

SZAKDOLGOZAT

**Elekné Juhász Lilla
Pénzügy és számvitel
alapképzési szak**

**Budapest
2021**



Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem

Budai Campus

Pénzügy és számvitel alapképzési szak

**A DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. vagyoni, pénzügyi és
jövedelmi helyzetének elemzése**

Belső konzulens: Vajna Istvánné Dr. Tangl Anita
egyetemi docens

Készítette: **Elekné Juhász Lilla**
B256P2
Levelező képzés

Intézet: Üzleti Szabályozás és
Információmenedzsment Intézet

**Budapest
2021**

1 Tartalomjegyzék

1	Bevezetés.....	1
2	Szakirodalmi áttekintés	3
2.1	A beszámoló.....	4
2.1.1	A beszámoló szerepe, célja	4
2.1.2	A beszámoló fajtái.....	5
2.1.3	Az éves beszámoló tartalma	10
2.2	Üzleti jelentés	19
2.3	Mutatószámok	20
2.3.1	Vagyoni helyzet átfogó elemzése.....	21
2.3.2	Pénzügyi helyzet átfogó elemzése.....	24
2.3.3	Jövedelmezőségi helyzet elemzése	27
3	Saját vizsgálat.....	29
3.1	Kutatási célok.....	29
3.2	A DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. bemutatása	29
3.2.1	A DIGI Kft. számviteli politikája.....	32
3.3	Vizsgálati minta.....	33
3.4	Vizsgálati módszerek	33
3.5	Eredmények.....	34
3.5.1	A DIGI Kft. vagyoni helyzetének elemzése.....	34
3.5.2	A DIGI Kft. pénzügyi helyzetének elemzése.....	46
3.5.3	A DIGI Kft. jövedelmezőségének vizsgálata.....	49
4	Következtetések és javaslatok	51
5	Összefoglalás.....	53
	Irodalomjegyzék	55
	Mellékletek	57
	Függelékek	65

1 Bevezetés

Dolgozatom témájának a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének elemzését választottam. Közel egy éve dolgozom a cégnél könyvelőként, és biztos vagyok benne, hogy nagyon érdekes lesz részletekbe menően megvizsgálni a vállalatot a személyes érintettségem miatt.

Azért ezt a témát választottam, mert úgy gondolom, hogy a dolgozatom elkészítése során olyan tudást és tapasztalatot sajátíthatok el, amit a későbbiekben kamatoztatni tudok. Ezen túl, egy konkrét vállalat vizsgálata a vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzete alapján rendkívül hasznos mind a cég tulajdonosai, vezetői, illetve a piac további szereplői számára. Az elemzés segítségével következtetések vonhatók le a vállalat stabilitásával, fejlődésével kapcsolatban, ezáltal megtudhatjuk, hogy milyen a cég gazdasági helyzete. Az elemzéshez szükséges adatokat az utolsó három üzleti év beszámolóiból fogom kinyerni. Számításaim alapját a mérleg és eredménykimutatás adatai adják.

„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.”¹

Úgy gondolom, hogy dolgozatom meglehetősen időszerű, hiszen jelenleg is folyamatban van a DIGI Csoport magyar érdekeltségeinek megvásárlása a 4iG Nyrt. által. A jelen akvizíció során teljes átvilágítás történik, amely kapcsán olyan elemzések is górcső alá kerülnek, amelyeket én is elkészíték a dolgozatomban. A jelen felvásárlás folyamata, amely közel fél évet vesz igénybe, jól mutatja, hogy milyen fontos szerepet játszik egy vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének elemzése. Az elemzés eredményétől függően változhat a felvásárlás kimenetele és akár vissza is léphetnek a felek.

¹ 2000. évi C. törvény a számvitelről 1.o. 1.bek.

Dolgozatom két fő részre oszlik, az első részben a szakirodalmi áttekintéssel foglalkozom, a másodikban pedig az általam választott cég elemzésére kerül sor.

Az első részben ismertetem a beszámoló sajátosságait, szerepét, fajtáit illetve a beszámoló részeit. Foglalkozom az üzleti jelentéssel, illetve cash-flow kimutatással. Nagy hangsúlyt fektetek a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzethez kapcsolódó ismeretekre, továbbá ezen értékelési elvek méréséhez szolgáló mutatószámokra.

A második részben bemutatom a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. történetét, kutatási célokat határozok meg, valamint ismertetem a kutatási módszereket, illetve a kutatásom tárgyát. Ezután következik a beszámolók elemzése, melynek alapja a cég 2018-as, 2019-es és 2020-as évek beszámolóinak adatai. A vizsgálatom során három hipotézist állítottam fel. A hipotéziseket a dolgozatom során részletesen megvizsgálom és különböző mutatószámok segítségével magyarázom.

Kutatásom módszertanául a dokumentumelemzést választottam így elmerültem a jogszabályok, törvények, illetve a különböző elemzési módszerek világában. A dolgozatom megírása után a vizsgált hipotéziseket az elemzésem fényében igazolom vagy elvetem, következtetéseket vonok le és javaslatokat fogalmazok meg a vállalat vezetői, illetve tulajdonosai számára.

2 Szakirodalmi áttekintés

Jelen fejezetben egy vállalat gazdasági helyzetének elemzéséhez kapcsolódó szakirodalmát dolgozom fel. Ahhoz, hogy az éves beszámolóból információkat nyerhessünk az elemzés elkészítéséhez, és ezen információkat alkalmazni tudjuk, megvizsgálom, hogy a vállalat életében milyen szerepet játszik a beszámoló. Mi a célja, hogyan működik, illetve milyen vállalatoknak kell elkészítenie. Olyan kérdések megválaszolásával foglalkozom, miszerint milyen hasznot nyújt egy vállalkozás számára a beszámoló azon túl, hogy ez egy törvényi kötelezettség. A törvényi előírások szűk keresztmetszetet szabnak ennek a dokumentumnak, vagy minimális mozgástere van-e a vállalatoknak? Az éves beszámoló megléte csupán a törvényi megfelelés miatt szükséges vagy a piac számos szereplőjének hordoz értéket? Foglalkozom azzal, hogy a beszámoló készítés kinek és miért fontos, milyen formai megkötései vannak, illetve milyen határidőket kell betartani. Ezen túl milyen rendszerességgel kötelező elkészíteni, szükséges-e közzétenni? Ki készítheti a beszámolót és ki felel értük? Milyen dokumentumok szükségesek az éves beszámoló készítéséhez, illetve mi a beszámoló tartalma. Részletesen foglalkozom a mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet fogalmával, szerepével. Továbbá azzal, hogy milyen részekből épülnek fel, elkészítésükhöz milyen módszerek állnak rendelkezésre. A beszámolón túl górcső alá veszem az üzleti jelentést, a cash-flow kimutatást, megvizsgálom a vagyoni és pénzügyi helyzet kimutatására szolgáló legjellemzőbb mutatószámokat.

A kutatásom során átfogó képet kapok a beszámoló elemzésről, melyet átültetek a gyakorlatba is, és ennek segítségével elemzem a későbbiekben a választott vállalatot.

2.1 A beszámoló

2.1.1 A beszámoló szerepe, célja

Egy vállalkozás eredményes működéséhez elengedhetetlen, hogy megismerjük és figyelemmel kísérjük a gazdálkodási folyamatokat, illetve ezen folyamatok egymásra gyakorolt hatását, összefüggéseit. Azok a vállalkozások, melyek elemzik működésüket és így hozzák meg a jövőre vonatkozó döntéseiket, erős versenypozíciót eredményező helyzetbe kerülnek. Az éves beszámoló elemzése alapján a vállalat saját koncepciót, stratégiát tud kialakítani, a tervek és célok kitűzéséhez. A vállalkozások elemzésének másik pozitív hatása, hogy ha a vezetők, tulajdonosok tisztában vannak a cég határaival, illetve adottságaival, akkor a piaci változásokra gyorsan képesek üzleti akciótervet kialakítani a jövőre vonatkozóan.

A vállalkozás gazdasági helyzetének állapota nem csak a vezetők, hanem más piaci szereplők számára is fontos információként szolgálhat. A befektetők számára például az a fontos, hogy jó helyre kerül-e a pénzük és jövedelmező vállalkozásba fektetnek-e. Egy másik példa az információk fontosságára a hitelezéssel áll kapcsolatban. A vállalkozások életében gyakran előfordul a hitelfelvétel, és a hitelezőnek fontos tudnia, hogy a vállalat képes-e teljesíteni a hiteltörlesztési és kamatfizetési hátralékait. Ha a cég nem jó hírnévnek örvend, vagy nem áll rendelkezésre elegendő információ róla, a hitelintézetek nem kötelesek a vállalatnak pénzt kölcsönözni. A hitelezőkön túl leendő, illetve meglévő partnereknek is hasznos információkkal szolgál a vállalkozás gazdasági helyzete a megfelelő piaci kapcsolatok kiépítése érdekében. Nem utolsósorban pedig a munkavállalók számára is fontos, hiszen ettől függ a munkahelyük és a jövedelmük meglétének biztonsága. Egy vállalkozás elemzésének a legjobb módja, ha megvizsgáljuk a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét befolyásoló gazdasági események összességét. Az erről vezetett nyilvántartást nevezzük beszámolónak.

Egy vállalat beszámolási és könyvviteli kötelezettségeit a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény határozza meg. Ezen túl szabályozza azokat az elveket és a rá épülő szabályokat, melyeket a beszámoló összeállítása, illetve a könyvek vezetése során kell érvényesíteni. Magában foglalja azokat az előírásokat is, melyek szabályozzák a nyilvánosságra

hozatal, a közzétételt, valamint a könyvvizsgálatra vonatkozó ismerveket.² Összegezve tehát a beszámoló a tájékoztatás eszköze.

A beszámolót magyar nyelven, az üzleti év könyveinek lezárása után kell készíteni. Nagyon fontos, hogy megbízható és valós összképet kell tükröznie a vállalkozás vagyónáról, vagyis az eszközeiről és a forrásairól, a pénzügyi helyzetéről, illetve a tevékenysége eredményéről úgy, hogy alkalmazza a hatályos magyar számviteli standardokat.³ A beszámoló készítése során az üzleti év megegyezik a naptári évvel, vagyis 12 hónap és az utolsó napját mérlegfordulónapnak nevezzük, ami december 31. Bizonyos esetekben az üzleti év hossza eltérhet a törvényben foglaltaktól, ilyen például a teljesség igénye nélkül, ha a vállalat átalakul, megváltoztatja a pénznemét, felszámolás, kényszertörlesztés, vagy végelszámolás alá kerül.⁴

2.1.2 A beszámoló fajtái

Az eltérő beszámolók különböző mélységű és mennyiségű adatot szolgáltatnak, ezért a beszámoló formája hatással van az elemzésre. Az, hogy egy vállalkozásnak milyen beszámolási kötelezettsége van, több tényezőtől is függ. Ilyen például, hogy milyen a könyvvezetési- és működési formája, vagy, hogy könyvvizsgálatra kötelezett-e? Mekkora az éves nettó árbevétele, a mérleg főösszege, illetve a foglalkoztatottak létszáma. Ebből következik, hogy más beszámolót fog készíteni egy részvénytársaság, mást egy korlátolt felelősségű társaság, vagy esetleg egy anyavállalat. A beszámoló lehet:

- éves beszámoló
- egyszerűsített éves beszámoló
- mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámoló
- összevont (konszolidált) éves beszámoló
- egyszerűsített beszámoló

Ha egy kettős könyvvitelt vezető vállalkozás nem jogosult az egyszerűsített éves beszámoló készítésre, akkor köteles éves beszámolót készíteni. Az éves beszámolónak három fő része van. Áll a mérlegből, eredménykimutatásból illetve a kiegészítő mellékletből. A vállalkozás éves

² 2000. évi C. törvény a számvitelről I. Fejezet, A törvény célja

³ 2000. évi C. törvény a számvitelről II. Fejezet, Beszámolási kötelezettség

⁴ 2000. évi C. törvény a számvitelről II. Fejezet, Üzleti év

beszámolójának nem része az üzleti jelentés, de köteles elkészítenie. Az ötfajta beszámolási mód közül az éves beszámoló tekinthető a legrészletesebbnek. Ez abban nyilvánul meg, hogy az eredménykimutatása, illetve a mérlege a legtagoltabb mind közül, továbbá a legbővebbek a kiegészítő melléklet tartalmi előírásai, ezen túl -mint már írtam- üzleti jelentést is köteles készíteni a vállalkozás. (Bíró, et al., 2016) Az éves beszámolót magyar nyelven, a számviteli törvényben meghatározott tagolásban és szerkezetben kell elkészíteni. A beszámolóban az adatokat ezer forintban kell megadni, kivéve akkor, ha a vállalkozás mérlegfőösszege meghaladja a százmilliárd forintot, ebben az esetben az adatokat millió forintban kell kifejezni. Kivételt jelentenek a devizakülföldi társaságok, az európai gazdasági egyesülések, az európai részvénytársaságok és az európai szövetkezetek is, akiknek bár magyarul kell az éves beszámolójukat elkészíteniük, de a beszámolóban szereplő devizájukat a létesítő okirat alapján adhatják meg. Azokban az éves beszámolóknak melyek devizában lettek elkészítve, az adatokat a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyam jegyzése alapján kell megadni. (Sztanó , 2019)

Egyszerűsített éves beszámolót akkor készíthet egy vállalkozás, ha kettős könyvvitelt vezet, illetve ha a mérlegfordulónapján egymást követő két üzleti évben a három mutatóérték közül kettő nem haladja meg a határértékeket. Ha a vállalat egyszerűsített beszámolót készít, és a három mutatóérték közül egymást követő két évben kettő átlépi a határértéket, akkor a következő évtől éves beszámolót kell készítenie. Ez fordítva is igaz, ha az éves beszámolót készítő vállalat mutatószámai közül kettő egymást követő két évben nem haladja meg a határértékeket, akkor az azt követő évben a vállalat egyszerűsített éves beszámolót készíthet. (Kardos , et al., 2021) A határértékek a következők:

- mérlegfőösszeg: 1.200 millió forint
- éves nettó árbevétel: 2.400 millió forint
- üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: 50 fő³

Az egyszerűsített éves beszámoló az éves beszámolóval ellentétben egy korlátozottabb információforrást jelent. A beszámoló mérlege, eredménykimutatása, és a kiegészítő mellékletének tartalma kevésbé részletes, illetve az üzleti jelentés teljes egészében elhagyható. Egyszerűsített éves beszámolót nem készíthet konszolidációba bevont vállalkozás, kivéve akkor,

ha nem anyavállalat, és ha biztosítani tudja a konszolidált éves beszámoló összeállításához nélkülözhetetlen információkat az anyavállalat részére a nyilvántartásai alapján, továbbá nem készíthet egyszerűsített éves beszámolót a nyilvánosan működő részvénytársaság sem. (Kardos , et al., 2018)

A mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámolót a 398/2012. (XII. 20.) Korm. rendelet szabályozza. Ez a fajta beszámoló egy speciális formája az egyszerűsített éves beszámolónak. Akkor választhatja egy vállalkozás, ha könyvvizsgálatra nem kötelezett, ha az üzleti éve nem tér el a naptári évtől, illetve ha két egymást követő üzleti évben a mutatószámok közül kettő nem haladja meg a határértéket.

