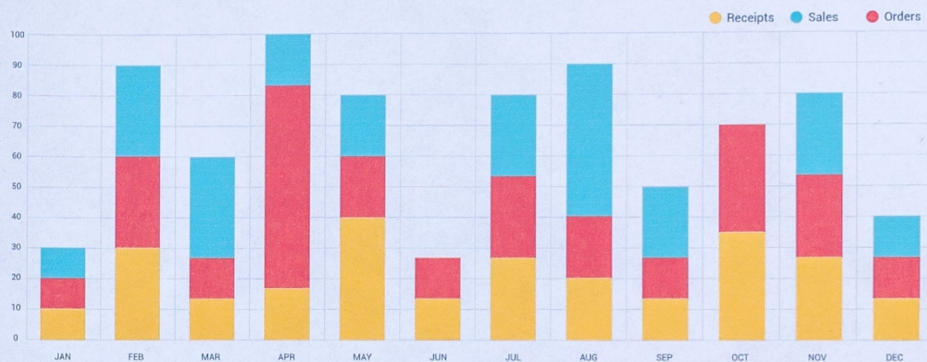


Our company



Business items



Milyen mutatókra figyeljek a főkönyvből?

A cégvezetés 4 fókuszterülete

Készítette: NIBADA Kft.

2020. 09. 30.

Hozzuk emészthető formába a főkönyvet!

- A **főkönyvi kivonat**ban ott rejlik a cég gazdálkodásával kapcsolatos minden hasznos átfogó pénzügyi információ
- **Azonban a főkönyvben nehéz eligazodni.** A cégvezetés számára túl részletes, legtöbbször hiányoznak a vállalkozás teljesítményét bemutató kiemelt mutatók.
- A következő tananyagban bemutatjuk azt a **4 fókuszterületet** és azok kiemelt mutatóit, amik megmutatják, „hogyan áll a cégem”.
- Ez a tananyag a módszertan bemutatásával foglalkozik, gyakorlati példákat a *Likviditás tervezés és Megtérülés alapú döntések* tananyagban ismertettünk.

Főkönyvi szám / GL Account: Megnevezés / Description:		IDŐSZAK/PERIOD		EGYENLEG/BALANCE		
		Tartozik / Debit	Követel / Credit	Tartozik / Debit	Követel / Credit	Követel / Credit
Számlaosztály / Class of Account						
Számlaosztály összesen / Total of class		0.00		0.00	0.00	0.00
0 Számlaosztály / Class of Account						
04661	Levonható ÁFA alap T	415 535.90		3 937.14	411 598.76	0.00
04662	Levonható ÁFA alap K	3 937.14		5 535.90	0.00	411 598.76
04671	Fizetendő ÁFA alap T	415 535.90		3 937.14	411 598.76	0.00
		838 946.08	838 946.08	823 197.52	823 197.52	0.00
		128 752.00		0.00	128 752.00	0.00
		0.00		4 739.00	0.00	114 739.00
		14 559 055.00		0.00	14 559 055.00	0.00
seks és felszerelések		7 126 810.26		0.00	7 126 810.26	0.00
felszerelések		1 814 186.22		0.00	1 814 186.22	0.00
		0.00	10	2 087.22	0.00	10 152 087.22
seks, felszerelések		0.00	3	5 725.30	0.00	3 255 725.30
		0.00	1	4 186.22	0.00	1 814 186.22
		2 028 155.80	2	8 155.80	0.00	0.00
				1 893.54	23 628 803.48	15 336 737.74
					8 292 065.74	0.00
				0.00	0.00	0.00
					0.00	0.00
				0 591.00	0.00	0.00
				5 757.37	0.00	0.00
				4 514.00	0.00	0.00
				3 851.00	0.00	0.00
				0 000.00	650 000.00	0.00

Mire használjuk a pénzügyi beszámoló adatait?

