

Képletgyűjtemény

Dr. Horváth Zsuzsanna

Pénzügy I. A vállalkozások általános pénzügyei
Pénzügy II. Vállalkozásfinanszírozás

című tankönyveihez

a PM pénzügyi-számviteli és vállalkozási ügyintéző
szakképesítése számára

Nemzeti Tankönyvkiadó, Budapest

A kiadvány megfelel a PM által 2008-ban kiadott
1969-06 *Pénzügyi feladatok* követelménymodulnak.

Írta

DR. HORVÁTH ZSUZSANNA

Bírálta

PUNGORNÉ LAKNER KATALIN
középiskolai tanár

Felelős szerkesztő

SZELINDINÉ GALÁNTAI MELINDA

A mű más kiadványban való részleges vagy teljes felhasználása,
illetve utánközlése a kiadó engedélye nélkül tilos!

© dr. Horváth Zsuzsanna, 2011
© Nemzeti Tankönyvkiadó Zrt., 2011

Nemzeti Tankönyvkiadó Zrt.
a Sanoma Company

www.ntk.hu

Vevőszolgálat: info@ntk.hu

Telefon: 06 80 200 788

A kiadásért felel: Kiss János Tamás vezérigazgató

Raktári szám: RE58344

Felelős főszerkesztő: Kojanitz László

Műszaki szerkesztő: Orlai Márton

Terjedelem: 2,6 (A/5) ív

1. kiadás, 2011

Formakészítés: 

Tartalomjegyzék

Bevezető	5
1. A PÉNZ IDŐÉRTÉKE	6
1.1. Kamatszámítás	6
1.1.1. Egyszerű kamatszámítás	6
1.1.2. Kamatoskamat-számítás	6
1.1.3. Effektív kamatláb	7
1.1.4. Reálkamatláb (fix kamatláb esetén)	7
1.1.5. Egyenlő értékű kamatlábak (konform kamatlábak)	7
1.2. Jelenérték-számítás, diszkontálás	8
1.2.1. Jelenérték	8
1.2.2. Pénzáramlás összesített jelenértéke	8
1.2.3. Örökjáradék jelenértéke	8
1.2.4. Növekvő örökjáradék	9
1.2.5. Az annuitás jelenértéke	9
2. ÉRTÉKPAPÍROK	10
2.1. Kötvények	10
2.1.1. Hozam	10
2.1.2. Árfolyam	10
2.2. Részvény	11
2.2.1. Egyenletes osztalékfizetésű elsőbbségi részvény árfolyama	11
2.2.2. Állandó ütemű növekedést ígér az osztalékban	11
2.2.3. A részvény várható hozamának számítása egy periódusra	11
2.2.4. Egyéb mutatók	11
3. BERUHÁZÁSI DÖNTÉSEK, BERUHÁZÁSOK FINANSZÍROZÁSA ...	13
3.1. Statikus mutatók	13
3.1.1. A beruházás jövedelmezősége (rentabilitása)	13
3.1.2. A beruházás megtérülési ideje	13
3.1.3. Beruházási pénzeszközök forgási sebessége	13
3.2. Dinamikus mutatók	13
3.2.1. Nettó jelenérték	13
3.2.2. Jövedelmezőségi index	14
3.2.3. Belső megtérülési ráta	14
3.2.4. Fedezeti pont	14