A határértékek a következők:

- mérlegfőösszeg: 100 millió forint
- éves nettó árbevétel: 200 millió forint
- üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: 10 fő³

Ha egy vállalat ezt a beszámolót választja, akkor a kiegészítő mellékletet illetve az üzleti jelentést nem kell elkészítenie, továbbá a mérlege és az eredménykimutatása megegyezik az egyszerűsített éves beszámoló tartalmával. E beszámoló további sajátossága, hogy nem kell számviteli politikát, és számviteli szabályzatot készítenie, illetve nincs számlarend-készítési kötelezettsége a számviteli törvény szerint. Ez utóbbi akkor valósulhat meg, ha a főkönyvi elszámolásait a kormányrendeletben foglaltak szerinti számlatükör alapján vezeti. A számlatükörben lévő számlákat tovább lehet részletezni, de a tagolástól nem lehet eltérni. Azon gazdasági eseményeket melyek kettő üzleti évet érintenek, abban az üzleti évben kell elszámolni, amiben a gazdasági eseményt bizonyító bizonylatot kibocsájtották. Azokra a gazdasági eseményekre, melyek kettőnél több üzleti évet érintenek, már más szabályok vonatkoznak. Ezekben az esetekben a gazdasági eseményt abban az időszakban kell elszámolni, amelyikhez kapcsolódnak.⁵

Az összevont (konszolidált) éves beszámolót az a vállalkozás köteles készíteni, amely anyavállalatnak minősül, kivéve akkor, ha maga is egy leányvállalata egy másik vállalatnak. Ezen túl mentesül az anyavállalat a

⁵ A kormány 398/2012. (XII. 20.) Korm. rendelete a mikrogazdálkodói egyszerűsített éves beszámolóról

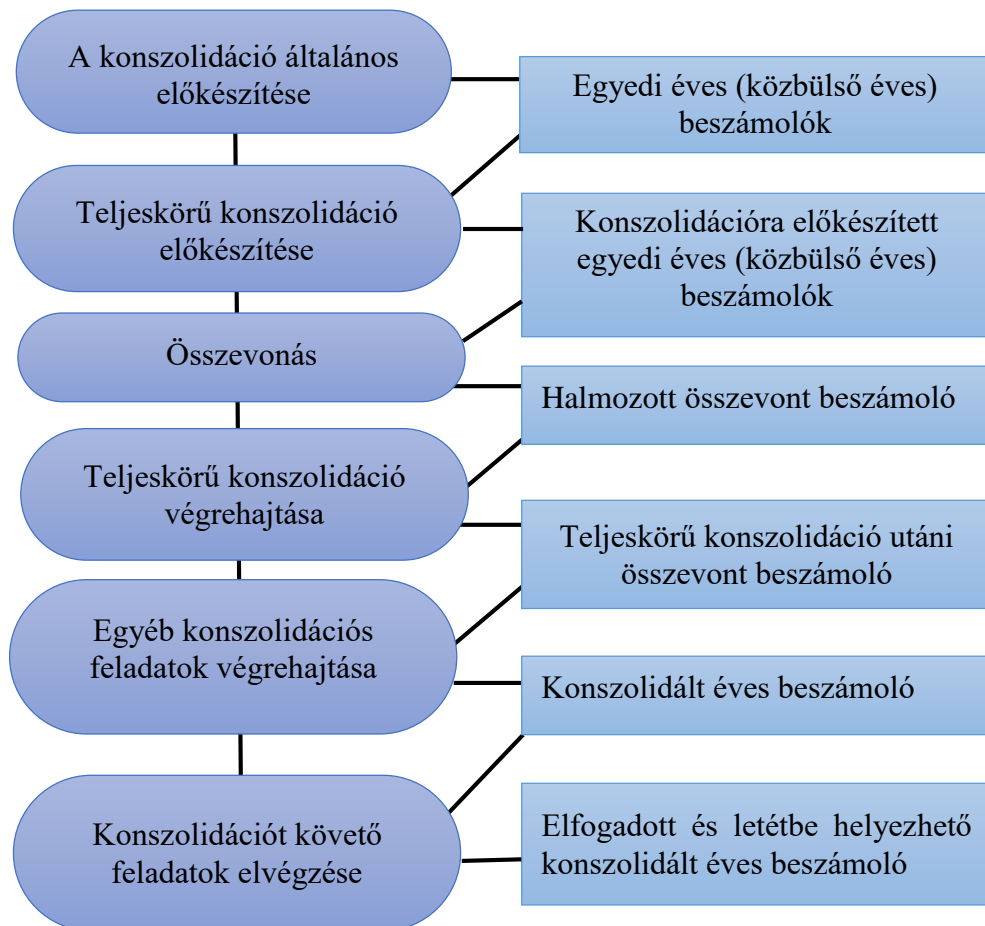
konszolidált beszámoló készítése alól akkor is, ha egymást követő két üzleti évben a mutatószámok közül kettő nem haladja meg a határértéket, a vállalatcsoport együttes figyelembe vételével. A határértékek a következők:

- mérlegfőösszeg: 6.000 millió forint
- éves nettó árbevétel: 12.000 millió forint
- üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma: 250 fő⁶

Kivételt képeznek a mentesülés alól a hitelintézetek, a biztosítók, vagy például a pénzügyi vállalkozások is. Ennek a beszámoló fajtának az a célja, hogy a gazdaságilag szoros kapcsolatban álló, de jogilag önálló vállalkozások együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi összefüggéseit úgy mutassa be, mintha azok egy vállalatcsoportként működnének. Vállalatcsoportról akkor beszélünk, ha valamilyen érdekeltségi viszony áll fenn, például tulajdonosi érdekeltségi vagy szerződéses érdekeltség. A vállalatcsoport tagja lehet az anyavállalat, a leányvállalat, közös vezetésű vállalkozás, társult vállalkozás, vagy egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozás. A leányvállalton belül megkülönböztethetünk többségi leányvállalatot, ellenőrzött leányvállalatot, vagy szerződéses leányvállalatot is.

A konszolidált beszámoló készítésének egymásra épülő lépéseit és folyamatát az 2. ábrán mutatom be. A különböző munkafázisokat a számviteli törvény határozza meg. A folyamat egyik első, nagyobb eleme az egyedi beszámolóknak az egységesítése, a konszolidáláshoz alkalmassá tétele.

⁶ 2000. évi C. törvény a számvitelről VI. Fejezet, Konszolidált éves beszámoló készítési kötelezettség



1. ábra: A konszolidáció munkafolyamata és főbb dokumentumai
 Forrás: saját ábra: (Fridrich, et al., 2020) alapján

A beszámoló részét képezi:

- az összevont (konszolidált) mérleg,
- az összevont (konszolidált) eredménykimutatás,
- az összevont (konszolidált) kiegészítő melléklet.

E beszámolót készítő vállalatnak kötelessége összevont (konszolidált) üzleti jelentést is készítenie a vállalatcsoportról.

Az egyszerűsített beszámolót pénzforgalmi szemlélet jellemzi, az a vállalat választhatja, mely egyszeres könyvvizetést végez. Ilyen például az iskolai szövetkezet, jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, vagy esetleg jogi személyiséggel rendelkező munkaközösség. Hasonlóan az előzőekben megvizsgált beszámolókhöz, ennél a fajtánál is szükséges teljesíteni bizonyos mutatószámmal kapcsolatos feltételt, de az előzőekkel ellentétben csak egyet. Az éves nettó árbevétel nem haladhatja meg egymást követő két üzleti évben az 50 millió forintot a mérlegfőösszegtől és a létszámtól függetlenül. Ez a

beszámolási forma nyújtja a legkevesebb információforrást és betekintést. Részei az egyszerűsített mérleg, és eredménylevezetés, melynek tételei tovább tagolhatóak, adataikat ezer forintban megadva és magyar nyelven kell közölni.⁷

2.1.3 Az éves beszámoló tartalma

Ebben a fejezetben azt fogom megvizsgálni, hogy az éves beszámoló részei miként segítenek az elemző munkám során. Mint ahogy azt már korábban említettem, az éves beszámolónak tartalmazni kell a mérleget, eredménykimutatást, és a kiegészítő mellékletet.

Ahhoz, hogy egy vállalkozás működni tudjon, vagyonra van szüksége. A vagyont két szempontból vizsgáljuk: az egyik, hogy milyen eszközökben ölt testet (eszköz oldal), a másik, hogy mi az eredete, származása (forrás oldal). Mivel ugyanazt a dolgot vizsgáljuk a két oldalon, ebből következik, hogy az eszköz és forrás oldalnak meg kell egyeznie, ezt hívjuk mérlegfőösszegnek. (Sztanó , 2019) Összegezve tehát a mérleg egy olyan kétoldalú kimutatás, amely egy adott időpontra vonatkozóan (mérlegfordulónap), előírt szerkezetben mutatja meg a vállalkozás vagyonát. Az éves beszámoló mérlegében három szintet különböztetünk meg:

- főcsoportok: betűvel jelzett sorok
- csoportok: római számokkal jelzett sorok
- mérlegtételek: arab számokkal jelzett sorok

A mérlegben összevontan, ezer forintra kerekítve kell az adatokat kimutatni. A mérleg fontos információforrás a vállalkozás elemzésének tekintetében, mert a benne foglalt adatok alapján elemezhető a vállalat vagyoni helyzete és annak alakulása. (Bíró, et al., 2016) A vállalkozás mérlegkészítése során két fajta mérlegséma közül választhat, melyeket az 1. és 2. táblázatban részletezek. Az „A” típusú mérleg jellemzője, hogy kétoldalú, egyik oldalán az eszközök, másikon a források jelennek meg összesítve, valamint elkülönítetten. A „B” típusú mérleg lépcsőzetes elrendezésű, és finanszírozás szemléletű. Azt, hogy egy vállalkozás melyik fajtát választja, a számviteli politikájában kell rögzítenie. (Csepreginé Gallasz & Török, 2019)

⁷ 2000. évi C. törvény a számvitelről V. Fejezet, Egyszerűsített beszámoló, Általános szabályok

1. táblázat: "A" típusú mérleg

Eszközök		Források	
Megnevezés	Értéke e Ft-ban	Megnevezés	Értéke e Ft-ban
A. Befektetett eszközök		D. Saját tőke	
B. Forgóeszközök		E. Céltartalékok	
C. Aktív időbeli elhatárolások		F. Kötelezettségek	
		G. Passzív időbeli elhatárolások	
Eszközök összesen		Források összesen	

Forrás: saját szerkesztés: (Csepreginé Gallasz & Török, 2019) alapján

2. táblázat: "B" típusú mérleg

Megnevezés	Értéke e Ft-ban
A. Befektetett eszközök	
B. Forgóeszközök	
C. Aktív időbeli elhatárolások	
D. Egy éven belül esedékes kötelezettségek	
E. Passzív időbeli elhatárolás	
F. Forgóeszközök – rövid lejáratú kötelezettségek (B+C-D-E)	
G. Az eszközök összértéke az egy éven belül esedékes kötelezettségek levonása után (A+/- F)	
H. Egy évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	
I. Céltartalékok	
J. Saját tőke	

Forrás: saját szerkesztés: (Kardos , et al., 2021) alapján

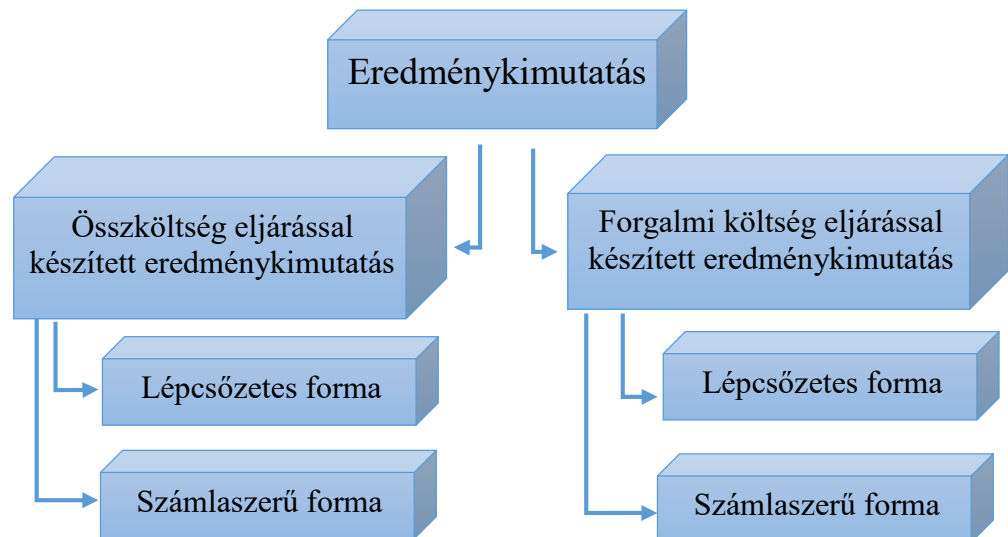
A mérleget továbbá különböző ismérvek szerint is csoportosíthatjuk, melyet a 3. táblázatban szemléltetünk.

3. táblázat: A mérleg csoportosítása

Mérlegek csoportosítása			
Célja szerint	Statikus mérleg	Dinamikus mérleg	
Gyakorisága szerint	Rendszeresen összeállított mérleg	Eseti mérleg	
Terjedelme szerint	Összevont (konszern) mérleg	Egyedi mérleg	
Információ címzettje szerint	Intern mérleg	Extern mérleg	
Beszámolási időszakhoz való kapcsolata szerint	Közbenső mérleg	Nyitó mérleg	Záró mérleg

Forrás: saját táblázat: (Takács & Márkus, 2019) alapján

Egy vállalat legfőbb célja, hogy nyereséges legyen, vagyis, hogy eredményes gazdálkodást tudjon folytatni. Egy vállalkozás eredménye, vagy vesztesége az adott üzleti év hozamainak és ráfordításainak a különbsége. A hozam magában foglalja mindazt az ellenértéket, amit a vállalkozás a kibocsájtott eszközei, illetve szolgáltatásai után kap. A ráfordítás pedig magában foglalja ezeknek az eszközöknek és szolgáltatásoknak a költségeit. A vállalkozás mérlegében, a forrás oldalán belül a saját tőke egyik elemeként található meg a mérleg szerinti eredmény. Az eredménykimutatás nem más, mint a mérleg szerinti eredmény levezetése, melynek megállapítására két módszer áll rendelkezésre. Az egyik módszer az összköltség eljárással készített, a másik pedig a forgalmi költség eljárással készített eredménykimutatás, amit a 4. ábrán szemléltetünk. A módszereken belül „A” és „B” változatot is megkülönböztetünk.



3. ábra: Az eredménykimutatás módszertanai
 Forrás: saját ábra: (Siklósi , et al., 2021) alapján

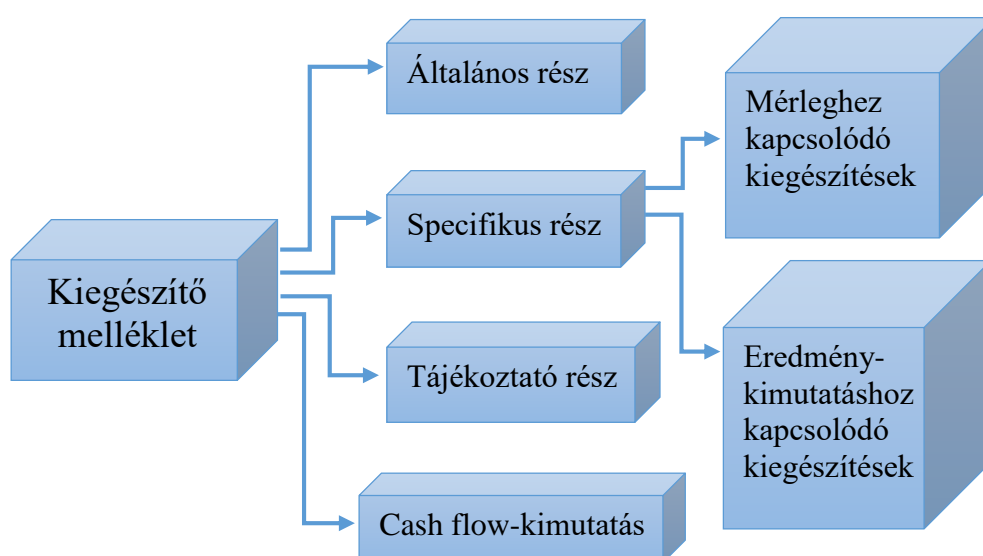
A lépcsőzetes forma sajátossága, hogy a hozamokból levonja a ráfordításokat az egyes eredménykategóriákon belül, ami átlátható szerkezetet eredményez. A számlaszerű, vagy kétoldalas forma jellemzője, hogy a bal oldalon a ráfordítások és a nyereséggel kapcsolatos eredménykategóriák szerepelnek, míg a jobb oldalon a bevételek és a veszteségek. Ez utóbbi forma két oldalának összege meg kell, hogy egyezzen, e miatt összehasonlítható. Mint a mérleg esetében, itt is a vállalkozó dönt arról, hogy melyik módszert kívánja alkalmazni, döntését a számviteli politikában kell dokumentálnia. Az összköltség eljárással, illetve a forgalmi költség eljárással készülő eredménykimutatás között különbség van az üzemi (üzleti) tevékenység eredményének levezetésében, melyet a 4. táblázatban mutatok be. (Siklósi , et al., 2021)

4. táblázat: Az eredménykimutatás módszereinek összehasonlítása

Összköltség eljárás eredménykimutatás	Forgalmi költség eljárás eredménykimutatás
I. Értékesítés nettó árbevétele	I. Értékesítés nettó árbevétele
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	II. Értékesítés közvetlen költségei
III. Egyéb bevételek	III. Értékesítés bruttó eredménye
IV. Anyag jellegű ráfordítások	IV. Értékesítés közvetett költségei
V. Személy jellegű ráfordítások	V. Egyéb bevételek
VI. Értécsökkenési leírás	VI. Egyéb ráfordítások
VII. Egyéb ráfordítások	
A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	

Forrás: saját szerkesztés: (Siklósi , et al., 2021) alapján

Az éves beszámoló harmadik eleme a kiegészítő melléklet. (Csepreginé Gallasz & Török, 2019) Ahhoz, hogy egy vállalkozásról megbízható, valós összképet kapjunk, további információkkal kell kiegészíteni a mérleget és az eredménykimutatást. E dokumentum tehát számszaki adatokat, és azoknak szöveges magyarázatát tartalmazza. A kiegészítő melléklet részeit a 6. ábrán mutatom be. Ezeknek az információknak a szabályozott, rendszerbe foglalt összességét nevezzük kiegészítő mellékletnek, melynek készítése során érvényesíteni kell a számviteli alapelveket.



5. ábra: A kiegészítő melléklet részei
Forrás: saját ábra: (Kardos , et al., 2021) alapján

A kiegészítő melléklet jellemzői közé tartozik, hogy általa világossá válnak az adatok, és tények, az éves beszámolóra gyakorolt hatását tekintve. Mivel az előző év (évek) adatait is feltünteti, segít az átfogó összehasonlításban és megértésben, ebből következik, hogy képet kaphatunk a vállalkozás jelenlegi vagyoni, pénzügyi helyzetéről, illetve következtetéseket vonhatunk le a jövőre vonatkozóan. A tartalmát és a szerkezetét célszerű a számviteli politikában rögzíteni a vállalkozás igényeire szabva.

Az általános részben, mint ahogy a nevéből következtetni lehet, a cég egészére vonatkozó adatokat kell feltüntetni. Ilyen például a vállalkozás bemutatása, piaci pozíciójának ismertetése, befektetési terveivel kapcsolatos információk ismertetése, számviteli politikájának bemutatása, vagy például a vállalat vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének vizsgálata.

A specifikus részt két szempont szerint csoportosíthatjuk, az egyik a mérleghez kapcsolódó kiegészítések, a másik az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések. Az előbbi részben kell kitérni például az alkalmazott értékelési módszerekre, az értékcsökkenés elszámolásának módszerére. Meg kell vizsgálni a saját tőke éven belüli változásának okait, ki kell mutatni a tárgyi eszközök nyitó és záró bruttó értékét, illetve a növekedéseket és csökkenéseket. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítésnek biztosítania kell a különböző módszerrel készült eredménykimutatások közti áttérések esetén az összehasonlíthatóságot. Összegezve tehát minden olyan eseményt magyarázni kell, ami a mérleg és eredménykimutatás adataiban változást idéz elő.

A kiegészítő mellékleten belüli harmadik rész a tájékoztató rész, melynek tartalmaznia kell minden olyan adatot, amely nem szerepel az előző két részben, de feltétlenül szükséges a valós és megbízható összkép kialakításához. Ilyen adat például a foglalkoztatottak számának alakulása, a bérekkel, előlegekkel, kölcsönökkel kapcsolatos információk, továbbá ebben a fejezetben kell feltüntetni annak a személynek az adatait, aki az éves beszámolót aláírni köteles.

A kiegészítő melléklet utolsó eleme, amelyet a vállalkozónak össze kell állítania, a cash flow-kimutatás. A cash flow-kimutatásnak az a szerepe, hogy bemutassa a pénzeszközök állományának a növekedését és csökkenését, vagyis a cash flow-kimutatás pénzáramlást mutat ki. A vállalkozás vezetői pontosan és számszerűsítve láthatják a korábbi intézkedéseiknek a következményeit. A

jövőre vonatkozóan ez a kimutatás támogatja leginkább a döntések meghozatalát, mivel információt nyújt a vállalkozásnak a pénzeszközök alakulásából következően, továbbá a vállalkozás likviditásával kapcsolatban kapnak információkat a piaci szereplők. A cash flow összeállításának első lépései közé tartozik az információk beszerzése, melyek több forrásból erednek. Ilyen információforrás az éves beszámoló mérlege, annak nyitó és záró adatai, az eredménykimutatás tételei, illetve olyan egyéb információk, melyek jelentős része megtalálható a kiegészítő mellékletben. (Böcskei & Sereg, 2019)

A cash flow összeállítására kétféle módszer áll rendelkezésünkre:

- direkt (közvetlen) módszer
- indirekt (közvetett) módszer

A direkt módszer alkalmazásának lényege, hogy a vállalkozás az eladott eszközei, illetve szolgáltatásai után befolyt bevételeiből levonja a pénzkidadásait. Ez a módszer mélyrehatóbb információkkal szolgál, bruttó módon jeleníti meg a pénzáramokat, ennek következtében összehasonlíthatóvá teszi az eredmény és a cash flow közti párhuzamokat. Ez a folyamat időigényesebb, ezért az indirekt módszer az elterjedtebb. Ennek a módszernek a lényege, hogy az adózás előtti eredményt alapul véve helyesbítjük azokkal a tételekkel, melyek pénzmozgással nem jártak, de módosítják az eredményt. Erre példa az értékcsökkenési leírás vagy céltartalékképzés.

A dokumentum tartalmát és megbontását a számviteli törvény határozza meg, az ezekkel kapcsolatos információkat az 5. táblázatban és a 6. táblázatban összegeztem.

5. táblázat: Cash flow-kimutatás tartalma

Cash flow-kimutatás tartalma	
Működési (operatív) cash flow	
Bevétel: <ul style="list-style-type: none"> • Értékesítés, szolgáltatásnyújtás bevételei • Kapott kamatok • Egyéb működési pénzbevételek 	Kiadás: <ul style="list-style-type: none"> • Anyag- és árubeszerzés, szolgáltatás-igénybevétel kiadásai • Fizetett kamatok • Fizetett adók • Egyéb működési célú kiadások • Fizetett osztalék
Befektetési (beruházási) cash flow	
Bevétel: <ul style="list-style-type: none"> • Immateriális javak értékesítésének bevételei • Tárgyieszköz-értékesítés bevételei • Befektetett pénzügyi eszközök értékesítésének bevételei (kivéve hosszú lejáratú kölcsönök és bankbetétek) • Kapott osztalék 	Kiadás: <ul style="list-style-type: none"> • Immateriális javak beszerzési kiadásai • Tárgyieszköz- beszerzés kiadásai • Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése (kivéve hosszú lejáratú kölcsönök és bankbetétek)
Pénzügyi (finanszírozási) cash flow	
Bevétel: <ul style="list-style-type: none"> • Tőkebevonás bevételei • Hitel-, kölcsönfelvétel, kötvénykibocsátás, hosszú lejáratra adott kölcsön törlesztése, bankbetét megszüntetése • Véglegesen kapott pénzeszköz • Egyéb hosszú lejáratú kötvény növekedése 	Kiadás: <ul style="list-style-type: none"> • Tőke kivonás (leszállítás) • Hitel, kölcsöntörlesztés, kötvény-visszafizetés • Hosszú lejáratra kölcsönnyújtás, bankbetételhelyezés • Véglegesen átadott pénzeszköz • Egyéb hosszú lejáratú kötvény csökkenése

Forrás: saját táblázat: (Böcskei & Sereg, 2019) alapján

A működési cash flow az üzleti tevékenységgel szorosan összefüggő, szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozásokat foglalja magában. A befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozásokat a befektetési cash flow tartalmazza. A finanszírozási cash flow pedig, a pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozásokat tartalmazza. (Böcskei & Sereg, 2019)

A lenti táblázatban bemutatott tagolás a számviteli törvény által ajánlott séma, mely az indirekt módszer alkalmazását preferálja.

6. táblázat: Cash flow-kimutatás tagolása

Cash flow-kimutatás tagolása	
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (működési cash flow)	
1. Adózás előtti eredmény	+/-
2. Elszámolt amortizáció	+
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	+/-
4. Céltartalékképzés és –felhasználás különbözete	+/-
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	+/-
6. Szállítói kötelezettség változása	+/-
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	+/-
8. Passzív időbeli elhatárolások változása	+/-
9. Vevőkövetelés változása	+/-
10. Forgóeszköz változása	+/-
11. Aktív időbeli elhatárolások változása	+/-
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás (befektetési cash flow)	
14. Befektetett eszközök beszerzése	-
15. Befektetett eszközök eladása	+
16. Kapott osztalék	+
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás (pénzügyi cash flow)	
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	+
18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	+
19. Hitel és kölcsön felvétele	+
20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	+
21. Véglegesen kapott pénzeszköz	+
22. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	-
23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	-
24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-
25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz	-
27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	+/-
IV. Pénzeszközök változása (+/- I. +/- II. +/- III.)	+/-

Forrás: saját táblázat: (Droppa, 2016) alapján

2.2 Üzleti jelentés

Üzleti jelentést kell összeállítani az éves beszámolót készítő vállalatnak a beszámolóval egyidejűleg. A jelentés nem része a beszámolónak, és nem is kell letétbe helyezni, korlátozottan nyilvános okmány, melynek hozzáférhetőségét biztosítani kell minden érdekelt számára a vállalat székhelyén. A jelentést magyar nyelven kell elkészíteni, illetve fel kell tüntetni a helyet és kelteztést, erre a vállalkozás képviselőjére jogosult személy köteles. Az üzleti jelentésnek az a célja, hogy bemutassa a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét az éves beszámolóból vett adatok alapján úgy, hogy ezekről a valós állapotnak megfelelő képet kapjunk. Összegezve tehát az üzleti jelentés egy szöveges elemzés, amely kibővíti a kiegészítő mellékletet. Ehhez elemezni kell a múltbéli adatokat, következtetéseket kell vonni belőlük, illetve megjósolni ezek alapján a jövőbeni várható eseményeket, vagyis sor kerülhet mérlegelemzésre vagy a jövedelmezőség teljeskörű elemzésére. A könyvvizsgálat során ellenőrzésre kerül a jelentés, illetve a beszámoló adatainak összehasonlítása. (Kardos , et al., 2021)

Mint ahogy az éves beszámoló elemei, ennek a számviteli okmánynak is törvényileg szabályozott a tartalma:⁸

- ki kell térni azokra a jelentős gazdasági eseményekre, melyek a mérlegfordulónap után következtek be,
- be kell mutatni a várható fejlődést, a döntések várható hatásait,
- foglalkozni kell a kutatás és kísérleti fejlesztés témakörével,
- be kell mutatni a telephelyeket, fióktelepeket,
- illetve be kell mutatni a vállalkozás foglalkoztatáspolitikáját.

Az üzleti jelentésben nagy hangsúlyt kapnak a vállalkozás környezetvédelemmel kapcsolatos intézkedései. Be kell mutatni az ehhez kapcsolódó megtörtént és várható fejlesztéseket, illetve az ezzel összefüggő támogatásokat. A környezetvédelemmel kapcsolatos intézkedéseket, ezen intézkedések hatását, alakulását illetve a vállalkozás ehhez köthető politikáját. Ezen túl az üzleti jelentésben szerepeltetni kell a vállalkozás kockázatkezelési- és fedezeti ügylet politikáját, továbbá az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-

⁸ 2000. évi C. törvény a számvitelről III. Fejezet, Üzleti jelentés

flow kockázatokat. Be kell mutatnia a vállalkozás tevékenységét, értékelnie kell a vevőkapcsolatait, a különböző beruházási és befektetési döntéseit.

2.3 Mutatószámok

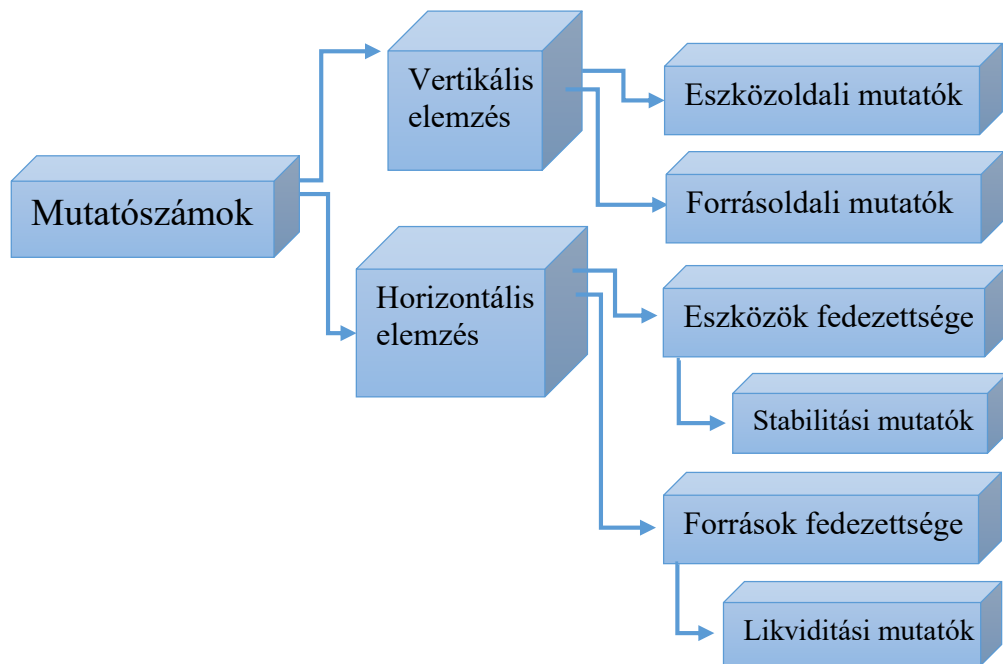
A különböző mutatószámokat az előzetesen bemutatott beszámoló adatainak alapján számíthatjuk ki, a mutatószámok a vállalkozás gazdasági helyzetét értékelik, és segítenek a gazdasági helyzet nyomon követésében. Különböző területeket lehet megkülönböztetni a vizsgálat szempontjából:

- vagyoni helyzet elemzése
- pénzügyi helyzet elemzése
- a jövedelmezőségi helyzet elemzése

Azt, hogy egy vállalkozás milyen mutatószámokat használ az elemzés során, a kiegészítő mellékletben kell részletezni. A mutatószámokra túlnyomóan jellemző, hogy két adat hányadosa adja meg az értéküket, tehát viszonyszámokról beszélünk. Mivel ez egy aktuális állapotot jelöl, úgy kaphatunk átfogó képet egy vállalkozásról, ha több időszak adatai alapján számolunk mutatószámokat, majd ezeket hasonlítjuk össze. A mutatószámok előnyei közé tartozik, hogy lakonikusak és széleskörűek, egyszerűen áttekinthetők és jól összehasonlíthatók. (Katits & Szalka , 2020)

A következőkben a mutatószámokat fogom megvizsgálni a különböző területeken belül.

2.3.1 Vagyoni helyzet átfogó elemzése



7. ábra: Vagyoni helyzet elemzése mutatószámokkal
Forrás: saját ábra: (Huzdik , et al., 2020) alapján

Egy vállalkozás a vagyoni helyzetének vizsgálatakor a legfőbb adatokat az előző évi, és a tárgyévi mérlegéből szerzi. A mérleg elemzésére két féle módon kerülhet sor, beszélhetünk vertikális elemzésről, ilyenkor csak a mérleg egyik oldalát vizsgálják, illetve beszélhetünk horizontális elemzésről, amikor a mérleg mind a két oldalából vett adatokat hasonlítjuk össze. Az elemzési módszereket a 8. ábrán szemléltetem. A vagyoni helyzet elemzése során a mutatószámok többsége megoszlási viszonyszám, ez azt jelenti, hogy a mérlegben lévő eszköz- illetve forráscsoportot egy tőle magasabb szinthez, például mérlegfőösszeghez, vagy mérleg főcsoporthoz mérik. Ezen kívül megkülönböztetünk eszköz-forrás közti keresztirányú mutatókat és koordinációs viszonyszámokat. (Huzdik , et al., 2020)

A vertikális elemzésen belül megkülönböztetünk eszköz oldali és forrás oldali vizsgálatot. Az eszköz oldali vertikális mutatókat csoportosíthatjuk eszközoldali megoszlási viszonyszámokra (eszközcsoponton belüli viszonyszámok, összetett mutatószámok, eszközcsoporthoz aránymutatói) illetve eszközcsoporthoz viszonyított arányára. Az eszköz oldali mutatók nagymértékben függenek a vállalkozás tevékenységétől ezért csak

olyan vállalattal érdemes összehasonlítani, amelynek hasonló a tevékenysége. Az eszköz oldali mutatók közül a likviditásra, és a pénzügyi stabilitásra a forgóeszközök aránya gyakorolja a legnagyobb hatást, minél nagyobb a forgó eszközök aránya annál jobb. A 7. táblázatban a teljesség igénye nélkül bemutatok néhány eszköz oldali mutatószámot és azoknak számítási módját.

7. táblázat: Eszköz oldali vertikális mutatók

Eszköz oldali mutatók csoportosítása	Mutató megnevezése	Számításának módja
Eszközcsoportok és az összes eszköz aránya	Befektetett eszközök aránya (%)	Befektetett eszközök / Eszközök összesen
	Forgóeszközök aránya (%)	Forgóeszközök / Eszközök összesen
	Tárgyi eszközök aránya (%)	Tárgyi eszközök / Eszközök összesen
	Készletek aránya (%)	Készletek / Eszközök összesen
Eszközcsoportok és az eszközfőcsoportok aránya	Tárgyi eszközök aránya (%)	Tárgyi eszközök / Befektetett eszközök
	Készletek aránya (%)	Készletek / Forgóeszközök
	Követelések aránya (%)	Követelések / Forgóeszközök
Mérlegtételek és eszközcsoportok egymáshoz viszonyítása	Vásárolt készletek aránya (%)	(Anyagok + Áruk) / Készletek
	Gépek, berendezések, járművek aránya (%)	(Műszaki berendezések, gépe, járművek + Egyéb felszerelések, járművek) / Tárgyieszközök
	Állatok aránya (%)	(Tenyészállatok + Növendék-, hízó- és egyéb állatok) / Eszközök Összesen

Forrás: saját táblázat: (Jáki , 2017) alapján

A forrás oldali mutatószámok a vállalkozás eladósodottságával, illetve függetlenségével vannak összefüggésben. Megkülönböztetünk forrásoldali megoszlási viszonyszámokat (ezen belül forráscsoportok, -főcsoportok aránymutatóit és forráscsoporton belüli aránymutatókat), illetve tőkefeszültség mutatót. A 8. táblázatban a teljesség igénye nélkül bemutatok néhány forrás oldali mutatószámot és azoknak számítási módját. (Jáki , 2017)

8. táblázat: Forrás oldali vertikális mutatók

Forrás oldali mutatók csoportosítása	Mutató megnevezése	Számításának módja
Forráscsoportok és az összes forrás aránya	Tőkeellátottság (%)	Saját tőke / Források összesen
	Kötelezettségek aránya (%)	Kötelezettségek / Források összesen
	Céltartalékok aránya (%)	Céltartalékok / Források összesen
Forráscsoportok és a forrásfőcsoportok aránya	Eredménytartalék részaránya (%)	Eredménytartalék / Saját tőke
	Saját tőke - jegyzett tőke aránya (%)	Saját tőke / Jegyzett tőke
	Rövid lejáratú köt. részaránya (%)	Rövid lejáratú köt. / Kötelezettségek
	Tőkefeszültség (%)	Idegen tőke / Saját tőke
Mérlegtételek és forráscsoportok egymáshoz viszonyítása	Hátrasorolt és hosszú lejáratú köt. aránya a köt.-hez viszonyítva (%)	(Hátrasorolt köt. + Hosszú lejáratú kötelezettségek) / Kötelezettségek
	Jegyzett tőke és tőketartalék saját tőkéhez viszonyított aránya (%)	(Jegyzett tőke + Tőketartalék) / Saját tőke
	Szállítói kötelezettségek részaránya (%)	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból / Rövid lejáratú köt.-ek
	Tartós források aránya (%)	(Saját t.+ Tartós idegen t.) / Források összesen

Forrás: saját táblázat: (Jáki, 2017) alapján

A másik módja a mérlegelemzésnek a horizontális elemzés, amelyhez kapcsolódó mutatókat a 9. táblázatban részletezem. Ez a módszer az eszközök és a források fedezettségét vizsgálja, mely a stabilitással és a likviditással van összefüggésben.

9. táblázat: Horizontális mutatók

Horizontális mutatók csoportosítása	Mutató megnevezése	Számításának módja
A vállalat tartós eszközeinek tőke finanszírozása	Befektetett eszközök fedezettsége (%)	Saját tőke/Befektetett eszközök
	Tárgyi eszközök fedezet (%)	Saját tőke/ Tárgyi eszközök
Működési hatékonyság	Nettó forgótőke (%)	Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek

Forrás: saját táblázat: (Jáki, 2017) alapján

2.3.2 Pénzügyi helyzet átfogó elemzése

A vállalkozás pénzügyi helyzetének elemzése kapcsán két fő területet vizsgálunk meg, az egyik a likviditás, a másik az adósságállomány.

Egy vállalkozás likviditásának elemzésekor a rövid távú fizetőképességét vizsgáljuk. Azt mutatják meg a 10. táblázatban vázolt intenzitási viszonyszámok, hogy egy vállalkozás forgóeszközei mekkora fedezetet nyújtanak a rövid távú fizetőképességre vonatkozóan.

10. táblázat: Likviditási mutatók

Mutató megnevezése	Számításának módja	Tartalma
Likviditási mutató / Likviditási ráta	Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	Ez a mutató a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek arányát fejezi ki. Megmutatja, hogy az egy év alatt pénzzé tehető eszközök milyen arányban fedezik az éven belüli kötelezettségeket.
Likviditási gyorsráta	(Forgóeszközök–Készletek)/Rövid lejáratú kötelezettségek	Az előző mutatóhoz képest gyorsabban pénzzé tehető eszközök, milyen arányban fedezik a forrásokat.
Készpénzlikviditás	Pénzeszközök (Készpénz+ Bankbetétek)/ Rövid lejáratú kötelezettségek	Ez a mutató az azonnali fizetőképességet vetíti ki.
Hitelfedezettségi mutató	Követelések/Rövid lejáratú kötelezettségek vagy Vevők/Szállítók	Ez a mutató a vevői követelések, és a szállítói tartozások egymáshoz viszonyított arányát fejezi ki.
Kamatfedezeti mutató	(Adózás előtti eredmény + Fizetett kamatok)/Fizetett kamatok	A kamatfedezeti mutató megmutatja, hogy az adózás és kamatfizetés előtti eredmény, milyen mértékben képes fedezni az adósságállomány kamat terheit.

Forrás: saját táblázat: (Jáki, 2017) alapján

Az elemzői munka során a likviditási mutatók mellett a likviditási mérleg is a segítségünkre lehet, melyhez az adatokat a mérlegfordulónappal összeállított mérleg szolgáltatja. A likviditási mérleg az eszközöket az alapján

csoportosítja és értékeli, hogy mennyi idő alatt tehető pénzzé, a forrás oldalt viszont az esedékességük, vagyis a lejárat idejűk szerint értékeli. A likviditási mérleg tehát nem más, mint a korábban már elkészített mérleg átrendezése, melyet a 11. táblázatban mutatok be. Ezzel az átrendezéssel egy négyfokozatú likviditási mérleget készíthetünk, melynek az első két fokozatában a rövid távú likviditásra jellemző tételek szerepelnek. A vállalkozás akkor képes kiegyenlíteni az azonnal esedékes tartozásait, ha az eszköz oldalon lévő első kategóriában szereplő tételek értéke nagyobb.

11. táblázat: Likviditási mérleg

Likviditási mérleg			
Eszközök		Források	
I.	Likvid eszközök: például készpénz, látra szóló bankbetétek, értékpapírok.	I.	Azonnal esedékes tartozások: mint a lejárt vagy a néhány napon belül esedékes kötelezettségek.
II.	Mobil eszközök: egy éven belüli pénzzé tehető eszközök, mint például követelések, forgatási célú értékpapírok.	II.	Rövid időn belül esedékes tartozások: egy éven belül esedékes kötelezettségek tartoznak ide, illetve céltartalékok és a költségek-ráfordítások passzív időbeli elhatárolása.
III.	Mobilizálható eszközök: egy éven túl pénzzé tehető eszközök, például készletek, anyagok.	III.	Később esedékes tartozások: egy éven túl esedékes kötelezettségek.
IV.	Immobil eszközök: ide tartoznak a befektetett eszközök vagy halasztott ráfordítások.	IV.	Vissza nem fizetendő források: ide tartozik a saját tőke, bevételek passzív időbeli elhatárolása, és a halasztott bevételek.
1.	I összesen	1.	I összesen
2.	I + II összesen	2.	I + II összesen
3.	I + II + III összesen	3.	I + II + III összesen
4.	Eszközök összesen	4.	Források összesen

Forrás: saját szerkesztés: (Kardos , et al., 2021) alapján

A pénzügyi helyzet elemzésének másik területe az adósságállomány, amely a vállalkozás eladósodottságának mértékét fejezi ki. Megmutatja például egy hitelező számára, hogy mennyire kockázatos egy vállalkozás tevékenysége. Egy vállalkozás annál kockázatosabb minél nagyobb az ehhez

kapcsolódó mutatószámok értéke. Az adósságállományhoz kapcsolódó mutatók rávilágítanak a vállalkozás pénzügyi helyzetére, illetve a tőkeszerkezetére. Ezen mutatókat a 12. táblázatban mutatom be a teljesség igénye nélkül. Ahhoz, hogy tudjuk alkalmazni ehhez az elemzéshez kapcsolódó mutatókat, fontos tisztázni, hogy az adósságállományt hogyan kapjuk meg:

Adósságállomány = Hátrasorolt kötelezettségek + Hosszú lejáratú kötelezettségek

12. táblázat: Adósságállományhoz kapcsolódó mutatók

Mutató megnevezése	Számításának módja	Tartalma
Adósságállomány aránya	Adósságállomány/ (Saját tőke+ Adósságállomány)	A három mutató lényege, hogy a tőkestruktúrán
Saját tőke aránya	Saját tőke/ (Saját tőke+ Adósságállomány)	belül a saját tőke és az idegen tőke részarányát és
Adósságállomány fedezettsége	Saját tőke/ Adósságállomány	egymáshoz való viszonyát vizsgálja.
Pénzügyi tőkeáttétel (Tőkefeszültség)	Hosszú lejáratú idegen tőke/ Saját tőke	A kötelezettségek és a saját tőke arányát fejezi ki.
Külső forrás aránya (Eladósodottság foka)	Összes kötelezettség/ Összes forrás	A kötelezettségek arányát mutatja az összes forráson belül.

Forrás: saját táblázat: (Siklósi, et al., 2021) alapján

2.3.3 Jövedelmezőségi helyzet elemzése

A jövedelmezőségi mutatók kifejezik a vállalkozás működésének eredményességét. Akkor beszélhetünk eredményes vállalkozásról, ha pozitív előjelű az adózás előtti eredménye. Ez az elemzés megmutatja, hogy a vállalkozás életében az erőforrások milyen mértékben járultak hozzá a vagyonhoz. Számszerűsíteni úgy lehetséges, hogy az eredményt kifejező adatokat bizonyos erőforrásokhoz viszonyítjuk. Eredményt kifejező adat lehet az adózás előtti vagy adózott eredmény, illetve erőforrás lehet az eszközök értéke, a saját tőke, az árbevétel, vagy a foglalkoztatottak száma. A legjellemzőbb mutatókat a lentebb található, 13. táblázat szemlélteti:

13. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók

Mutató megnevezése	Számításának módja	Tartalma
Árbevétel-arányos üzemi eredmény	Üzemi (üzleti) eredmény/ Árbevétel	Az értékesítés nettó árbevételének hány százaléka realizálódott profit formájában. Itt csak az alaptevékenységből elért eredményt veszi figyelembe.
Eszközarányos megtérülés (ROA)	Adózott eredmény/ Összes eszköz	Az eszközök összértékére vetített tárgyévi megtérülést fejezi ki.
Saját tőke-arányos megtérülés (ROE)	Adózott eredmény/ Saját tőke	A saját tőke értékére vetített tárgyévi megtérülést fejezi ki.
Bérráányos jövedelmezőség	Adózott eredmény/ Béreköltség	Azt fejezi ki, hogy mennyi az egy egység béreköltségre jutó adózott eredmény.
Nettó profithányad (ROS)	Adózott eredmény/ Árbevétel	Az értékesítés nettó árbevételének mekkora részét teszi ki az eredmény, vagyis azt mutatja, hogy mennyire jövedelmező a vállalkozás.

Forrás: saját táblázat: (Siklósi, et al., 2021) alapján

3 Saját vizsgálat

3.1 Kutatási célok

Dolgozatom célja, hogy információt szerezzek a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, eredményeiről, és a vállalatot jellemző folyamatokról. Egy cég számára a legfontosabb célok közé tartozik, hogy fizetőképességét megőrizze, illetve, hogy nyereséges legyen. A nyereségesség érdekében elengedhetetlen, hogy a vezetőség megfelelő döntéseket hozzon. A több évet átfogó gazdasági elemzések a legfontosabb döntéstámogató eszközök egy vállalkozás életében, a vizsgálatok alapján feltárhatóak a hibák, és megállapíthatóak a jövőbeni eredmények. Az elemzések értékelése segíti a vállalat vezetését a cég pénzügyi és működési helyzetének megértésében, ezáltal támogatja a vezetést az ideális döntésekben.

Szaktervezésben hipotéziseket állítok fel, amiket bizonyítani, illetve cáfolni fogok. Helyességüket majd egy másik fejezetben vizsgálom.

Felállított hipotéziseim:

- H1: A vállalkozás működési tőkéje pozitív előjelű, így könnyen növekedni tud a megmaradt forgóeszközökön keresztül.
- H2: A vállalkozás adósságállomány fedezettsége a vizsgált időszakban nő, ezáltal a hosszú lejáratú kötelezettségeket fedezi a saját tőke.
- H3: A tőkearányos üzleti eredmény stabil és a vállalat jövedelmező beruházás a befektetők számára.

3.2 A DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. bemutatása

A DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. hat kisebb kábeltelevíziós cég egyesüléséből jött létre 1996-ban. A cég portfóliója akkoriban a következő szolgáltatásokból állt: kábeltelevízió; szélessávú, korlátlan internet, és alacsony havidíjú telefonszolgáltatás, amely magába foglalta a triple-play szolgáltatást. Ezután a cég vidéken is terjeszkedett és elindította kábel szolgáltatását, melyet úgy ért el, hogy bővítette az optikai hálózatát. A Kft.-re akkoriban is jellemző volt, hogy kiváló ár-érték arányú csomagokat ajánlott ügyfelei számára, így az új kiépített területeken hamar nagy népszerűségnek örvendett. E népszerűségnek köszönhetően a cég ügyfeleinek száma

folyamatosan nőtt, és 2009 végére közel hatszázezer előfizető választotta a DIGI Kft.-t. Ez a szám ma már átlépte a nyolcszázezer előfizetőt.

A cég népszerűségét tovább növelte a műholdas televízió szolgáltatás bevezetése. A cég indulásának évében a piacon 40%-os árzuhanás volt megfigyelhető, amely annak volt köszönhető, hogy a DIGI Kft. kínálatában módfelett jutányos árú csomagokhoz lehetett hozzá jutni. Az indulástól számított két év alatt csaknem félmillióan választották a cég kínálatában lévő műholdas televízió szolgáltatást, amely jelenleg is az egyik legnagyobb ügyfélszámmal rendelkezik Magyarországon.

A cég 2009-ben hozta létre első saját csatornáját, mely a DIGI Sport 1 volt, ez a csatorna ma már a legnézettebb sportcsatornák közé tartozik. 2011-ben tovább bővült a cég portfóliója, és elérhetővé vált a cég mobilinternet szolgáltatása. E szolgáltatás biztosította az akadálymentes internethasználatot szinte bárhol, és mivel ez esetében is törekedett a cég a kedvező, ügyfélbarát díjazásra, a mobilinternet meleg fogadtatásban részesült. 2011-ben tovább bővült egy újabb sportadóval a cég kínálata, mely a DIGI Sport 2 nevet kapta. Ezen adón lehetővé vált az olyan sportesemények közvetítése, melyek nagy érdeklődést mutattak, ilyen például a futballmérkőzések mellett az atlétika, motorsportok vagy többek között a tenisz.

A Kft. a folyamatos fejlődés, és a műsorkínálat bővítése érdekében 2012-ben további négy sajátgyártású csatornát indított, ezek a következők voltak: DIGI Film; DIGI Life; DIGI World; DIGI Animal World. Az újonnan létrehozott csatornák a DIGI Kft. ügyfelei számára reklámmegszakítás nélkül, híres forgalmazóktól vásárolt műsorokkal, napi 24 órában nyújt tartalmas szórakozást. A cég a saját márkanévén bemutatott csatornáival, fejlesztéseivel, és tartalmaival minőségi kikapcsolódást nyújtanak.

A televíziós csomagjain túl az internet szolgáltatását is fejlesztette a vállalat. 2014-ben bevezetésre került az 1 Gbit/s sebességű internet szolgáltatás, amely Magyarországon a leggyorsabb vezetékes internet szolgáltatás volt, ezzel pedig egy egyedülálló lehetőséget nyújtott az előfizetők számára. A DIGI Kft. fejlesztéseinek és kedvező szolgáltatásainak köszönhetően, a cég a magyarországi, műholdas és kábeltelevíziós szolgáltatások piacán 23%-os részesedést ért el.

A Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság (NMHH) 2014-ben pályázatot hirdetett, melyet a cég elnyert. Ennek köszönhetően a Kft. belevág egy olyan hálózat kiépítésébe, amely 1800 MHz-es mobilfrekvencián nyújt magas színvonalú hang- és adatforgalmi szolgáltatást, illetve utat nyit a 40 Mbit/s sebességű mobil adatforgalomnak. A pályázat elnyerését követően a DIGI Kft., a szükséges engedélyeztetések és ügyviteli felkészülések után közvetlenül nekilát egy olyan hálózat kiépítésének, amely Magyarországon is független, hang- és adatforgalmi szolgáltatást biztosít. A kiépítés után, 2019-ben indul útnak a cég mobilszolgáltatása, melynek népszerűsége a mai napig emelkedik az ügyfelek körében, a kedvező havidíjak miatt. A cég céljai közé tartozik az országos lefedettség, így a hálózatépítés folyamatos ütemben zajlik.

2018-ban bővül a cég, a Gazdasági Versenyhivatal engedélyezte, hogy a DIGI Kft. megvásárolja az Invitel Zrt. azon részvényeinek többségét, mellyel közvetlen irányítást szerzett az Invitel Zrt.-ben. Még abban az évben kezdetét veszi a két társaság szervezeti és informatikai egybeolvasztása, technológiai fejlesztése, illetve a szolgáltatásaiknak az egységesítése. Ez azért volt fontos, hogy a DIGI Kft. mihamarabb osztatlan szolgáltatási portfólióval illetve kedvező feltételekkel tudjon az ügyfelei számára rendelkezésre állni.

Összességében elmondható, hogy a DIGI cégcsoport az egyik legdominánsabb telekommunikációs szolgáltató Közép-Európában, amely Romániában is nagyfokú szerepet tölt be. Az itthoni műholdas televíziós szolgáltatások piacán vezető szerepet tölt be, a kábelszolgáltató piacon pedig országosan a harmadik helyet érdemelte ki. A cég 20 éves tapasztalattal, és kiterjedt portfólióval rendelkezik, mely magas minőségben és kiváló áron érhető el az ügyfelek számára.

A szervezet az Invitel Zrt.-vel való egyesülését követően, több mint 1,1 millió ügyfelet tudhat maga mögött. Alkalmazottainak száma, csaknem eléri a 2500 főt. Országszerte 82 ügyfélszolgálati irodával rendelkezik, melyek közül 60 a DIGI Kft.-hez kapcsolódik, 22 pedig az Invitel területhez. A Kft. budapesti székhellyel rendelkezik, de a nagyvárosokban üzemelő telefonos ügyfélszolgálatokkal és az ország egész területén lévő műszaki csapatokkal készségesen áll ügyfelei rendelkezésére a vállalat.

Telekommunikációs szolgáltatások:

- Kábel alapú szolgáltatások: TV + Internet + Telefon

- Műholdas szolgáltatás: Műholdas TV
- Mobilinternet (2011 óta, kiegészítő szolgáltatásként)
- Mobiltelefon (2019 májustól)

3.2.1 A DIGI Kft. számviteli politikája

A DIGI Kft., a beszámolójának elkészítése során a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényt veszi alapul, és ennek értelmében éves beszámolót készít. A cég kettős könyvvitelt vezet, és könyvvizsgálatra kötelezett. Eredménykimutatását összköltség eljárással készíti, illetve mérlegét az „A” változat alapján állítja össze magyar nyelven. Az üzleti év megegyezik a naptári évvel, így a fordulónap december 31. A Kft. folyamatos mennyiségi és értékbeni nyilvántartást vezet a készleteiről.

A Kft. a Magyar Nemzeti Bank révén publikált valuta és devizaárfolyamok segítségével számítja ki a devizás eszközeinek, és kötelezettségeinek a forintértékét.