A cégvezetés 4 kiemelt fókuszja:

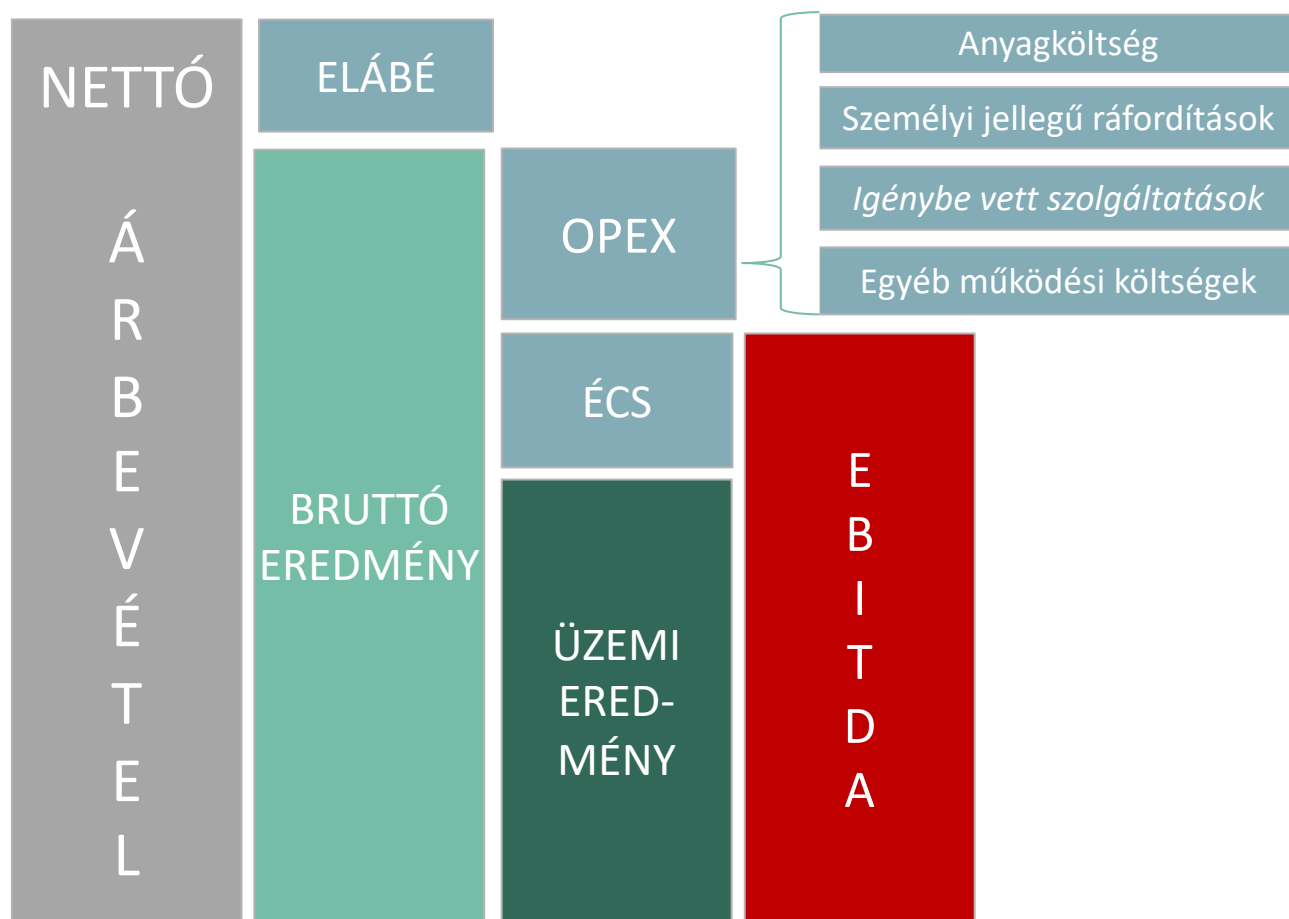
1. Jövedelmezőség
2. Likviditás
3. Cash-flow
4. Megtérülés



