



**MISKOLCI EGYETEM**  
**Gazdaságtudományi Kar**  
**Pénzügyi és Számviteli Intézet**  
**Számvitel Intézeti Tanszék**

## A kontrolling beszámolási rendszer (Hagyományos pénzügyi mutatószámok)

**Dr. Musinszki Zoltán**

### Érdekhordozók és a pénzügyi mutatók

- (Potenciális) munkavállalók: a munkajövedelem alakulása, a foglalkoztatás biztonsága, szakmai fejlődési lehetőségek.
- Kormányzat, önkormányzatok, hatóságok: a szervezet adó- és járulékfizetési potenciálja, a fizetendő adó és járulék értékének megállapítása, pénzügyi realizálása, ellenőrzése, a helyi és országos gazdaságpolitikai teljesülésének nyomon követése.
- Verseny társak: a vállalkozás erős és gyenge pontjainak felderítése.
- Kutatók, elemzők: megbízható és hozzáférhető input adatok a makro és/vagy mikro gazdasági elemzésekhez, előrejelzésekhez.

### Érdekhordozók és a pénzügyi mutatók

- Tulajdonosok: a vállalkozás tevékenysége során termelt eredmény, az általuk befektetett tőke hozama, a társaság osztalékfizetési képessége, a hozamkövetelményeknek való megfelelés, a vállalatérték változásainak követése, a nem csak pénzügyi tulajdonosi érdekek érvényesítésének lehetőségei.
- (Potenciális) befektetők: a vállalkozás eredménye, a befektetett tőke megtérülési lehetőségei, a társaság piaci értéke.
- Hitelezők: a szervezet pénzügyi helyzete, likviditása, a kölcsönadott összeg biztonsággal történő visszafizetése, a visszafizetés garanciái, a törlesztőrészlet és kamat kitermelése.
- Vevők-szállítók (üzleti partnerek): a nyújtott áruk és szolgáltatások ellenértékének megfizetése, a vállalkozás megbízhatósága, fejlődése, a jövőbeni (hosszútávú) együttműködés lehetőségei, tájékozódás a jövőben várható megrendelések, teljesítések stabilitásáról, kiszámíthatóságáról, a szavatosság és a garancia biztosítékairól.

### Pénzügyi mutatók – magyar szabályozás

Éves beszámoló

- Mérleg
- Eredménykimutatás
- Cash-flow + Kiegészítő melléklet

A külső érintettek helyzetét – a beszámoló nyelvére vonatkozó előírás mellett – megkönnyítendő a törvény fontosnak tekinti a térbeli és időbeli összehasonlíthatóság biztosítását. Az állandóságot és az összehasonlíthatóságot támogatják az alábbiak:

- a pénzügyi kimutatások szerkezeti felépítésre, tagolására vonatkozó előírások, (Hogyan nézzen ki a kimutatás.)
- a pénzügyi kimutatások tartalmára vonatkozó előírások, (Mi legyen a kimutatás egyes sorainak tartalma.)
- az egyes tételek értékének meghatározása, (Hogyan határozzuk meg és mennyi legyen az egyes tételek értéke.)
- a pénzügyi kimutatásnak az adott üzleti évre vonatkozó adatok mellett az előző üzleti év adatait is tartalmaznia kell (időbeli összehasonlíthatóság),
- amennyiben az összehasonlíthatóság sérülne, akkor arra a kiegészítő mellékletben ki kell térni (szöveges indoklás, hatások számszerűsítése, stb.).

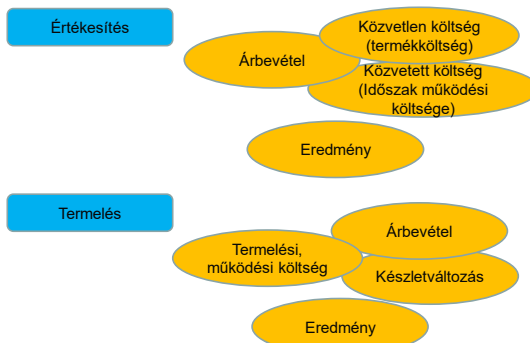
### Mérleg

A mérleg a szervezet vagyonát mutatja be adott időpontban (üzleti év vége) a vagyon megjelenési formája (eszköz) és eredete (forrás) alapján. Az eszközök fordított mobilítási sorrendben, a források saját tőke, idegen tőke bontásban szerepelnek, fordított lejáratú sorrendben.