4. A FORGÓESZKÖZ-ELLÁTÁS TERVEZÉSE, FINANSZÍROZÁSA	15
4.1. Forgóeszközök szintje	15
4.2. Forgóeszköz-igényesség	15
4.3. Forgási mutatók	15
4.3.1. Forgási sebesség fordulatainak száma	15
4.3.2. Forgási sebesség napokban, forgási idő	15
4.4. Relatív forgóeszköz-csökkenés	16
4.5. Tervévi eszközszükséglet	16
4.6. A forgóeszköz-állomány meghatározása	
mérlegmódszer segítségével	16
4.7. Átlagos eszközállomány meghatározása kronologikus átlaggal	17
4.8. Nettó forgótőke	17
4.9. Finanszírozási terv	17
4.9.1. Állományi szemléletű finanszírozási terv (státusz)	17
4.9.2. Pénzforgalmi szemléletű finanszírozási terv (likviditási terv)	17
4.9.3. Cash flow-kimutatás (a számviteli törvény előírása szerint)	18
5. A VÁLLALKOZÁS PÉNZÜGYI DÖNTÉSEI	19
5.1. Vagyon- és tőkestruktúra-mutatók	19
5.2. A pénzügyi szerkezet alapmutatói	19
5.3. A tőkeszerkezet mutatói	19
5.4. Átlagos tőkekölttség	19
5.5. A finanszírozás fedezeti mutatói	19
5.6. Egyéb hatékonysági mutatók	20
5.7. Jövedelmezőségi mutatók	20
5.8. A pénzügyi egyensúly mutatói	20

Bevezető

A képletgyűjtemény a *Pénzügy I. A vállalkozások általános pénzügyei* és a *Pénzügy II. Vállalkozásfinanszírozás* tankönyvekben előforduló legfontosabb képleteket tartalmazza.

Összeállításával a tanulás hatékonyságát szerettem volna segíteni oly módon, hogy a gyakorlati feladatok, esettanulmányok megoldása során gyorsan találjuk meg a kidolgozáshoz szükséges képletet. Természetesen a képlet ismerete még nem jelenti a sikeres megoldást, de fontos lépés a jó eredmény eléréséhez. Az alapképlet ismeretében, az adatok értelmezésével eljuthatunk a jó megoldáshoz.

A képletgyűjtemény használatát

- a tanórai munkában,
- az otthoni gyakorlásnál, a házi feladatok elkészítésénél,
- az évközi dolgozatok írásánál javaslom.

Ez utóbbi esetben azzal a tudattal, hogy tisztában vagyok azzal, hogy a szakmai vizsgán ilyen segédanyag (még egyelőre) nem használható. Azonban minél többször forgatjuk a képletgyűjteményt, annál jobban rögzülnek a képletek, így felidézésük már a vizsgán sem jelenthet gondot.

Jó munkát és eredményes tanulást kívánok,

Dr. Horváth Zsuzsanna

1. A PÉNZ IDŐÉRTÉKE

1.1. Kamatszámítás

1.1.1. Egyszerű kamatszámítás

$$FV = PV + \text{kamat}$$

FV = jövőérték, zárótőke

PV = kezdőtőke, jelenérték

Kamat:

éves kamatozás esetén: $FV = PV \cdot r$

napokra számított kamat esetén: $FV = PV \cdot \frac{\text{futamidő} \cdot \text{kamatláb} / 100}{360 \text{ vagy } 365}$

r = kamatláb

A jövőérték egyszerű kamatozással:

$$FV = PV \cdot (1 + r \cdot n)$$

FV = jövőérték (zárótőke)

PV = kezdőtőke

r = egy periódusra érvényes piaci kamatláb

n = periódusok száma

1.1.2. Kamatoskamat-számítás

A tőkésítés évente van:

$$FV = C_0 \cdot (1 + r)^n$$

C_0 = kezdőtőke

r = éves kamatláb

n = évek száma

$(1 + r)^n$ = kamattényező

Éven belüli többszöri tőkésítés:

$$FV = C_0 \cdot \left(1 + \frac{r}{m}\right)^{n \cdot m}$$

C_0 = kezdőtőke

r = az éves kamatláb

n = az évek száma

m = éven belüli tőkésítések száma

1.1.3. Effektív kamatláb

$$r_{\text{eff}} = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$$

1.1.4. Reálkamatláb (fix kamatláb esetén)

$$r = \left(\frac{1+i}{1+p}\right) - 1$$

i = nominális kamatláb

p = inflációs ráta

(mindkettő együtthatós formában)