Kép: Canva Fotó: Marta Longas

- Vállalkozás jövedelmezőségének, azaz profit termelő képességének mérésére
- A vállalkozás vagyoni helyzetének nyomon követésére
- Likviditási helyzet követéséhez
- Hatékonyság mérése megtérülési mutatókkal
- Finanszírozó bankkal való kommunikációra
- Üzleti tervezéshez
- Cégértékeléshez

Jövedelmezőség, azaz a profit mérőszámai



- A **profit** a vállalkozás alapítás és működtetés egyik kiemelt célja.
- A **profitot különböző mutatószámokkal mérhetjük** attól függően, hogy milyen költségek és ráfordítások levonása utáni eredményt képzünk
- **EBITDA** a jövedelmezőség kedvelt mérőszáma, mert cash szemléletű és két vállalkozás könnyen összehasonlítható, mivel mentes az értékcsökkenési leírási kulcsoktól, a finanszírozási struktúra és a finanszírozási költség hatásától, valamint az adókönyvezettől, korábbi elhatárolt veszteségektől.
- A **fedezetek**, a nettó árbevételhez viszonyított eredménymutatók (%-ban kifejezve) segítik különböző időszakok jövedelmezőségének összehasonlítását.

Bruttó eredmény = Áfától, visszatérítésektől és árendmegtől mentes nettó árbevétel – eladott áruk beszerzési értéke

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization) = üzemi eredmény + értékcsökkenés és amortizáció

OPEX: működési költségek

Mi az a likviditás?

Ha van likviditásom, az azt jelenti, hogy van elég készpénzem vagy likvid eszközöm, hogy minden kifizetési kötelezettségemet határidőre teljesítsem.

Tipp: A likviditás fontosságáról, kiemelt mutatóiról, tervezéséről a *Likviditás tervezés* tananyagban foglalkozunk.

Likvid eszközök:

- Készpénz (cash)
- Bankszámla pénz
- Forgóeszköz hitel
- Faktoring forrás



Kifizetési kötelezettségek:

- Bérek és járulékaik
- Szállítók (alapanyag, energia stb. költségek)
- ÁFA és egyéb adó kötelezettségek
- Hitel törlesztés és kamatfizetés
- Beruházási költségek stb.

Kép: Canva
fotó: stevepb--282134

Miért fontos a cash-flow?



A cash flow (pénzáram)

- megteremti az összhangot az üzleti információk, a napi likviditás biztosítása és a befektetési tevékenység között,
- nélkülözhetetlen információkat biztosít, pénzügyi tranzakciókhoz
- segíti a termék és szolgáltatás fejlesztését a tényadatok elemzésén keresztül,
- beruházási, finanszírozási tervezés kedvelt struktúrája

Működési pénzáram

A működési költségek kifizetése, és az adófizetés után keletkező pénzáram.

Befektetési pénzáram

A működés fenntartásához és/vagy bővítéséhez szükséges beruházási kiadások, hosszú távú stratégiai célú befektetések pénzkiáramlása.

