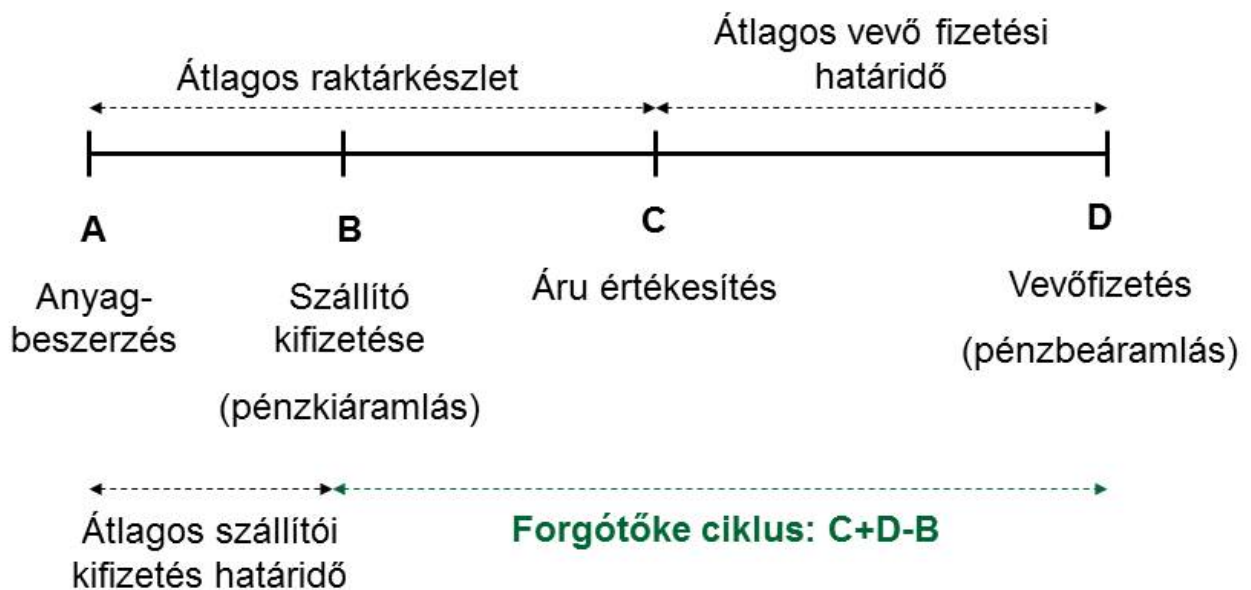

Pénzügyi mutatók

Rózsa Ildikó

Forgótőke ciklus



Forgótőke kezelés

- A forgótőke mértéke egy vállalkozás likvid erőforrásait (eszközeit) méri: elegendő likvid eszközre van szükség, hogy kiegyenlítse hitelezőit, kifizesse a munkavállalók bérét, illetve beszerezze készletét, vagy alapanyagait.
- A forgótőke (vagy nettó forgóeszközök) egyenlő a forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek különbözetével:

Forgóeszközök:

Készletek (áru, alapanyag, késztermék)	1.200
Vevőkövetelések	350
Értékpapírok	150
Aktív időbeli elhatárolások	45
Pénzeszközök	300
	2.045

Rövidlej. kötelezettségek:

Szállítók	950
Adókötelezettségek	220
Passzív időbeli elhatárolások	280
	1.450

Forgótőke: 595

Forgótőke kezelés

- A megfelelő forgótőke szükséglet (vagy likvid eszközök) rendelkezésre állását a vállalkozás **forgótőke kezelése** biztosítja.
- A forgótőke kezelés olyan folyamat, amely tartalmazza a fizetésképtelenség kockázatának csökkentését az eszközök megtérülésének növelése mellett.
- Forgótőke (likviditási) mutatók:
 - **Likviditási mutató**
 - **Likviditási gyors mutató**
 - **Vevők fizetési periódusa**
 - **Készletek forgási sebessége**
 - **Szállítók kiegyenlítési periódusa**

Forgótőke kezelés

■ Likviditási mutató:

- Forgóeszközök és a rövidlejáratú kötelezettsége aránya.
- Egy vállalkozásnak elegendő forgóeszközre van, hogy fedezze esedékes kötelezettségeit.
- Az mutató ideális esetben meg kell, hogy haladja az 2:1 arányt

**Forgóeszközök
(összesen)**

**Rövid lejáratú
kötelezettségek
(összesen)**

Forgótőke kezelés

■ Likviditási gyors mutató:

- Készletek nélkül a forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek aránya
- Abszolút likviditást mutat olyan vállalkozásoknál, ahol a tevékenység jellegéből származóan magas a készletszint.