1.1.5. Egyenlő értékű kamatlábak (konform kamatlábak)

Az előleges kamatláb meghatározása az utólagos kamatlábból:

$$r_e = \frac{r_u}{(1+r_u)}$$

Az utólagos kamatláb kiszámítása az előleges kamatláb ismeretében:

$$r_u = \frac{r_e}{(1-r_e)}$$

r_e = előleges kamatláb

r_u = utólagos kamatláb

1.2. Jelenérték-számítás, diszkontálás

1.2.1. Jelenérték

$$PV = C_n \cdot \frac{1}{(1+r)^n}$$

PV = jelenérték

C_n = n-edik évben esedékes pénzösszeg

r = diszkontráta

n = év

Diszkonttényező, diszkontfaktor: $\frac{1}{(1+r)^n}$

1.2.2. Pénzáramlás összesített jelenértéke

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

PV = jelenérték

t = t-edik periódus

n = a periódusok száma

C_t = t-edik periódus pénzáramlása

r = elvárt hozam

1.2.3. Örökjáradék jelenértéke

$$PV = \frac{C}{r}$$

PV = az örökjáradék jelenértéke

C = a fix összegű járadék, pénzáramlás

r = elvárt hozam

1.2.4. Növekvő örökjáradék

$$PV = \frac{C_1}{r - g}$$

PV = az örökjáradék jelenértéke

C_1 = az 1. évi járadék

r = elvárt hozam

g = a járadék évi növekedési üteme

1.2.5. Az annuitás jelenértéke

$$PV = C \cdot \text{annuitási tényező}$$

$$\text{Annuitási tényező} = \left[\frac{1}{r} - \frac{1}{r \cdot (1+r)^n} \right]$$

2. ÉRTÉKPAPÍROK

2.1. Kötvények

2.1.1. Hozam

Névleges hozam:

$$r_n = \frac{\text{kamat}}{\text{névérték}} \cdot 100$$

Egyszerű hozam:

$$r_e = \frac{\text{kamat}}{\text{árfolyamérték}} \cdot 100$$

Tényleges hozam:

$$P_0 = \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1 + \text{IRR})^t} + \frac{P_n}{(1 + \text{IRR})^n}$$

P_0 = a kötvény jelenbeni árfolyama

I_t = a periódusonkénti kamat

P_n = a kötvény névértéke

IRR = a kötvény tényleges hozama, belső megtérülési rátája

2.1.2. Árfolyam

$$P_0 = \sum_{t=1}^n \frac{I_t + T_t}{(1 + r)^t}$$

I_t = kamatfizetés a t-edik időpontban

T_t = tőketörlesztés a t-edik időpontban

n = az utolsó kamat- és törlesztőszelvény beváltásáig hátralévő időszakok száma

r = a diszkontáláshoz használt kamatláb

Ha a névérték törlesztése a futamidő végén van:

$$P_0 = \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1 + r)^t} + \frac{P_n}{(1 + r)^n}$$

I_t = kamatfizetés a t-edik időpontban

P_n = névérték

n = az utolsó kamat- és törlesztőszelvény beváltásáig hátralévő időszakok száma

r = a diszkontáláshoz használt kamatláb

Nettó árfolyam = bruttó árfolyam – az utolsó kamatfizetés óta felhalmozódott kamat

2.2. Részvény

2.2.1. Egyenletes osztalékfizetésű elsőbbségi részvény árfolyama

$$P_0 = \frac{DIV}{r}$$

DIV = az elsőbbségi részvény fix osztaléka
 r = a befektető által elvárt hozam

2.2.2. Állandó ütemű növekedést ígér az osztalékban

$$P_0 = \frac{DIV_1}{r - g}$$

DIV_1 = várható osztalék
 r = a befektető által elvárt hozam
 g = az osztalék évi növekedési üteme

2.2.3. A részvény várható hozamának számítása egy periódusra

$$r = \frac{DIV_1 + (P_1 - P_0)}{P_0}$$

r = a részvény várható hozama
 DIV_1 = várható osztalék
 P_1 = a részvény eladáskori (időszak végi) ára
 P_0 = a részvény vételi (időszak eleji) ára

