

Szabad Tér Színház Nonprofit Kft.

2026. évi üzleti terv kontrolling szempontú elemzése

A Szabad Tér Színház Nonprofit Kft. (továbbiakban: Társaság, Szabad Tér vagy Színház) befogadó színház, Budapest Főváros Önkormányzata (továbbiakban: Fővárosi Önkormányzat vagy BFÖ) az egyedüli tulajdonosa.

A Színház az előadó-művészeti szolgáltatást két állandó játszóhelyen biztosítja: a Városmajori Szabadtéri Színpadon és a Kristály Színtéren.

A Színház alaptevékenységét az alapító okiratban foglaltak szerint és a Budapest Főváros Önkormányzatával kötött fenntartói megállapodás (FM) alapján és annak finanszírozásával folytatja.

Kiemelt adatok

1. táblázat: A Szabad Tér Színház kiemelt mérlegadatai (e Ft)

| adatok ezer Ft-ban | | | | | |
|------------------------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| SZABAD TÉR Kiemelt Mérlegadatai | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
| MÉRLEGFŐÖSSZEG | 387 524 | 448 164 | 401 658 | -46 506 | 89,6% |
| SAJÁT TŐKE | 307 208 | 337 542 | 345 691 | 8 149 | 102,4% |
| Jegyzett tőke | 3 500 | 3 500 | 3 500 | 0 | 100,0% |
| Tőketartalék | 17 142 | 17 142 | 17 142 | 0 | 100,0% |
| Eredménytartalék | 283 292 | 286 566 | 316 900 | 30 334 | 110,6% |
| Adózott eredmény | 3 274 | 30 334 | 8 149 | -22 185 | 26,9% |

A mérlegfőösszeg jelentősen nő 2024. év és 2025. év között, ami aktív fejlesztési vagy eszközbővülési időszakra utal, ugyanakkor a 2026. éves terv már csökkenést mutat, ami visszafogottabb gazdálkodást vetít előre. A 2026. évre tervezett 89,6%-os index azt jelzi, hogy az eszköz- és forrásállomány szűkül a 2025. évhez képest.

Eközben a saját tőke folyamatosan emelkedik, ami stabil és kiszámítható pénzügyi háttérrel biztosít a szervezet számára. A saját tőke 102,4%-os indexe arra utal, hogy a tőkeereje 2026. évben is tovább javul. A jegyzett tőke és a tőketartalék változatlan marad, ami azt mutatja, hogy a társaság nem tervez tőkeemelést vagy új befektetést ebben az időszakban.

Az eredménytartalék viszont jelentősen nő, ami a felhalmozott nyereség visszaforgatására és a hosszú távú stabilitás erősítésére utal. A 110,6%-os index egyértelműen pozitív trendet jelez ezen a területen. Az adózott eredmény ugyan 2025-ben kiugróan magas, de 2026-ra visszaesik, ami jóval visszafogottabb eredménytermelő képességet jelez.

A 26,9%-os eredményindex azt mutatja, hogy a 2026-os év jelentősen gyengébb lesz eredmény szempontjából.

Összességében a mérleg azt mutatja, hogy bár a saját tőke és az eredménytartalék szépen erősödik, a mérlegfőösszeg csökkenése és a visszaeső adózott eredmény miatt a 2026-os gazdálkodási év nagyobb körültekintést és óvatosságot igényel.

Az eredménykimutatás fő sorai

2. táblázat: A Szabad Tér Színház eredménykimutatása (e Ft)

adatok ezer Ft-ban

| Ssz. | SZABAD TÉR Eredménykimutatás | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
|-----------|-------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| I. | Értékesítés nettó árbevétele | 304 261 | 316 656 | 374 322 | 57 666 | 118,2% |
| II. | Aktivált saját teljesítmények értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| III. | Egyéb bevételek | 485 766 | 485 829 | 564 521 | 78 692 | 116,2% |
| | → Üzemi (üzleti) tev. bevételei ÖSSZ. | 790 027 | 802 485 | 938 843 | 136 358 | 117,0% |
| IV. | Anyagjellegű ráfordítások | 414 388 | 390 984 | 503 861 | 112 877 | 128,9% |
| V. | Személyi jellegű ráfordítások | 349 899 | 352 919 | 398 625 | 45 706 | 113,0% |
| VI. | Értékcsökkenési leírás | 23 630 | 22 060 | 29 544 | 7 484 | 133,9% |
| VII. | Egyéb ráfordítások | 5 234 | 10 954 | 3 764 | -7 190 | 34,4% |
| | → Üzemi (üzleti) tev. ráfordításai ÖSSZ. | 793 151 | 776 917 | 935 794 | 158 877 | 120,4% |
| A. | ÜZEMI (ÜZLETI) TEV. EREDMÉNYE | -3 124 | 25 568 | 3 049 | -22 519 | 11,9% |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei | 6 596 | 4 784 | 5 100 | 316 | 106,6% |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 82 | 18 | 0 | -18 | 0,0% |
| B. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE | 6 514 | 4 766 | 5 100 | 334 | 107,0% |
| C. | ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY | 3 390 | 30 334 | 8 149 | -22 185 | 26,9% |
| X. | Adófizetési kötelezettség | 116 | 0 | 0 | 0 | - |
| D. | ADÓZOTT EREDMÉNY | 3 274 | 30 334 | 8 149 | -22 185 | 26,9% |

A Társaság 2026. évre a 2025. évi várható értékhez képest magasabb (+17%) üzemi (üzleti) bevételt tervez. A tervezett üzemi (üzleti) ráfordítások értékét ezzel szemben erőteljesebben tervezik növekedni, a várható értékhez képest főként az anyagjellegű ráfordítások (lásd ott) növekszenek jelentősen. Ez utóbbinak a 2026. évi tervezett az üzemi (üzleti) tevékenység eredményre gyakorolt hatása nagy mértékű, mivel a 2025. évi várható üzemi (üzleti) eredményhez képest csupán 30 334 e Ft nyereséget irányoz elő a Társaság.