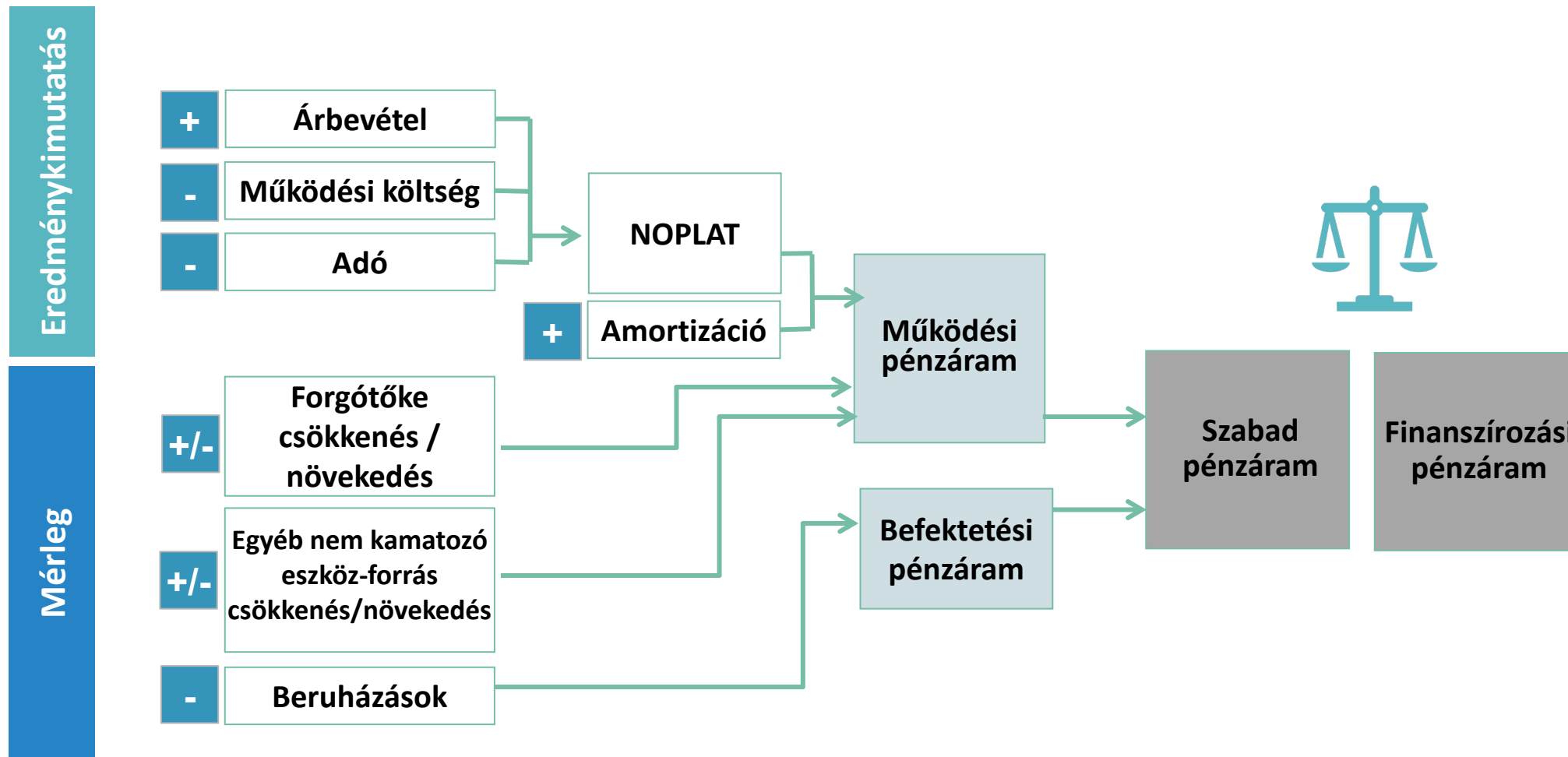
Szabad pénzáram

A működési költségek kifizetése, az újra-befektetések és adófizetés után, de a hitelezők és a részvénytulajdonosok kifizetése előtt maradt pénzáramlás. (Működési – Befektetési pénzáram)

Finanszírozási pénzáram

A szabad pénzáram felhasználását mutatja (hitelvisszafizetés, kamatfizetés, osztalékfizetés, piacképes értékpapírok vásárlása stb.), illetve hogy a működést miből finanszírozzák (hitelfelvétel, tőkeemelés).