2.2.4. Egyéb mutatók

Egy részvényre jutó adózott eredmény, EPS:

$$EPS = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Részvények száma}}$$

Sajátőke-arányos nyereség, ROE:

$$\text{ROE} = \frac{1 \text{ részvényre jutó adózott eredmény}}{1 \text{ részvényre jutó saját tőke}}$$

másképpen:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$$

Eszközarányos eredmény, ROA:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Összes eszköz}}$$

Osztalékfizetési ráta, b:

$$b = \frac{\text{DIV}_1}{\text{EPS}}$$

DIV_1 = egy részvényre jutó várható osztalék

EPS = egy részvényre jutó adózott eredmény

Újrabefektetési ráta = 1 – b, másképpen: 1 – osztalékfizetési ráta

Növekedési ráta, g:

$$g = (1 - b) \cdot \text{ROE}$$

b = osztalékfizetési ráta

ROE = sajátőke-arányos eredmény

3. BERUHÁZÁSI DÖNTÉSEK, BERUHÁZÁSOK FINANSZÍROZÁSA

3.1. Statikus mutatók

3.1.1. A beruházás jövedelmezősége (rentabilitása), B_r

$$B_r = \frac{E}{B}, \text{ százalékosan: } B_r = \frac{E}{B} \cdot 100$$

E = a beruházás évi átlagos hozama

B = a beruházás egyszeri ráfordítása

3.1.2. A beruházás megtérülési ideje, B_m

$$B_m = \frac{B}{E}, \text{ másképpen: } B_m = \frac{1}{B_r}$$

E = a beruházás évi átlagos hozama

B = a beruházás egyszeri ráfordítása

3.1.3. Beruházási pénzeszközök forgási sebessége, F_s

$$F_s = \frac{\text{Üzemeltetési idő}}{B_m}$$

B_m = megtérülési idő

3.2. Dinamikus mutatók

3.2.1. Nettó jelenérték, NPV

$$NPV = -C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

C_0 = a befektetés egyszeri ráfordítása jelenértéken

C_t = az üzemeltetés t-edik időszakában jelentkező nettó hozam

n = a beruházás időtartama

3.2.2. Jövedelmezőségi index, PI

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}}{C_0}$$

C_0 = a befektetés egyszeri ráfordítása jelenértéken

C_t = az üzemeltetés t-edik időszakában jelentkező nettó hozam

n = a beruházás időtartama

3.2.3. Belső megtérülési ráta, IRR

$$C_0 = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+IRR)^t}$$

3.2.4. Fedezeti pont

$$Q = \frac{T_c + EAC + \text{Társasági adó}}{p - v}$$

Q = értékesítési mennyiség (db)

T_c = fix költség (Ft)

EAC = az egyszeri ráfordítás 1 évre jutó összege

p = egységár (Ft/db)

v = változó költség (Ft/db)

4. A FORGÓESZKÖZ-ELLÁTÁS TERVEZÉSE, FINANSZÍROZÁSA

4.1. Forgóeszközök szintje

$$\text{Forgóeszközök szintje} = \frac{\text{Forgóeszközök értéke}}{\text{Összes eszköz}} \cdot 100$$

4.2. Forgóeszköz-igényesség, m

$$m = \frac{K}{\acute{E}}$$

K = átlagos forgóeszköz-állomány

É = értékesítés nettó árbevétele vagy termelési érték, összes anyagfelhasználás

4.3. Forgási mutatók

4.3.1. Forgási sebesség fordulatainak száma, f

$$f = \frac{\acute{E}}{K} \text{ vagy } f = \frac{n}{i}$$

É = értékesítés nettó árbevétele (vagy termelési érték, összes anyagfelhasználás)

K = átlagos forgóeszköz-állomány

n = az időszak napjainak száma

i = forgási idő

4.3.2. Forgási sebesség napokban, forgási idő, i

$$i = \frac{K}{\frac{\acute{E}}{n}} \text{ vagy } i = \frac{K \cdot n}{\acute{E}} \text{ vagy } i = \frac{n}{f}$$

n = az időszak napjai

K = átlagos forgóeszköz-állomány

É = értékesítés nettó árbevétele (vagy termelési érték vagy összes anyagfelhasználás)

f = fordulatok száma

4.4. Relatív forgóeszköz-csökkenés

$$\text{Relatív forgóeszköz-csökkenés forintban} = \frac{\acute{E}_t}{n} \cdot (i_t - i_b)$$