A Kft. mind az immateriális javainak, mind pedig a tárgyi eszközeinek a bekerülési értékét a szállító által kiállított számla alapján számolja el. Az immateriális javak, illetve a tárgyi eszközök aktiválásának napja megegyezik az üzembe helyezés napjával, amely az esetek többségében a beszerzés napja. Nyilvántartásuk halmozott értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési értéken történik. A cég abban az esetben számolja el egyösszegben a terv szerinti értékcsökkenést aktiválás során, ha a beszerzett eszköz értéke nem haladja meg a 100.000 Ft-ot. Az értékcsökkenés elszámolásának módszerül a lineáris elszámolást választotta a Kft. a várható hasznos élettartam figyelembevételével. Az amortizáció elszámolása havonta, rendszeresen megtörténik.

A cég áru- és anyag készleteinek értéke és száma a terjeszkedések, felvásárlások, és fejlesztéseknek köszönhetően jelentősek. A készleteket átlagár alkalmazásával egy készletnyilvántartó programban tartják számon a logisztikai osztály dolgozói.

A Kft. számlázott összegben mutatja ki a kötelezettségeit. A cég a számviteli törvény előírásai szerint értékeli az idegen valutában kifejezett kötelezettségeket.

3.3 Vizsgálati minta

A vállalatoknak kötelező számviteli beszámolókat, illetve pénzügyi adatokat nyilvánosságra hozni. Az adatok részletességét és milyenségét a 2000. C. törvény szabályozza. Az általam vizsgált Kft. éves beszámolóra kötelezett, ezáltal az éves beszámolóhoz tartozó mérlege, eredménykimutatása, és kiegészítő melléklete is nyilvánosan a rendelkezésemre állt. Dolgozatom készítése során, az elemzésemhez a cég által közzétett adatokból dolgoztam melyeket az elektronikus Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálat honlapjáról töltöttem le. Összességében három év éves beszámolóját hasonlítottam össze, melynek adatait összegezve csatoltam a mellékletekben. A DIGI Kft. 2018 és 2020 közti mérleg adatait az 1. számú mellékletben összegeztem, míg a 2018 és 2020 közti eredménykimutatásának adatai a 2. számú mellékletben találhatóak. Az éves beszámoló részét képező mérleg és eredménykimutatás jellemzőit a szakirodalmi részben már részletesen kifejtettem.

3.4 Vizsgálati módszerek

A kérdéseim megválaszolására a dokumentumelemzés módszerét választottam, így elmerültem a törvények, beszámolók és gazdasági elemzések világában. Vizsgálataim során a kapcsolódó szakirodalom összegyűjtése után, azokat is felhasználva vontam le következtetéseket. Saját vizsgálataim keretében összegyűjtöttem a DIGI Kft. éves beszámolóiból nyert adatokat, információkat és azokat elemeztem, illetve számításokat végeztem különböző mutatók segítségével, amelyeket már a szakirodalmi részben részletesen kifejtettem. A dolgozotomban az eredményeket táblázatok és diagrammok formájában szemléltetem. Összehasonlítom a vállalat utóbbi három évében közzétett éves beszámolóinak adatait, mind a cég éves beszámolójához tartozó mérlegét, mind pedig az éves beszámolójához tartozó eredménykimutatását illetően.

3.5 Eredmények

3.5.1 A DIGI Kft. vagyoni helyzetének elemzése

Ebben a részben megvizsgálom a DIGI Kft. eszközállományának összetételét a vertikális elemzés segítségével. Az elemzésem eredményeképp megfigyelhető, hogy a különböző eszközcsoportok, milyen arányban oszlanak meg az összes eszközhöz viszonyítva. A vizsgálatom során három év adatait veszem figyelembe, így megfigyelhetővé válik, hogy milyen változások mentek végbe az évek alatt. Eredményeimet a 14. táblázat tartalmazza melyet lejjebb részletesen is kifejték.

14. táblázat: Az eszközcsoportok és az összes eszköz aránya

Megnevezés	2018		2019		2020	
	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)
Immateriális javak	8 444 082	7,91	8 863 953	7,84	8 264 105	7,23
Tárgyi eszközök	33 956 454	31,8	43 302 244	38,3	54 131 156	47,35
Befektetett pü.-i eszközök	42 216 537	39,54	36 091 137	31,92	27 756 439	24,28
Készletek	10 744 370	10,06	9 756 816	8,63	5 774 273	5,05
Követelések	8 818 601	8,26	11 381 828	10,07	14 401 838	12,6
Értékpapírok	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	507 844	0,48	345 650	0,31	367 570	0,32
Aktív időbeli elhatárolások	2 092 210	1,96	3 324 889	2,94	3 615 699	3,16
Eszközök összes	106 780 098	100	113 066 517	100	114 311 080	100

Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

Az immateriális javak olyan nem anyagi eszközök, melyek tartósan, egy évnél tovább szolgálják a vállalkozás tevékenységét. A vizsgált időszakban jól látszik, hogy kis mértékben ugyan, de évről évre csökken ennek a befektetett eszköznek az aránya.

A tárgyi eszközök úgy, mint az immateriális javak, egy évnél túl, tartósan szolgálják a vállalkozás tevékenységét, viszont ezek az eszközök

kézzel foghatók, más szóval, anyagi eszközök. A vizsgált időszakban megfigyelhető, hogy folyamatosan növekszik ennek az eszközcsoportnak az aránya. 2018-hoz képest, 2020-ban több mint 15%-os növekedést figyelhetünk meg, összegben kifejezve 2020-ban több mint 20 milliárd forinttal nagyobb a tárgyi eszköz állomány, mint 2018-ban. Jelentőségét az is mutatja, hogy 2020-ban az összes eszköznek közel a felét a tárgyi eszközök teszik ki. Ez a növekedés a Kft. folyamatos fejlesztéseinek, hálózatépítéseinek, terjeszkedésének az eredménye.

A befektetett pénzügyi eszközök olyan eszközök, melyet a vállalat fektet be más vállalatba azért, hogy tartós jövedelemre tegyen szert, vagy ezzel befolyásolási, irányítási lehetőséget szerezzen. Ezen pénzügyi eszközök is, csak úgy, mint az első kettő eszközcsoport, tartós, éven túli befektetések. A cég befektetett pénzügyi eszközei, azon belül is a tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban mérlegtétele, a vizsgált időszakban folyamatosan csökken. 2018-ban még 24.342.548 eFt szerepelt a vállalkozás beszámolójában, 2020-ban viszont már csak 9.940.909 eFt, több mint 14 milliárd forinttal csökkent e mérlegtétel, amely százalékosan kifejezve, több mint 15%. A tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban mérlegtétel változása elhanyagolható mértékű. Még a nagymértékű csökkenés ellenére is, a befektetett pénzügyi eszközök a második legnagyobb eszközcsoport az eszközökön belül.

A készletek olyan anyagi eszközök, melyek a gazdálkodás tevékenységét rövidtávon szolgálják közvetlen vagy közvetett módon. A DIGI Kft. készleteit az anyagok és az áruk alkotják. Az anyagok olyan eszközök, melyek szolgáltatásnyújtáshoz, illetve értékesítendő termékek előállításához szükségesek. Az áruk olyan eszközök, melyek változatlan formában kerülnek értékesítésre. A cégnél az áruk hullámzó tendenciát követnek a vizsgált időszakban, 2019-ben az előző évhez képest háromszorosára nőtt majd 2020-ban az előző évhez képest nagyjából lefeleződött az áruk értéke, viszont a vizsgált időszakot átfogóan nézve értékük növekedett. Az anyagok viszont az árukkal ellentétben 2018-tól 2020-ig folyamatosan csökkentek, két év alatt a felére.

A következő eszközcsoport a követelések. Ezek olyan pénzügyi értékben kifejezett igények, melyek a vállalkozó által már teljesítettek és a másik cég által elismertek. A DIGI Kft. követelésein belül a követelések kapcsolt

vállalkozással szembeni mérlegtétele mutat jelentős változást a vizsgált időszakban, két év alatt több mint a négyszeresére nőtt. A többi mérlegtétel kismértékben változott. Összesen a két év alatt kicsivel több, mint 4%-ot emelkedett a követelések részaránya, amely így az eszközökön belül a harmadik legnagyobb részarányú eszközcsoport.

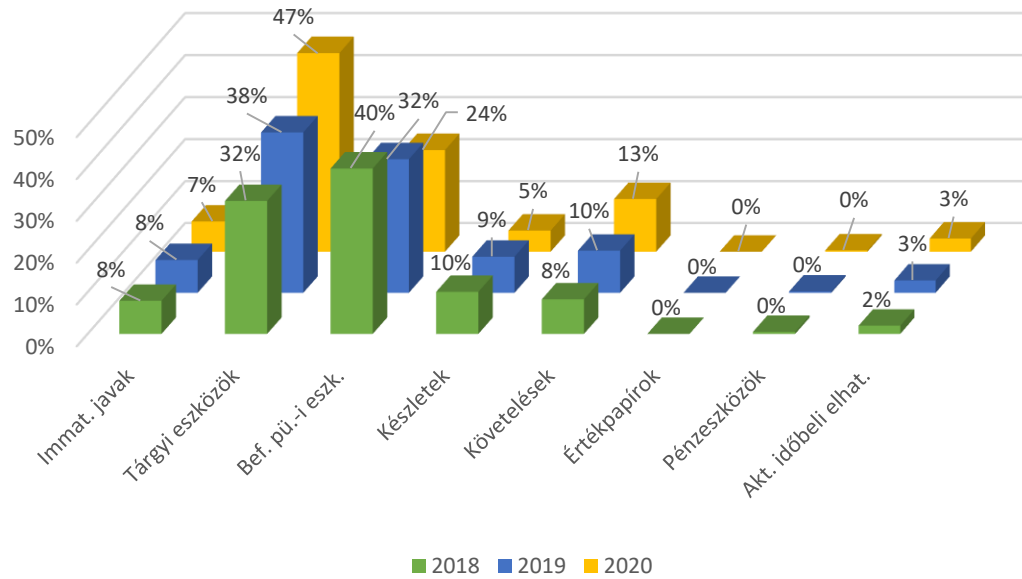
A Kft.-nek nem voltak értékpapírai.

A pénzeszközök a készpénzt, elektronikus pénzeszközöket, illetve a bankbetéteket foglalják magukban. A vizsgált időszakban hullámzó ezen eszközök változása, de összességében nézve csökkent az értékük, míg 2019-ben 2018-hoz képest több mint 162 millióval csökkent, addig 2020-ban 2019-hez képest közel 22 millióval nőtt. A pénzeszközök csökkenésének egyik oka a követelések növekedése lehet.

Az időbeli elhatárolások elve azt jelenti, hogy azokat a gazdasági eseményeket, melyek több üzleti évre is kiterjednek, meg kell osztani az érintett elszámolási időszakok között. Az aktív időbeli elhatárolások vagy növelik a bevételt, vagy csökkentik a költségeket, ráfordításokat. A DIGI Kft.-nél ez az eszközcsoport a vizsgált időszakban kismértékben ugyan, de folyamatosan növekszik.

Az eszközcsoportok részarányának változását az 9. ábra segítségével szemléltetem.

Eszközcsoportok részaránya 2018 és 2020 között



9. ábra: Eszközcsoportok részaránya 2018 és 2020 között
 Forrás: saját ábra az éves beszámolóik alapján

Ahhoz, hogy világosabb képet kapjunk a Kft. vagyoni helyzetéről, teljes egészében meg kell vizsgálni az eszköz oldalt. Ennek érdekében megvizsgálom azt is, hogy az eszközfőcsoportok és az eszközcsoportok milyen kapcsolatban állnak egymással.

15. táblázat: Az eszközfőcsoportok illetve eszközcsoportok aránya

Megnevezés	2018		2019		2020	
	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)
Befektetett eszközök	84 617 073	79,24	88 257 334	78,06	90 151 700	78,87
Immateriális javak	8 444 082	9,98	8 863 953	10,04	8 264 105	9,17
Tárgyi eszközök	33 956 454	40,13	43 302 244	49,06	54 131 156	60,04
Befektetett pü.-i eszközök	42 216 537	49,89	36 091 137	40,89	27 756 439	30,79
Forgó eszközök	20 070 815	18,8	21 484 294	19	20 543 681	17,97
Készletek	10 744 370	53,53	9 756 816	45,41	5 774 273	28,11
Követelések	8 818 601	43,94	11 381 828	52,98	14 401 838	70,1
Értékpapírok	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök	507 844	2,53	345 650	1,6	367 570	1,8
Aktív időbeli elhatárolások	2 092 210	1,96	3 324 889	2,94	3 615 699	3,16
Eszközök összes	106 780 098	100	113 066 517	100	114 311 080	100

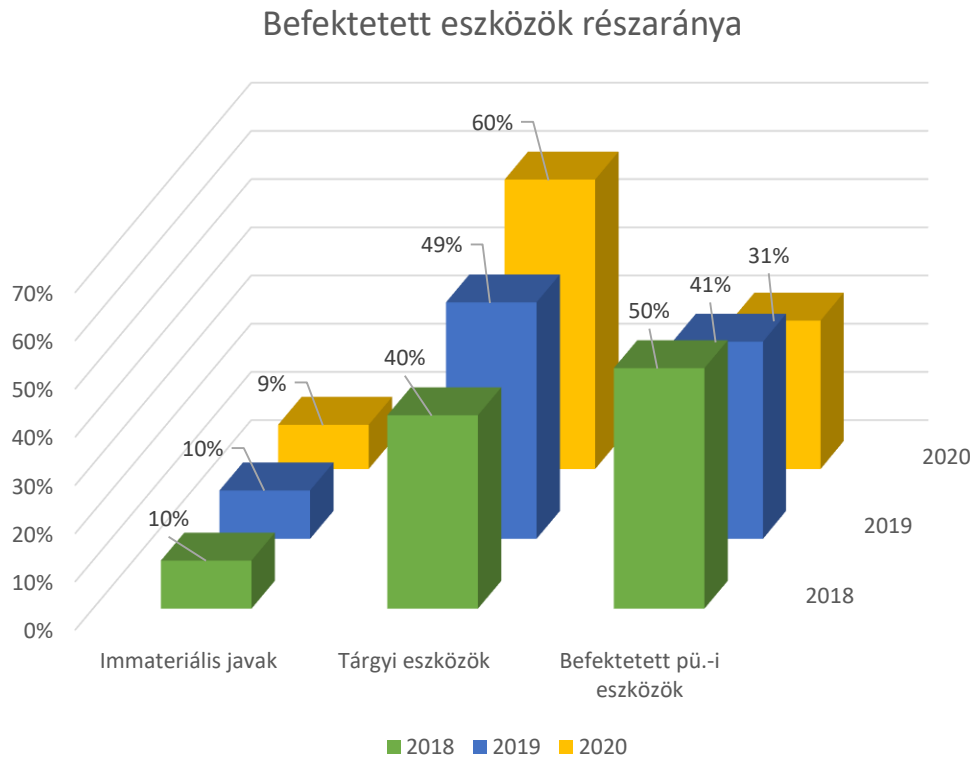
Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

A 15. táblázat segítségével megállapíthatjuk, hogy a befektetett eszközök aránya a vizsgált időszakban szinte állandó, csak kis mértékben változott. 2020-ban a 2018-as adatokhoz viszonyítva fél százalékot nem meghaladó mértékben csökkent a befektetett eszközök részaránya.

A befektetett eszközökön belül az immateriális javak részaránya alacsony, és a vizsgált időszakban alig változik, három év alatt a változás mértéke nem haladja meg az 1%-ot.

A tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök már nagyobb szeletét teszik ki a befektetett eszközöknek. 2018-ban a befektetett eszközök közel felét, 49,89%-ot a befektetett pénzügyi eszközök tették ki, a tárgyi eszközök kevesebb, mint 10%-kal volt lemaradva ettől az értéktől. 2019-ben ez a két részarány szinte pontosan felcserélődött és a tárgyi eszközök kerültek többségbe. A két mutató között továbbra is 10%-ot nem meghaladó eltérés látszott. 2020-ban megmaradt az előző évben kialakult rangsor és a tárgyi

eszköz, illetve a befektetett pénzügyi eszközök közötti különbség tovább nőtt, melynek eredményeképp az előbbi eszközcsoport dupla akkora részaránnyal rendelkezett, mint az előbbi eszközcsoport. A befektetett eszközök részarányváltozását a 10. ábra segítségével mutatom be.



*10. ábra: Befektetett eszközök részaránya
Forrás: saját ábra az éves beszámolók alapján*

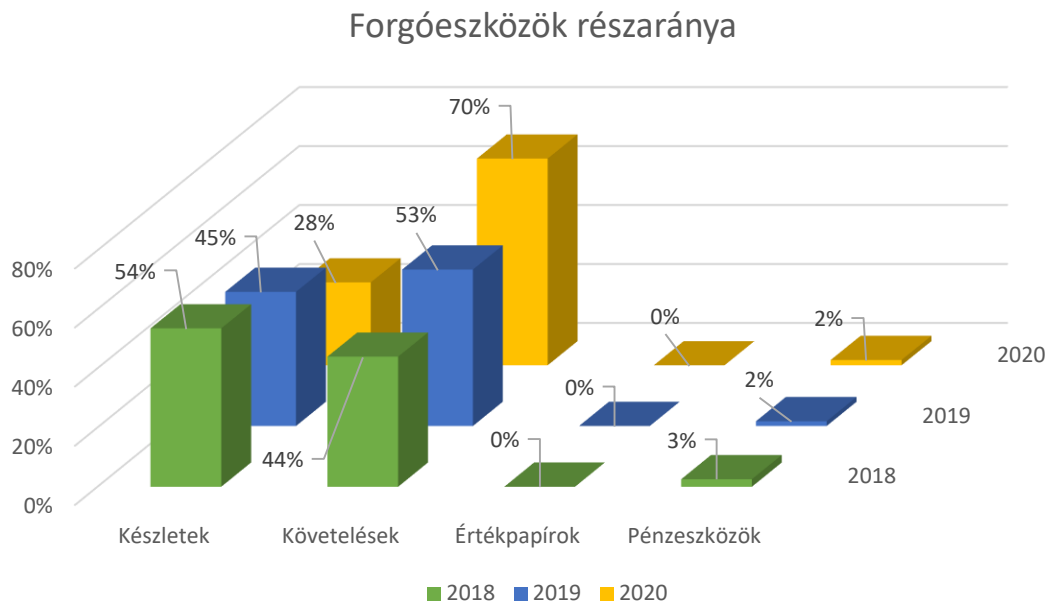
A forgóeszközök aránya az összes eszközön belül alacsony, a vizsgált időszakon belül, egyik évben sem éri el a 20%-ot. Összességében a három év alatt csak kismértékben változik, a változás mértéke 1% körüli. Mivel a forgóeszközök az eszközökön belül alacsony részaránnyal rendelkeznek, így a vállalat kevésbé likvid.