A jelentős pénzügyi eredmény hatására 8 149 e Ft a tervezett 2026. évi adózott eredmény.

A Társaság szakmai mutatói

3. táblázat: A Szabad Tér Színház szakmai mutatói

| SZABAD TÉR Szakmai mutatók | FM előírás | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
|-------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|--------------------|
| Bemutatószám (db) | min 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 50,0 % |
| Előadásszám (db) | min 40 | 97 | 92 | 79 | -13 | 85,9 % |
| Fizető nézők száma (fő) | 20 000 | 40 889 | 44 994 | 40 238 | -4 756 | 89,4 % |
| Jegy- és bérlet bevétel (eFt) | - | 105 142 | 114 536 | 134 819 | 20 283 | 117,7 % |

A Társaság 2026. évre teljesíti a Budapest Főváros Önkormányzatával kötött fenntartói megállapodásban (FM előírás) foglalt minimálisan előírt szakmai mutatókat, bár az előző két évhez képest jelentősen kevesebb előadást tervez, ami a szabadtéri, befogadó színház „sajátossága”: a saját- és a befogadott előadások aránya változik az évadok során, 2026. évi tervben a 79 előadásból arányaiban magasabb a saját előadások aránya, mint a 2025. évben.

A színház működésének jellegzetessége, hogy a befogadott előadások és a művészeti-, kiegészítő szolgáltatások bevételei nem a színháznál realizálódnak. A 2026-ra bemutatott kevesebb előadásszám nagyobb arányban tartalmaz saját előadást.

A Társaság bevételei

4. táblázat: A Szabad Tér Színház bevételei (e Ft)

adatok ezer Ft-ban

| SZABAD TÉR Bevételek | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026- 2025 | index 2026/2025 | megoszlás 2025 % | megoszlás 2026 % |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Jegybevétel és bérlet bevétel összesen | 105 142 | 114 536 | 134 819 | 20 283 | 117,7 % | 14,2 % | 14,3 % |
| Közhasznú tevékenység egyéb árbevétele | 74 118 | 44 332 | 72 314 | 27 982 | 163,1 % | 5,5 % | 7,7 % |
| Bérleti díj | 5 311 | 7 756 | 8 881 | 1 125 | 114,5 % | 1,0 % | 0,9 % |
| Büfé üzemeltetése | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Vállalkozási tevékenység egyéb árbevétele | 119 691 | 150 032 | 158 308 | 8 276 | 105,5 % | 18,6 % | 16,8 % |
| Közvetített szolg. árbevétele (pl. MM) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Export árbevétel | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Értékesítés nettó árbevétele összesen | 304 262 | 316 656 | 374 322 | 57 666 | 118,2 % | 39,2 % | 39,7 % |
| Aktívált saját teljesítmények értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Fenntartói támogatás | 454 165 | 453 474 | 537 778 | 84 304 | 118,6 % | 56,2 % | 57,0 % |
| <i>BFŐ-től az adott évben érkezett (érkező) támogatások összege</i> | <i>441 891</i> | <i>453 116</i> | <i>537 420</i> | <i>84 304</i> | <i>118,6 %</i> | <i>56,1 %</i> | <i>56,9 %</i> |
| <i>BFŐ-től korábban kapott, elhatárolt támogatás feloldása</i> | <i>14 008</i> | <i>1 734</i> | <i>1 376</i> | <i>-358</i> | <i>79,4 %</i> | <i>0,2 %</i> | <i>0,1 %</i> |
| <i>BFŐ-től adott évben kapott támogatás elhatárolása következő évre</i> | <i>1 734</i> | <i>1 376</i> | <i>1 018</i> | <i>-358</i> | <i>74,0 %</i> | <i>0,2 %</i> | <i>0,1 %</i> |
| Ágazati támogatás | 21 991 | 21 991 | 21 991 | 0 | 100,0 % | 2,7 % | 2,3 % |
| Pályázati támogatás | 5 752 | 8 694 | 4 752 | -3 942 | 54,7 % | 1,1 % | 0,5 % |
| Egyéb bevétel | 3 857 | 1 670 | 0 | -1 670 | 0,0 % | 0,2 % | 0,0 % |
| Egyéb bevételek összesen | 485 765 | 485 829 | 564 521 | 78 692 | 116,2 % | 60,2 % | 59,8 % |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 6 596 | 4 784 | 5 100 | 316 | 106,6 % | 0,6 % | 0,5 % |
| Bevételek összesen | 796 623 | 807 269 | 943 943 | 136 674 | 116,9 % | 100,0 % | 100,0 % |

A Társaság 2026. évre az összes bevétele 16,9%-os növekedésével tervezi.

A legnagyobb részarányt továbbra is a fenntartói támogatás adja (57%), ami az összes bevételek arányában nem változik.

A fenntartói támogatások tervezett összege 2026. évre 537 419 434 Ft, amiből:

- 2026. évi működési támogatás 453 114,871 e Ft
- 2026. évi többlettámogatás (a produkciós költségeik növekedése miatt) 22 000 e Ft
- 2026. évi Színházak Éjszakája 30 000 e Ft
- 2026. I. félévi Mi Budapestünk program 4 350 e Ft
- a Fővárosi Önkormányzattól érkező támogatás, a 2026. évi bérfejlesztés fedezetéhez 27 954,563 e Ft

A kulturális ágazatot érintő bérfejlesztés éves összege az ágazati támogatás soron jelenik meg 2026.-ban is.