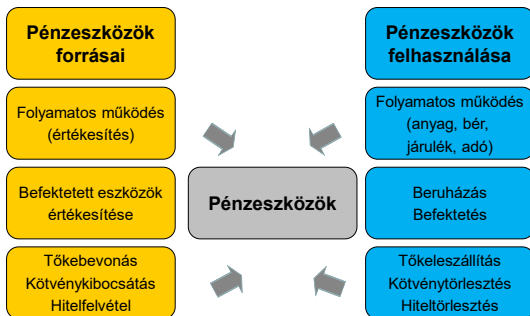
Befektetett eszközök Forgóeszközök	Saját tőke Kötelezettség
---------------------------------------	-----------------------------

Befektetett eszközök Forgóeszközök Aktív időbeli elhatárolások	Saját tőke Céltartalék Kötelezettség Passzív időbeli elhatárolások
--	---

### Eredménykimutatás



## Cash flow-kimutatás



## Pénzügyi mutatószámok alkalmazása

A mutatószámok jelentős részének nincs általános elterjedt (elfogadott?) elnevezése a szakmánkban. Egy-egy tartalomhoz több elnevezés is társulhat, miként ugyanazon elnevezés mögött gyakran eltérő tartalmakat találhatunk.

Szem előtt kell tartanunk azonban azt, hogy a pénzügyi kimutatások adatai jellemzően aggregált adatok. Ezek a nagymértékben összegzett adatok egy általános képet adnak a vállalat gazdálkodásáról, segítenek bennünket abban, hogy megértsük a problémákat, és megtudjuk, hol keressük a problémák forrását, de nem adnak választ a problémák okaira. A pénzügyi kimutatások elemzése során inkább tudunk kérdéseket feltenni, mintsem válaszokat megfogalmazni. És arról sem szabad megfeledkezni, hogy egy mutató nem mutató. Kényelemre csábít, de egy (vagy néhány) mutató alapján egy szervezet működése, gazdálkodása objektívan nehezen ítélhető meg. A mutatók, pénzügyi kimutatások elemzés tehát segíti, de nem helyettesíti az okok feltárásának folyamatát.

## Eszközök és források összetétele

Az eszközök és források összetételét adott üzleti évben megosztási viszonyismákkal vizsgálhatjuk. A megosztási viszonyismán sokaság egyes részeinek a sokaság egészéhez viszonyított arányát fejezi ki, a részadatot viszonyítjuk az összes adathoz. A mérleg hierarchikus tagolása (sor – csoport – főcsoport – mérlegfőösszeg) az alábbi mutatószámképzési lehetőségeket kínálja:

- mérlegfőcsoport / mérlegfőösszeg (például befektetett eszközök aránya: befektetett eszközök / mérlegfőösszeg, saját tőke aránya (tőkeerősség): saját tőke / mérlegfőösszeg, kötelezettségek aránya: kötelezettségek / mérlegfőösszeg),
- mérlegcsoport / mérlegfőösszeg (például tárgyi eszközök / mérlegfőösszeg, rövid lejáratú kötelezettségek / mérlegfőösszeg),
- mérlegsor / mérlegfőösszeg (például anyagok / mérlegfőösszeg),
- mérlegcsoport / mérlegfőcsoport (például tárgyi eszközök / befektetett eszközök, jegyzett tőke / saját tőke),
- mérlegsor / mérlegfőcsoport (például áruk / forgóeszközök, szállítók / kötelezettségek),
- mérlegsor / mérlegcsoport (például áruk / készletek, szállítók / rövid lejáratú kötelezettségek).

## Kiegészítő melléklet

A törvény szerinti mérleg és eredménykimutatás azonban még nem elég az érdeklődők informálásához. Szükség van további számszaki és szöveges kiegészítésekre is. Ezeket a kiegészítéseket tartalmazza a kiegészítő melléklet.