2018-ban a forgóeszköz több mint a felét a készletek részaránya teszi ki. Ez a szám 2020-ra majdnem a felére csökken. Abból a szempontból kedvező a készletek részarányának csökkenése, hogy ez a tétel kevésbé likvid.

A követelések aránya a készletekkel ellentétes. Míg 2018-ban a forgóeszközök kevesebb mint felét, 43,94%-ot tette ki, addig 2020-ban ez a szám 70,1% volt, így ez a tétel a legmagasabb a forgóeszközök között. Ez azért kevésbé szerencsés helyzet, mert a követelések magukban hordozzák annak a kockázatát, hogy behajthatatlanok lesznek.

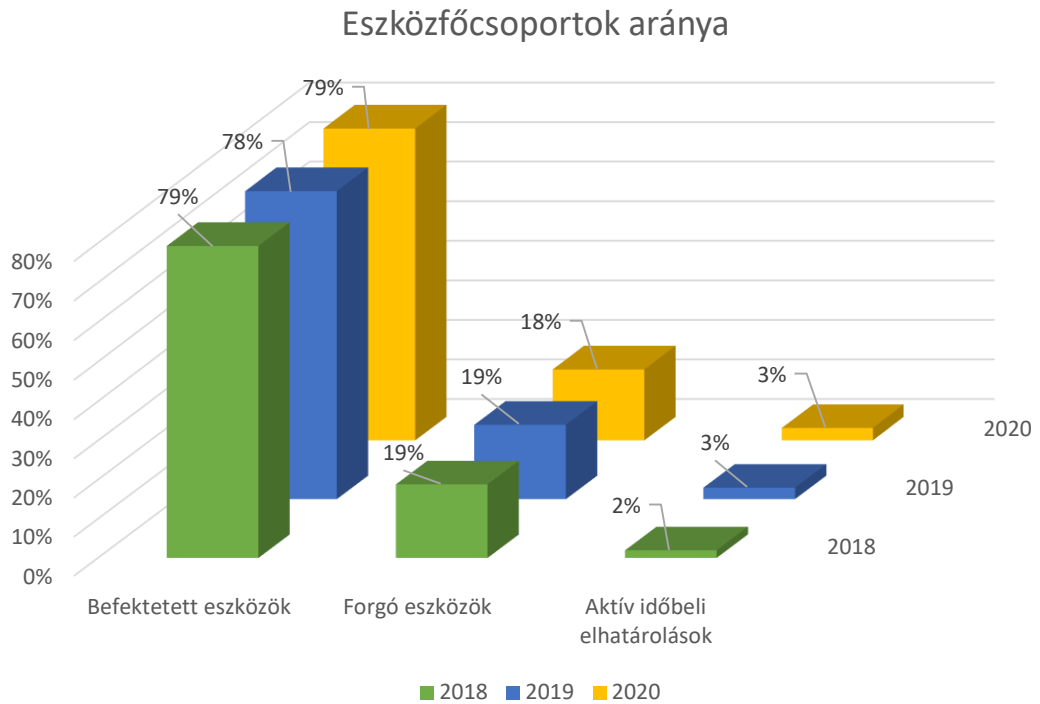
A cég nem rendelkezik értékpapírral.

A pénzeszközök részaránya alig változik, a változás mértéke ennél az eszközcsoportnál sem haladja meg az 1%-ot. Ez annak köszönhető, hogy bár a forgóeszközökön belül a készletek és a követelések változása számottevő, de ellentétes irányú és szinte ugyanolyan mértékű, ezért a pénzeszközök tekintetében nem tapasztalható különösebb kilengés. A forgóeszközök részarányainak változását a 11. ábrában követhetjük nyomon.



*11. ábra: Forgóeszközök részaránya
Forrás: saját ábra az éves beszámoló alapján*

Össességében tehát megállapítható a 12. ábra segítségével, hogy az eszközökön belül a befektetett eszközök részaránya a legmagasabb, amely a cég folyamatos terjeszkedésének, bővítésének köszönhető. Ezt követik a forgóeszközök majd az aktív időbeli elhatárolások. A három főcsoport egyikében sem következett be a vizsgált időszakban 2%-ot meghaladó változás, szinte állandók. Kiugró eltérések csak a főcsoportokon belül mutathatók ki. Általánosságban elmondható, hogy a cég kevésbé likvid az alacsony forgóeszköz állománya miatt.



*12. ábra: Eszközfőcsoportok aránya 2018 és 2020 között
 Forrás: saját ábra az éves beszámolók alapján*

A következőkben a vertikális elemzés segítségével azt vizsgálom, hogy a DIGI Kft. vagyonának mi az eredete, forrása. Eredményeimet a 16. táblázat segítségével szemléltetem. Az elemzésem eredményeképp megfigyelhető, hogy a különböző mérleg főcsoportok és mérlegcsoportok milyen arányban oszlanak meg az összes forráshoz viszonyítva. A vizsgálatom során három év adatait veszem figyelembe, így megfigyelhetővé válik, hogy milyen változások mentek végbe az évek alatt.

16. táblázat: A forrás oldali mérleg főcsoportok és az összes forrás aránya

Megnevezés	2018		2019		2020	
	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)	Érték (e Ft)	Rész- arány (%)
Saját tőke	16 872 192	15,8	19 901 888	17,6	7 392 023	6,47
Céltartalék	0	0	0	0	0	0
Kötelezettségek	81 322 921	76,16	83 920 001	74,22	97 000 114	84,86
Passzív időbeli elhatárolások	8 584 985	8,04	9 244 628	8,18	9 918 943	8,68
Források összesen	106 780 098	100	113 066 517	100	114 311 080	100

Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

A saját tőke, mint ahogy a neve mutatja, a vállalkozás befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek a forrása. A DIGI Kft. tőkeellátottsága és annak változása sajnos nem túl biztató. A saját tőke magában foglalja a jegyzett tőkét; jegyzett, de még be nem fizetett tőkét; tőketartalékot; eredménytartalékot; lekötött tartalékot; értékelési tartalékot és az adózott eredményt. A cég 2018-ban az évet -3.433.999 eFt adózott eredménnyel zárta. Ez az összeg 2019-ben -10.031.004 eFt volt majd tovább csökkent és 2020-ban már -14.309.864 eFt adózott eredménnyel zárta az évet a cég.

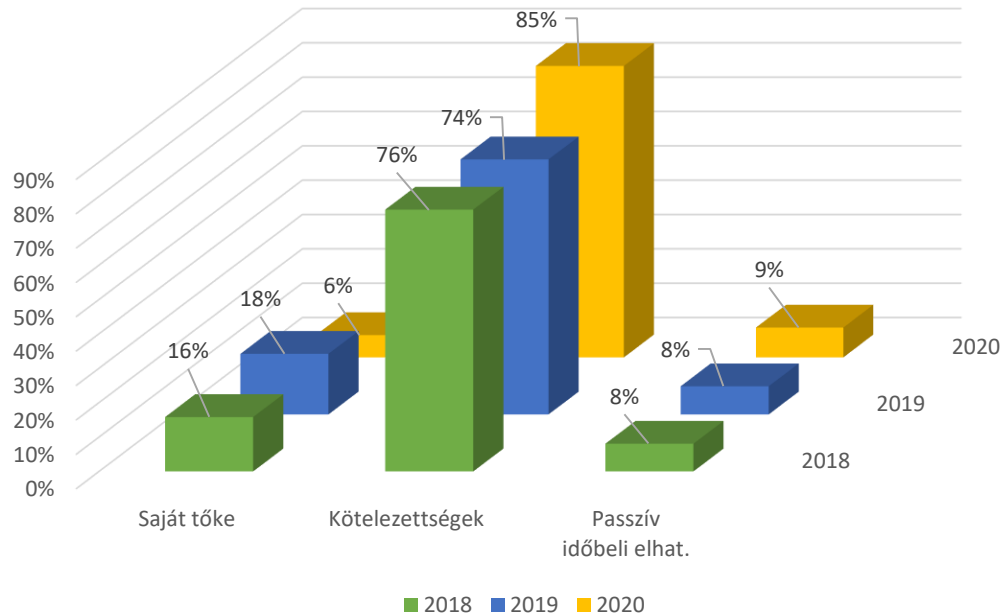
A cég nem képzett céltartalékot.

A kötelezettségek olyan elismert tartozások, melyek a partner cég által már teljesítettek. A vállalat kötelezettségei a saját tőkével ellentétesen először kismértékben csökkentek, majd nagymértékben nőttek. 2020-ban az összes forrásnak a 84,86%-át tették ki. 2020-ban a kötelezettségek nagy részét, 96.809.383 eFt-ot a rövid lejáratú kötelezettségek, azon belül is a rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben, illetve a kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) alkották.

Az időbeli elhatárolások elve azt jelenti, hogy azokat a gazdasági eseményeket, melyek több üzleti évre is kiterjednek, meg kell osztani az érintett elszámolási időszakok között. A passzív időbeli elhatárolások vagy csökkentik a bevételt, vagy növelik a költségeket, ráfordításokat. A DIGI Kft.-nél

ez a mérlegcsoport a vizsgált időszakban kismértékben ugyan, de folyamatosan növekszik. A növekedés mértéke nem haladja meg az 1%-ot.

Forrás oldali mérlegfőcsoportok részaránya



13. ábra: Forrás oldali mérlegfőcsoportok részaránya
 Forrás: saját ábra az éves beszámolók alapján

Összességében megállapíthatjuk a 13. ábra segítségével, hogy a vizsgált időszakban a saját tőke a kötelezettségekkel ellentétben két év alatt közel 10%-ot csökkent. A Kft. a vizsgált időszak mindegyikében veszteséges volt és a veszteség mértéke folyamatosan nőtt. 2018-hoz képest 2020-ban több mint négyszeresére emelkedett.

Mint ahogy korábban már szó volt róla, a horizontális elemzési módszer az eszközök és a források fedezettségét vizsgálja, mely a stabilitással és a likviditással van összefüggésben.

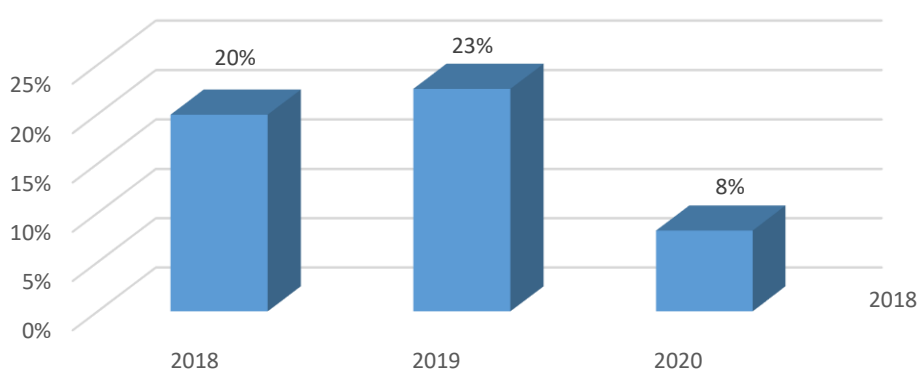
17. táblázat: Horizontális vagyoni elemzés

Megnevezés	2018	2019	2020
Befektetett eszközök fedezete = Saját tőke/Befektetett eszközök	19,94 %	22,55 %	8,2 %
Nettó forgótőke = Forgóeszközök – Rövid lejáratú kötelezettségek	-19 232 267 eFt	-40 535 583 eFt	-76 265 702 eFt

Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

A befektetett eszközök fedezete mutató segítségével meghatározhatjuk, hogy a vállalat milyen mértékben tudja fedezni a befektetett eszközeit a saját tőkéből. A mutatóhoz kapcsolódó számítást és eredményeket a 17. táblázatban részletezem. Sajnos a DIGI Kft. fedezet mutatója a 2020-as üzleti évet alapul véve nem éri el még a 10%-ot sem, így a cég nem képes fedezni a befektetett eszközeit a rövid lejáratú forrásaiból. A vizsgált időszak alatt történt változásokat a 14. ábrán mutatom be.

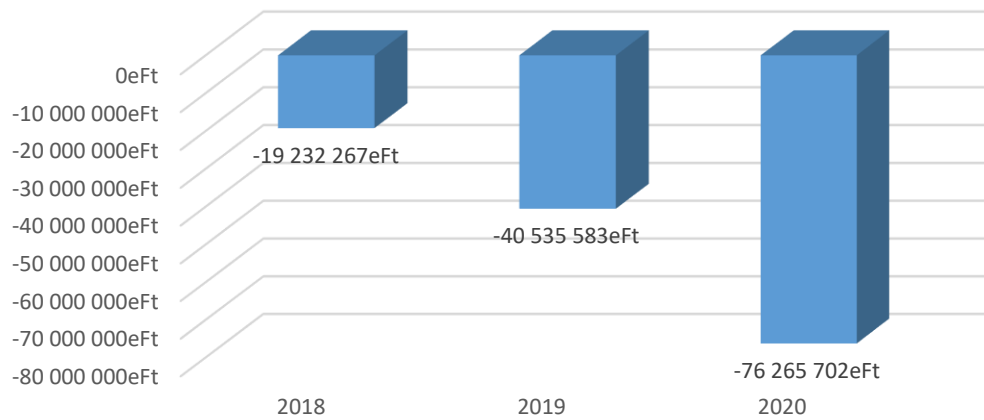
Befektetett eszközök fedezete



14. ábra: Befektetett eszközök fedezete
Forrás: saját ábra az éves beszámolók alapján

A nettó forgótőke, másnéven működési tőke a cég biztonságos működésében játszik nagy szerepet.

Működési tőke



15. ábra: Működési tőke

Forrás: saját ábra éves beszámolók alapján

A működési tőke számításához két tényezőt kell figyelembe vennünk, a vállalkozás forgóeszköz állományát, illetve a rövid lejáratú kötelezettségeit. A DIGI Kft. forgóeszköz állománya a vizsgált időszakban szinte állandó. A 2018-as, 20.070.815 ezer forintos állományához képest 2019-ben egy körülbelül 7%-os növekedés figyelhető meg, így a vállalat forgóeszköz állománya 21.484.294 ezer forintra növekedett. Ezután 2020-ra a 2019-es adathoz képest körülbelül 4%-kal csökkent a vállalat forgóeszközeinek értéke, ami 20.543.681 ezer forintot jelent. Ezzel szemben a rövid lejáratú kötelezettségek a vizsgált időszak alatt közel 2,5-szeresére nőtt, a 2018-as 39.303.082 ezer forintos összeghez képest, 2020-ban már 96.809.383 ezer forintos rövid lejáratú kötelezettsége van a vállalatnak. A növekedés hátterében a mérleg rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben sora áll, ennek a tételnek az összege a vizsgált időszakban több mint a négyszeresére emelkedett.

Sajnos a Kft. működési tőkéje negatív előjelű és a vizsgált időszakban évről évre csökken. A mutatóhoz kapcsolódó számítást és eredményeket a 17. táblázatban részletezem, illetve a működési tőke változását a vizsgált időszakban, a 15. ábrán szemléltetem.

3.5.2 A DIGI Kft. pénzügyi helyzetének elemzése

A pénzügyi helyzet elemzése kapcsán két nagyobb csoportot különböztet meg, az első csoport az adósság állománnyal kapcsolatos vizsgálatok, a másik csoport pedig a vállalkozás likviditásával kapcsolatos vizsgálatokat foglalja magában. Az adósságállománnyal kapcsolatos mutatókkal fejezzük ki a vállalkozás eladósodottságának mértékét. Minél nagyobb az adósságállomány aránya mutatószám, annál kockázatosabb a vállalkozás. E mutató segítségével információkhoz juthatunk a vállalkozás pénzügyi helyzetét, és tőkeszerkezetét illetően. Az adósságállományhoz kapcsolódó eredményeimet a 18. táblázatban részletezem.

Számítási módja: Adósságállomány = Hátrasorolt kötelezettségek + Hosszú lejáratú kötelezettségek

A DIGI Kft. nem rendelkezik hátrasorolt kötelezettségekkel, így jelen esetben a hosszú lejáratú kötelezettsége megegyezik az adósságállomány összegével. 2018-ban ez az összeg: 42.019.839 eFt, 2019-ben: 21.900.124 eFt, 2020-ban pedig: 190.731 eFt.

