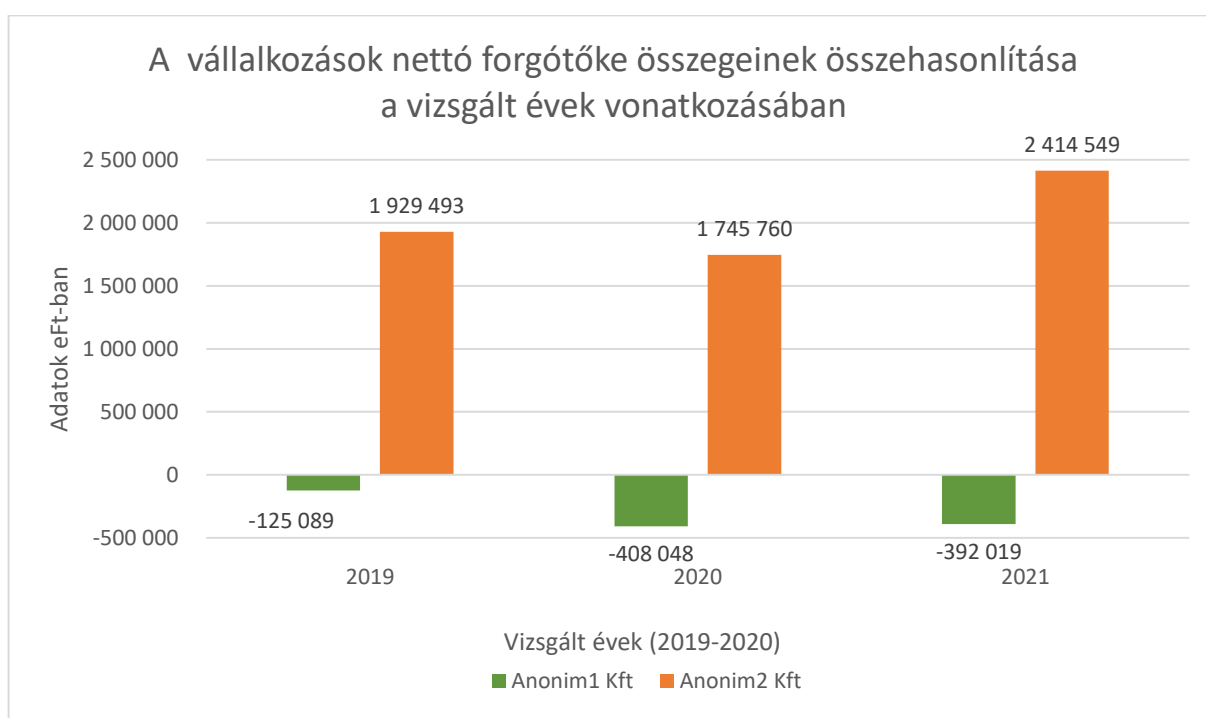
### **5.3. A vállalkozások eredményeinek összehasonlítása**

Mint ahogy azt már korábban is megemlítettem a szakdolgozat során, a két választott vállalkozás nem egy iparágban tevékenykedik. Fontos szempont, ugyanis bizonyos mutatószámok összehasonlítása nem releváns, egyes értékek meghatározása a vállalkozások

megítéléséhez szolgáltak alapot. Továbbá megállapíthatóvá válik ezen értékek alapján a Covid19 hatása, emellett a dolgozatom központi kérdésére is választ kapok. Vajon minden vállalkozást megviselt a Covid19 járvány megjelenése?

Az Anonim1 Kft. gazdálkodásából és az elemzés számaiból nyilvánvalóan látszik, hogy a céget rendkívül súlyosan érintette a világjárvány, azonban az Anonim2 Kft. esetében pont az ellenkezőjéről győződhettem meg.

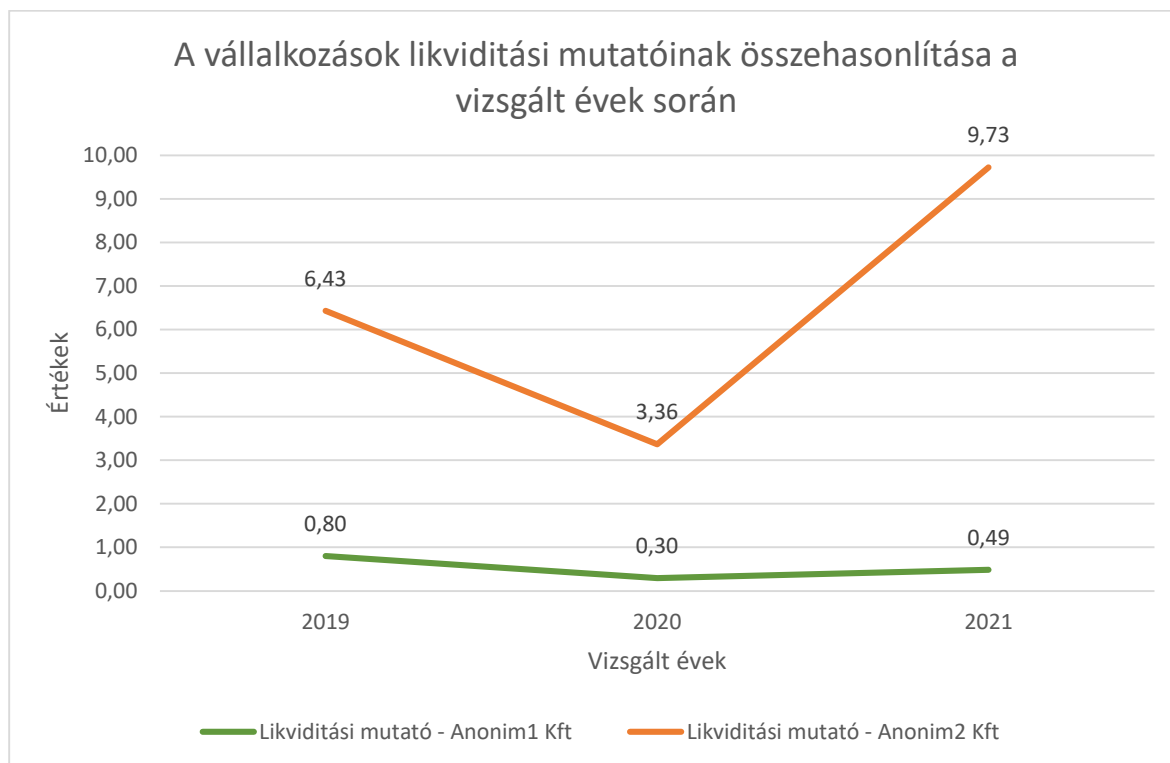
A két vállalkozást érdemben a nettó forgótőke és a komplex hatékonyság alapján hasonlítottam össze, ezek alapján fogalmaznám meg javaslataimat. A nettó forgótőke esetében meghatározzuk a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségeket különbségét, amely során a vállalkozások által alkalmazott finanszírozási stratégiát állapíthatjuk meg.