## Pénzügyi mutatószámok - vagyon

A vagyoni helyzet elemzésekor vizsgálhatjuk többek között:

- az eszközök és források összetételét,
- az eszközök és források lejáratú összhangját,
- a vagyon változását, illetve
- kiemelt mérleg tételek egymáshoz való viszonyát.

## Eszközök és források összetétele

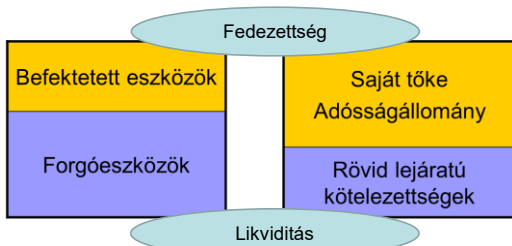
Az eszközök optimális struktúrájaként általánosan elfogadható értékek nincsenek. Az eszközök összetételéből következtetni lehet a vállalkozás stabilitására, rugalmasságára vagy akár konkrét tevékenységére is.

Például a tárgyi eszközök nagy aránya általában magas fix költséget okozhat az értékcsökkenési leírás, a karbantartási költségek, finanszírozási kiadások (kamatok) és az adók miatt. Ezek a költségek alacsony kapacitáskihasználás mellett nagy anyagi terhet és műszaki-gazdasági kockázatot róhatnak a vállalkozásra. A befektetett eszközök nagy aránya rugalmatlanná, merevvé teheti a gazdálkodást.

A társaság tevékenységére is következtethetünk az eszközök szerkezetéből, hiszen jellemzően egy termelő vállalatnál a befektetett eszközök nagyobb arányt képviselnek az eszközökön belül, mint egy kereskedelmi cégnél, ahol viszont a forgóeszközök aránya a magasabb.

A források aránya – amelyre hatást gyakorolhatnak makrogazdasági (például a tőkepiac fejlettsége, adó- és csőd törvények) és vállalati tényezők (például eszközszerkezet, tevékenység, vállalati méret, tulajdonosi szerkezet, növekedési lehetőség és üzleti kockázat) – pedig a vállalkozás tőkeerősségét, életképességét, idegen tőke függőségét mutatja. A forrásoldal szerkezetére vonatkozóan találkozhattunk ajánlásokkal (például 30-35% alatt kritikus a tőkeerősség, a kötelezettségek magas aránya növeli a csőd veszélyét), de ezek csak általában igaz kijelentések.

## Eszközök és források lejáratú összhangja



## A vagyon változása, mérlegtételek egymáshoz való viszonya

A vagyon változását, annak időbeli alakulását időbeli összehasonlító (dinamikus) viszonyzámmal, azaz két időpont adatának hányadosával vizsgálhatjuk. Esetünkben a mutatószám a bázis és tárgyév adatának összevetése, hiszen a beszámoló mérlege két időszak, az előző év és a tárgyév adatait tartalmazza. Képezhetünk mutatószámokat kiemelt, releváns tartalommal rendelkező mérlegtételek egymáshoz viszonyításával is. A teljesség igénye nélkül néhány példa. Az idegen tőke (jellemzően a kötelezettségek) és a saját tőke aránya a pénzügyi kockázatra utal. A nagymértékű eladósodottság magában hordozza a kamatfizetés és a külső források megújításának kockázatát. A saját tőke és a jegyzett tőke aránya a tőke növekedésére vagy 100% alatti érték esetében a tőkevesztés mértékére mutat rá. A tőkemultiplikátor, azaz a mérlegfőösszeg és a saját tőke hányadosa (azaz a tőkeerősség reciproka) általános jelentése, hogy egységnyi saját tőkével hány egység eszközállományt mozgat a vállalkozás.

## Pénzügyi mutatószámok – pénzügyi helyzet

A társaságok pénzügyi helyzete különböző módszerekkel elemezhető. Viszonyszámokkal, mutatókkal vizsgálhatjuk többek között:

- az adósságállományt, a hosszú lejáratú fizető- és hitelképességet,
- a rövid lejáratú fizetőképességet, a likviditást,
- a forgási sebességet, a futamidőket.

## Adósságállomány

Az adósságállomány fogalma alatt az egy évet meghaladó hosszú lejáratú tartozásokat, azaz a hátrasorolt és a hosszú lejáratú kötelezettségeket értem. Az elemzés egyrészt kiterjedhet a tartósan rendelkezésre álló saját és idegen forrásokra, másfelől pedig foglalkozhatunk az adósságszolgálat fedezettségével.

A tartósan rendelkezésre álló források esetében összevetelhetjük:

- a saját forrást a tartósan rendelkezésre álló forrásokkal (saját tőke + adósságállomány),
- az adósságállományt a tartósan rendelkezésre álló forrásokkal (adósságállomány / (saját tőke + adósságállomány)),
- a saját forrást a tartósan rendelkezésre álló idegen forrásokkal (saját tőke / adósságállomány).

Az adósságszolgálat fedezettségének vizsgálata során az adósságszolgálatra fordítható pénzüsszeget vetjük össze a hitelek, kölcsönök éves törlesztőrészletével és kamatkiadásával. Meghatározható többek között:

- (adózott eredmény + értékcsökkenési leírás) / adósságállomány éves törlesztőrészlete,
- (adózott eredmény + értékcsökkenési leírás + adósságállomány kamata) / (adósságállomány éves törlesztőrészlete + kamata).

## Likviditás - statikus

A leggyakrabban használt likviditási mutató a forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek hányadosa. A mutató azt fejezi ki, hogy a vállalkozás képes-e eleget tenni rövid lejáratú kötelezettségeinek. Ekkor azzal a feltételezéssel élünk, hogy a forgóeszközök mindegyike rövid időn belül értékesíthető, pénzzé tehető, illetve a rövid lejáratú kötelezettségek – miként azt az elnevezésük is sugallja – éven belül esedékessé válnak. Mivel az időbeli elhatárolások tartalmazhatnak követelés és kötelezettség jellegű tételeket, ezért néha célszerű lehet a forgóeszközöket az aktív időbeli elhatárolásokkal (vagy azok egy részével), a rövid lejáratú kötelezettséget a passzív időbeli elhatárolásokkal (vagy azok egy részével) korrigálni. A mutatót egyesek 1,8-2 értéknel, mások 1,3 értéknel minősítik jónak.

A forgóeszközök elemeit érdemes tovább vizsgálni. A számláló tartalmi szűkítésével újabb mutatók képezhetőek:

- (forgóeszközök – készletek) / rövid lejáratú kötelezettségek,
- (forgóeszközök – készletek – követelések) / rövid lejáratú kötelezettségek vagy (értékpapírok + pénzeszközök) / rövid lejáratú kötelezettségek,
- pénzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek.

## Likviditás - dinamikus

Az előbb bemutatott likviditási mutatók statikusak, azaz célszerű azokat fenntartásokkal kezelni, hiszen a folyamatos likviditási helyzetről nem tájékoztatnak. Ezt a hiányosságot oldhatja fel a dinamikus likviditási mutató, ahol a számlálóban a folyamatos működésből származó pénzeszközöket (például működési cash flow, vagy üzemi eredmény + értékcsökkenési leírás + kapott kamat és osztalék) a nevezőben pedig a rövid lejáratú kötelezettségek átlagos állományát szerepeltethetjük. Ennél a mutatónál a számláló a cash flow-kimutatáshoz vagy az eredménykimutatáshoz, a nevező pedig a mérleghez kapcsolódik. A dinamikus likviditási mutató alapján megbecsülhetjük, hogy mennyi idő alatt képes a vállalat rövid lejáratú kötelezettségeit visszafizetni.