\acute{E}_t = terv- (tárgy-) évi értékesítési forgalom

n = időszak napjainak száma

i_t = terv- (tárgy-) évi forgási idő

i_b = bázisidőszak forgási ideje

4.5. Tervévi eszközszükséglet, K_t

$$K_t = \frac{i_t \cdot \acute{E}_t}{n}$$

i_t = tervévi forgási idő

\acute{E}_t = tervévi értékesítési forgalom

n = időszak napjainak száma

4.6. A forgóeszköz-állomány meghatározása mérlegmódszer segítségével

Időszak végi eszközállomány meghatározása mérlegmódszerrel

Mérlegösszefüggés:

$$N_y + E_n = E_{cs} + Z$$

N_y = nyitó eszközállomány

E_n = az eszközállomány növekedése

E_{cs} = az eszközállomány csökkenése

Z = záróállomány

$$\text{Záróállomány} = N_y + E_n - E_{cs}$$

4.7. Átlagos eszközállomány meghatározása kronológikus átlaggal

$$\text{Átlagos eszközállomány} = \frac{\frac{x_1}{2} + x_2 + \dots + x_{n-1} + \frac{x_n}{2}}{n-1}$$

x_1 = az időszak eleji nyitó adat
 $x_2 \dots x_n$ = az időszaki záróállományok
 n = az időszaki adatok száma

4.8. Nettó forgótőke

Nettó forgótőke = Forgóeszközök értéke – Rövid lejáratú források (folyó források)

másképpen:

Nettó forgótőke = Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettség – Befektetett eszközök

4.9. Finanszírozási terv

4.9.1. Állományi szemléletű finanszírozási terv (státusz)

$$\begin{array}{l} \text{Összes eszköz} \\ - \text{Meglévő forrás} \\ \hline = \text{Forráshiány vagy forrásbőség} \end{array}$$

4.9.2. Pénzforgalmi szemléletű finanszírozási terv (likviditási terv)

$$\begin{array}{l} \text{Várható tényleges bevételek} \\ - \text{Várható tényleges kiadások} \\ \hline = \text{Likviditáshiány vagy -bőség} \end{array}$$

4.9.3. Cash flow-kimutatás (a számviteli törvény előírása szerint)

1. + Adózás előtti eredmény
(+, ha nyereség; –, ha veszteség)
2. + Amortizáció
3. + Elszámolt értékvesztés és visszairás
4. + Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete
(+, ha eredményt csökkentő különbözet; –, ha eredményt növelő különbözet)
5. + Befektetett eszközök értékesítésének eredménye
(+, ha eredményt csökkentő különbözet; –, ha eredményt növelő különbözet)
6. + Szállítói kötelezettség változása
(+, ha az állomány nő; –, ha az állomány csökken)
7. + Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása
(+, ha az állomány nő; –, ha az állomány csökken)
8. + Passzív időbeli elhatárolások változása
(+, ha az állomány nő; –, ha az állomány csökken)
9. + Vevőkövetelés változása
(+, ha az állomány csökken; –, ha az állomány nő)
10. + Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása
(+, ha az állomány csökken; –, ha az állomány nő)
11. + Aktív időbeli elhatárolások változása
(+, ha az állomány csökken; –, ha az állomány nő)
12. – Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)
13. – Fizetendő osztalék, részesedés

I. Működési cash flow (1–13. sorok összege)

14. – Befektetett eszközök beszerzése
15. + Befektetett eszközök eladása
16. + Kapott osztalék, részesedés

II. Befektetési cash flow (14–16. sorok összege)

17. + Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele
18. + Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele
19. + Hitel és kölcsön felvétele
20. + Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, beváltása
21. + Véglegesen kapott pénzeszköz
22. – Részvénybevonás, tőke kivonás, -leszállítás
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 kötelezettség változása