A jegy- és bérletbevétel az összes bevételek 14,3%-a. A 2026. évi tervezett bevételt az inflációt jelentősen meghaladóan, 17,7%-kal tervezik magasabbra (a magasabb arányú saját előadás következtében), holott a jegyárak tekintetében csak mérsékelt (infláció követő) emeléssel számolnak.

A közhasznú- és a vállalkozási tevékenység eredményei

5. táblázat: A Szabad Tér Színház közhasznú eredménykimutatása (e Ft)

adatok ezer Ft-ban

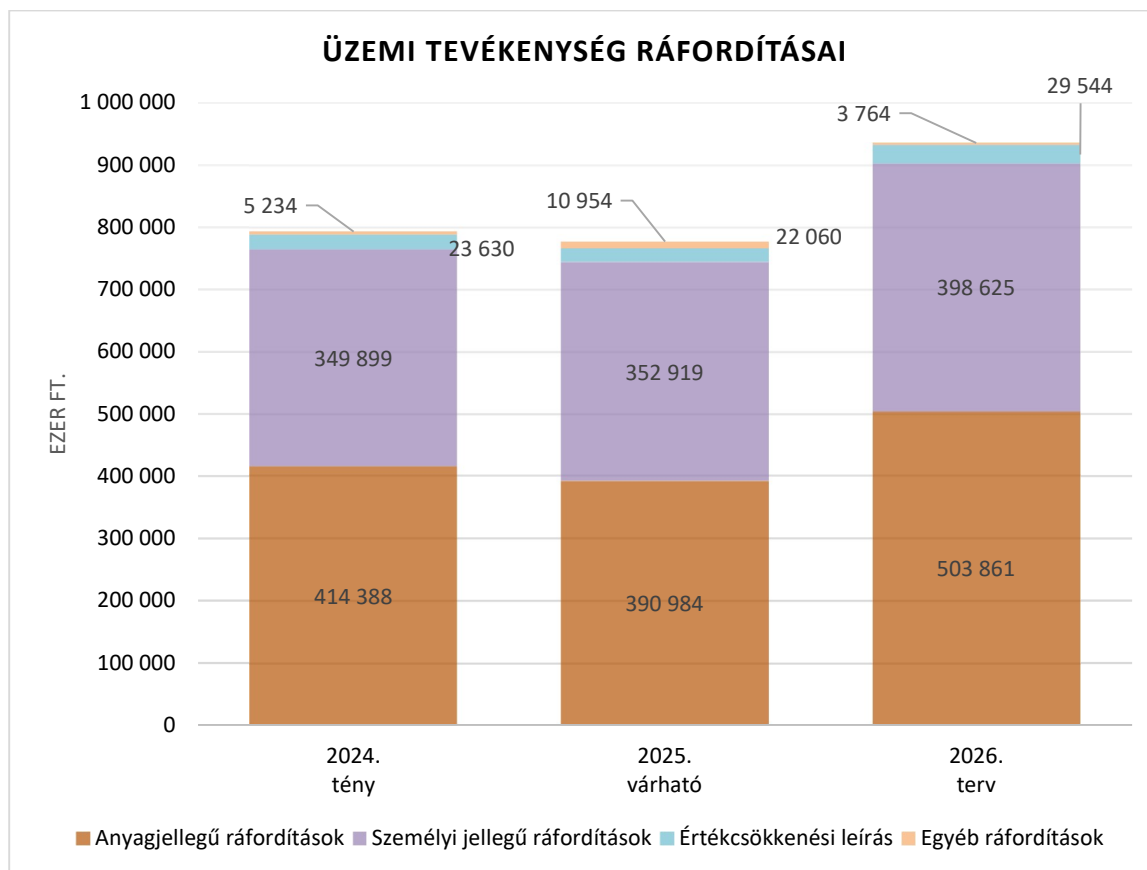
| SZABAD TÉR Közhasznú eredménykimutatás | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| Közhasznú tevékenység bevételei | 670 282 | 649 451 | 776 754 | 127 303 | 119,6% |
| Közhasznú tevékenység ráfordításai | 699 528 | 676 349 | 826 437 | 150 088 | 122,2% |
| Tárgyévi közhasznú eredmény | -29 246 | -26 898 | -49 683 | -22 785 | 184,7% |
| Vállalkozási tevékenység bevételei | 126 341 | 157 818 | 167 189 | 9 371 | 105,9% |
| Vállalkozási tevékenység ráfordításai | 93 705 | 100 586 | 109 357 | 8 771 | 108,7% |
| Tárgyévi vállalkozási eredmény | 32 636 | 57 232 | 57 832 | 600 | 101,0% |
| Adózás előtti eredmény | 3 390 | 30 334 | 8 149 | -22 185 | 26,9% |
| Adófizetési kötelezettség | 116 | 0 | 0 | 0 | - |
| Adózott eredmény | 3 274 | 30 334 | 8 149 | -22 185 | 26,9% |

A Társaság hozamai között 2026. évben is a közhasznú bevételek aránya a döntő (82,3%). A vállalkozási bevételek a többi színházhoz képest jelentős, 17,7%-ot képviselnek az összes bevételek vonatkozásában, főként a Margitszigeten lévő Kristály Szintér és a hozzá kapcsolódó Nyulam Büfé működtetése következtében.