18. táblázat: Adósságállomány vizsgálat

Megnevezés	2018	2019	2020
Adósságállomány aránya			
Adósságállomány/ (Saját tőke+ Adósságállomány)	71,35 %	52,39 %	2,52 %
Saját tőke aránya			
Saját tőke/ (Saját tőke+ Adósságállomány)	28,65 %	47,61 %	97,48 %
Adósságállomány fedezettsége			
Saját tőke/ Adósságállomány	40,15 %	90,88 %	3875,63 %
Külső forrás aránya (Eladósodottság foka)			
Összes kötelezettség/ Összes forrás	76,16 %	74,22 %	84,86 %

Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

2018-hoz képest 2020-ban közel 70%-kal kisebb az adósságállomány aránya. A saját tőke aránya ezzel megegyezően, de ellentétesen nőtt, hiszen ez a mutató az adósságállomány arányának a komplementere.

Az adósságállomány fedezettségi mutatóját tekintve, a saját tőke 2018-as 16.872.192 ezer forintos összegéhez képest 2020-ra az összeg lefeleződött, és 7.392.023 ezer forinttal zárta az évet a vállalat. A saját tőkéhez hasonlóan, de sokkal nagyobb mértékben, a hosszú lejáratú kötelezettségek is csökkentek és a 2018-as 42.019.839 ezer forintos összeghez képest 2020-ban 190.731 ezer forintos összeggel zárt. Minden azt eredményezte, hogy az adósságállomány fedezettségét vizsgáló mutató értéke a 2018-as 40,15%-ról 2020-ra 3875,63%-ra emelkedett.

A másik vizsgált csoport a likviditáshoz kapcsolódik.

19. táblázat: Likviditás vizsgálata

Megnevezés	2018	2019	2020
Likviditási mutató Forgóeszközök/ Rövid lejáratú kötelezettségek	51,07 %	34,64 %	21,22 %
Likviditási gyorsráta (Forgóeszközök-Készletek)/ Rövid lejáratú kötelezettségek	0,237	0,189	0,153
Készpénzlikviditás Pénzeszközök/ Rövid lejáratú kötelezettségek	1,29 %	0,56 %	0,38 %

Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

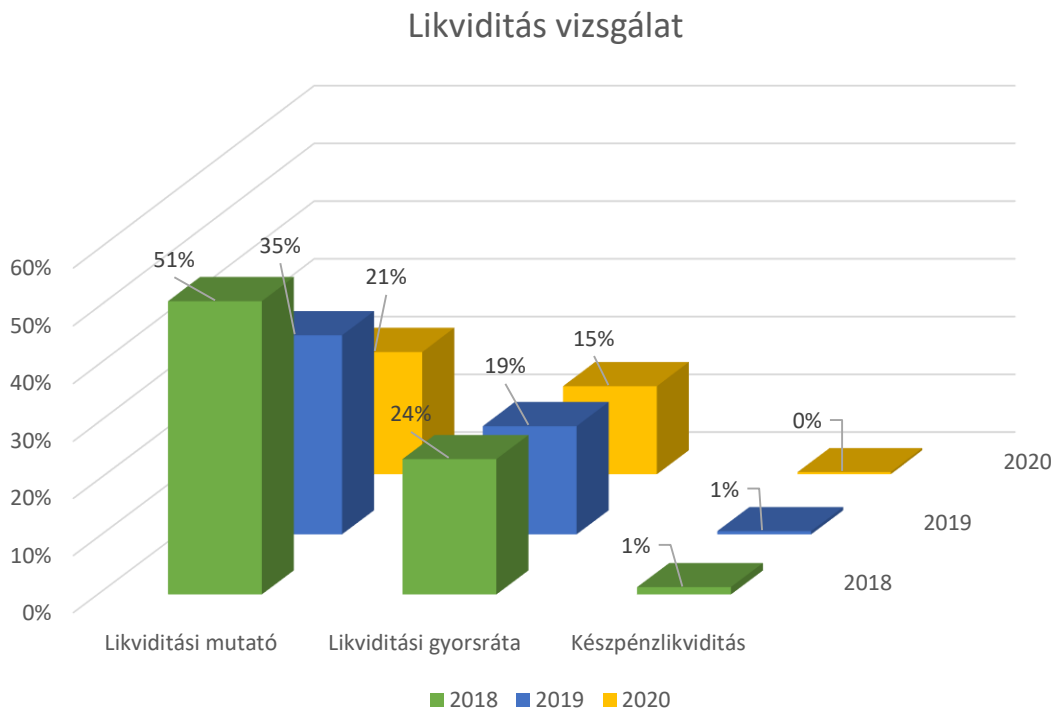
A likviditási mutató azt mutatja meg, hogy a vállalkozás a rövid távú fizetési kötelezettségeit milyen mértékben tudja kiegyenlíteni. Ha a likviditási mutató nem éri el a 100%-ot akkor felmerül a fizetéseképtelenség kockázata. A DIGI Kft. a vizsgált időszakban minden évben veszített a fizetőképességéből, amelyet a 19. táblázatban szemléltetünk. Míg 2018-ban 51,07 % volt a likviditási mutatója, ez a szám 2020-ra kevesebb, mint a felére csökkent.

A likviditási gyorsráta a kevésbé likvid eszközöket nem veszi figyelembe, így a forgóeszközökből kihagyjuk a készleteket. E mutatószám mérése során az ideális érték az 1-es. Sajnos a DIGI Kft. likviditási gyorsrátája nem közelíti meg az 1-es értéket, a vizsgált időszakban évről évre rosszabb mutatók születtek meg.

A készpénzlikviditás, más néven azonnali likviditás megmutatja, hogy a vállalkozás pénzeszközei hány százalékban fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeit. Az elvárt minimum készpénzlikviditás 20%, sajnos a cég

2018-ban sem lépte át azt a határt, ekkor volt a vizsgált időszakon belül a legmagasabb a mutatószám értéke, 2020-ra kevesebb, mint a felére csökkent.

Összességében elmondható, hogy nem jó a vállalat likviditása. Nagy a fizetéseképtelenség kockázata. A vizsgálatomat a 16. ábrán szemléltetem.



*16. ábra: A DIGI Kft. likviditásvizsgálata
Forrás: saját ábra az éves beszámolók alapján*

3.5.3 A DIGI Kft. jövedelmezőségének vizsgálata

Ebben a fejezetben a vállalat jövedelmezőségi helyzetét fogom megvizsgálni, a vizsgálathoz az eredménykimutatás és a mérleg fog segítségével szolgálni. A vizsgálat során négy mutatót fogok elemezni, három gazdasági év összehasonlításával. A mutatókat illetve a számításaim eredményeit a 20. táblázatban összesítem.

20. táblázat: Jövedelmezőség vizsgálata

Mutató	2018	2019	2020
Nettó profithányad (ROS) adózott eredmény / nettó árbevétel	-7,26 %	-19,22 %	-25,99 %
Eszközarányos üzleti eredmény (ROA) adózott eredmény / összes eszköz	-3,22 %	-8,87 %	-12,52 %
Tőkearányos üzleti eredmény (ROE) adózott eredmény / saját tőke	-20,35 %	-50,40%	-193,59%

Forrás: saját táblázat az éves beszámolók alapján

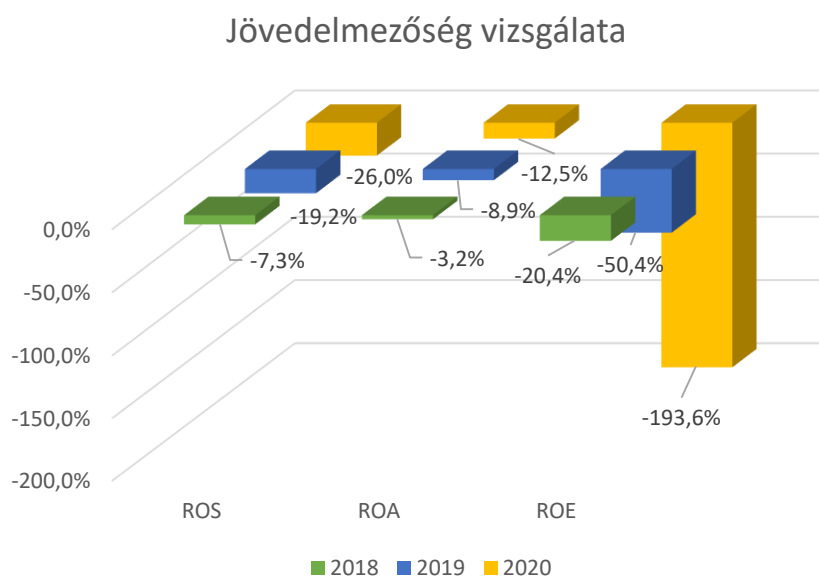
A nettó profithányad (ROS = Return on Sales), más néven árbevétel-arányos nyereség azt mutatja meg, hogy a vállalkozás egy meghatározott időszakban mekkora eredményt ért el az árbevételhez viszonyítva. Másképpen, a mutató átfogó képet ad arról, hogy az árbevételnek hány százalékát képezi a nyereség. A nettó profithányad mutató segítségével kapott értékek általában akkor a leghasznosabbak, ha nem önmagukban, hanem összehasonlítva alkalmazzuk őket. Összehasonlíthatjuk több vállalat eredményét is, illetve egy adott vállalaton belül több év eredményét is, az eredmények alakulásából így tudunk konzekvens következtetéseket levonni. Mivel a vállalat adózott eredménye a vizsgált időszak mindegyikében negatív előjelű volt, így a nettó profithányad értéke is negatív előjelű ezen időszak alatt. Ami megállapítható, hogy a mutató értéke a 2018-as adathoz képest 2020-ban több mint háromszorosára nőtt negatív irányban, tehát míg 2018-ban -7,26% volt a mutató értéke, addig 2020-ban ez a szám -25,99%-ra romlott.

A következő vizsgált mutató az eszközarányos nyereség (ROA = Return on Assets). Azt mutatja meg, hogy cég tevékenysége mennyire hatékony, és jövedelmező, a tulajdonában lévő erőforrásokkal és javakkal. A

mutató segítségével kapott értékek több éven átívelő összehasonlítása, vagy más vállalatokkal való összehasonlítás fontos információt nyújt mind a vezetők, tulajdonosok, mind pedig a befektetők, hitelezők számára. A kapott eredmények minél nagyobb értéket mutatnak, a vállalat annál nagyobb hozamot ért el az erőforrásai és javai igénybevételével. Az eszközarányos nyereség mutató változása nagyon hasonlít az előbbieken vizsgált nettó profithányad mutatóval. A 2018-as, -3,22 %-ról 2020-ra -12,52 %-ra romlott a mutató értéke, ez közel négyszeres romlást jelent.

Az utolsó jövedelmezőségi mutató, melyet vizsgálok, a sajáttőke-arányos üzleti eredmény (ROE = Return on Equity). Ez a mutató megmutatja a vállalat jövedelemteremtését a saját tőkére vetítve. Ez a mutató a leghasznosabb a részvényesek és befektetők számára, hiszen az őket illető jövedelmet veti össze az ő általuk adott, vállalkozás részére bocsájtott jövedelemmel. A DIGI Kft. esetében a vizsgált három évben a tőkearányos nyereség nagymértékben romlott. Míg 2018-ban -20,35 % volt ennek a mutatónak az értéke, addig 2020-ra ez a szám közel a tízszeresére romlott, -193,59%-ra.

Összességében megállapíthatjuk, hogy a negatív előjelű adózott eredmény miatt, a vizsgált jövedelmezőségi mutatók egyike sem pozitív előjelű, illetve a vizsgált időszakban mindegyik mutató értéke fokozatosan romlott. Eredményeimet a 17. ábrán szemléltetem.



17. ábra: A DIGI Kft. jövedelmezőségének vizsgálata
 Forrás: saját ábra az éves beszámolók alapján

4 Következtetések és javaslatok

Ebben a fejezetben a számításaim és kutatásaim eredményét szeretném röviden összefoglalni, és a szakdolgozatom elején felállított hipotézisek helyességét is megvizsgálom.

- **H1: A vállalkozás működési tőkéje pozitív előjelű, így könnyen növekedni tud a megmaradt forgóeszközein keresztül.**

Sajnos a vállalat működési tőkéje a vizsgált, 2018 és 2020 közti időszakban évről évre nagymértékben csökkent. Mindegyik év eredménye negatív előjelű, mert a rövid lejáratú kötelezettségek összege meghaladja a forgótőke összegét. Ez azt jelenti, hogy a rövid lejáratú kötelezettségek kiegyenlítését követően a vállalatnak nem marad szabadon felhasználható forgóeszköze. Mivel negatív előjelű a működési tőke értéke, a vállalatnak a hosszú távú eszközeit is fel kell használnia a rövid távú kötelezettségeinek kiegyenlítésére. Sajnos a működési tőke vizsgálatából az derül ki, hogy a vállalatnak gondot okozhat a hitelezők és szállítók kifizetése, és akár csődbe is kerülhet a cég.

Összességében tehát elmondható, hogy ez a hipotézis nem állja meg a helyét. A vállalkozás hosszú lejáratú kötelezettségei a vizsgált időszakban nagymértékben csökkentek, ezért a működési tőke javítása érdekében az a javaslatom, hogy a vállalat támaszkodjon hosszú lejáratra kapott kölcsönre, amiből fedezi a rövid lejáratú kötelezettségeit.

- **H2: A vállalkozás adósságállomány fedezettsége a vizsgált időszakban nő, ezáltal a hosszú lejáratú kötelezettségeket fedezi a saját tőke.**

Hiába csökkentette évről évre egyre jobban a negatív adózott eredmény a vállalkozás saját tőkéjét, a hosszú lejáratú kötelezettségek olyan mértékben csökkentek, hogy a vállalkozás adósságállomány fedezete a 2018-as 40,15%-ról, 2020-ra 3875,63%-ra emelkedett, ami azt jelenti, hogy a DIGI Kft. saját tőkéje sokszorosán lefedi a hosszú lejáratú kötelezettségeit.

Összegezve tehát az eddig mért adatok és vizsgálataim alapján a második hipotézis beigazolódott.

- **H3: A tőkearányos üzleti eredmény stabil és a vállalat jövedelmező beruházás a befektetők számára.**

A vizsgálataim során kiderült, hogy az adózott eredmény negatív előjele és folyamatos csökkenése miatt a tőkearányos üzleti eredmény is nagymértékben csökkent a vizsgált időszak alatt. A mutató információval szolgál az osztalékfizető képességről mind a befektetők, hitelezők, mind pedig a tulajdonosok és vezetők számára.

Mivel kedvezőtlen értékei azt mutatják, hogy a vállalkozás nem jövedelmező, ezért elmondható, hogy a harmadik hipotézis nem állja meg a helyét. A tőkearányos üzleti eredmény növelésének érdekében növekednie kell az adózott eredménynek.

Az adózott eredmény növekedése érdekében tett javaslataim a következők:

- A vállalat vezessen be home office lehetőséget az irodai dolgozóinak, ezáltal kisebb irodaházba költözhetne a cég. Az ügyfélszolgálati irodák helyett kapjon nagyobb hangsúlyt az online ügyfélszolgálat, ezáltal kisebb ügyfélszolgálati irodákra lenne szükség. Ezen változtatások által csökkenne az ingatlanbérleti díj. Az előfizetői díjak megfizetésére népszerűsítse a vállalat az online csekkbefizetést, ezzel csökkentve a postaköltséget. Mindezen intézkedéseknek következtében, remélhetőleg csökkenne az igénybe vett szolgáltatások értéke, így az anyagjellegű ráfordítások értéke is.
- Bár a marketing és reklám költségek emelése növelné az anyagjellegű ráfordításokat, hosszú távon növelné a nettó árbevételt, ezáltal növelhető az eredmény is.
- A vállalat alkalmazza a HRO, vagyis a humán erőforrás optimalizálás módszerét. A módszer lényege, hogy mérhetjük és megismerhetjük a vállalat humán erőforrás teljesítményét, és kihasználtságát, ezáltal növelhető a hatékonyság, és elérhető a költségcsökkentés, eredménynövekedés. A módszer segítségével javítható a személyi jellegű ráfordítások értéke.

Következtetésként levonható, hogy a DIGI Kft. gazdálkodása a vizsgált időszakban nem stabil, sajnos romló tendenciát mutat, de az adatok elemzését követően egy kidolgozott stratégia segítségével hosszú távon eredményes vállalkozássá tehető.

5 Összefoglalás

Szakedolgozatomban a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelemi helyzetének elemzését készítettem el, az éves beszámolók alapján. Az elemzésem során vizsgált időszakok a 2018-as, 2019-es, és 2020-as üzleti évek voltak, következtetéseimet a három év összehasonlításából vontam le. Az elemzésem során hipotéziseket állítottam fel, melyek a következők voltak:

- H1: A vállalkozás működési tőkéje pozitív előjelű, így könnyen növekedni tud a megmaradt forgóeszközein keresztül.
- H2: A vállalkozás adósságállomány fedezettsége a vizsgált időszakban nő, ezáltal a hosszú lejáratú kötelezettségeket fedezi a saját tőke.
- H3: A tőkearányos üzleti eredmény stabil és a vállalat jövedelmező beruházás a befektetők számára.

A hipotéziseim megválaszolásához a dokumentumelemzés módszerét választottam, így a szakdolgozatom első felében megvizsgáltam az éves beszámoló, illetve a gazdasági elemzés elméleti hátterét.

A dolgozatom második felében bemutattam a DIGI Kft. történetét, számviteli politikáját, illetve beszámolási kötelezettségét. A vállalat bemutatása után a vizsgált időszakok mérlegét és eredménykimutatását hasonlítottam össze különböző mutatószámok segítségével.