III. Finanszírozási cash flow (pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változása) (17–27. sorok összege)

IV. Pénzeszközök változása (egyenleg) (I + II + III. sorok összege)

5. A VÁLLALKOZÁS PÉNZÜGYI DÖNTÉSEI

5.1. Vagyon- és tőkestruktúra-mutatók

Befektetett eszközök aránya = Befektetett eszközök értéke : Összes eszköz értéke

Forgóeszközök aránya = Forgóeszközök értéke : Összes eszköz értéke

Nettó forgótőke-ellátottság = Nettó forgótőke : Forgóeszközök

Befektetett eszközök fedezettsége =

= (Saját tőke + Hosszú lejáratú kötelezettségek) : Befektetett eszközök

5.2. A pénzügyi szerkezet alapmutatói

Saját tőke-ellátottság (Tőkeerősség) = Saját tőke : Összes forrás

Külső forrás aránya (Eladósodottság foka) = Összes kötelezettség : Összes forrás

5.3. A tőkeszerkezet mutatói

Tőkeáttételi mutatók (eladósodást mérő mutatók):

Pénzügyi tőkeáttétel₁ (Idegen tőke aránya) = $\frac{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség} + \text{Saját tőke}}$

Pénzügyi tőkeáttétel₂ (Tőkefeszültség) = $\frac{\text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}{\text{Saját tőke}}$

5.4. Átlagos tőkeköltség

$$\text{Átlagos tőkeköltség} = W_e \cdot r_e + W_d \cdot r_d$$

W_e = saját tőke aránya a tőkeszerkezetben

r_e = saját tőke költsége

W_d = idegen tőke aránya a tőkeszerkezetben

r_d = idegen tőke költsége

5.5. A finanszírozás fedezeti mutatói

Forgóeszköz-fedezeti mutató = Rövid lejáratú kötelezettség : Forgóeszközök

Befektetett eszköz-fedezeti mutató (Fedezeti mutató₂) = $\frac{\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lejáratú tőke}}{\text{Befektetett eszközök}}$

5.6. Egyéb hatékonysági mutatók

Költséghatékonyság = Összes költség : Értékesítés nettó árbevétele

Eszközhatékonyság = Összes eszköz : Értékesítés nettó árbevétele

Eszközigenyesség = Értékesítés nettó árbevétele : Összes eszköz

5.7. Jövedelmezőségi mutatók

Árbevétel-arányos eredmény = Adózott eredmény : Nettó árbevétel

Árbevétel-arányos cash flow = Bruttó cash flow : Nettó árbevétel

Sajáttőke-arányos jövedelem (ROE) = Adózott eredmény : Saját tőke

Eszközarányos eredmény = Adózott eredmény : Összes eszköz

Forgóeszköz-arányos eredmény = Adózott eredmény : Átlagos forgóeszköz

Befektetett eszköz-arányos eredmény = Adózott eredmény : Befektetett eszköz

Bérrányos jövedelmezőség = Adózott eredmény : Bérköltség

5.8. A pénzügyi egyensúly mutatói

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

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

$$\text{Készpénzlikviditás} = \frac{\text{Pénzeszközök (Készpénz + Bankbetét)}}{\text{Esedékes rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Pénzhányad} = \frac{\text{Pénzeszközök} + \text{Piacképes értékpapír}}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$$

$$\text{Adósságszolgálati mutató} = \frac{\text{Adózott eredmény} + \text{Amortizáció} + \text{Hosszú lejáratra adott kölcsönök kamata}}{\text{Hosszú lejáratra felvett kölcsönök esedékes törlesztőrésze} + \text{Esedékes kamatok}}$$

$$\text{Piaci érték mutatója} = \frac{\text{Piaci érték}}{\text{Könyv szerinti érték}} \text{ vagy } \frac{\text{Árfolyam}}{\text{1 részvény könyv szerinti értéke}}$$

$$\text{P/E} = \frac{\text{A részvény piaci árfolyama}}{\text{1 részvényre jutó adózott eredmény (EPS)}}$$