## Forgási sebesség - készlet

A készletek forgási sebessége meghatározható a készletek átlagos értéke és az egy napi értékesítés nettó árbevételének hányadosaként. A mutató arra ad választ, hogy milyen gyorsan tudja a lárság készleteit értékesíteni. A mutató túl alacsony értéke azonban arra is utalhat, hogy a vállalkozás túlságosan kevés készletet tart raktáron, így el kell viselnie a készlethiány következtében felmerült költségeket is. A forgási sebességet valamennyi készletfajta lehet számítani, sőt a készletek összességére több évre számított forgási sebesség jobban értelmezhető, ha ismertek az egyes fontosabb készletfajta (például áruk, anyagok) számított forgási napok is. A mutatók számítása során az árbevétel és a készletek értékét mindig azonos értékelési módszertan szerint kell(ene) számításba venni, azaz például mind a bevételeket, mind a készleteket vagy beszerzési áron, vagy piaci áron kellene (például beszerzési áron) értékelnünk.

## Forgási sebesség - szállító

A szállítók átfutási ideje ((átlagos szállítóállomány – ÁFA) / egy napi anyagjellegű ráfordítás) azt mutatja, hogy a vállalkozás átlagosan hány nap múlva teljesíti szállítóival szembeni kötelezettségeit. Ha a mutató értéke nő, akkor kevesebb forrásra van szükség a vállalkozás finanszírozásához, hiszen az eszközök egy részét a vállalat szállítói finanszírozzák.

A mutatót a vevők átfutási idejéhez hasonlóan értelmezhetjük, beleértve a torzítási lehetőségeket (ÁFA korrekció, számláló és nevező tartalmi összhangja) is.

Például a számviteli elszámolásokban az anyagjellegű ráfordításokkal szemben a szállítók mellett megjelenhet például a pénzeszköz vagy a kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettség. A szállító pedig közvetlenül (például igénybe vett szolgáltatás) vagy közvetetten (például anyagköltség) nem csak az anyagjellegű ráfordításokkal állítható párba, hanem a beruházásokkal is.

## Jövedelmezőség – összetétel, változás

A bevételek, hozamok, költségek és ráfordítások összetételét az adott üzleti évben – miként azt a vagyoni helyzet elemzésénél már áttekintettük – megoszlási viszonyszámokkal vizsgálhatjuk.

Kiszámíthatjuk többek között az értékesítés nettó árbevételének arányát az összes bevételben belül, vagy az anyagköltség arányát az anyagjellegű ráfordításokon belül. A fenti mutatószámok megítélése során összevethetjük a mutatószámokat ugyanazon vállalkozás előző évi adataival, illetve összehasonlíthatjuk más hasonló tevékenységű vállalkozások mutatóival.

A bevételek, hozamok, költségek, ráfordítások és az egyes eredménykategóriák változását időbeli összehasonlító (dinamikus) viszonyszámokkal, azaz két időpont adatainak hányadosaival vizsgálhatjuk. A mérleghez hasonlóan kézenfekvő a bázis és tárgyév adatainak összevetése, hiszen a beszámoló eredménykimutatása két időszak, az előző év és a tárgyév adatait tartalmazza.

## Forgási sebesség - vevő

A vevők átfutási ideje ((átlagos vevőállomány – ÁFA) / egy napi értékesítés nettó árbevétele) megadja, hogy mennyi idő telik el (napokban kifejezve) az értékesítéstől a vevőkövetelés pénzügyi realizálásáig, vagy pontosabban megfogalmazva a vevők hány napi értékesítés árbevételét kötik le. A vevő átfutási idejére két tényező hat. Egyrészt az, hogy a cég szerződéseiben milyen fizetési határidőt tudott kikötni, illetve az, hogy milyen a vevők fizetési fegyelmé. Főszabályként a likviditás szempontjából az a jó, ha az átfutási idő minél rövidebb.

A vevőt azért kell korrigálni az ÁFA-val, mert az árbevétel nem tartalmazza az ÁFA-t, és így biztosítható a számláló és a nevező tartalmi összhangja. Amennyiben az ÁFA elkülönítése nehezen lenne megoldható, akkor e nélkül is számítható a mutató, azonban értéke felfele fog torzítani. Torzító hatástól akkor is kell tartani, ha változik az eltérő ÁFA kulcsú követelések összetétele.

A számláló és a nevező tartalmi összhangja azonban a fenti korrekció után sem lesz teljes, a mutatót további hatások is torzíthatják. Vajon egyértelműen kijelenthető, hogy a számviteli elszámolásokban a vevővel szemben csak az értékesítés nettó árbevétele, illetve az értékesítés nettó árbevételével szemben csak a vevőkövetelés állhat? Nem, hiszen például egy tárgy eszköz értékesítése során a vevőköveteléssel szemben nem az árbevétel, hanem az egyéb bevétel áll; vagy az árbevétellel szemben állhat készpénzes vásárlás esetén pénzeszköz, de állhat kapcsolt vállalkozással szembeni követelés is.

## Pénzügyi mutatószámok – jövedelmezőség

A jövedelmezőségi helyzet elemzésekor vizsgálhatjuk többek között:

- a bevételek, hozamok, költségek, ráfordítások és az eredmény összetételét,
- a bevételek, hozamok, költségek, ráfordítások és az egyes eredménykategóriák változását,
- a különféle vetítési alapokon értelmezett jövedelmezőség alakulását, illetve
- kiemelt eredménykimutatás (és mérleg)-tételtek egymáshoz való viszonyát.

## Különféle vetítési alapokon értelmezett jövedelmezőség

A jövedelmezőségi mutatók számítása során figyelembe vehető eredménykategóriák:

- értékesítés bruttó eredménye (-fedezeti összeg),
- üzemi (üzleti) tevékenység eredménye,
- adózás előtti eredmény,
- adózott eredmény,
- eredmény főbb piaconként, vevőnként.

Néhány jellemző vetítési alap:

- az értékesítés nettó árbevétele,
- a bevételek (értékesítés nettó árbevétele, egyéb bevételek, pénzügyi bevételek),
- a tőke (saját tőke, jegyzett tőke),
- a mérlegfőösszeg,
- az eszközök meghatározott csoportja,
- a bérköltség,
- a személyi jellegű ráfordítások,
- az átlaglétszám,
- az árbevétel főbb piaconként, vevőnként.

Természetesen szem előtt kell tartanunk, hogy a számviteli beszámolót elemezve az említett eredménykategóriák és vetítési alapok nem mindegyike jelenik meg az eredménykimutatásban

## Pénzügyi mutatószámok – hatékonyság

Gazdaságosság alatt az eredmény és a ráfordítás, vagy más szavakkal a hozam és a felhasznált erőforrás viszonyát értjük. Gazdaságosabb a tevékenység, ha az eredményt kisebb ráfordítással érjük el, vagy adott ráfordítással nagyobb eredményt érünk el. A hatékonyság az erőforrások felhasználásának gazdaságossága. Általános képlete:  
 - hozam / felhasznált erőforrás, vagy  
 - felhasznált erőforrás / hozam.

A hatékonysági mutatók számítása során figyelembe vehető hozamkategóriák például:  
 - a bruttó termelési érték,  
 - az anyagmentes termelési érték,  
 - a nettó termelési érték,  
 - a hozzáadott érték,  
 - az értékesítés nettó árbevétele (főbb piacokként).

A hatékonysági mutatók számítása során figyelembe vehető néhány jellemző erőforrás:  
 - az összes termelési költség,  
 - az átlaglétszám,  
 - a bérköltség,  
 - a személyi jellegű ráfordítások,  
 - a termelésben lekötött tárgyi eszközök átlagos nettó értéke,  
 - a termelésben lekötött készletek átlagos értéke,  
 - a lekötött eszközök átlagos nettó értéke,  
 - a tőke (saját tőke, jegyzett tőke).