Cash-flow: pénz a zsebben



Tipp: A szabad pénzáram, és a finanszírozási pénzáram részletes levezetése a mellékletben található

Hatékonyság mérése megtérülési mutatókkal



A hatékonyság, a vállalati teljesítmény mérése a cégvezetés egyik kiemelt területe. Az alábbi megtérülési mutatók arra a kérdésre adnak választ, hogy eredményesen gazdálkodom-e az erőforrásokkal.



- **ROE (return on equity)** azt mutatja meg, egységnyi saját tőkére vetítve mekkora a cég profitja százalékban kifejezve, azaz a tulajdonosok által biztosított tőkének mekkora az éves hozama. Ha ez a hozam kisebb, mint a bankbetét kamata, érdemes a pénzemet bankbetétben tartani.
- **ROA (return on asset)** a vállalkozás összes eszközére, azaz teljes vagyonára jutó nyereség termelő képességét mériük.
- **ROI (return on investment)** a befektetés arányos nyereség mutatója, azaz azt fejezi ki, a vállalkozás milyen hatékonyan kezeli a befektetéseit.

Tipp: A közkedvelt megtérülési mutatók részletes levezetése a mellékletben található

Mellékletek

A szabad pénzáram (FCF) levezetése



Előjel*	Cash-flow tételek
+	Üzemi eredmény (EBIT)
-	EBIT-re vetített adó
	Adózott üzemi eredmény (NOPLAT)
+	Értékcsökkenés és minden eredményt csökkentő olyan működési költség, ami nem jár pénzkidrással
+/-	Csökkenés/növekedés a működőtőkében (delta WC)
+/-	Egyéb működésben felhasznált kamatkidrással/bevétellel nem járó forrás/eszköz (pl. kivéve befektetett eszközök) egyenlegének éves változása
I.	Működési Cash-Flow
-	Beruházási kiadások
+/-	Működéssel kapcsolatban befektetett egyéb eszközök állományának csökkenése/növekedése
II.	Befektetési Cash-Flow
III. = I. + II.	Szabad pénzáram (FCFF)

* (+) előjel: cash-flow növelő tétel

(-) előjel: cash-flow csökkentő tétel

A Finanszírozási pénzáram levezetése



Cash-flow séma folytatás

III. = I. + II. Szabad pénzáram (FCFF)

- /+ Fizetett kamat/kamatbevétel
- +/- Kamatkiadás miatti adómegetakarítás / kamatbevétel miatti adótöbblet
- +/- Hitelek felvétele / Mérlegben szereplő hitelek visszafizetése
- +/- Jegyzett tőkeállomány növekedése / csökkenése
- Kifizetett osztalék
- Nem működéssel kapcsolatos befektetett pénzügyi eszközök állományának növelése/csökkenése
- /+ *Piacképes értékpapírok állományának növekedése/csökkenése (=III.-IV)*
- /+ *Pénzeszközök növekedése/csökkenése*

IV. Finanszírozási pénzáram (III. = IV.)

* (+) előjel: cash-flow növelő tétel
(-) előjel: cash-flow csökkentő tétel

Kedvelt megtérülési mutatók



Mutató		Magyarázat	Számítási mód
ROE	%	Sajáttőke-arányos megtérülés	= adózott eredmény / átlagos saját tőke
ROA	%	Eszközarányos megtérülés	= adózott eredmény / (átlagos befektetett eszközök + átlagos forgóeszközök)
ROI pénzügy	%	Befektetésarányos megtérülés	= (befektetésen elért bevétel – befektetés költsége) / befektetés költsége
ROI marketing	%	Kampány megtérülése	= (kampányon elért bevétel – marketing költség) / marketing költség
ROACE	%	Lekötött tőke arányos működési eredmény	= üzemi eredmény / (átlagos mérlegfőösszeg – átlagos rövid lejáratú kötelezettségek)
ROS	%	Árbevétel-arányos megtérülés	= adózott eredmény / árbevétel



Köszönöm a figyelmet