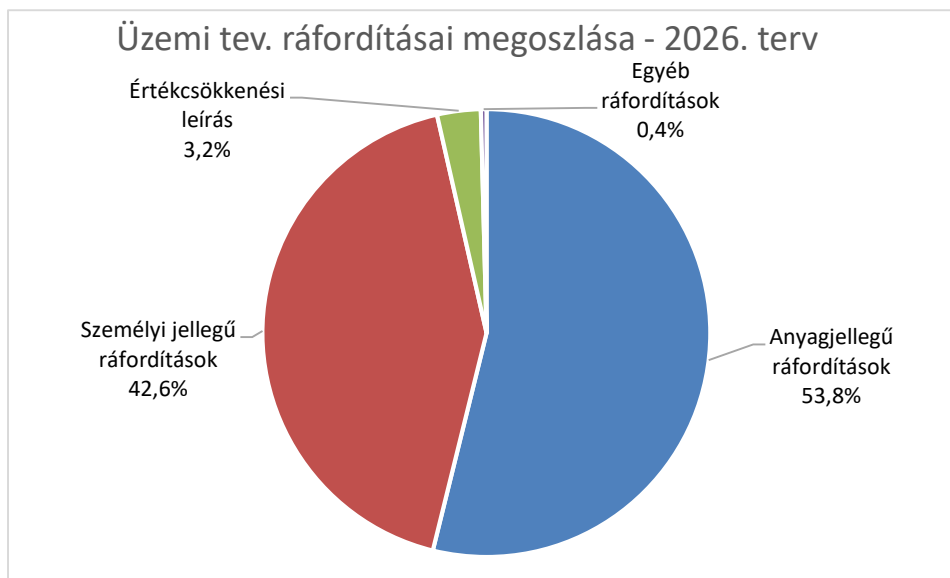
A 2026. évre tervezett közhasznú eredmény jelentősen elmarad az előző 2 év eredményétől, míg a vállalkozási tevékenység eredményére a 2025. évi várható eredmény megismétlődését tervezik.

Üzemi (üzleti) ráfordítások, üzemi (üzleti) eredmény

1. ábra: A Szabad Tér Színház üzemi tevékenységének ráfordításai



2. ábra: A Szabad Tér Színház üzemi tevékenységének ráfordításainak megoszlása



Az üzleti hozamokhoz képest az üzleti ráfordítások aránya 2025. évben várhatóan (96,8%), a 2026. évre vonatkozó tervezett arány ehhez képest romlik 99,7%: 935 794 e Ft üzleti ráfordítás / 938 843 e Ft üzleti bevételek.

Az értékcsökkenési leírás összege tervezetten 33,9%-kal emelkedik 2026-ban, főként az Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok (18%) és az Egyéb berendezések, felszerelések, járművek sor (107,6%) értékei növekszenek a tervezett aktiválások eredményeként.

Az egyéb ráfordítások tervezett értéke továbbra sem jelentős.

Az üzleti eredmény 3 049 e Ft-os összegét a pénzügyi műveletek eredménye 5 100 e Ft-tal javítja a jelentős lekötött pénzeszköznek köszönhetően, így a tervezett adózott eredmény 8 149 e Ft.

Anyagjellegű ráfordítások

6. táblázat: A Szabad Tér Színház – anyagjellegű ráfordítások (e Ft)

| adatok ezer Ft-ban | | | | | |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| SZABAD TÉR Anyagjellegű ráfordítások | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
| Anyagköltség | 56 211 | 52 934 | 60 149 | 7 215 | 113,6% |
| Igénybe vett szolgáltatások értéke | 333 952 | 306 604 | 411 399 | 104 795 | 134,2% |
| Egyéb szolgáltatások értéke | 5 225 | 6 782 | 7 026 | 244 | 103,6% |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 11 212 | 9 937 | 12 033 | 2 096 | 121,1% |
| Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 7 788 | 14 727 | 13 254 | -1 473 | 90,0% |
| Anyagjellegű ráfordítások | 414 388 | 390 984 | 503 861 | 112 877 | 128,9% |

Az anyagjellegű ráfordítások összege a 2026. évi terv szerint 28,9%-kal lesz magasabb, az inflációt jelentősen meghaladón.

Befogadó színházként nem rendelkeznek társulattal, a programok megvalósulásának költségei az anyagjellegű ráfordítások között jelennek meg:

- jellemzően egyszer kerül bemutatásra egy-egy darab, ami így nem igazán költséghatékony

- a társulatok általában széles körű személyzettel érkeznek, mivel a színészekon kívül jönnek a díszítők, kellékeseik, öltöztetők stb., melynek költségeit a meghívó viselik
- a hang- és fénytechnikát, a színpad technikát évről évre közbeszerzési eljárás keretében bérlik, a technikai személyzettel együtt.

Főként ezek költségei okozzák a költségek ilyen szintű növekedését.

Az anyagjellegű ráfordítások 2026. évi terv szerinti összege az üzemi (üzleti) ráfordítások 53,8%-a.

2026. évben az anyagjellegű ráfordításokon belül az igénybe vett szolgáltatások értéke a legmagasabb tétel 81,6%-os részaránnyal. A 2025. évi várható összeghez képest 34,2%-kal több költséget tervez a Társaság 2026. évre ezen a soron, a fentebb bemutatottak miatt.

Humánpolitikai célkitűzések, létszám és bér

7. táblázat: Szabad Tér Színház – személyi jellegű ráfordítások és létszám adatok

| adatok ezer Ft-ban | | | | | |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| SZABAD TÉR Személyi jellegű ráfordítások | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
| Béreköltség összesen | 302 521 | 307 147 | 339 345 | 32 198 | 110,5% |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 16 481 | 18 150 | 17 213 | -937 | 94,8% |
| Bérfelrakások összesen | 30 897 | 27 622 | 42 067 | 14 445 | 152,3% |
| Személyi jellegű ráfordítások össz | 349 899 | 352 919 | 398 625 | 45 706 | 113,0% |
| Összes létszám (fő) | 27 | 25 | 26 | +1 | 104,0% |

A személyi jellegű ráfordítások összege a 2026. évi terv szerint 13%-kal lesz magasabb a 2025. évi várható értékénél.

A 2026. évi tervezett béreköltség 10,5%-kal emelkedik a 2025. évi várható értékhez képest:

- a fővárosi bérmegállapodás miatt átlagosan 8,6% bérfelértékelés kerül végrehajtásra,
- a tervben egy fő létszámbővítéssel számoltak (egy eddig üres pozíció betöltése miatt),
- a megbízási díjak növekednek az egyszerűsített foglalkoztatású munkavállalók személyi jellegű költségének növekedése miatt.

A Fővárosi Önkormányzat a 2026. évi béremelés fedezetéhez 27 954,563 e Ft támogatást biztosít a Társaság részére.

A személyi jellegű ráfordítások 2026. évi terv szerinti összege az üzemi (üzleti) ráfordítások 42,6%-a.

Mérlegterv

8. táblázat: A Szabad Tér Színház főbb mérlegadatai (e Ft)

adatok ezer Ft-ban

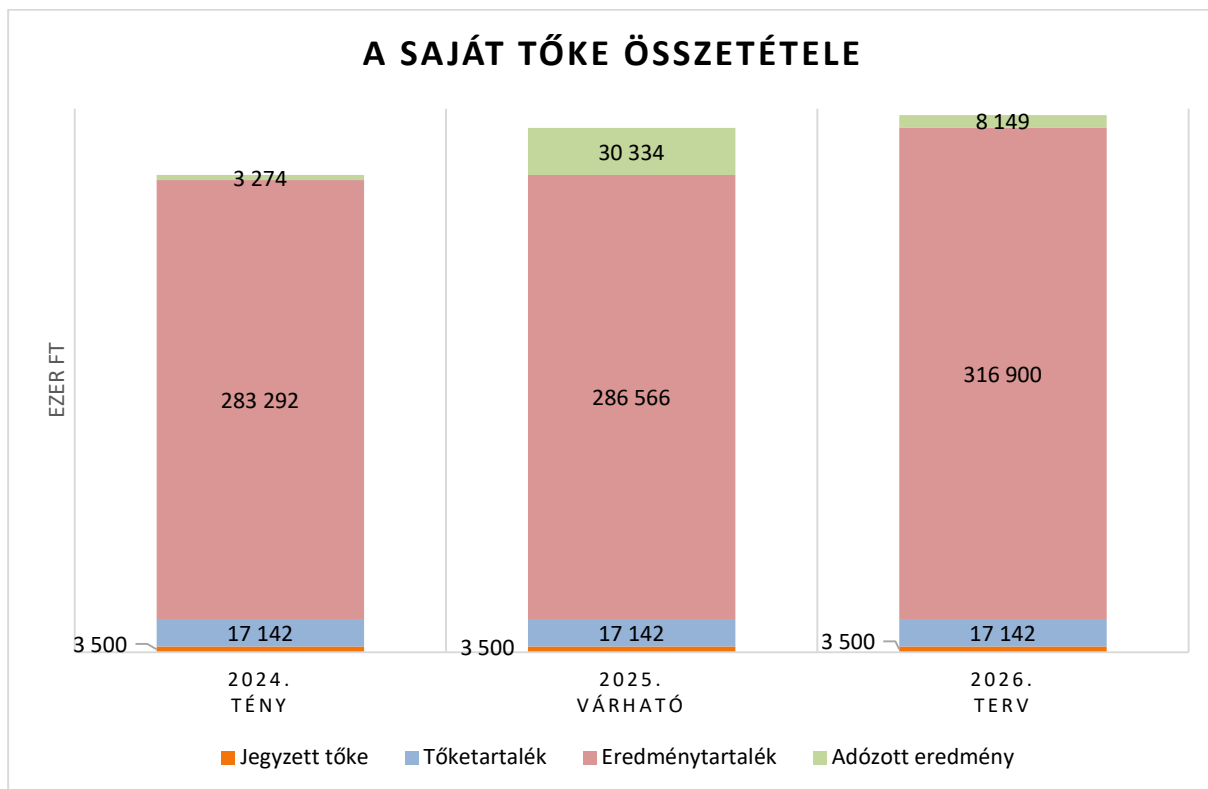
| SZABAD TÉR Főbb mérlegcsoportok | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 | megoszlás 2025 % | megoszlás 2026 % |
|------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Befektetett eszközök | 130 746 | 134 577 | 141 833 | 7 256 | 105,4% | 30,0% | 35,3% |
| Forgóeszközök | 255 622 | 313 552 | 256 217 | -57 335 | 81,7% | 70,0% | 63,8% |
| Aktív időbeli elhatárolás | 1 156 | 35 | 3 608 | 3 573 | 10308,6% | 0,0% | 0,9% |
| Eszközök összesen | 387 524 | 448 164 | 401 658 | -46 506 | 89,6% | 100,0% | 100,0% |
| Saját tőke | 307 208 | 337 542 | 345 691 | 8 149 | 102,4% | 75,3% | 86,1% |
| Céltartalékok | 868 | 0 | 0 | 0 | - | 0,0% | 0,0% |
| Kötelezettségek | 20 038 | 19 520 | 19 250 | -270 | 98,6% | 4,4% | 4,8% |
| Passzív időbeli elhatárolások | 59 410 | 91 102 | 36 717 | -54 385 | 40,3% | 20,3% | 9,1% |
| Források összesen | 387 524 | 448 164 | 401 658 | -46 506 | 89,6% | 100,0% | 100,0% |

A 2026. év végére tervezett mérlegfőösszeg 10,4%-kal kevesebb a 2025. december 31-i várható értéknél. A mérlegértékek alapján a megoszlás lényegesen nem változik.

A pénzeszközök tervezett záróértéke az előző évhez viszonyítva 77 400 e Ft-tal csökken, mellyel a 2026. évre tervezett záróértéke 218 900 e Ft.

A saját tőke összetétele

3. ábra: Saját tőke összetétele



A 2026. éves tervben a saját tőke elemei között a 3 500 e Ft-os jegyzett tőke, a 17 142 e Ft-os tőketartalék, a 316 900 e Ft-os eredménytartalék, valamint a 8 149 e Ft-os adózott eredmény szerepel.

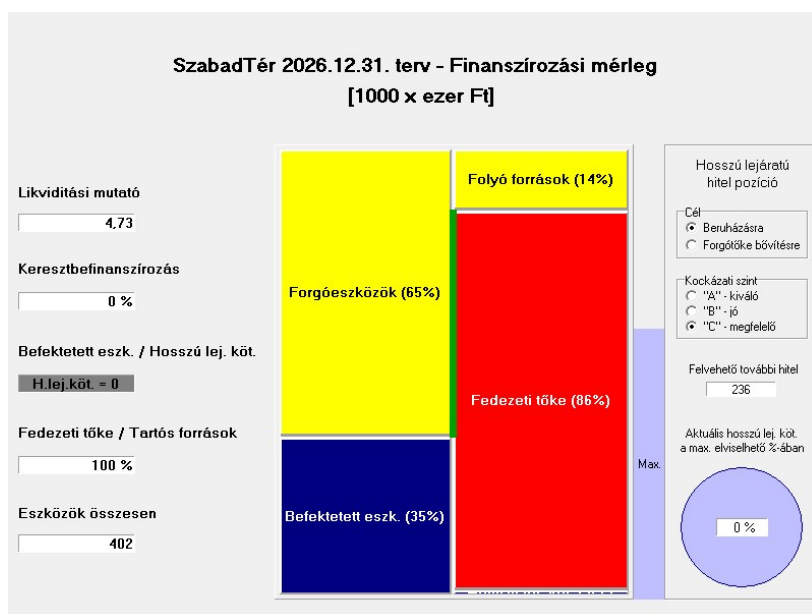
A saját tőke / jegyzett tőke tervezett aránya 98,8, ami a 2025. évi mutatóhoz (96,4) képest javult. A saját tőke / jegyzett tőke mutató megfelelő arányú.

Beruházási terv

A Társaság által tervezett beruházás értéke a 2026. évre 37 700 e Ft, melyből folytatódik a Kristály Színtér tetőszerkezetének felújítása és cseréje, vízszigetelése, erre 20 000 eFt-ot terveztek. A teljes beruházás megvalósítását saját forrásból tervezik.

Likviditás és Finanszírozás

4. ábra: A Szabad Tér Színház finanszírozási mérlege



9. táblázat: A finanszírozási mérleg adatainak értelmezése (adatok e Ft-ban)

| Az ábra adatainak értelmezése | 2024. tény | 2025. várható | 2026. terv | változás 2026-2025 | index 2026/2025 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|------------|--------------------|-----------------|
| Fedezeti tőke = Saját tőke + hátrasorolt kötelezettségek + halasztott bevételek (Passzív időbeli elhatárolásból) [eFt] | 314 509 | 338 918 | 346 709 | 7 791 | 102,3% |
| Folyó források = Rövid lejáratú kötelezettségek + céltartalékok + bevételek passzív időbeli elhatárolása + költségek passzív időbeli elhatárolása [eFt] | 73 015 | 109 246 | 54 949 | -54 297 | 50,3% |
| Tartós források = Fedezeti tőke + hosszú lejáratú kötelezettségek | 314 509 | 338 918 | 346 709 | 7 791 | 102,3% |
| Forgóeszközök = Forgóeszközök + aktív időbeli elhatárolások [eFt] | 256 778 | 313 587 | 259 825 | -53 762 | 82,9% |
| Likviditási mutató = Forgóeszközök / Folyó források | 3,52 | 2,87 | 4,73 | 185,8% | |
| Tőkeellátottsági mutató = Fedezeti tőke/Források összesen | 81,2% | 75,6% | 86,3% | 10,7% | |
| Befektetett eszközök fedezettsége = Fedezeti tőke / Befektetett eszközök | 240,5% | 251,8% | 244,4% | -7,4% | |
| Nettó forgótőke [eFt] (Forgóeszközök-Rövid lejáratú kötelezettségek) | 235 584 | 294 032 | 236 967 | -57 065 | 80,6% |
| Nettó forgótőke-ellátottság = Nettó forgótőke / Forgóeszközök | 92,2% | 93,8% | 92,5% | -1,3% | |

Az ábra tartalma alapján alkotott vélemény:

A finanszírozási mérleg 2026. évi terve a Társaság pénzügyi stabilitásának és tőkehelyzetének egyértelmű megerősödését mutatja, miközben jól kirajzolódik a források tudatos és konzervatív szerkezetű felépítése.

A 2026. évre tervezett fedezeti tőke értéke közel azonos a 2025. évi fedezeti tőke várható értékével, ami a tőkeellátottság kiegyensúlyozott fenntartására utal. A terv szerint a fedezeti tőke az összes forrás 86%-át teszi ki, ami kimagaslóan erős saját tőke alapú finanszírozást jelez. A forrásstruktúra alapján a fedezeti tőke 35%-ban a befektetett eszközök finanszírozását biztosítja, míg 51%-os hányada a forgóeszközök finanszírozását támogatja, amivel megfelelő belső finanszírozási kapacitást teremt. A mérlegben keresztfinszírozásra utaló elemek nincsenek, vagyis a Társaság nem finanszíroz befektetett eszközt rövid lejáratú kötelezettségekből, ami pénzügyileg prudens és kockázatkerülő működést tükröz.

A tervezett tőkeellátottsági mutató 2026-ban 86,3%, amely a 2025. évi értékhez viszonyítva 10,7%-os javulás, és ezzel a mutató kiválóan minősíthető. Ez a kedvező tőkeellátottság azt

jelzi, hogy a vállalkozás erőforrásainak jelentős részét saját tőkéből finanszírozza, ami csökkenti a külső kitettséget és erősíti a működési biztonságot. A fedezeti tőke magas aránya egyben azt is mutatja, hogy a Társaság által igénybevett összes tőke működési kockázatát megfelelő tőkeerejű, saját forrás viseli. A forgóeszközök magas szintű fedezettsége támogatja a folyamatos likviditást és a működési rugalmasságot.

A 2026. évi teljes likviditási mutató értéke 4,73, ami jelentős javulás az előző év várható értékéhez képest, és lényegesen meghaladja a 160%-os ideális szintet. Ez a likviditási szint egyértelműen stabil, biztonságos működési környezetet jelez, amelyben a Társaság képes minden rövid lejáratú kötelezettségét időben teljesíteni.

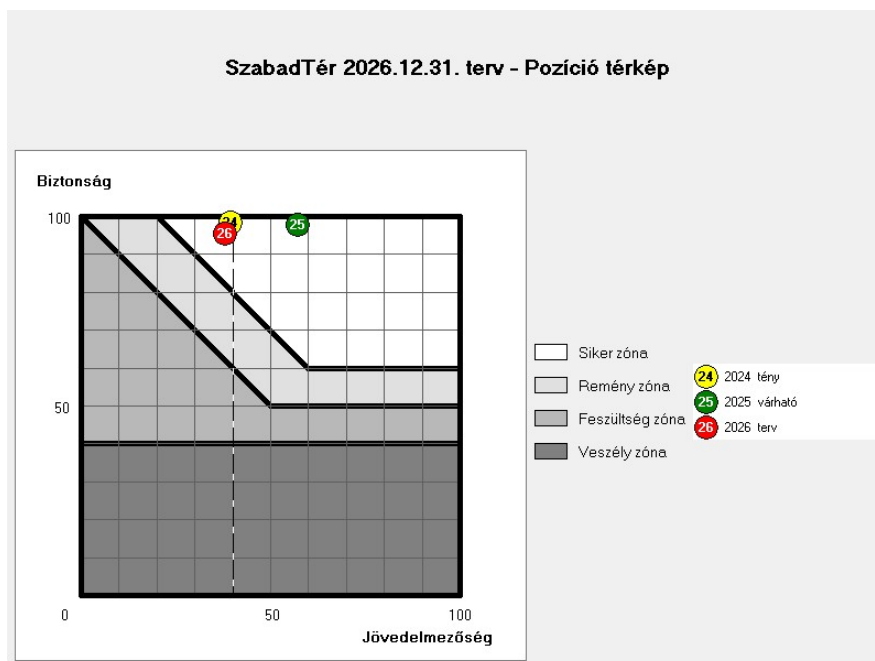
A likviditási mutató magas értéke azért kiemelten fontos, mert figyelembe veszi nemcsak a forgóeszközöket, hanem a céltartalékokat és az időbeli elhatárolásokat is, így teljes képet ad a tényleges likvid pozícióról. A forgóeszközök és rövid lejáratú források aránya azt mutatja, hogy a Társaság működése nem kényszerül rövid távú forrásokra támaszkodni, ami a finanszírozási kockázatok mérséklését szolgálja.

A Társaság a tervezett év végén nem rendelkezik tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral vagy rövid lejáratú értékpapírral, ami megerősíti a külső finanszírozástól való csekély függést. A hosszú lejáratú hitel pozíciók teljes hiánya tovább erősíti a tőkeerős, alacsony eladósodottságú működési képet. A befektetett eszközök 35%-os fedezettsége jól illeszkedik a hosszú távú eszközök tartós forrásokból való finanszírozásának elvéhez.

A finanszírozási struktúrából jól kirajzolódik, hogy a Társaság forrásszerkezete biztonságos, stabil és hosszú távon fenntartható. A 2026. évi mérlegben tervezett pénzeszköz-állomány megegyezik a likviditási tervben szereplő záró összes pénzeszköz állománnyal, ami a tervezés pontosságát és a likviditásmenedzsment következetességét mutatja. Összességében a 2026. évi finanszírozási mérleg egy rendkívül stabil, saját tőkére támaszkodó és kockázatkerülő gazdálkodási modell képét mutatja, amely megfelelő alapot teremt a működés folytonosságához és a jövőbeni fejlesztések finanszírozásához.

Biztonság és jövedelmezőségi minősítés

5. ábra: A Szabad Tér Színház pozíciótérképe



A pozíciótérkép alapján a Társaság működését a tervévből is alacsony jövedelmezőség és magas biztonsági szint jellemzi, amely egyértelműen a konzervatív, kockázatkerülő működési modell stabil fennmaradására utal. A vízszintes tengelyen ábrázolt jövedelmezőségi mutató és a függőleges tengelyen megjelenő biztonsági szint együttes értékelése szerint mindhárom év adatpontja a térkép felső tartományában helyezkedik el, jelezve a kiemelkedő kockázatviselő képességet.