A vagyoni helyzet elemzéskor használt főbb mutatók, melyeket górcső alá vettem az eszközcsoportok, illetve az eszközfőcsoportok részarányai voltak, mind az eszköz, mind pedig a forrás oldalon. Ezen túl megvizsgáltam a befektetett eszközök fedezetét, illetve a működési tőke változását a vizsgált időszak alatt. Utóbbi mutatóhoz kapcsolódott az első hipotézisem. A vagyoni helyzet horizontális elemzésével kapcsolatban levonható következtetés, hogy a vállalat sajnos nem képes fedezni sem az eszközeinek sem pedig a forrásainak a fedezettségét, így a vállalat stabilitása nem megfelelő.

A vállalkozás pénzügyi helyzetének elemzése során két fő csoportot vizsgáltam, a cég adósságállományát, amihez a második hipotézisem kapcsolódik, illetve a likviditását. A cég adósságállományának aránya az évek során nagyon sokat javult, hiszen a hosszú lejáratú kötelezettségei

nagymértékben csökkentek. Ez mindenképp biztató adat, hiszen a cég saját tőkéje sokszorosán lefedi a hosszú lejáratú kötelezettségeit. Az adósságállomány fedezetével szemben, sajnos a rövid távú fizetőképesség a vizsgált időszak alatt folyamatosan romlott. A vállalat nem képes fedezni a rövid lejáratú kötelezettségeit, így nem jó a vállalat likviditása, sajnos nagy a fizetéseképtelenség kockázata.

A jövedelmezőségi helyzet elemzésekor az adózott eredményt viszonyítottam a nettó árbevételhez, az összes eszközhöz, illetve a saját tőkéhez. Mivel az adózott eredmény a vizsgált időszakban végig negatív előjelű volt, és folyamatosan csökkent az értéke, így a vizsgált mutatók eredménye is folyamatosan romlott. Az eredményeket összevetve megállapíthatjuk, hogy a vállalkozás nem jövedelmező.

Úgy gondolom, hogy nagyon izgalmas feladat lenne az eredmények tükrében kidolgozni egy olyan stratégiát, amely a vállalkozás eredményes működéséhez segítené hozzá a vezetőket és tulajdonosokat. Meg kellene vizsgálni, hogy különböző ráfordítások (például: reklám költség, online felületek fejlesztése), mekkora eredmény növekedést jelentenének a vállalkozás életében.

Szakedolgozatom aktualitását az adja, hogy jelenleg is átvilágítás alatt áll a DIGI Kft. Az átvilágítás alatt a befektetők hasonlóan elemzik a vállalatot, ahogyan azt én tettem, és az eredmények mérlegelése után döntenek az esetleges akvizícióról vagy a vásárlástól való elállásról. Mindezen információk jól mutatják, hogy egy vállalkozás életében milyen fontos szerepet játszik a vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzet vizsgálata.

Szakedolgozatom készítése során sok érdekes és hasznos információhoz jutottam, és kérdéseimre választ kaptam. Nagyon izgalmas feladat volt elmélyedni annak a cégnek az elemzéseiben, ahol dolgozom.

Irodalomjegyzék

1. 2000. évi C. törvény a számvitelről
2. Bíró, T., Kresalek, P., Pucsek, J. & Sztanó, I., 2016. *A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése*. Budapest: Perfekt Kiadó.
3. Böcskei, E. & Sereg, N., 2019. *A cash flow kimutatás-A befektetési döntések nélkülözhetetlen információforrása*. Budapest: BME Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar.
4. Csepreginé Gallasz, A. & Török, T. P., 2019. *Számviteli alapismeretek*. Budapest: Dialóg Campus.
5. DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. éves beszámoló (2018-2020)
6. Droppa, D., 2016. Cash flow-kimutatások: A hazai és nemzetközi előírások. *E-CONOM*, V.(1.), pp. 135-147.
7. Fridrich, P., Simon, S. & Sztanó, I., 2020. *Konzolidáció Elmélet, módszertan, gyakorlat Második átdolgozott kiadás.* Budapest: Wolters Kluwer.
8. Huzdik, K., Baranyai, Z. & Nagy, L., 2020. *Pénzügyekről józanul- Bevezetés a pénzügyi elemzés világába*. Budapest: Nemzeti Közszolgálati Egyetem.
9. Jáki, E., 2017. *Üzleti terv pénzügyi vonatkozásai*. Budapest: Budapesti Corvinus Egyetem.
10. Kardos, B. és mtsai., 2018. *Pénzügyi számvitel*. hely nélk.: Perfekt.
11. Kardos, P., Szakács, I. & Tóth, M., 2021. *A számvitel nagy kézikönyve*. Budapest: Wolters Kluwer.
12. Katits, E. & Szalka, É., 2020. *A gazdasági teljesítmény és a pénzügyi stabilitás elemzése a magyar élelmiszerszeriparban*, hely nélk.: ismeretlen szerző
13. Siklósi, Á., Sisa, K. & Veress, A., 2021. *Könyvvezetés és Beszámolóképzés 11. átdolgozott kiadás*. Budapest: SALDO Pénzügyi Tanácsadó és Informatikai Zrt..
14. Sztanó, I., 2019. *A számvitel alapjai-Negyedik, átdolgozott kiadás*. Budapest: Perfekt.
15. Takács, A. & Márkus, G., 2019. *Számviteli alapismeretek-javított kiadás*. Pécs: Pécsi Tudományegyetem Közgazdaságtudományi Kar.

Mellékletek

1. sz. melléklet: Mérleg 2018-2020

DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.
 Időszak: 2018-2020
 Éves beszámoló Mérlege, "A" típus

Eszközök (aktívák)		EZER HUF		
Sorszám	A tétel megnevezése	2018 Tárgyévi adatok	2019 Tárgyévi adatok	2020 Tárgyévi adatok
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	84 617 073	88 257 334	90 151 700
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	8 444 082	8 863 953	8 264 105
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5	3. Vagyoni értékű jogok	8 393 271	8 828 519	8 238 177
6	4. Szellemi termékek	50 811	35 434	25 928
7	5. Üzleti vagy cégérték			
8	6. Immateriális javakra adott előlegek			
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	33 956 454	43 302 244	54 131 156
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	9 596 040	10 076 152	12 832 901
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	13 001 286	29 887 566	38 122 354
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	474 696	407 611	375 115
14	4. Tenyészállatok			
15	5. Beruházások, felújítások	10 884 432	2 930 915	2 800 786
16	6. Beruházásokra adott előleg			
17	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	42 216 537	36 091 137	27 756 439
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	17 820 989	17 820 989	17 815 530
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	24 342 548	18 270 148	9 940 909
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23	5. Egyéb tartós részesedés			
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban			

25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	53 000		
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
29	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)	20 070 815	21 484 294	20 543 681
30	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	10 744 370	9 756 816	5 774 273
31	1. Anyagok	10 341 043	8 463 843	5 061 204
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
33	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok			
34	4. Késztermékek			
35	5. Áruk	403 327	1 292 973	713 069
36	6. Készletekre adott előlegek			
37	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	8 818 601	11 381 828	14 401 838
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	5 253 294	4 903 148	4 564 492
39	2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	1 822 004	4 512 897	8 008 544
40	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben			
41	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
42	5. Váltókövetelések			
43	6. Egyéb követelések	1 743 303	1 965 783	1 828 802
44	7. Követelések értékelési különbözete			
45	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
46	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	0	0	0
47	1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban			
48	2. Jelentős tulajdoni részesedés			
49	2. Egyéb részesedés			
50	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
51	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
52	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
53	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	507 844	345 650	367 570
54	1. Pénztár, csekkek	28 250	33 478	26 532
55	2. Bankbetétek	479 594	312 172	341 038

56	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59.sor)	2 092 210	3 324 889	3 615 699
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 987 829	3 128 407	3 439 710
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	104 381	196 482	175 989
59	3. Halasztott ráfordítások			
60	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+56. sor)	106 780 098	113 066 517	114 311 080

Források (passzívák)
EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	2018 Tárgyévi adatok	2019 Tárgyévi adatok	2020 Tárgyévi adatok
61	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	16 872 192	19 901 888	7 392 023
62	I. JEGYZETT TŐKE	20 293 930	21 600 000	21 700 000
63	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
65	III. TŐKETARTALÉK	12 261	11 766 891	13 466 891
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK		-3 433 999	-13 465 004
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
69	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
70	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	-3 433 999	-10 031 004	-14 309 864
72	E. Céltartalékok (73.-75. sor)	0	0	0
73	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
74	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
75	3. Egyéb céltartalék			
76	F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	81 322 921	83 920 001	97 000 114
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sor)	0	0	0
78	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban, lévő váll. szemben			

80	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben			
81	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
82	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	42 019 839	21 900 124	190 731
83	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	28 419 966	243 986	
84	2. Átváltoztatható kötvények			
85	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
87	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			190 731
88	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	13 599 873	21 656 138	
89	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben			
90	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben			
91	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
92	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	39 303 082	62 019 877	96 809 383
93	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
94	- Ebből: az átváltoztatható kötvények			
95	2. Rövid lejáratú hitelek	4 565 284	15 305 903	2 130 154
96	3. Vevőtől kapott előlegek			
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	12 824 937	15 306 779	10 067 085
98	5. Váltótartozások			
99	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	20 119 771	29 074 815	81 564 629
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben			
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 793 090	2 332 380	3 047 515
103	10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
104	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
105	G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sor)	8 584 985	9 244 628	9 918 943
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	4 002 772	4 055 958	3 623 094
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 582 213	5 188 670	6 295 849
108	3. Halasztott bevételek			
109	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	106 780 098	113 066 517	114 311 080

2. sz. melléklet: Eredménykimutatás 2018-2020

DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.

Időszak: 2018-2020

Éves beszámoló eredménykimutatása, összköltség eljárással („A” változat)

EZER HUF

Sor-szám	A tétel megnevezése	2018 Tárgyévi adatok	2019 Tárgyévi adatok	2020 Tárgyévi adatok
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	44 978 546	49 151 350	52 065 494
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	2 320 837	3 031 746	2 986 232
<i>I.</i>	<i>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</i>	<i>47 299 383</i>	<i>52 183 096</i>	<i>55 051 726</i>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	3 505 166	5 820 224	8 737 624
<i>II.</i>	<i>Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)</i>	<i>3 505 166</i>	<i>5 820 224</i>	<i>8 737 624</i>
<i>III.</i>	<i>Egyéb bevételek Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>157 703</i>	<i>723 713</i>	<i>323 356</i>
05.	Anyagköltség	4 070 690	7 389 531	9 327 906
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	8 795 282	10 664 533	11 792 494
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	252 203	698 279	400 359
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	958 762	2 340 651	1 170 733
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	16 775 869	18 540 758	19 631 400
<i>IV.</i>	<i>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08 +09)</i>	<i>30 852 806</i>	<i>39 633 752</i>	<i>42 322 892</i>
10.	Béreköltség	9 605 200	11 344 870	14 153 717
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	495 814	571 908	561 321
12.	Bérfelrakások	2 122 419	2 391 070	2 636 093
<i>V.</i>	<i>Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</i>	<i>12 213 433</i>	<i>14 307 848</i>	<i>17 351 131</i>
<i>VI.</i>	<i>Értékcsökkenési leírás</i>	<i>8 274 696</i>	<i>8 708 695</i>	<i>8 552 227</i>
<i>VII.</i>	<i>Egyéb ráfordítások Ebből: értékvesztés</i>	<i>2 337 300 282 595</i>	<i>2 589 301 313 000</i>	<i>3 145 351</i>
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+-II+III-IV-V-VI-VII)	-2 715 983	-6 512 563	-7 258 895
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			

15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	514 113	685 873	571 733 571 733
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei Ebből: értékelési különbözet	92 755	145 903	201 974
VIII.	<i>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</i>	606 868	831 776	773 707
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamat jellegű ráfordítások Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	806 164	2 338 816	1 618 947 1 241 458
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai Ebből: értékelési különbözet	518 720	2 011 401	6 205 729
IX.	<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+ 21+22)</i>	1 324 884	4 350 217	7 824 676
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	-718 016	-3 518 441	-7 050 969
C.	Adózás előtti eredmény (±A±B)	-3 433 999	-10 031 004	-14 309 864
X.	<i>Adófizetési kötelezettség</i>	0	0	0
D.	Adózott eredmény (±C-X)	-3 433 999	-10 031 004	-14 309 864

3. sz. melléklet: Táblázatok jegyzéke

1. táblázat: "A" típusú mérleg	11
2. táblázat: "B" típusú mérleg.....	11
3. táblázat: A mérleg csoportosítása.....	12
4. táblázat: Az eredménykimutatás módszereinek összehasonlítása.....	14
5. táblázat: Cash flow-kimutatás tartalma	17
6. táblázat: Cash flow-kimutatás tagolása	18
7. táblázat: Eszköz oldali vertikális mutatók.....	22
8. táblázat: Forrás oldali vertikális mutatók	23
9. táblázat: Horizontális mutatók	23
10. táblázat: Likviditási mutatók	24
11. táblázat: Likviditási mérleg.....	25
12. táblázat: Adósságállományhoz kapcsolódó mutatók.....	26
13. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók	27
14. táblázat: Az eszközcsoporthoz és az összes eszköz aránya	34
15. táblázat: Az eszközfőcsoportok illetve eszközcsoporthoz aránya	38
16. táblázat: A forrás oldali mérleg főcsoportok és az összes forrás aránya..	42
17. táblázat: Horizontális vagyoni elemzés.....	44
18. táblázat: Adósságállomány vizsgálat	46
19. táblázat: Likviditás vizsgálata	47
20. táblázat: Jövedelmezőség vizsgálata	49

4. sz. melléklet: Ábrák jegyzéke

1. ábra: A konszolidáció munkafolyamata és főbb dokumentumai	9
1. ábra: A konszolidáció munkafolyamata és főbb dokumentumai	9
2. ábra: Az eredménykimutatás módszertanai	13
2. ábra: Az eredménykimutatás módszertanai	13
3. ábra: A kiegészítő melléklet részei	14
3. ábra: A kiegészítő melléklet részei	14
4. ábra: Vagyoni helyzet elemzése mutatószámokkal	21
4. ábra: Vagyoni helyzet elemzése mutatószámokkal	21
5. ábra: Eszközcsoportok részaránya 2018 és 2020 között	37
6. ábra: Befektetett eszközök részaránya	39
7. ábra: Forgóeszközök részaránya	40
8. ábra: Eszközfőcsoportok aránya 2018 és 2020 között	41
9. ábra: Forrás oldali mérlegfőcsoportok részaránya	43
10. ábra: Befektetett eszközök fedezete	44
11. ábra: Működési tőke	45
12. ábra: A DIGI Kft. likviditásvizsgálata	48
13. ábra: A DIGI Kft. jövedelmezőségének vizsgálata	50

Függelék

1. sz. függelék – Hallgatói és konzulensi nyilatkozat

NYILATKOZAT

Alulírott ELEKNE' JUHÁSZ LIHVA, a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem, BUDAI Campus, PÉNZÜGY ÉS SZÁMVITEL szak nappali/levelező* tagozat végzős hallgatója nyilatkozom, hogy a dolgozat saját munkám, melynek elkészítése során a felhasznált irodalmat korrekt módon, a jogi és etikai szabályok betartásával kezeltem. Hozzájárulok ahhoz, hogy Szakdolgozatom egyoldalas összefoglalója felkerüljön az Egyetem honlapjára és hogy a digitális verzióban (pdf formátumban) leadott dolgozatom elérhető legyen a témát vezető Tanszéken/Intézetben, illetve az Egyetem központi nyilvántartásában, a jogi és etikai szabályok teljes körű betartása mellett.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem*

Kelt: 2021 év 10 hó 20 nap


Hallgató

NYILATKOZAT

A dolgozat készítőjének konzulense nyilatkozom arról, hogy a Szakdolgozatot áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A Szakdolgozatot záróvizsgán történő védésre javaslom / nem javaslom*.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem*

Kelt: _____ év _____ hó _____ nap

Belső konzulens

*Kérjük a megfelelőt aláhúzni!



SZAKDOLGOZAT TARTALMI KIVONATA

A DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének elemzése

Elekne Juhász Lilla

Pénzügy és számvitel alapképzési szak, levelező tagozat

Intézet: Üzleti Szabályozás és Információmenedzsment Intézet

Belső témavezető: Vajna Istvánné Dr. Tangl Anita, egyetemi docens, Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem

Szakedolgozatomban a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének elemzését készítettem el, a 2018 és 2020 közti üzleti évek beszámolóit alapján. Az elemzésem során hipotéziseket állítottam fel, melyek megválaszolásához a dokumentumelemzés módszerét választottam. A vagyoni helyzet elemzésekor használt főbb mutatók az eszközcsoportok és eszközfőcsoportok részarányai voltak, illetve megvizsgáltam a befektetett eszközök fedezetét, és a működési tőke változását is. Levonható következtetés, hogy a vállalat sajnos nem képes fedezni sem az eszközeinek, sem pedig a forrásainak a fedezettségét, a vállalat stabilitása nem megfelelő. A vállalkozás pénzügyi helyzetének elemzése során megvizsgáltam a cég adósságállományát, és a likviditását. A cég adósságállományának aránya az évek során nagyon sokat javult, ami biztató adat. A rövid távú fizetőképesség a vizsgált időszak alatt viszont folyamatosan romlott, így sajnos nagy a fizetéseképtelenség kockázata. A jövedelmezőségi helyzet elemzésekor az adózott eredményt viszonyítottam a nettó árbevételhez, az összes eszközhöz, illetve a saját tőkéhez. Az eredményeket összevetve megállapíthatjuk, hogy a vállalkozás nem jövedelmező. Következtetesként levonható, hogy a DIGI Kft. gazdálkodása a vizsgált időszakban romló tendenciát mutat, de az adatok elemzését követően egy kidolgozott stratégia segítségével hosszú távon eredményes vállalkozássá tehető.