43. ábra: Az Anonim1 Kft és Anonim2 Kft nettó forgótőke mutatóinak összehasonlítása a vizsgált években, saját szerkesztés

A két vállalkozás stratégiája merőben eltér egymástól. Az Anonim1 Kft. agresszív stratégiát folytat, míg az Anonim2 Kft. konzervatív stratégiát alkalmaz. A fémipari vállalkozás bármely nemű finanszírozása során alacsonyabb szintet képviselnek a tartós források, mint amelyet az eszköz megtérülése megkövetelne. Hitelek szempontjából kedvezőbb költségeket von maga után, azonban a rövid forrással történő finanszírozás likviditási gondokat okozhat a vállalkozásnál. Likviditási szempontból megállapításra is került, hogy azonnal esedékes kötelezettségeinek az Anonim1 Kft. nem tudna eleget tenni, ezt a likviditási mérleg és a számított likviditási mutatók is alátámasztják. A Kft. esetében a finanszírozás menedzsmentjét lényeges volna a vállalkozás vezetőinek újragondolni, hiszen ez a stratégia nagyban növeli a

pénzügyi kockázatot és veszélyeztetni a vállalkozás működését. A Covid19 egyértelműen rontott a fémipari vállalat helyzetén, maga az iparág többi résztvevője is súlyos veszteségeket szenvedtek el a vírus következtében.

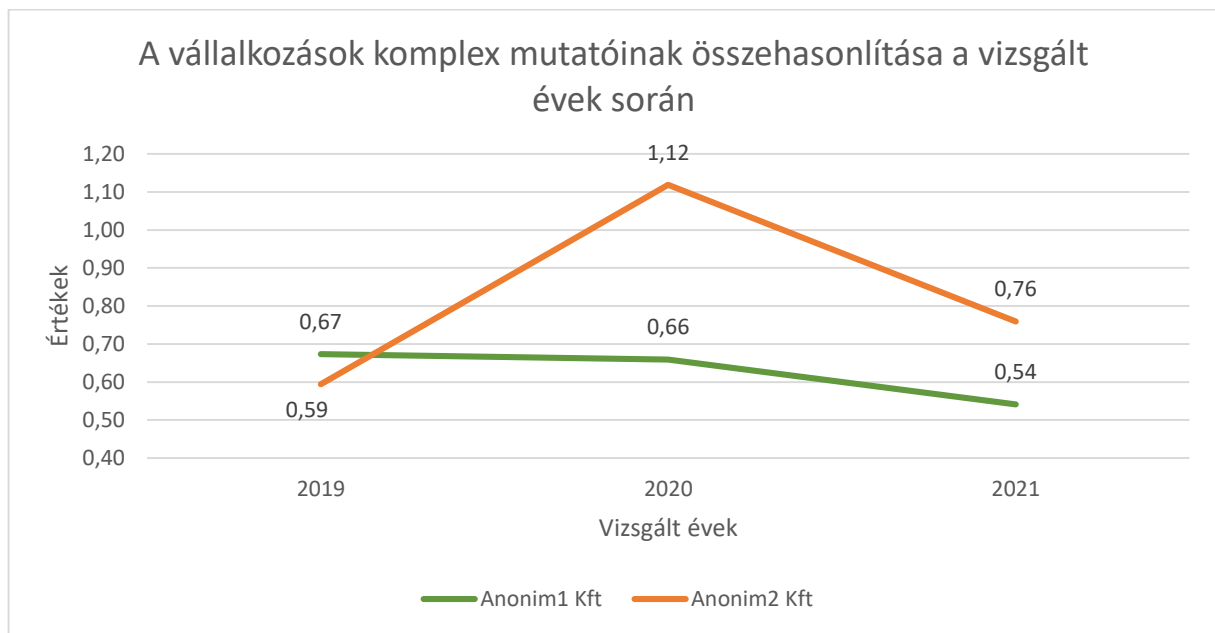


44. ábra: Az Anonim1 Kft és Anonim2 Kft. likviditási mutatóinak összehasonlítása a vizsgált években, saját szerkesztés

Az Anonim2 Kft. esetében a konzervatív stratégia állapítható meg. Ez egy óvatos stratégia, mely során a tartós források magasabb értéket képviselnek az eszközök finanszírozásában, ugyanúgy az eszközök megtérülési idejéhez nem megfelelően illeszkedve. A hosszú lejáratú kötelezettségekkel történő eszközfinanszírozás költségtöbblettel jár, drágább és emiatt hozamcsökkenést okozhat a vállalkozás számára. A faipari vállalkozás részére ez a stratégia nem okoz problémákat, rövid távú kötelezettségeinek rendben eleget tudna tenni, likviditása még a járvány évében is stabil. A stratégia újragondolása nem szükséges, hiszen hosszú távon a vállalkozás az EBITDA-ból szeretne minden beruházást megfinanszírozni, külső forrás igénybevétele nélkül. Az Anonim2 Kft esetében még rövidtávon az agresszív stratégia is jó opció lehetne, hiszen stabil vállalatok számára kedvező finanszírozási lehetőség is. Likviditási szempontból erős a társaság, amely során nem merülne fel finanszírozási nehézség, illetve a belső forrásköltségeken is tudna optimalizálni. A Covid19 a faipari céget a mutatók alapján nem viselte meg, amelyet a vállalat az alkalmazkodóképességének és a faipari elhelyezkedésének köszönhet. Összefoglalva az Anonim1 Kft-nek a szolid stratégia irányába

kellene elindulnia, betartva az illeszkedés szabályait, figyelembevéve az eszközök megtérülési idejét.

Komplex hatékonyság tekintetében a hozamkövetelmények hasonlóan alakulnak a vállalkozások tekintetében, ezért is érdemes ennek alapján is összehasonlítani teljesítményüket. Termelőcégek révén ez egy megfelelő mutató a fejlődés mérésére és más vállalkozásokhoz való viszonyításhoz.



45. ábra: Az Anonim1 Kft. és Anonim2 Kft komplex mutatóinak összehasonlítása a vizsgált években, saját szerkesztés

A mutató elfogadható értéke 1 feletti, ennek elérése esetében a felhasznált erőforrások létrehozták azt a hozamot, amit a tulajdonosok elvárásaként megfogalmaztak. Az Anonim1 Kft. a vizsgált évek tekintetében nem teljesíti az elvárt 1 értéket. A Covid19 következtében csökkenő tendencia látható, a 2021-es évre nagyobb mértékű esés figyelhető meg. Azonban a 2019 évi komplex hatékonysága megelőzi az Anonim2 Kft. 2019. évi hatékonyságát, ez önmagában a vállalkozás válság előtti hatékonyabb üzletmenetére kíván rávilágítani. Az Anonim2 Kft komplex hatékonyságára kihatással van a magas készletezés. A cég 8-9 hónapra elegendő készletet tart fent, legfőképpen technológiai szempont miatt. Ez a hatékonyságra negatív hatással van, de a vállalat ennek javításának érdekében a legmodernebb termelőeszközöket szerzi be. A hatékonyság 2020-ban 1 feletti értéket képvisel, 2021 évre viszont ismét 1 alá esik. A készletezés mellett a megnövekedő anyagár és az egyre nagyobb elszámolt értékcsökkenés következményeként tudható be a romlás. Az anyagárak ugrásszerű növekedéséért egyértelműen a Covid19 okolható. Érzékeltette hatását a faipari cégnél a járvány, de összességében kimagasló eredménnyel zárta a 2021 évi gazdálkodási időszakot is. A vizsgált vállalkozások esetében szükséges a komplex hatékonyság javítása, ennek érdekében pedig folyamatos fejlesztéseket,

innovációkat kell alkalmazniuk. Ennek a kívánalomnak mindkét cég eleget tesz, hiszen a kormányzati és Európai Unió támogatások keretében már eddig is számtalan beruházást vihettek végbe sikeresen. A külső hatások ellen, amik a mutatót ronthatják a megfelelő alkalmazkodóképességgel és a megfelelő időben történő reagálással lehet védekezni.