## Esettanulmány 1.

A társaság fő tevékenységi köre a helyi közösségi közlekedés működtetése, fenntartása és fejlesztése. A szolgáltatást autóbusz és villamos járművekkel látja el. A vizsgált időszakban már zajlott a kötőpályás közlekedés mintegy 37 milliárd forintra becsült fejlesztése. A fejlesztés a Közlekedési Operatív program keretén belül 33,7 milliárd forint támogatással valósul meg. (A fejlesztés előtt a társaság vagyona nem érte el az 5 milliárd forintot.)	A mutató tartalma	Előző év	Tárgyév
	saját tőke / mérlegfőösszeg	14,01%	12,32%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg	57,77%	28,50%
	passzív időbeli elhatárolások / mérlegfőösszeg	28,16%	59,06%
	beruházások, felújítások / mérlegfőösszeg	43,37%	56,78%
	halasztott bevételek / mérlegfőösszeg	27,44%	58,42%
	saját tőke / befektetett eszközök	14,97%	12,77%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek) / befektetett eszközök	24,93%	17,31%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek + halasztott bevételek) / befektetett eszközök	54,26%	77,88%
	saját tőke / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	60,05%	73,77%
	(hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek) / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	39,95%	26,23%
	forogóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,12	0,14
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás	528,98 nap	326,24 nap
	értékesítés nettó árbevétele / összes bevétel	78,16%	80,63%
	egyéb bevételek / összes bevétel	21,78%	19,27%

Hogyan lehet egy társaság egyszerre tőkeszegény és nem eladósodott?

## Esettanulmány 1.

A társaság fő tevékenységi köre a helyi közösségi közlekedés működtetése, fenntartása és fejlesztése. A szolgáltatást autóbusz és villamos járművekkel látja el. A vizsgált időszakban már zajlott a kötőpályás közlekedés mintegy 37 milliárd forintra becsült fejlesztése. A fejlesztés a Közlekedési Operatív program keretén belül 33,7 milliárd forint támogatással valósul meg. (A fejlesztés előtt a társaság vagyona nem érte el az 5 milliárd forintot.)	A mutató tartalma	Előző év	Tárgyév
	saját tőke / mérlegfőösszeg	14,01%	12,32%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg	57,77%	28,59%
	passzív időbeli elhatárolások / mérlegfőösszeg	28,16%	59,06%
	beruházások, felújítások / mérlegfőösszeg	43,37%	56,78%
	halasztott bevételek / mérlegfőösszeg	27,44%	58,42%
	saját tőke / befektetett eszközök	14,97%	12,77%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek) / befektetett eszközök	24,93%	17,31%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek + halasztott bevételek) / befektetett eszközök	54,26%	77,88%
	saját tőke / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	60,05%	73,77%
	(hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek) / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	39,95%	26,23%
	forogóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,12	0,14
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás	528,98 nap	326,24 nap
	értékesítés nettó árbevétele / összes bevétel	78,16%	80,63%
	egyéb bevételek / összes bevétel	21,78%	19,27%

Katasztrófális a társaság fizetőképessége?

## Esettanulmány 1.

A társaság fő tevékenységi köre a helyi közösségi közlekedés működtetése, fenntartása és fejlesztése. A szolgáltatást autóbusz és villamos járművekkel látja el. A vizsgált időszakban már zajlott a kötőpályás közlekedés mintegy 37 milliárd forintra becsült fejlesztése. A fejlesztés a Közlekedési Operatív program keretén belül 33,7 milliárd forint támogatással valósul meg. (A fejlesztés előtt a társaság vagyona nem érte el az 5 milliárd forintot.)	A mutató tartalma	Előző év	Tárgyév
	saját tőke / mérlegfőösszeg	14,01%	12,32%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg	57,77%	28,59%
	passzív időbeli elhatárolások / mérlegfőösszeg	28,16%	59,06%
	beruházások, felújítások / mérlegfőösszeg	43,37%	56,78%
	halasztott bevételek / mérlegfőösszeg	27,44%	58,42%
	saját tőke / befektetett eszközök	14,97%	12,77%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek) / befektetett eszközök	24,93%	17,31%
	(hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek + halasztott bevételek) / befektetett eszközök	54,26%	77,88%
	saját tőke / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	60,05%	73,77%
	(hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek) / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	39,95%	26,23%
	forogóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,12	0,14
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás	528,98 nap	326,24 nap
	értékesítés nettó árbevétele / összes bevétel	78,16%	80,63%
	egyéb bevételek / összes bevétel	21,78%	19,27%