A pozíciótérképen látható, hogy a bemutatott 2024. és 2026. évet képviselő adatpontok egy göcön jelennek meg, ami azt jelzi, hogy a két év pénzügyi teljesítménye között csak minimális eltérés mutatkozik. A 2025. évi várható jövedelmezőség tér el ezektől pozitív irányba, ami arra utal, hogy az adott évben a Társaság működési eredményessége átmenetileg javulást mutat. A térképen kijelölt „Siker zóna” a magas biztonsági és közepes jövedelmezőségi szintet ötvöző társaságokat jelöli, és a vizsgált három pont közül a 2025. évi pozíció közelíti meg legjobban ezt a kategóriát. A 2024. és 2026. évi pontok a „Remény zóna” felső tartományához sorolhatók, ahol a vállalatok ugyan alacsonyabb jövedelmezőséggel rendelkeznek, de belső erőforrásaik önmagukban is elegendők a kiegyensúlyozott működés fenntartásához.

A pozíciók elhelyezkedése ugyanakkor határozottan távol marad a „Feszültség zóna” és a „Veszély zóna” tartományaitól, ami azt mutatja, hogy a Társaság működésében nincs olyan strukturális vagy finanszírozási kockázat, amely külső beavatkozást igényelne. A magas biztonsági szint arra utal, hogy a Társaság kockázatviselő képessége a tervévből is kiemelkedő, ami hosszú távon is stabil gazdálkodási környezetet teremt.

A jövedelmezőség tartósan alacsony szintje ugyan figyelmeztető jel lehet, de azt ellensúlyozza a forrásstruktúra erőssége és a belső stabilitást biztosító tőkehelyzet. Összességében a pozíciótérkép azt mutatja, hogy a Társaság működése 2024 és 2026 között a magas biztonsági zónában stabilizálódik, a 2025. év pedig átmeneti teljesítményjavulást hoz,

miközben a Társaság minden vizsgált évben távol marad a pénzügyi instabilitást jelző zónáktól.

Összefoglaló értékelés és javaslat

A Szabad Tér Színház Nonprofit Kft. által készített 2026. évi üzleti terv a jogszabályi és fenntartói elvárásoknak megfelelően teljes körűen és részleteiben is áttekinthető módon mutatja be a Társaság tervezett működését, pénzügyi teljesítményét és jövő évi célkitűzéseit. A dokumentum szakmai felépítése és tartalmi struktúrája megfelel a vonatkozó közgyűlési határozat által előírt követelményeknek, biztosítva, hogy a döntéshozók számára átlátható, összehasonlítható és megalapozott információk álljanak rendelkezésre.

A Társaság 2026. évre **943 943 ezer forint összes bevételt tervez**, amely a 2025. évi várható bevételhez viszonyítva **136 674 ezer forintos**, azaz **16,9%-os növekedést** jelent. A bevételi szerkezet stabil és évek óta konzisztens képet mutat: a jegy- és bérletértékesítésből származó bevétel **134 819 ezer forint**, ami az összes bevétel **14,3%-át** teszi ki, míg a működés finanszírozásában továbbra is meghatározó szerepet játszik a fenntartói támogatás, amely a 2026. évre **537 778 ezer forint**, az összes bevétel **57%-a**. A fenntartói támogatás tervezett összege – **537 419,434 ezer forint** – egyértelműen biztosítja a működés alapvető pénzügyi stabilitását.

A kiadási struktúrában 2026-ra tervezett **935 794 ezer forintos költség- és ráfordításállomány** a 2025. évi várható értékhez képest **158 900 ezer forinttal nő**, ami **20,4%-os emelkedés** és meghaladja a bevételi növekedés ütemét. Ez a tendencia arra utal, hogy a költségoldal feszes kontrollja és a ráfordítások racionalizálása továbbra is kiemelt prioritást igényel. Mindezek eredményeképpen a 2026. évre tervezett **adózott eredmény 8 149 ezer forint**, amely ugyan pozitív, de számottevően elmarad a 2025. évi várható **30 334 ezer forintos** értéktől. A mérlegfőösszeg 2026 végére **401 658 ezer forintra** csökken, amely **10,4%-kal alacsonyabb** a 2025. december 31-i prognózishoz képest, ami azt jelzi, hogy a Társaság működése továbbra is stabil, de az eszközállomány bővülése nem szükséges vagy nem tervezett.

A Társaság tőkehelyzete kiegyensúlyozott: a **saját tőke / jegyzett tőke mutató 98,8**, amely tartósan megfelel a prudens finanszírozási gyakorlat elvárásainak. A 2026. évre tervezett **37 700 ezer forintos beruházási program**, amely teljes egészében saját forrásból valósul meg, megerősíti a vállalat pénzügyi önállóságát és hosszú távú fenntarthatóságát. A benyújtott likviditási terv szerint a Társaság **teljes likviditása megfelelő**, a pénzügyi stabilitás és fizetőképesség év közben folyamatosan biztosított.

A működés pénzügyi pozíciója a pozícióterkép alapján is egyértelmű képet mutat: a Társaság működését **alacsony jövedelmezőség és magas biztonsági szint** jellemzi. A 2024. és 2026. év adatpontjai egymáshoz közel helyezkednek el, ami a működés stabilitását és a kiszámítható éves ingadozást jelzi. A 2025. év jövedelmezősége ugyan kedvezőbb képet mutat, de a Társaság alapvetően a magas biztonsági tartományban stabilizálódik, ami az alacsony kockázatú gazdálkodásra utal. A gazdasági elemzés során **nem merült fel semmilyen olyan működési zavar vagy kockázat**, amely a Társaság stabilitását vagy működésének fenntarthatóságát veszélyeztetné.

A Szabad Tér Színház Nonprofit Kft. 2026. évi üzleti terve **szakmailag megalapozott, pénzügyileg prudens és működés szempontjából fenntartható.**

A Társaság által benyújtott 2026. évi üzleti terv elfogadásra javasolható.

Kelt Budapesten, a minősített elektronikus aláírásba foglalt időbélyegző szerinti időpontban.

Bakó Aliz
gazdasági igazgató