## **6. Következtetések**

A komplex elemzés segítségével még különböző iparágban tevékenykedő vállalkozásokat is össze lehet hasonlítani, azonban következetesnek kell lenni az elemzőmunka során. A számvitel, mint információs rendszer nélkülözhetetlen alapköveként szolgál mind a vállalkozások mind pedig az elemzés számára. A számvitel a 2000. évi C törvény által nyújtott szabályozottságával képes egységes keretbe foglalni a vállalkozási környezet, amely a piacgazdaság részére nélkülözhetetlen információkat tartalmaz. A komplex elemzés az a tudományterület, amellyel képesek vagyunk a vállalkozási környezetből származó tömördek információt lényegre törően és egyértelműen bemutatni a piacgazdaság szereplői részére, akik ezen adatok alapján hozhatják meg jövőbeni döntéseiket. Az információvesztés és adattorzuláselkerülése érdekében fontos alapos munkát végezni.

A két választott vállalkozás tekintetében is igyekeztem minél részletesebb számolásokat elvégezni, hogy a következtetésem megfelelően alá legyenek támasztva. Az Anonim1 Kft. esetében elmondható, hogy a krízis éve rendkívül megviselte, az Anonim2 Kft. pedig folyamatos növekedést produkált a vizsgált évek alatt.

A vállalkozások eredményeinek okai többértékűek, a komplex elemzés által a magyarázatokat is sikerült meghatározni:

- Iparági különbségek: a vizsgált vállalkozások különböző tevékenységi körben működnek, amely lényeges vizsgálandó pontként is került megadásra. A fémipart a Covid19 jelentősen megrengette, kezdeti kínálati gondok és anyagáremelkedés volt megfigyelhető a járvány megjelenése után. Továbbá az Anonim1 Kft. elsődleges szállítója nagy autóipari vállalatoknak, amelyek a fémhiány és chiphiány következtében jelentős időre kénytelenek voltak szüneteltetni termelésüket, beruházásaikat elhalasztani. Az így kieső árbevétel a cég többi vevője nem tudta pótolni, illetve a terjedő koronavírus miatt a vállalat saját termelését is szüneteltetni volt kénytelen. A kényszerleállás során a béreket továbbra is fizetnie kellett a vállalkozásnak, hogy a munkaerőjét képes legyen megtartania. Az Anonim2 Kft. esetében sokkal kedvezőbben alakultak a dolgok, ugyanis a meglévő készletek és biztos anyagforrások révén tudott termelni, a növekvő anyagárak ellenére is. Mellesleg a



Covid19 alatt a felújítási, építőipari munkálatok még nagyobb teret kaptak az otthon ragadt lakosság részéről, nagy kereslet mutatkozott a prémium faipari termékekre.

- Tulajdonosok döntései, vezetés felkészültsége: minden vállalkozás élén állnak kulcsemberek akik egyszemélyben lehetnek a tulajdonosok és a vezetők is. A két cég esetében a tulajdonosok az ügyvezetők is egyben. Egy vállalkozás eredményessége nagyban függ, hogy milyen elvek szerint működtetik az adott társaságot. Az Anonim1 Kft. esetében látható a vezetők likviditásmenedzsmentjének hatása, az agresszív stratégia érezteti a likviditásra tett következményét. Az Anonim2 Kft. tulajdonosaira a fokozott óvatosság jellemző, a konzervatív stratégia a haszonra minimálisan jelent veszélyt. A vállalat belső folyamatain és a vezetők döntésén nagyban múlik a cég eredményessége. Egy bekövetkező válság esetén pedig nagyon fontos a vezetés felkészültsége, a társaság alkalmazkodóképessége.

## **Összefoglalás**

A szakdolgozatom témájaként két jelentős térségi vállalkozás elemzését választottam a Covid19 járvány vonatkoztatásában. Amikor a komplex elemzés tárgyát tanulhattam, akkor már megfogalmazódott bennem a gondolat, hogy mindenképp elemezni szeretnék. A tárgyat koronavírus járvány következményeképpen online keretek között kellett elsajátítanunk, de kellő szorgalommal a digitális keretek határait is sikeresen átléptük.

A járvány megjelenése mindenki életére kihatással lett, a társadalom tagjai kénytelenek voltak bezárkózniuk otthonaikba, a vállalkozások felfüggesztették a termelést, legfőképpen a Covid19 megfékezése érdekében. A járvány megjelenése és következményeinek vizsgálata rendkívül fontos, hiszen egyes vállalkozások esetében a pandémia megjelenése okozott negatív hatásokat. Emiatt egy-egy vállalkozás megítélésénél a külső tényezőket is figyelembe kell venni.

Az elemzés során a vállalkozások esetében a 2019, 2020 és 2021-es éveket vizsgáltam. Az elemzés adott időintervalluma azért indokolt, mert láthatóvá válik egy járványmentes év – ez a 2019 – továbbá a pandémia megjelenésének éve és a járványt követő év ahol szintén kimutathatóak még az utóhatások.

A vállalkozásokat vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet és hatékonyság vizsgálata alá vettem. Az elemzés során a beszámolók mellett, a vevői-szállítói korosítások és a főkönyvi kivonatok is a rendelkezésemre álltak. Ebből kifolyólag törekedtem a megfelelő mennyiségű mutatószám bemutatására, céloknak megfelelően választottam meg a mutatókat.

A munka során a Covid19 járvány fontosabb aspektusai mellett a vállalkozások iparági szempontból történő bemutatását is elvégeztem. A mutatószámok mellett ezek is lényeges információk, hiszen ezek nélkül nem tudhatnánk pontosan, hogy mi okozhatta a számítás során kapott eredményt.

Javaslataim a vállalkozásoknak:

- Illeszkedési elv betartására való törekedés: a gazdálkodás során fontos tényező az illeszkedési szabályok figyelembevétele. Adott két vállalkozás esetében megállapításra került, hogy egyik cég sem tartja az ideális szolid stratégiát, amely esetében a források lejárata összhangban van az eszközök megtérülési idejével. Gyakorlatban tudni illik, hogy ezt a tökéletes illeszkedési elvet nem lehet tartani, hiszen egyes helyzetek megkívánják az elvnek nem megfelelő finanszírozást. Tanácsként szólva, törekedni kell a szolid finanszírozási stratégia betartására, vagy legalább a konzervatív stratégia fenntartására, hiszen megválasztott stratégiánk nagy hatást gyakorol a cég pénzügyi helyzetére is.
- Likviditásra való hangsúly helyezése: a vállalkozás tevékenysége alatt szükséges belső, illetve külső források igénybevétele is, hiszen ezáltal fejlődhet az adott vállalkozás. A likviditási mutatók intő jelek lehetnek egy cég számára, melyet nem szabad figyelmen kívül hagyni. A külső finanszírozás tekintetében nem szabad túlvállalni a cég határait, törekedni kell a saját tevékenység eredményéből történő finanszírozásra. Emellett megfelelő készletszintet kell fenntartani, annyit amelyet a tevékenység átlagosan megkövetel. A túl sok vagy éppen túl kevés készlet mindenhogyan okozhat negatív hatást, amely a vállalat eredményességére is befolyással lehet. (pl. alacsony készlet ellátási gondokat okoz, túl magas készlet raktározási többletköltséget von maga után). Javaslom a cégek készletezési és finanszírozási lehetőségeinek átgondolását, mellyel a stabilitásukat erősíthetnék meg.

A két vállalkozás megválasztása a szakdolgozatom legfőbb kérdésének megválaszolása érdekében történt meg, amely keretében elmondhatom, hogy a vírus megjelenése nem minden vállalkozást viselt meg. Kutatási kérdésem a komplex elemzés által megválaszolásra kerülhetett. Összességében az adott vállalkozások eltérő módon sikeresnek mondhatóak, még ha nem is minden mutató ezt az állításumat támasztja alá. Személyes meggyőződésem, hogy a Covid19 járványt sikeresen átvészelték, ezzel bizonyítva tevékenységük eredményes működését.

## Irodalomjegyzék

### Szakirodalmak:

- Sztanó Imre: A számvitel alapjai, Budapest, Perfekt, 2019 ISBN 9789633948651
- Bíró Tibor, Kresalek Péter, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Perfekt, 2016 ISBN 9789633948491
- Bíró Tibor, Dr. Pucsek József, Dr. Sztanó Imre: Amit a mérleg megmutat, Saldo, 2010 ISBN 9789636383374

### Törvény:

- 2000. évi C törvény számvitelről

### Internetes források:

- Wikipédia szócikk, Válság (gazdaság) letöltve: 2022. 03.12.  
[https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g\\_\(gazdas%C3%A1g\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g_(gazdas%C3%A1g))
- Wikipédia szócikk, Nagy gazdasági világválság, letöltve: 2022. 03.12.  
[https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g\\_\(gazdas%C3%A1g\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/V%C3%A1ls%C3%A1g_(gazdas%C3%A1g))
- Wikipédia szócikk, 2008-as válság, letöltve: 2022. 03.19.  
[https://hu.wikipedia.org/wiki/A\\_2008-ban\\_kirobbant\\_gazdas%C3%A1gi\\_vil%C3%A1gv%C3%A1ls%C3%A1g](https://hu.wikipedia.org/wiki/A_2008-ban_kirobbant_gazdas%C3%A1gi_vil%C3%A1gv%C3%A1ls%C3%A1g)
- Wikipédia szócikk, Covid19, letöltve: 2022.03.19. <https://hu.wikipedia.org/wiki/Covid19>
- MNB pénzügyi stabilitási jelentés, letöltve: 2022.03.19.  
<https://www.mnb.hu/letoltes/penzugyi-stabilitasi-jelentes-2020-may.pdf>
- Portfólió cikk, letöltve: 2022.03.20.  
<https://www.portfolio.hu/gazdasag/20200323/ez-a-koronavirus-5-legsulyosabb-gazdasagi-hatasa-magyarorszagon-es-europaban-421110>
- Wikipédia szócikk, Covid19 pandémia, letöltve: 2022.03.20.  
<https://hu.wikipedia.org/wiki/Covid19-pand%C3%A9mia>
- Fémipari körkép, letöltve: 2022.03.26.  
<https://autopro.hu/elemzesek/a-femipart-sem-kimeli-a-koronavirus/367707>
- Fémipari körkép 2021, letöltve 2022.03.26.  
<https://autopro.hu/elemzesek/tul-a-nehezen-enyhulest-hoz-2022-a-fempiacokon/636396>
- Faipari körkép, letöltve 2022.03.26.  
<https://www.hellovidek.hu/gazdasag/2021/02/17/mit-nekik-a-valsag-ez-az-iparag-konnyebben-veszelte-at-a-jarvany-legnehezebb-idoszakait>

## Ábrajegyzék

<b>1. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés.....	19
<b>2. ábra:</b> Az Anonim1 Kft követeléseinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés.....	19
<b>3. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. tőkeellátottsága a vizsgált években, saját szerkesztés .....	20
<b>4. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. tőkearányos adózott eredménye a vizsgált években, saját szerkesztés.....	20
<b>5. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. kötelezettségeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés .....	21
<b>6. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. idegen tőke aránya mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés.....	21
<b>7. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. tárgyi eszköz fedezete mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés.....	21
<b>8. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. nettó forgótőkéje a vizsgált években, saját szerkesztés.....	22
<b>9. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. adósságállományának és saját tőke megoszlásának aránya a vizsgált években, saját szerkesztés .....	23
<b>10. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. adósságállomány fedezettsége mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés.....	23
<b>11. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. eladósodottság foka mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés .....	24
<b>12. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. likviditási mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	25
<b>13. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. likviditási mérlegösszesítője a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	25
<b>14. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés.....	26
<b>15. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. tőkearányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés.....	27
<b>16. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. 1 főre jutó üzemi eredményei a vizsgált évek során, saját szerkesztés ....	27
<b>17. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. eszközarányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés.....	28
<b>18. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. ROA mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés.....	29
<b>19. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. termelési érték számításának levezetései a vizsgált évek során, saját szerkesztés.....	30
<b>20. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. komplex hatékonyság mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés ...	31
<b>21. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés.....	33
<b>22. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. követeléseinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés.....	33
<b>23. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. tőkeellátottsága a vizsgált években, saját szerkesztés .....	34
<b>24. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. tőkearányos adózott eredménye a vizsgált években, saját szerkesztés.....	34

<b>25. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. kötelezettségeinek aránya a vizsgált években, saját szerkesztés .....	35
<b>26. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. idegen tőke aránya mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés .....	35
<b>27. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. tárgyi eszköz fedezete mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés.....	35
<b>28. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. nettó forgótőkéje a vizsgált években, saját szerkesztés .....	36
<b>29. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. adósságállományának és saját tőke megoszlásának aránya a vizsgált években, saját szerkesztés .....	37
<b>30. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. adósságállomány fedezettsége mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés .....	37
<b>31. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. eladósodottság foka mutatói a vizsgált években, saját szerkesztés .....	38
<b>32. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. likviditási mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	38
<b>33. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. likviditási mérlegösszesítője a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	39
<b>34. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	40
<b>35. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. tőkearányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	41
<b>36. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. 1 főre jutó üzemi eredményei a vizsgált évek során, saját szerkesztés ....	41
<b>37. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. eszközarányos jövedelmezőségi mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	42
<b>38. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. ROA mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	42
<b>39. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. termelési érték számításának levezetései a vizsgált évek során, saját szerkesztés .....	43
<b>40. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. komplex hatékonyság mutatói a vizsgált évek során, saját szerkesztés ...	44
<b>41. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. eredménykimutatása egyszerűsített formában, saját szerkesztés .....	47
<b>42. ábra:</b> Az Anonim2 Kft. eredménykimutatása egyszerűsített formában, saját szerkesztés .....	49
<b>43. ábra:</b> Az Anonim1 Kft és Anonim2 Kft nettó forgótőke mutatóinak összehasonlítása a vizsgált években, saját szerkesztés .....	51
<b>44. ábra:</b> Az Anonim1 Kft és Anonim2 Kft. likviditási mutatóinak összehasonlítása a vizsgált években, saját szerkesztés .....	52
<b>45. ábra:</b> Az Anonim1 Kft. és Anonim2 Kft komplex mutatóinak összehasonlítása a vizsgált években, saját szerkesztés.....	53

## Mellékletek

1. számú melléklet – Anonim1 Kft. mérleg, eredménykimutatása

Eszközök				
Tétel-szám	Tételsor megnevezése	2019	2020	2021
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>938 263</b>	<b>930 892</b>	<b>977 590</b>
<b>I.</b>	<b>Immateriális javak</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
3.	Vagyoni értékű jogok	0	0	0
4.	Szellemi terékek	0	0	0
5.	Üzleti vagy cégérték	0	0	0
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>938 263</b>	<b>930 892</b>	<b>977 590</b>
1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	556 248	538 106	522 521
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	276 840	244 407	303 726
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	17 154	12 985	13 078
4.	Tenyészállatok	0	0	0
5.	Beruházások, felújítások	74 059	121 786	138 265
6.	Beruházásokra adott előlegek	13 962	13 608	0
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
4.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
5.	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
9.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
10.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>505 532</b>	<b>172 462</b>	<b>372 318</b>

<b>I.</b>	<b>Készletek</b>	<b>183 993</b>	<b>13 732</b>	<b>27 378</b>
1.	Anyagok	23 966	11 600	25 246
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	157 895	0	0
3.	Növendék-, hízó és egyéb állatok	0	0	0
4.	Késztermékek	0	0	0
5.	Áruk	2 132	2 132	2 132
6.	Készletekre adott előlegek	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Követelések</b>	<b>294 035</b>	<b>84 681</b>	<b>267 430</b>
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	286 182	74 057	255 728
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
4.	Váltókövetelések	0	0	0
5.	Egyéb követelések	7 853	10 624	11 702
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>17 551</b>	<b>17 551</b>	<b>17 551</b>
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
2.	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
3.	Egyéb részesedés	0	0	0
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	17 551	17 551	17 551
5.	Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>9 953</b>	<b>56 498</b>	<b>59 959</b>
1.	Pénztár, csekkek	2 480	587	1 107
2.	Bankbetétek	7 473	55 911	58 852
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 705</b>	<b>121 247</b>	<b>118 399</b>
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	0	121 247	118 399
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	12	0	0
3.	Halasztott ráfordítások	2 693	0	0
	<b>Eszközök (Aktívák) összesen</b>	<b>1 446 500</b>	<b>1 224 601</b>	<b>1 468 307</b>

#### Források

Tétel-szám	Tételsor megnevezése	2019	2020	2021
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>224 427</b>	<b>77 943</b>	<b>91 161</b>
<b>I.</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>40 090</b>	<b>65 090</b>	<b>65 090</b>
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0

<b>II.</b>	<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Eredménytartalék</b>	<b>81 905</b>	<b>184 338</b>	<b>-417</b>
<b>V.</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>51 242</b>	<b>0</b>	<b>13 270</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékelési tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.</b>	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
<b>2.</b>	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>51 190</b>	<b>-171 485</b>	<b>13 218</b>
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.</b>	Céltartalékok várható kötelezettségekre	0	0	0
<b>2.</b>	Céltartalékok jövőbeni költségekre	0	0	0
<b>3.</b>	Egyéb céltartalék	0	0	0
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>1 140 493</b>	<b>1 023 895</b>	<b>1 204 125</b>
<b>I.</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1.</b>	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
<b>2.</b>	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
<b>3.</b>	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
<b>4.</b>	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>509 872</b>	<b>443 385</b>	<b>439 788</b>
<b>1.</b>	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	14 500	14 500	14 500
<b>2.</b>	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
<b>3.</b>	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
<b>4.</b>	Beruházási és fejlesztési hitelek	230 983	279 905	332 779
<b>5.</b>	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	264 389	148 980	92 509
<b>6.</b>	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
<b>7.</b>	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
<b>8.</b>	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
<b>9.</b>	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>630 621</b>	<b>580 510</b>	<b>764 337</b>
<b>1.</b>	Rövid lejáratú kölcsönök	32 372	0	84 870
	ebből: átváltoztatható kötvények			
<b>2.</b>	Rövid lejáratú hitelek	179 933	352 027	418 144
<b>3.</b>	Vevőktől kapott előlegek	11 417	0	0



4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	222 505	100 920	175 101
5.	Váltótartozások	0	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	184 394	127 563	86 222
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>81 580</b>	<b>122 763</b>	<b>173 021</b>
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	0	0	173 021
3.	Halasztott bevételek	81 580	122 763	0
	<b>Források (Passzívák) összesen</b>	<b>1 446 500</b>	<b>1 224 601</b>	<b>1 468 307</b>

### Eredménykimutatás

Tétel szám	Tételsor megnevezése	2019	2020	2021
01.	Belföldi értékesítés árbevétele	817 773	585 968	756 035
02.	Exportértékesítés árbevétele	408 790	215 930	432 765
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1 226 563</b>	<b>801 898</b>	<b>1 188 800</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-6 611	-157 895	0
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	45 000	0
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>-6 611</b>	<b>-112 895</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>16 287</b>	<b>13 855</b>	<b>45 577</b>
	ebből: - visszaírt értékvesztés	0	0	0
05.	Anyagköltség	289 426	225 697	435 818
06.	Igénybevett szolgáltatások értéke	83 282	58 426	61 258
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	12 857	8 529	10 353
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	372 006	181 712	245 727
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>757 571</b>	<b>474 364</b>	<b>753 156</b>
10.	Béreköltség	263 074	235 362	284 122
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	19 145	10 544	15 602
12.	Bérjárulékok	47 818	38 289	43 590
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>330 037</b>	<b>284 195</b>	<b>343 314</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>46 311</b>	<b>62 663</b>	<b>80 576</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>22 758</b>	<b>10 380</b>	<b>8 501</b>

	ebből: - értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>79 562</b>	<b>-128 744</b>	<b>48 830</b>
<b>13.</b>	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>14.</b>	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>15.</b>	Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	16 566	21 093	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>16.</b>	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>17.</b>	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	19 228
	ebből: - értékelési különbözet			
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>16 566</b>	<b>21 093</b>	<b>19 228</b>
<b>18.</b>	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozásnak adott			
<b>19.</b>	Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozásnak adott			
<b>20.</b>	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	15 239	10 133	14 366
	ebből: - kapcsolt vállalkozásnak adott			
<b>21.</b>	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
<b>22.</b>	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	29 647	53 701	40 422
	ebből: - értékelési különbözet			
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>44 886</b>	<b>63 834</b>	<b>54 788</b>
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-28 320</b>	<b>-42 741</b>	<b>-35 560</b>
<b>C.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>51 242</b>	<b>-171 485</b>	<b>13 270</b>
<b>X.</b>	Adófizetési kötelezettség	52	0	52
<b>D.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>51 190</b>	<b>-171 485</b>	<b>13 218</b>

2. melléklet – Anonim2 Kft mérleg, eredménykimutatás

<b>Eszközök</b>				
<b>Tétel-szám</b>	<b>Tételsor megnevezése</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>2 620 364</b>	<b>3 272 751</b>	<b>3 778 411</b>
<b>I.</b>	<b>Immateriális javak</b>	<b>602</b>	<b>517</b>	<b>1 596</b>
<b>1.</b>	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	0

2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
3.	Vagyoni értékű jogok	473	388	446
4.	Szellemi terékek	129	129	1 150
5.	Üzleti vagy cégérték	0	0	0
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7.	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>2 619 762</b>	<b>3 272 234</b>	<b>3 776 815</b>
1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	960 323	1 099 859	1 163 917
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 376 120	1 713 907	2 123 534
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	185 604	249 318	299 298
4.	Tenyészállatok	10	10	10
5.	Beruházások, felújítások	87 283	8 382	32 131
6.	Beruházásokra adott előlegek	10 422	200 758	157 925
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
4.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
5.	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
9.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
10.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 284 874</b>	<b>2 484 088</b>	<b>2 691 273</b>
<b>I.</b>	<b>Készletek</b>	<b>1 602 755</b>	<b>1 183 222</b>	<b>1 378 563</b>
1.	Anyagok	74 384	209 500	244 066
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	1 224 081	960 069	1 134 497
3.	Növendék-, hízó és egyéb állatok	0	0	0
4.	Késztermékek	0	0	0
5.	Áruk	289 417	0	0

6.	Készletekre adott előlegek	14 873	13 653	0
<b>II.</b>	<b>Követelések</b>	<b>361 032</b>	<b>555 308</b>	<b>393 248</b>
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	224 657	378 534	301 498
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
4.	Váltókövetelések	0	0	0
5.	Egyéb követelések	136 375	176 774	91 750
6.	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
2.	Jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
3.	Egyéb részesedés	0	0	0
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
5.	Forgatási célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>321 087</b>	<b>745 558</b>	<b>919 462</b>
1.	Pénztár, csekkek	12 883	16 444	18 252
2.	Bankbetétek	308 204	729 114	901 210
<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 071</b>	<b>8 702</b>	<b>7 602</b>
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	17	0	0
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 054	8 702	7 602
3.	Halasztott ráfordítások	0	0	0
	<b>Eszközök (Aktívák) összesen</b>	<b>4 913 309</b>	<b>5 765 541</b>	<b>6 477 286</b>

<b>Források</b>				
<b>Tétel-szám</b>	<b>Tételsor megnevezése</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>D.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>3 964 170</b>	<b>4 436 337</b>	<b>5 396 759</b>
<b>I.</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>46 100</b>	<b>46 100</b>	<b>46 100</b>
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Eredménytartalék</b>	<b>3 090 405</b>	<b>3 401 241</b>	<b>4 073 408</b>
<b>V.</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>445 010</b>	<b>316 829</b>	<b>316 829</b>

<b>VI.</b>	<b>Értékelési tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
<b>VII.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>382 655</b>	<b>672 167</b>	<b>960 422</b>
<b>E.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Céltartalékok várható kötelezettségekre	0	0	0
2.	Céltartalékok jövőbeni költségekre	0	0	0
3.	Egyéb céltartalék	0	0	0
<b>F.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>712 911</b>	<b>1 109 104</b>	<b>865 679</b>
<b>I.</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
2.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
4.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>357 530</b>	<b>370 776</b>	<b>588 955</b>
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0	0	0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	115 616
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	198 841	137 289	138 872
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
7.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
8.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	158 689	233 487	334 467
<b>III.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>355 381</b>	<b>738 328</b>	<b>276 724</b>
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
	ebből: átváltoztatható kötvények	0	0	0
2.	Rövid lejáratú hitelek	228 169	322 267	0
3.	Vevőktől kapott előlegek	1 000	1 307	1 376
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	82 995	111 495	114 965
5.	Váltótartozások	0	0	0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0

7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	43 217	303 259	160 383
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0
<b>G.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>236 228</b>	<b>220 100</b>	<b>214 848</b>
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	273	6 436	16 889
3.	Halasztott bevételek	235 955	213 664	197 959
	<b>Források (Passzívák) összesen</b>	<b>4 913 309</b>	<b>5 765 541</b>	<b>6 477 286</b>

<b>Eredménykimutatás</b>				
<b>Tétel szám</b>	<b>Tételsor megnevezése</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
01.	Belföldi értékesítés árbevétele	2 477 242	3 273 768	2 985 804
02.	Exportértékesítés árbevétele	415 218	492 749	658 308
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2 892 460</b>	<b>3 766 517</b>	<b>3 644 112</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	63 466	-264 013	174 428
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	14 211	0	5 765
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>77 677</b>	<b>-264 013</b>	<b>180 193</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>54 992</b>	<b>89 387</b>	<b>29 973</b>
	ebből: - visszaírt értékvesztés	0	0	0
05.	Anyagköltség	1 371 837	1 119 940	1 377 797
06.	Igénybevett szolgáltatások értéke	156 030	209 288	236 419
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	27 014	31 734	39 190
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	137 416	411 714	87 433
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>1 692 297</b>	<b>1 772 676</b>	<b>1 740 839</b>
10.	Béreköltség	431 188	525 711	524 169
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	14 774	17 129	22 963
12.	Bérfelrakások	81 629	86 628	79 931
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>527 591</b>	<b>629 468</b>	<b>627 063</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>328 982</b>	<b>418 482</b>	<b>448 935</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>65 267</b>	<b>81 438</b>	<b>71 741</b>
	ebből: - értékvesztés	0	0	0
<b>A.</b>	<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>410 992</b>	<b>689 827</b>	<b>965 700</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0

	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>14.</b>	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>15.</b>	Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>16.</b>	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	66	1 698	2 018
	ebből: - kapcsolt vállalkozástól kapott			
<b>17.</b>	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	31 852	86 953	57 247
	ebből: - értékelési különbözet			
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>31 918</b>	<b>88 651</b>	<b>59 265</b>
<b>18.</b>	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozásnak adott			
<b>19.</b>	Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0
	ebből: - kapcsolt vállalkozásnak adott			
<b>20.</b>	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	10 369	15 083	11 644
	ebből: - kapcsolt vállalkozásnak adott			
<b>21.</b>	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0	0
<b>22.</b>	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	49 016	84 369	52 899
	ebből: - értékelési különbözet			
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>59 385</b>	<b>99 452</b>	<b>64 543</b>
<b>B.</b>	<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-27 467</b>	<b>-10 801</b>	<b>-5 278</b>
<b>C.</b>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>383 525</b>	<b>679 026</b>	<b>960 422</b>
<b>X.</b>	Adófizetési kötelezettség	870	6 859	7 150
<b>D.</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>382 655</b>	<b>672 167</b>	<b>953 272</b>

3. melléklet – Anonim1 Kft. Likviditási mérlege

<b>Eszközök</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Források</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>I. Likvid eszközök</b>	9 953	56 498	59 959	<b>I. Azonnal esedékes kötelezettségek</b>	222 377	127 108	72 172
- Készpénz	2 480	587	1 107	- Jövedelemelszámolás	13 864	15 262	15 743
- Láttra szóló bankbetétek	7 473	55 911	58 852	- TB kötelezettségek	5 993	11 181	9 956
- Értékpapírok (azonnal eladható)	0	0	0	- Adótartozások	5 861	8 130	4 711
				- Egyéb	196 659	92 534	41 762
<b>II. Mobil (éven belül pénzzé tehető) eszközök</b>	498 284	237 211	430 758	<b>II. Egy éven belül esedékes kötelezettségek</b>	451 534	551 454	796 019
- Vevőkövetelések	286 182	74 057	255 728	- Szállítók (>10 nap)	146 232	76 664	119 984
- Követelések más vállalkozásokban	0	0	0	- Rövid lej. kölcsönök	32 372	0	84 870
- Váltókövetelések	0	0	0	- Rövid lej. hitelek	179 933	352 027	418 144
- Egyéb követelések	7 853	10 624	11 702	- Vevőktől kapott előlegek	11 417	0	0
- Értékpapírok	17 551	17 551	17 551	- Váltótartozás	0	0	0
- Készletek	183 993	13 732	27 378	- Rövid lej. kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
- Aktív időbeli elhatárolások	2 705	121 247	118 399	- Rövid lej. köt. egyéb rész. viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
				- Azonnal nem esedékes egyéb rövid lej. köt.	0	0	0
				- Céltartalékok	0	0	0
				- Passzív időbeli elhatárolás	81 580	122 763	173 021
<b>III. Mobilizálható (éven túl pénzzé tehető) eszközök</b>	0	0	0	<b>III. Éven túl esedékes kötelezettségek</b>	509 872	443 385	439 788
- Követelések (éven túli)	0	0	0	- Hosszú lejáratú kötelezettségek	509 872	443 385	439 788
- Készletek (elfekvő, lassan mozgó)	0	0	0	- Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
<b>IV. Immobil eszközök (befektetett eszközök)</b>	938 263	930 892	977 590	<b>IV. Saját tőke (vissza nem fizetendő kötelezettségek)</b>	224 427	77 943	91 161
<b>I. összesen</b>	9 953	56 498	59 959	<b>I. összesen</b>	222 377	127 108	72 172
<b>I.+II. összesen</b>	508 237	293 709	490 717	<b>I.+II. összesen</b>	673 912	678 562	868 191
<b>I.+II.+III. összesen</b>	508 237	293 709	490 717	<b>I.+II.+III. összesen</b>	1 183 784	1 121 947	1 307 979
<b>Eszközök összesen</b>	1 446 500	1 224 601	1 468 307	<b>Források összesen</b>	1 408 211	1 199 890	1 399 140



4. melléklet – Anonim2 Kft. Likviditási mérlege

<b>Eszközök</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Források</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>I. Likvid eszközök</b>	321 087	745 558	919 462	<b>I. Azonnal esedékes kötelezettségek</b>	40 177	295 969	296 679
- Készpénz	12 883	16 444	18 252	- Jövedelemelszámolás	23 589	29 692	31 207
- Láttra szóló bankbetétek	308 204	729 114	901 210	- TB kötelezettségek	11 458	11 708	12 734
- Értékpapírok (azonnal eladható)	0	0	0	- Adótartozások	4 595	22 297	84 324
				- Egyéb	535	232 272	168 415
<b>II. Mobil (éven belül pénzzé tehető) eszközök</b>	1 971 858	1 747 232	1 779 413	<b>II. Egy éven belül esedékes kötelezettségek</b>	518 381	633 727	327 755
- Vevőkövetelések	224 657	378 534	301 498	- Szállítók (>10 nap)	52 984	90 053	111 531
- Követelések más vállalkozásokban	0	0	0	- Rövid lej. kölcsönök	0	0	
- Váltókövetelések	0	0	0	- Rövid lej. hitelek	228 169	322 267	0
- Egyéb követelések	136 375	176 774	91 750	- Vevőktől kapott előlegek	1 000	1 307	1 376
- Értékpapírok	0	0	0	- Váltótartozás	0	0	0
- Készletek	1 602 755	1 183 222	1 378 563	- Rövid lej. kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
- Aktív időbeli elhatárolások	8 071	8 702	7 602	- Rövid lej. köt. egyéb rész. viszonyban álló vállalkozással szemben	0	0	0
				- Azonnal nem esedékes egyéb rövid lej. köt.	0	0	0
				- Céltartalékok	0	0	0
				- Passzív időbeli elhatárolás	236 228	220 100	214 848
<b>III. Mobilizálható (éven túl pénzzé tehető) eszközök</b>	13 380	0	0	<b>III. Éven túl esedékes kötelezettségek</b>	357 530	370 776	588 955
- Követelések (éven túli)	13 380	0	0	- Hosszú lejáratú kötelezettségek	357 530	370 776	588 955
- Készletek (elfekvő, lassan mozgó)	0	0	0	- Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0
<b>IV. Immobil eszközök (befektetett eszközök)</b>	2 620 364	3 272 751	3 778 411	<b>IV. Saját tőke (vissza nem fizetendő kötelezettségek)</b>	3 964 170	4 436 337	5 396 759
<b>I. összesen</b>	321 087	745 558	919 462	<b>I. összesen</b>	40 177	295 969	296 679
<b>I.+II. összesen</b>	2 292 945	2 492 790	2 698 875	<b>I.+II. összesen</b>	558 558	929 696	624 434
<b>I.+II.+III. összesen</b>	2 306 325	2 492 790	2 698 875	<b>I.+II.+III. összesen</b>	916 088	1 300 472	1 213 389
<b>Eszközök összesen</b>	4 926 689	5 765 541	6 477 286	<b>Források összesen</b>	4 880 258	5 736 809	6 610 148

## 5. melléklet – Az elemzés során felhasznált képletek

### A vagyoni helyzet átfogó elemzése mutatószámokkal

#### Vertikális mutatók

##### -Eszközszerkezeti mutatók

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

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

$$\text{Követelések aránya (\%)} = \frac{\text{Követelések}}{\text{Forgóeszközök}} \times 100$$

##### -Tőkeszerkezeti mutatók

$$\text{Tőkeellátottság (\%)} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Források összesen}} \times 100$$

$$\text{Tőkearányos adózott eredmény (\%)} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}} \times 100$$

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

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

#### Horizontális mutatók

$$\text{Tárgyi eszközök fedezete} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Tárgyi eszközök}} \times 100$$

$$\text{Nettó forgótőke} = \text{Forgóeszközök} - \text{rövid lejáratú kötelezettségek}$$

## A pénzügyi helyzet átfogó elemzése mutatószámokkal

### Az adósságállományra vonatkozó mutatók

$$\text{Adósságállomány aránya (\%)} = \frac{\text{Hosszú lej. kötelezettségek}}{\text{Hosszú lej. köt.} + \text{Saját tőke}} \times 100$$

$$\text{Saját tőke aránya (\%)} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lej. köt.} + \text{Saját tőke}} \times 100$$

$$\text{Adósságállomány fedezettsége (\%)} = \frac{\text{Saját tőke}}{\text{Hosszú lej. köt.}} \times 100$$

$$\text{Eladósodottság foka} = \frac{\text{Összes kötelezettség}}{\text{Összes eszköz}} \times 100$$

### A rövid távú likviditásra vonatkozó mutatók

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

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

## Pénzügyi helyzet elemzése likviditási mérleg alapján

### Négyfokozatú likviditási mérleg

<b>Eszközök</b>	<b>Források</b>
<b>I. Likvid eszközök</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Készpénz</li> <li>- Láttra szóló bankbetétek</li> <li>- Értékpapírok (azonnal eladható)</li> </ul>	<b>I. Azonnal esedékes kötelezettségek</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Jövedelemelszámolás</li> <li>- TB kötelezettségek</li> <li>- Adótartozások</li> <li>- Egyéb</li> </ul>
<b>II. Mobil (éven belül pénzzé tehető) eszközök</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Vevőkövetelések</li> <li>- Követelések más vállalkozásokban</li> <li>- Váltókövetelések</li> <li>- Egyéb követelések</li> <li>- Értékpapírok</li> <li>- Készletek</li> <li>- Aktív időbeli elhatárolások</li> </ul>	<b>II. Egy éven belül esedékes kötelezettségek</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Szállítók (&gt;10 nap)</li> <li>- Rövid lej. kölcsönök</li> <li>- Rövid lej. hitelek</li> <li>- Vevőktől kapott előlegek</li> <li>- Váltótartozás</li> <li>- Rövid lej. kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben</li> <li>- Rövid lej. köt. egyéb rész. viszonyban álló vállalkozással szemben</li> <li>- Azonnal nem esedékes egyéb rövid lej. köt.</li> <li>- Céltartalékok</li> <li>- Passzív időbeli elhatárolás</li> </ul>
<b>III. Mobilizálható (éven túl pénzzé tehető) eszközök</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Követelések (éven túli)</li> <li>- Készletek (elfekvő, lassan mozgó)</li> </ul>	<b>III. Éven túl esedékes kötelezettségek</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Hosszú lejáratú kötelezettségek</li> <li>- Hátrasorolt kötelezettségek</li> </ul>
<b>IV. Immobil eszközök (befektetett eszközök)</b>	<b>IV. Saját tőke (vissza nem fizetendő kötelezettségek)</b>
<b>I. összesen</b> <b>I.+II. összesen</b> <b>I.+II.+III. összesen</b> <b>Eszközök összesen</b>	<b>I. összesen</b> <b>I.+II. összesen</b> <b>I.+II.+III. összesen</b> <b>Források összesen</b>

## A jövedelmezőség alakulásának átfogó elemzése

### Jövedelmezőségi mutatók

-Árbevétel arányos jövedelmezőségi mutatók

$$= \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek}} \times 100$$

$$= \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek + Pénzügyi műveletek bevételei}} \times 100$$

-Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók

$$\text{Tőkearányos adózás előtti eredmény (\%)} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény}}{\text{Saját tőke}} \times 100$$

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

-Élőmunka-arányos jövedelmezőségi mutatók

$$\text{1 főre jutó üzemi (üzleti) eredmény (Ft/fő)} = \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Létszám}}$$

-Eszközarányos jövedelmezőségi mutatók

$$= \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Immateriális javak (nettó) + Tárgyi eszközök (nettó)}} \times 100$$

$$= \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Immateriális javak (nettó) + Tárgyi eszközök (nettó) + Készletek}} \times 100$$

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

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

-Erőforrás-arányos (komplex) jövedelmezőség

$$= \frac{\text{Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Lekötött eszközérték + Bérköltség}} \times 100$$

## A gazdasági hatékonyság elemzése

### A termelési érték számítása

Értékesítés nettó árbevétele  
- ELÁBÉ  
- Eladott (közvetített) szolgáltatások  
+ Saját előállítású eszközök aktivált értéke (SEEAÉ)  
± Saját termelésű készletek állományváltozása (STKÁV)  
**= Bruttó termelési érték**  
- Anyagköltség  
- Igénybe vett anyagi jellegű szolgáltatások  
**= Anyagmentes termelési érték**  
- Értékcsökkenés  
**= Nettó termelési érték**

### Hatékonysági mutatók

$$\text{Komplex hatékonyság} = \frac{\text{Nettó termelési érték}}{0,2 * \text{Lekötött eszközérték} + 1,8 * \text{Béreköltség}}$$

**PANNON EGYETEM**  
**GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

**SZERZŐI ÖSSZEFOGLALÁS**

A dolgozat címe: Vállalkozások komplex elemzése a Covid19 járvány okozta gazdasági válság összefüggésében	
Hallgató neve: Békevári Lilla	NEPTUN kód: QCOLU5
Képzési szint: alapképzés	
Szak: Pénzügy és számvitel	Szakirány: Vállalkozási szakirány
Témavezető neve: Kiss Gábor Antal	Beosztása: mesteroktató
Tanszék: Pénzügy és Gazdálkodási Tanszék	

A szakdolgozatom témájaként két jelentős térségi vállalkozás elemzését választottam a Covid19 járvány vonatkozásában. A járvány megjelenése mindenki életére kihatással lett, a társadalom tagjai kénytelenek voltak bezárkózniuk otthonaikba, a vállalkozások felfüggesztették a termelést, legfőképpen a Covid19 megfékezése érdekében. A járvány megjelenése és következményeinek vizsgálata rendkívül fontos, hiszen egyes vállalkozások esetében a pandémia megjelenése okozott negatív hatásokat. Emiatt egy-egy vállalkozás megítélésénél a külső tényezőket is figyelembe kell venni.

A dolgozatom első fejezeteiben a komplex elemzés és a számvitel kapcsolatát mutatom be, továbbá az elemzés legfontosabb lépcsőit, illetve a válság és a vírus tényét taglalom.

Az elemzés során a vállalkozások esetében a 2019, 2020 és 2021-es éveket vizsgáltam. Az elemzés adott időintervalluma azért indokolt, mert láthatóvá válik egy járványmentes év – ez a 2019 – továbbá a pandémia megjelenésének éve és a járványt követő év ahol szintén kimutathatóak még az utóhatások.

A vállalkozásokat vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzet és hatékonyság részletes vizsgálata alá vettem. Az elemzés során a beszámolók mellett, a vevői-szállítói korosítások és a főkönyvi kivonatok is a rendelkezésemre álltak. Ebből kifolyólag törekedtem a megfelelő mennyiségű mutatószám bemutatására, céloknak megfelelően választottam meg a mutatókat.

A munka során a Covid19 járvány fontosabb aspektusai mellett a vállalkozások iparági szempontból történő bemutatását is elvégeztem. A mutatószámok mellett ezek is lényeges információk, hiszen ezek nélkül nem tudhatnánk pontosan, hogy mi okozhatta a számítás során kapott eredményt.

Javaslataim megtétele előtt, a vírus hatásainak tényét láthattam a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet tekintetében. Ez az elmozdulás az egyik cég esetében negatív volt, míg a másik elemzett vállalkozás sikeres évet zárhatott a krízis évében.

Javaslatként a következőket állapítottam meg. Elsősorban a vállalkozásoknak törekednie kell az illeszkedési elv betartására, hiszen a nem megfelelő stratégia megválasztása rövid és hosszútávon is negatívan befolyásolhatja a vállalkozás eredményességét, pénzügyi helyzetét. Emellett a likviditásra kell nagy hangsúlyt fektetnie a vállalkozások vezetőinek, a tartósan egy alatti likviditás a vállalkozás működését veszélyeztetheti. Legfőképpen akkor áll fenn ez a veszély, ha egy hirtelen megjelenő vírus üti fel a fejét és erőteljes befolyást gyakorol a világgazdaságra, ezáltal pedig az összes gazdálkodóra is.

A két vállalkozás megválasztása a szakdolgozatom legfőbb kérdésének megválaszolása érdekében történt meg, amely keretében elmondhatom, hogy a vírus megjelenése nem

minden vállalkozást viselt meg. Kutatási kérdésem a komplex elemzés által megválaszolásra kerülhetett. Összességében az adott vállalkozások eltérő módon sikeresnek mondhatóak, még ha nem is minden mutató ezt az állításomat támasztja alá.