Tevékenységi sajátosság

## Esettanulmány 2.

Egy vállalatcsoport tagjaként a társaság 2003-ban kezdte meg működését, 100%-ban német tulajdonban van. A cég fő profilja járművilágossági, elektronikai készülékek gyártása. Könyveit euróban vezeti.	A mutató tartalma	Előző év	Tárgyév
	saját tőke / mérlegfőösszeg	25,59%	22,32%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg	70,41%	73,44%
	jegyzett tőke / mérlegfőösszeg	0,98%	0,79%
	követelések kapcsoló vállalkozással szemben / mérlegfőösszeg	29,93%	36,74%
	ráfordítások / mérlegfőösszeg	58,40%	61,45%
	saját tőke / befektetett eszközök	51,84%	47,17%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	100,00%	100,00%
	forogóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,71	0,72
	penzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,0013	0,0032
	vevők / 1 napi értékesítés nettó árbevétele	0,39 nap	0,74 nap
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás	22,04 nap	15,04 nap

Ki a vevő? Ki a szállító?

## Esettanulmány 2.

Egy vállalatcsoport tagjaként a társaság 2003-ban kezdte meg működését, 100%-ban német tulajdonban van. A cég fő profilja járművilágossági, elektronikai készülékek gyártása. Könyveit euróban vezeti.	A mutató tartalma	Előző év	Tárgyév
	saját tőke / mérlegfőösszeg	25,59%	22,32%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg	70,41%	73,44%
	jegyzett tőke / mérlegfőösszeg	0,98%	0,79%
	követelések kapcsoló vállalkozással szemben / mérlegfőösszeg	29,93%	36,74%
	ráfordítások / mérlegfőösszeg	58,40%	61,45%
	saját tőke / befektetett eszközök	51,55%	47,17%
	(saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)	100,00%	100,00%
	forogóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,71	0,72
	penzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek	0,0013	0,0032
	vevők / 1 napi értékesítés nettó árbevétele	0,39 nap	0,74 nap
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás	22,04 nap	15,04 nap

Alacsony tőkeerősség? Alacsony fedezettség?

## Esettanulmány 2.

Egy vállalatcsoport tagjaként a társaság 2003-ban kezdte meg működését, 100%-ban német tulajdonban van. A cég fő profilja járművilamossági, elektronikai készülékek gyártása. Könyveit euróban vezeti.	A mutató tartalma		Előző év	Tárgyév
		saját tőke / mérlegfőösszeg		25,59%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg		70,41%	73,44%
	jegyzett tőke / mérlegfőösszeg		0,98%	0,79%
	követelések kapcsoló vállalkozással szemben / mérlegfőösszeg		29,93%	36,74%
	rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben / mérlegfőösszeg		58,40%	61,45%
	saját tőke / befektetett eszközök		51,55%	47,17%
	saját tőke / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)		100,00%	100,00%
	forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek		0,71	0,72
	penzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek		0,0013	0,0032
	vevők / 1 napi értékesítés nettó árbevétele		0,39 nap	0,74 nap
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás		22,04 nap	15,04 nap

Likvid?

## Esettanulmány 2.

Egy vállalatcsoport tagjaként a társaság 2003-ban kezdte meg működését, 100%-ban német tulajdonban van. A cég fő profilja járművilamossági, elektronikai készülékek gyártása. Könyveit euróban vezeti.	A mutató tartalma		Előző év	Tárgyév
		saját tőke / mérlegfőösszeg		25,59%
	kötelezettségek / mérlegfőösszeg		70,41%	73,44%
	jegyzett tőke / mérlegfőösszeg		0,98%	0,79%
	követelések kapcsoló vállalkozással szemben / mérlegfőösszeg		29,93%	36,74%
	rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben / mérlegfőösszeg		58,40%	61,45%
	saját tőke / befektetett eszközök		51,55%	47,17%
	saját tőke / (saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + hosszú lejáratú kötelezettségek)		100,00%	100,00%
	forgóeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek		0,71	0,72
	penzeszközök / rövid lejáratú kötelezettségek		0,0013	0,0032
	vevők / 1 napi értékesítés nettó árbevétele		0,39 nap	0,74 nap
	szállítók / 1 napi anyagjellegű ráfordítás		22,04 nap	15,04 nap

Ennyire gyorsan fizetnek a vevők?

Köszönöm  
a  
figyelmet!