**Forgóeszközök
(kivéve készletek)**

**Rövid lejáratú
kötelezettségek
(összesen)**

- A készletek forgási sebességétől függően az arány lehet alacsonyabb, mint 1:1

Forgótőke kezelés

■ Vevők fizetési periódusa:

- A mutató kiszámítja, hogy a vevők átlagosan milyen határidővel vagy rendszerességgel fizetik ki tartozásaikat.
- Vagyis a vállalkozás vevőkövetelései milyen gyakran alakulnak át készpénzzé.

- Napokban kifejezve:

**Átlagos
vevőkövetelés**

X 365

**Értékesítés
árbevétele**

- Gyakorisággal értve:

**Értékesítés
árbevétele**

**Átlagos
vevőkövetelés**

Forgótőke kezelés

■ **Készletek forgási sebessége:**

- A mutató kiszámítja, hogy a készletek átlagosan mennyi ideig vannak raktáron vagy milyen rendszerességgel értékesítik.
- Vagyis a vállalkozás készletei milyen gyakran alakulnak át készpénzzé.

- Napokban kifejezve:

**Átlagos készlet
raktáron**

X 365

**Eladott áruk
beszerzési értéke**

- Gyakorisággal értve:

**Eladott áruk
beszerzési értéke**

**Átlagos készlet
raktáron**

Forgótőke kezelés

■ Szállítók kiegyenlítési periódusa:

- A mutató kiszámítja, hogy a vállalkozás átlagosan milyen határidővel vagy rendszerességgel fizeti ki szállítóit.

- Napokban kifejezve:

Átlagos szállítói kötelezettség

X 365

**Eladott áruk
beszerzési értéke
(bruttó)**

- Gyakorisággal értve:

**Eladott áruk
beszerzési értéke
(bruttó)**

**Átlagos szállítói
kötelezettség**

Forgótőke ciklus

- Készletek vásárlásából származó szállítói számlák és az értékesítésből származó vevőkövetelések pénzügyi rendezése között eltelt időszak, napokban kifejezve.
- Minél hosszabb a forgótőke ciklus, annál magasabb a forgóeszközökre lekötött pénz.
- Alacsony forgóeszköz ciklus megfelelő forgótőke kezelésre utal.

**Készletek forgási sebessége
(napokban)**

(+)

**Vevők fizetési periódusa
(napokban)**

(-)

**Szállítók kiegyenlítési
periódusa (napokban)**

= Forgótőke ciklus

Pénzügyi mutatók

- A pénzügyi mutatók a mérleg és eredménykimutatás elemeinek összefüggésével mérik egy vállalkozás pénzügyi teljesítményét.
- A pénzügyi mutatók alapvető csoportosítása a következő:
 - **Forgótőke mutatók**
 - **Eredményességi mutatók**
 - **Eszközgazdálkodási mutatók**
 - **Megtérülési mutatók**
 - **Eladósodottsági mutatók**

Pénzügyi mutatók

■ **Eredményesség mutatók:**

- Minden Ft árbevételre mért nyereség mutatója, relatív értékben kifejezve.
- Az arány függ az alkalmazott nyereségszinttől, legyen az bruttó eredmény üzleti eredmény, adózás előtti eredmény, vagy mérlegszerinti eredmény

**Üzleti eredmény
(EBIT)**

**Értékesítés nettó
árbevétele**

**Mérleg szerinti
eredmény**

**Értékesítés nettó
árbevétele**

Pénzügyi mutatók

■ **Eszközgazdálkodási mutatók:**

- Eszközök árbevétel termelő hatékonyságát méri abszolút értékben.
- Minden Ft eszközre jutó árbevétel értékét határozza meg.
- A mutató mértéke függ az árbevételhez viszonyított eszközök csoportjától, legyen forgóeszköz, befektetett eszköz, vagy összesen eszközök.

Értékesítés nettó árbevétele

Tárgyi eszközök

Értékesítés nettó árbevétele

Eszközök összesen

Pénzügyi mutatók

■ **Megtérülési mutatók:**

- Vállalkozások eredményességét értékeli a befektetett eszközök (ROI) és tőke arányában (ROE).
- Kifejezi a befektetett eszközök és a tőke eredményre jutó részesedését relatív értékben.

**Üzleti eredmény
(EBIT)**

**Eszközök
összesen**

**Üzleti eredmény
(EBIT)**

Saját tőke

Pénzügyi mutatók

■ Eladósodottsági mutatók:

- Vállalkozások finanszírozási struktúráját és adósságszolgálat képességét elemzik.

**Üzleti eredmény
(EBIT)**

Kamatráfordítások

**Kötelezettségek
összesen**

**Eszközök
összesen**

**Hosszú lejáratú
kötelezettségek**

Saját tőke

Pénzügyi mutatók

- A Du Pont modell piramis formában foglalja össze a pénzügyi mutatók összefüggését:

