

A WHC Kft. gazdasági elemzése

Témavezető: Kiss Gábor Antal

Külső konzulens: Pfárer Edina

**Név: Boronyák Ármin
képzési szint: alapképzés
tagozat: levelező
szak: pénzügy és számvitel
szakirány: pénzügy**

2024

**PANNON EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

SZERZŐI NYILATKOZAT A DOLGOZAT BENYÚJTÁSÁHOZ*

| | | | |
|----------------------------|--|------------|------|
| Hallgató neve: | Boronyák Ármin | | |
| Képzési szint: | alapképzés | | |
| Szak: | pénzügy és számvitel | | |
| Szakirány (ha van): | pénzügy | | |
| Neptun kód: | XTORT7 | Védés éve: | 2024 |
| Dolgozat címe: | A WHC Kft. gazdasági elemzése | | |
| Egyetemi témavezető: | Kiss Gábor | | |
| Gyakorlóhelyi konzulens: | Pfárer Edina | | |
| Öt kulcsszó a dolgozatról: | komplex elemzés, mérleg, eredménykimutatás, likviditás, jövedelmezőség | | |

Kérjük a szerzői döntésnek megfelelő opciót aláhúzni:

Hozzájárulok / nem járulok hozzá, hogy szakdolgozatomat / záródolgozatomat / diplomadolgozatomat az Egyetem az interneten a nyilvánosság számára repozitóriumában közzétegye.

A hozzájárulás szerzői feltételei:

- a dolgozat magáncélra letölthető, a forrás megjelölésével szabadon idézhető, de az idézés szokásos terjedelmét meghaladó felhasználás (átvétel) tilos,
 - hozzájárulásom időtartamra nem korlátozott és bármikor visszavonható.
- (Hozzájárulás hiányában a dolgozat csak az Egyetem arra kijelölt számítógépein, képernyős megtekintéssel kutatható. Egyéb hozzáférés, többszörözés nem engedélyezett.)

Büntetőjogi felelősségem tudatában nyilatkozom az alábbiakról:

- dolgozatom mindenben eleget tesz a vonatkozó és hatályos intézményi előírásoknak,
- a dolgozatban foglalt tények és adatok a valóságnak megfelelnek, a leírtak saját, önálló munkám eredményei,
- a dolgozatban felhasznált adatokat, forrásokat a szerzői jog figyelembevételével alkalmaztam,
- a dolgozat nem került felhasználásra korábban oktatási intézmény más képzésén felsőoktatási szakképzés, diplomaszerezés vagy szakirányú továbbképzés során.

Tudomásul veszem az alábbiakat:

- a dolgozat szerzői jogtisztaságának ellenőrzésére az Egyetem szoftveres ellenőrzést (plágiumszűrést) végezhet és eredményét a dolgozat értékelésében felhasználhatja,
- a dolgozat elektronikus formában, az Egyetem repozitóriumában kerül elhelyezésre és a hatályos jogszabályok, intézményi szabályzatok szerint, valamint fentebbi szerzői rendelkezéseimnek megfelelően biztosítható a kutatási célú hozzáférése,
- a dolgozat metaadatai és szerzői összefoglalója online nyilvánosak.

Zalaegerszeg, 2024.05.22.

Boronyák Ármin s.k.

hallgató aláírása

Tartalomjegyzék

| | |
|--|-----------|
| BEVEZETÉS: | 4 |
| 1. A VÁLLALAT BEMUTATÁSA | 5 |
| 1.1. A VÁLLALKOZÁS TEVÉKENYSÉGÉNEK RÖVID, ÁTFOGÓ ISMERTETÉSE | 5 |
| 1.2. A SZÁMVITELI POLITIKA ISMERTETÉSE | 6 |
| 1.3. ALAP ADATOK: | 9 |
| 1.4. SZERVEZETI ÁBRA | 12 |
| 2. A PIAC ÁTTEKINTÉSE | 12 |
| 3. MÉRLEG ELEMZÉSE | 14 |
| 3.1. ESZKÖZ OLDAL | 14 |
| 3.2. FORRÁS OLDAL | 17 |
| 4. KOMPLEX ELEMZÉS | 19 |
| 4.1. VAGYONI HELYZET ELEMZÉSE..... | 20 |
| 4.1.1. <i>Az eszköz- és forrásállomány összetételének elemzése</i> | 20 |
| 4.1.2. <i>Vagyoni helyzet mutatók</i> | 28 |
| 4.2. PÉNZÜGYI HELYZET ELEMZÉSE | 32 |
| 4.2.1. <i>Adósságállomány elemzése</i> | 33 |
| 4.3. LIKVIDITÁS VIZSGÁLATA | 36 |
| 4.3.1. <i>Likviditási mérleg</i> | 39 |
| 5. EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE | 40 |
| 6. JÖVEDELMEZŐSÉGI HELYZET ELEMZÉSE ÉS HATÉKONYSÁG VIZSGÁLATA | 43 |
| 6.1. JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓKKAL VALÓ VIZSGÁLAT | 44 |
| 6.1.1. <i>Bruttó jövedelmezőség</i> | 45 |
| 6.1.1.1. <i>Árbevétel-arányos jövedelmezőség</i> | 45 |
| 6.1.1.2. <i>Tőkearányos jövedelmezőségi mutató</i> | 47 |
| 6.1.1.3. <i>Eszközarányos jövedelmezőségi mutató</i> | 48 |
| 6.2. HATÉKONYSÁG VIZSGÁLATA..... | 49 |
| 7. COVID-19 ÉS A HÁBORÚ HATÁSA | 51 |
| 8. KÖVETKEZTETÉS, JAVASLAT | 54 |
| 9. ÖSSZEGZÉS | 58 |
| 10. FELHASZNÁLT FORRÁS, IRODALOMJEGYZÉK | 60 |
| 11. ÁBRAJEGYZÉK | 61 |
| 12. MELLÉKLETEK | 62 |
| MÉRLEG..... | 62 |
| EREDMÉNYKIMUTATÁS | 69 |
| TÁBLÁZATOK:..... | 72 |
| MUTATÓK: | 72 |

Bevezetés:

A cég fő tevékenysége munkaerő kölcsönzés és közvetítés. Én a gazdasági osztály, számviteli részén dolgoztam, mint könyvelő gyakornok. A témám választása ennek okán egyszerű volt, mivel testközelből láthattam számos számviteli folyamatot és volt lehetőségem részt venni azokban.

Betekintést nyerhettem továbbá egyéb más gazdasági munkafolyamatba is. A számvitel mellett ilyen például a pénzügy, controlling vagy éppen a HR. A minél szélesebb körű ismeretek és tájékozottság rendkívül fontos, hogy valaki sikeres tudjon lenni az üzleti világban.

A dolgozatomban a WHC Kft. átfogó, az előző öt közzétett üzleti év beszámolóinak adatain alapuló komplex elemzésén át vizsgálom, és mutatom be a gazdálkodásukat. Fontos információkat következtethetünk és tudhatunk meg egy cég mérlege, eredménykimutatása vagy kiegészítő mellékletei alapján. Segít a cég vezetőinek és tulajdonosainak a döntések meghozatalában, valamint egy valós és aktuális képet mutat a partnereinek.

A beszámoló készítése minden üzleti évre vonatkozóan kötelező, valamint egy ekkora cég esetében az évenkénti könyvvizsgálat is. Ezeknek az ismereteknek a segítségével és számos mutató alkalmazásával átfogóan meg tudjuk vizsgálni a cég vagyoni-, pénzügyi-, jövedelmezőségi- és hatékonysági helyzetét.

Igyekszem minél szélesebb körűen bemutatni a céget, kezdve a megalakulásának és fejlődésének történetével. Vizsgálom továbbá a főbb tevékenységeit, valamint a számviteli politikán, amin alapult a mindennapi munkám.

Többek közt a következő kérdésekre keresek választ:

- Alkalmazzák-e a komplex elemzés nyújtotta lehetőségeket és ha igen, milyen rendszerességgel?
- Megfelelő-e a likviditási helyzete?
- Milyen módszerek növelnék a hatékonyságot?
- Hogyan alkalmazkodik a cég különböző, a tőle független külső behatásokra (vírus, háború stb.)?
- Meg tudja-e tartani a piaci pozícióját?

1. A vállalat bemutatása

A WHC Kft. a WHC Cégcsoport legnagyobb vállalata, amely 2006.július31.-én lett bejegyezve. Fő tevékenysége egyebek mellett a munkaerő kölcsönzés és a munkaerő közvetítés. A cég a helyi piac lefedése után az egész országra, valamint a határokon túlra is terjeszkedett. Mai napig tartó növekedését, az újonnan nyíló irodák is alátámasztják.

A gyakorlatomat a zalaegerszegi irodában töltöttem, ami az Ady Endre utca 2-es száma alatt található.

A cégcsoport WHC Holding Kft. nevű vállalatnál voltam a csapat tagja, mint könyvelő gyakornok. Ez idő alatt a cégcsoport több folyamatát is elsajátíthattam és gyakorlatot szerezhettem a szakmában, melyben rutinos könyvelői csoport állt a segítségemre.

Ezen felül megismerkedhettem a cégen belüli folyamatokkal és tevékenységekkel egyaránt.

1.1. A vállalkozás tevékenységének rövid, átfogó ismertetése

A WHC Kft. fő tevékenysége a munkaerő kölcsönzés és munkaerő közvetítés.

„A munkaerő-kölcsönzés egy olyan foglalkoztatási forma, melynek három résztvevője van: a munkavállaló, a kölcsönbeadó cég és a kölcsönvevő cég. A munkavállaló a kölcsönbeadó céggel köt szerződést azzal a céllal, hogy egy vagy több harmadik félnél, a kölcsönvevő(k)nél végezzen munkát. A kölcsönbeadó cég felkutatja a megfelelő munkavállalókat a kölcsönvevő számára, majd felveszi őket saját állományába, és az összes adminisztrációs feladatot elvégzi, mint a munkáltató bejelentés, bérszámfejtés és kifizetés, valamint a levont adóelőlegek és járulékok befizetése. A munkavállaló a kölcsönbeadóval köt szerződést, melynek tartalmaznia kell, hogy a szerződés munkaerő-kölcsönzésre jött létre. A munkavégzés a kölcsönvevő cégnél történik, az ő feladatuk a munkaidő beosztása, a munka ellenőrzése, a szakmai irányítás és a megfelelő munkakörnyezet biztosítása.”

„A munkaerő-közvetítés folyamatában ugyanúgy három szereplő van, mint az előbbiben: a munkavállaló, a munkáltató és a közvetítő cég. A munkáltató megbízza a közvetítő céget, hogy keresse meg a legalkalmasabb jelölteket egy adott pozícióra. Az előre egyeztetett feltételek, elvárások és szempontok alapján a közvetítő cég kiszűri a legjobb jelölteket, majd őket tovább küldi a munkáltatóhoz, ahol megtörténik a tényleges kiválasztás. A közvetítő cég itt szolgáltatóként van jelen, akinek szerződése a munkáltatóval arra korlátozódik, hogy bizonyos számú jelöltet és önéletrajzukat továbbítsa.

*A munkavállaló a folyamat végén a munkáltatójával köti meg a munkaszerződést, és a munkáltatója gondoskodik a munkabér megállapításáról és kifizetéséről, az adminisztrációs folyamatok elvégzéséről és a munkafeltételek biztosításáról.*¹

Ezen felül a vállalat egyes kölcsönzött munkavállalók részére munkásszállást biztosít, amelynek adminisztrációit, pénzügyi- és számviteli feladatait a cégcsoport gazdasági osztályán dolgozzák fel.

1.2. A számviteli politika ismertetése

„A számviteli politika a számviteli törvény végrehajtásához szükséges módszerek, eszközök és eljárások összessége, amelyek hatással vannak a vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére, befolyásolják a vállalkozás eredményét. A számviteli politika az adott gazdálkodónál a számviteli törvény végrehajtása érdekében szükséges módszereket, eszközöket, sajátos szabályokat, előírásokat tartalmazza, amelyek azonban összhatásukban kihatnak az adott gazdálkodó vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére.

*A számviteli politika tehát nem más, mint megalapozott döntések sorozata. Legalább a gazdálkodó vezetésének kell elfogadnia. A politika keretében hozott döntések az adott gazdálkodóra kötelező érvényűek, azoktól eltérni csak a számviteli politika módosítása, illetve a módosított szabályzatok elfogadása után, az azokban foglaltaknak megfelelő módon lehet.*²

¹ Forrás: <https://blog.cvonline.hu/2019/hirek/mi-a-kulonbseg-a-munkaerokolcsonzo-es-a-munkaerokozvetito-kozott/18753>

²Forrás:https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1956:02atetel&catid=26&Itemid=43

A WHC Kft. számviteli politikáját a számviteli csoport és a vezetőség közös munkával készítik el. Minden évben az aktualitásoknak megfelelően frissítik az előző évi kiadványt.

A számviteli politika létrehozása során a cégnek a következő döntéseket kell meghozniuk és választaniuk:

- *könyvvézetés módja*
- *mérleg választott formája*
- *eredmény kimutatás formája*
- *mérleg és eredménykimutatás tagolása*
- *kiegészítő melléklet kötelező tartalmi elemei*
- *alkalmazott számviteli elvek*
- *könyvvézetés rendje*
- *könyvviteli zárlat rendje*
- *könyvvizsgálat*
- *beszámoló elkészítése és letétbe helyezés ütemezése, ezek felelősségi körei*
- *céltartalék képzés*
- *értékvesztés és értékvesztés visszairásának elszámolása³*

„Alkalmazott értékelési eljárások

Az eszközöket bekerülési értéken értékeljük csökkentve az amortizációval, ill. az értékvesztéssel. A valós értéken történő értékelést, a számviteli törvény 59/A-59/F. §-ok szerint társaságunk nem alkalmazza.

Az értékhelyesbítés lehetőségével társaságunk nem él.

A külföldi pénzürtékre szóló eszköz, illetve kötelezettség forintértékének meghatározásakor a valutát, a devizát a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon számítja át forintra társaságunk.

Az eszközök és kötelezettségek besorolása és minősítése, a mérlegformátum az előző évhez képest nem változott, az adatok összehasonlíthatók

³ Forrás: <https://wtsklient.hu/2018/10/09/szamviteli-politika/>

Társaságunk kivételes nagyságúnak minősíti a bevételt, illetve a költséget és ráfordítást, ha értéke meghaladja tételenként (számla esetében a teljes számla bevételként vagy költségként könyvelt részét figyelembe véve, egyéb tételek esetében az egy bizonylathoz tartozó tételeket összességében figyelembe véve) a 100 millió forintot.

2022 évben a társaságnál kivételes nagyságú tétel a bérszámfejtési szolgáltatás költsége, melynek összege 273 366 ezer forint, a toborzási szolgáltatás, melynek összege 690 309 ezer forint, az igénybe vett HR szolgáltatások költsége, melynek összege tárgyévben 2 095 838 ezer forint volt, valamint 533 988 ezer forint holding szolgáltatás.

A befejezetlen szolgáltatások közvetlen önköltsége az alábbiak szerint történik: a szolgáltatás egy főre jutó azzal bizonyíthatóan szoros kapcsolatban lévő ráfordítások összege – pénzben kifejezve.

Az elvégzett, a nyújtott, a teljesített szolgáltatás előállítási (bekerülési) értékének részét azok a ráfordítások képezik, amelyek

- a szolgáltatás végzése, nyújtása, teljesítése során közvetlenül felmerültek,*
- a szolgáltatás végzésével, nyújtásával, teljesítésével szoros kapcsolatban voltak, továbbá*
- a szolgáltatásra megfelelő mutatók, jellemzők segítségével elszámolhatók (együttesen: közvetlen önköltség).*

Amortizációs politika

A tárgyi eszközök értékcsökkenését a hasznos élettartam alapján, lineáris módszerrel számoljuk el maradványértékkel kalkulálva. Az értékcsökkenés elszámolására havi gyakorisággal kerül sor.

Tárgyévben a 200.000 Ft érték alatt beszerzett immateriális javakat és tárgyi eszközöket, azonnal egy összegben értékcsökkenési leírásként számoltuk el.

A maradványérték a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjában – a rendelkezésre álló információk alapján, a hasznos élettartam függvényében – az eszköz meghatározott, a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéke. Nulla lehet a maradványérték, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős. Társaságunknál nulla a maradványérték abban az esetben, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős, értéke nem éri el a bekerülési érték 12,5 %-át vagy a 300.000 Ft-ot.

Társaságunk a tárgyi eszközök és immateriális javak esetében az elszámolt terven felüli értékcsökkenés elszámolásánál tartósnak az egy évet meghaladó, jelentősnek az eszköz könyv szerinti értékének 20%-át meghaladó összeget tekinti.

A terv szerinti értékcsökkenés megállapításakor a figyelembe vett körülményekben nem következett be lényeges változás, ezért módosításra nem volt szükség.⁴

1.3. Alap adatok:

1. ábra: WHC Kft. alap adatai

| | |
|-----------------------------|----------------------------|
| Adószám | 13773160-20-20 |
| Cégjegyzékszám | 20-09-067382 |
| Statisztikai számjel | 13773160-7820-113-10 |
| Székhely | 8912 Nagypáli, 030/2 hrsz. |
| Főtevékenység | Munkaerőkölcsönzés |
| Képviselőre jogosult | Berta Péter |
| Könyvvizsgálatra kötelezett | Igen |
| Könyvvizsgáló | Loppert Éva ev |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Beszámolás és könyvvezetés

Beszámoló: „4. § (1) A gazdálkodó működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően, e törvényben meghatározott könyvvezetéssel alátámasztott beszámolót köteles - magyar nyelven - készíteni.”

(Forrás: 2000. évi C. törvény a számvitelről)

Könyvvezetés: „12. § (1) A könyvvezetés az a tevékenység, amelynek keretében a gazdálkodó a tevékenysége során előforduló, a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható gazdasági eseményekről - e törvényben rögzített szabályok szerint - folyamatosan nyilvántartást vezet és azt az üzleti év végével lezárja.”

(Forrás: 2000. évi C. törvény a számvitelről)

⁴ Forrás: WHC Kft. kiegészítő melléklete 2022

Beszámolási kötelezettség:

A gazdálkodó működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően, könyvvizsgálattal alátámasztott beszámolót köteles – magyar nyelven – készíteni. A beszámolónak megbízható és valós összképet kell adnia a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről (eszközeiről és forrásairól), pénzügyi helyzetéről és tevékenysége eredményéről.

(Forrás: 2000. évi C. törvény a számvitelről)

Választott forma: „(1) Éves beszámolót és üzleti jelentést köteles készíteni a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó, a (2) bekezdésben foglaltak kivételével.

(2) * Egyszerűsített éves beszámolót készíthet a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó, ha két egymást követő üzleti évben a mérleg fordulónapján a következő, a nagyságot jelző három mutatóérték közül bármelyik kettő nem haladja meg az alábbi határértéket:

- a) a mérlegfőösszeg az 1200 millió forintot,
- b) az éves nettó árbevétel a 2400 millió forintot,
- c) az üzleti évben átlagosan foglalkoztatottak száma az 50 főt.”⁵

A beszámoló (és mérleg) fordulónapja

December 31.

Könyvvizsgálás módja

Kettős könyvvizsgálattal alátámasztott

A mérleg előírt tagolása

„A” változat

Az eredménykimutatás előírt tagolása

Összköltség eljárással készül

Üzleti év

Az üzleti év az az időtartam, amelyről a beszámolót kell készíteni. Az üzleti év időtartama: a naptári év szerint, azaz január 01-től december 31-ig terjedő időszak.

⁵ Forrás: 2000. évi C. törvény a számvitelről

Mérleg készítésének időpontja

A mérleg egyes tételeihez kapcsolódóan meghatározott azon időponton, amely időpontig a megbízható és valós vagyoni helyzet bemutatásához szükséges értékelési feladatokat el lehet és el kell végezni. Társaságunknál az üzleti évet követő év február utolsó napja.

Könyvvezetési kötelezettség

A könyvvezetés az a tevékenység, amelynek keretében a gazdálkodó a tevékenysége során előforduló, a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetére kiható gazdasági eseményekről – a számviteli törvényben rögzített szabályok szerint – folyamatosan nyilvántartást vezet és azt az üzleti év végével lezárja. A könyvvezetés a számviteli alapelvek figyelembevételével a kettős könyvvitel rendszerében, csak magyar nyelven történhet.

A mérleg tagolása, tételeinek tartalma

A mérleg tagolását az Sztv. 1. számú melléklet tartalmazza, a vállalkozás a mérlegét "A", vagy "B"

változatban készítheti el. Társaságunk az „A” változatot alkalmazza.

Amennyiben az egymást követő üzleti évben nem azonos változat szerint készíti el vállalkozásunk a

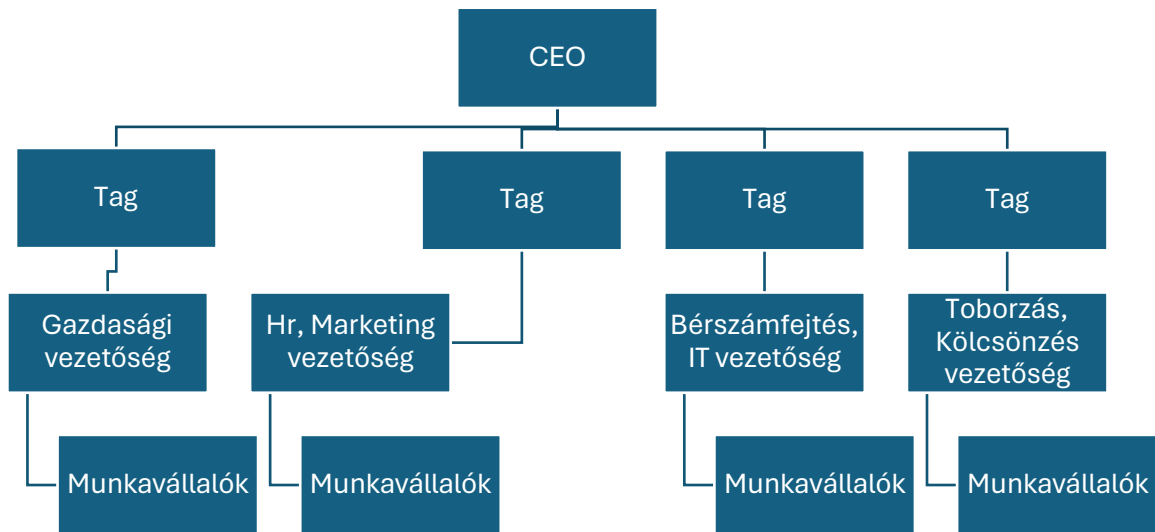
mérleget, biztosítania kell, hogy a tárgyév adataival az előző üzleti év adatai összehasonlíthatók legyenek.

Egyik változatról a másikra való áttérést a kiegészítő mellékletben indokolni kell.⁶

(A fejezet forrása: 2000. évi C. törvény a számvitelről)

⁶ Forrás: A WHC Kft. Számviteli politikája

1.4. Szervezeti ábra



Forrás: Saját szerkesztés

A WHC 100%-ban magyar tulajdonú, dinamikusan fejlődő, nemzetközi HR nagyvállalat, ami jelen van a Közép-Kelet európai régióban. A több, mint 30 éves szakmai múltnak köszönhetően a piacvezető szolgáltatók közé tartozik.

35 irodával büszkélkedhet 10 országban, ahol jelenleg több mint 9000 kölcsönzött munkavállalót helyeztek el.

2. A piac áttekintése

A magyar munkaerőközvetítő piac számos versenyzővel büszkélkedhető ágazat. A mai napig folyamatos fejlődésben van. A sok szereplő miatt nagy a verseny, így naprakésznek kell lennie minden vállalatnak. Ezek a cégek a mozgatórugói a munkaerőpiacnak, melyek segítségével az álláskereső munkához juthatnak, a cégek pedig könnyebben találhatják meg a nekik szükséges munkaerőt általuk.

Országszerte több kisebb-nagyobb ilyen és ehhez hasonló cég működik, melyek az állások meghirdetése mellett megszűrik és meginterjúttatják a jelölteket.

Jelen vannak fizikai irodákkal és egyre elterjedtebbek az online felületeken egyaránt, ezáltal jelentősen leegyszerűsödnek egyes folyamatok.

A piaci szereplőknek folyamatosan alkalmazkodni kell a trendekhez és igényekhez, hogy a lehető legnagyobb ügyfél elégedettséget érhessék el.

Az elmúlt pár évben egyre jobban bevett dolog, hogy a környező országokból importáljanak munkaerőt a bérköltségek optimalizálása végett.

Dinamikusan növekvő tendenciát mutat ez az ágazat, ahol a legmeghatározóbb tényező, hogy ki tud gyorsabban reagálni a változásokra, és ki tud előállni olyan innovatív fejlesztésekkel, amikkel az ügyfelek igényeit a lehető legmagasabb fokon elégítsék ki.

2. ábra: Top 10 munkaerő- közvetítő cég

| Rangsor | Cég neve | Munkaerő- közvetítésből származó nettó árbevétel (2022) Mft |
|----------------|---|--|
| 1. | Hays Hungary Kft. | 2669 |
| 2. | Randstadt Hungary Kft. | 2448 |
| 3. | Grafton Recruitment Kft. | 912 |
| 4. | Trenkwalder Recruitment Kft. | 869 |
| 5. | Beck and Partners Kft. | 786 |
| 6. | Manpower Munkaerő Szervezési Kft. | 664 |
| 7. | WHC Kft. | 610 |
| 8. | Karrier Hungária Kft. | 579 |
| 9. | Jobsgarden Kft. | 567 |
| 10. | Prohumán 2004 Munkaerő Szolgáltató és Tanácsadó Kft. | 563 |

Forrás: <https://www.hrportal.hu/szolgaltatok.html/kozvetito-2023> (saját szerkesztés)

A „hr portál” legfrissebb listája szerint (2022) a vizsgált cégünk, a WHC egy előkelő pozícióban a 7. helyet foglalja el nettó árbevétel és elhelyezett munkavállaló tekintetében. Ahogy a táblázat mutatja, az első két helyen lévő vállalat magasan elhúzott a piactól. Viszont a többi helyen kiélezett a verseny, ami ösztönzően hathat a többiekre.

3. Mérleg elemzése

„A **számviteli mérleg** olyan kimutatás, amely egy adott időpontra vonatkozóan bemutatja a vállalkozás vagyonának összetételét (eszközök), valamint ezeknek a vagyonelemeknek a finanszírozási forrását (források). A vonatkozási időpont neve: a mérleg fordulónapja.

A mérleg formája lehet:

- kétoldalas (bal oldalon az eszközök, jobb oldalon a források)
- lépcsős (az eszközök és források lejárat szerint vannak csoportosítva).

A számvitelre vonatkozó jogszabályok szerint az üzleti év végén kötelező a mérlegkészítés. A tőzsdén jegyzett vállalatok negyedévente kötelesek a beszámolásra.⁷

Forrás: [https://hu.wikipedia.org/wiki/Mérleg_\(számvitel\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/Mérleg_(számvitel))

3.1. Eszköz oldal

A mérleg eszköz oldala azt mutatja meg, hogy a vállalkozás vagyonában milyen szerkezetű az eszköz állomány, amelyek a vállalat rendelkezésére állnak. Ezekből az adatokból számos következtetés és döntés hozható. Valamint pontosan láthatjuk, hogy egyes mérleg elemekből mi és mennyi van a cégben.

⁷ Forrás: [https://hu.wikipedia.org/wiki/Mérleg_\(számvitel\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/Mérleg_(számvitel))

3. ábra: Eszköz oldal

| ESZKÖZÖK (E Ft-ban) | | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| A. Befektetett eszközök | 3419 | 2330 | 1176 | 0 | 0 |
| I. Immateriális javak | 3221 | 2199 | 1176 | 0 | 0 |
| II. Tárgyi eszközök | 198 | 131 | 0 | 0 | 0 |
| III. Befektetett pénzügyi eszközök | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Forgóeszközök | 4370815 | 5645604 | 5854504 | 8602282 | 13911448 |
| I. Készletek | 0 | 0 | 0 | 0 | 333045 |
| II. Követelések | 4129163 | 5213905 | 5315765 | 6978205 | 13323337 |
| III. Értékpapírok | 185781 | 41166 | 8100 | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök | 55871 | 390533 | 530639 | 1624077 | 255066 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 55916 | 30562 | 11659 | 13197 | 16015 |
| Eszközök összesen | 4430150 | 567896 | 5867339 | 8615479 | 13927463 |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Befektetett eszközként olyan eszközt szabad kimutatni a mérlegben, amelynek az a rendeltetése, hogy a vállalkozási tevékenységet tartósan, legalább egy éven túl szolgálja. A befektetett eszközök három félék lehetnek:

- immateriális javak: Az immateriális javak olyan nem anyagi eszközök, amelyek tartósan szolgálják a vállalkozó tevékenységét.
- tárgyi eszközök: A tárgyi eszközök olyan anyagi eszközök, amelyek tartósan, közvetlenül vagy közvetett módon szolgálják a vállalkozási tevékenységet, függetlenül attól, hogy azok üzembe helyezésre kerültek-e vagy sem.
- befektetett pénzügyi eszközök: A befektetett pénzügyi eszközök azok az eszközök, amelyeket a vállalkozó azzal a céllal fektetett be más vállalkozónál, hogy ott tartós jövedelemre (osztalékra, kamatra) tegyen szert vagy befolyásolási, irányítási, ellenőrzési lehetőséget érjen el.

A mérlegből az látszik, hogy az első három vizsgált éven 2018-2020 között szerepel csak a mérlegben befektetett eszköz. Itt is csekély volt a mértéke, ezek immateriális javakból és tárgyi eszközökből tevődtek össze. 2021 és 2022-ben egyáltalán nem szerepeltek a mérlegben.

Forgóeszköznek nevezzük azokat az eszközöket, amelyek a vállalkozó tevékenységét közvetlenül vagy közvetve, de rövid ideig – egy éven belül – szolgálják. A forgóeszközök négy félék lehetnek:

- készletek: A készletek a gazdálkodási tevékenységet közvetlenül vagy közvetve szolgáló olyan eszközök, amelyek rendszerint egy tevékenységi folyamatban vesznek részt és eredeti alakjukat elvesztik vagy a tevékenység során változatlan állapotban maradnak. A készletek lehetnek vásárolt és saját termelésű készletek.
- követelések: A követelések különféle szerződésekből jogszerűen eredő, pénzértékben kifejezett fizetési igények, amelyek a vállalkozó által már teljesített, a másik fél által elfogadott, elismert teljesítéshez kapcsolódnak, de a másik fél tartozását még nem egyenlítette ki.
- értékpapírok: A forgóeszközök között értékpapírként a forgatási céllal, átmeneti, nem tartós befektetésként vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, illetve tulajdoni részesedést jelentő befektetéseket kell kimutatni. Már most megjegyezzük, hogy a befektetett pénzügyi eszközök között is szerepelhetnek értékpapírok, de azok befektetési céllal kerültek a vállalkozóhoz.
- pénzeszközök: A pénzeszközök azon fizetési eszközök összessége, amelyek segítségével a vállalkozó az eszközök cseréjét bonyolítja.

Az összes vizsgált évre igaz, hogy forgóeszköz túlsúlyos a mérleg. Ezen belül is a készletek aránya messze a legmeghatározóbb. Az összes évben hasonló volt a mértéke, viszont 2021-ről 2022-re volt egy óriási 90%-os növekedés. Értékpapírok csekély mennyiségben foglalnak helyet. A pénzeszközöknek van valamivel nagyobb aránya a követelések mellett.

Az **aktív időbeli elhatárolások** olyan eszköz jellegű tételek, amelyek a bevételeket és a ráfordításokat helyesbíti a tárgyidőszakban. A tárgyidőszaki eredményt növeli azáltal, hogy a már elszámolt, de tárgyidőszakra nem vonatkozó tételeket csökkenti, valamint a be nem folyt összegeket figyelembe veszi.

2018-tól 2020-ig folyamatos csökkenésben volt, ez idő alatt kevesebb mint negyedére csökkent. Majd 2021 és 2022-ben ismét növekedett.⁸

Forrás: „Számvitel alapjai” tantárgy minimum kérdései

3.2. Forrás oldal

A mérleg forrás oldala azt mutatja meg, hogy a mérlegben szereplő eszközök milyen forrásokból vannak finanszírozva. Az elemzés során láthatjuk az arányt, hogy a fedezetet mennyiben teljesíti saját, illetve idegen forrásból.

4. ábra: Forrás oldal

| Források (E Ft-ban) | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| D. Saját tőke | 1124882 | 1326186 | 1482261 | 2068250 | 3740846 |
| I. Jegyzett tőke | 20000 | 600000 | 600000 | 667000 | 667000 |
| II. Jegyzett, de be nem fizetett tőke | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. Tőketartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Eredménytartalék | 591333 | 114882 | 666186 | 745261 | 1301250 |
| V. Lekötött tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VI. Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. Adózott eredmény | 513549 | 611304 | 216075 | 655989 | 1772596 |
| E. Céltartalékok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F. Kötelezettségek | 3265539 | 4328282 | 4365178 | 6539664 | 10091276 |
| I. Hátrasorolt kötelezettségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 | 1750000 | 1750000 | 0 |
| III. Rövid lejáratú kötelezettségek | 3265539 | 4328282 | 2615178 | 4789664 | 10091276 |
| G. Passzív időbeli elhatárolások | 39729 | 24028 | 19900 | 7565 | 95341 |
| Források összesen: | 4430150 | 567896 | 5867339 | 8615479 | 13927463 |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

⁸ Forrás: „Számvitel alapjai” tantárgy minimum kérdései

A **saját tőkében** azok az elemek szerepelnek, amelyeket a tulajdonos bocsátott a cég részére, vagy, amit az adózott eredményből hagyott vállalatban.

A saját tőke elemei: jegyzett tőke, jegyzett be nem fizetett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék, értékelési tartalék, adózott eredmény.

Ezekből csupán jegyzett tőke, eredménytartalék és adózott eredmény volt a mérlegben. A jegyzett tőke növekedett. 2018-ról 2022-re 20000Eft-ról 667000Eft-ra növekedett, ami 33,35x-os növekedés.

Az eredménytartalékban két helyen van kiugrás. 2019-ben negatív irányba, ahol 81%-os csökkenés volt az előző évhez képest. Valamint 2022-ben egy pozitív irányú kiugrás, ahol 2021-hez képest 53%-al növekedett az eredménytartalék.

Céltartalékot olyan esetekre különítünk el, aminek az összege vagy esedékessége nem ismert.

Céltartalék egyik évben sem szerepelt a mérlegekben.

Kötelezettségek olyan idegen források, amelyek különféle tartozásokból származnak, melyet a másik fél már teljesített, de a vállalkozó a tartozást még nem egyenlítette ki. Létezik: hátrasorolt-, hosszú lejáratú- és rövid lejáratú kötelezettség. Hátra sorolt kötelezettség nem szerepel a mérlegben, míg hosszú lejáratúból 2020-ban és 2021-ben egyaránt 1750000Eft található, a többi évben ennek az értéke is nulla. A rövid lejáratú kötelezettségek teszik ki a kötelezettségek túlnyomó részét, ami az összes évről elmondható. 2022-ben van egy kiugróan magas érték, ami az előző év adatához képest 53%-os növekedést mutat.

A **passzív időbeli elhatárolás** olyan forrás jellegű tétel, amely a bevételeket és ráfordításokat helyesbíti a tárgyidőszakban. A tárgyidőszak eredményét csökkenti azáltal, hogy az el nem számolt költségeket számba veszi, valamint a befolyt, de tárgyidőszakot nem illető bevételeket nem veszi a számításba.

2018-tól 2021-ig folyamatos csökkenésben volt, míg az utolsó vizsgált évben a korábbiakhoz képest kiemelkedően emelkedett. 2018-hoz képest 59%-al növekedett.

4. Komplex elemzés

A komplex elemzés segítséget ad megérteni és megmagyarázni egyes gazdasági folyamatokat és változásokat. Lehetőséget nyújt arra, hogy kellően felkészüljünk a jövőbeni gazdasági eseményekre, döntésekre.

Széleskörű elemzésekkel azonosíthatjuk a gazdasági problémák kiváltó okait, és megoldási terveket tudunk készíteni azokra. Ezzel segítve a gazdaság stabilitását és versenyképességét.

A cég gazdálkodását az ő vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzete alapján fogom vizsgálni. Ebben öt év beszámolója fog segítséget nyújtani a 2018-2022-es évek adatai alapján.

Ezen információk birtokában egy pontos és átfogó képet tudunk mutatni a vizsgált vállalatról.

A komplex módszertan ismerete a vezetőknek és a cég partnereinek egyaránt fontos ahhoz, hogy megfelelő döntéseket megfelelő időben tudjanak hozni.

A mérleg:

„olyan kétoldalú kimutatás, amely

- *adott időpontra vonatkozóan,*
- *pénzértékben tartalmazza*
- *a vállalkozás anyagi és nem anyagi javait*
- *fajtájuk, összetételük és*
- *eredetük, származásuk szerint. „⁹*

Egy cég eszközei és forrásai állandó mozgásban vannak, így szükséges egy olyan kimutatás vezetése, amely egy adott időpontra szólóan meghatározza a vállalat pillanatnyi helyzetét. Ennek célja, hogy a céggel kapcsolatban álló szereplők, legyenek ezek a tulajdonosok, befektetők vagy éppen a hitelezők, valós képet lássanak pénzügyi, vagyoni helyzet tekintetében. A mérlegnek két oldala van:

- Eszköz oldal: a vállalkozás vagyona milyen formában áll a cég rendelkezésére
- Forrás oldal: a vállalkozásban lévő elemek milyen forrásból vannak finanszírozva

⁹ Forrás: „Számvitel alapjai” tantárgy minimum kérdései

E két oldal főösszegének egyenlőnek kell lennie egymással, elvégre ugyanazt vizsgáljuk más szemszögből közelítve. A mérlegnek a 2000.évi C törvényben (Számviteli törvény) előre meghatározott módon, mind formailag, mind tartalomban ugyanolyannak kell lennie minden vállalkozás számára, hogy egységes és mindenki számára értelmezhető legyen. Az egyes mérlegelemeket különböző csoportokba sorolják be eszköz és forrás oldalon egyaránt. Ezeket hívjuk mérlegcsoportoknak. A mérlegcsoportokat összesítve oldalanként pedig mérlegfőösszegnek nevezzük, amiknek egyezniük kell egymással.

4.1. Vagyoni helyzet elemzése

A vagyoni helyzet először az eszközök- és források összetételének elemzésével kezdem, majd egyes mutatószámok segítségével vizsgálom tovább őket.

A vertikális elemzésnél a mérleg adatok közül egy oldalt, azaz vagy eszköz, vagy a forrás oldal adatait elemezzük összetételük szerint. Ezt megoszlási mutatókkal történik.

A horizontális elemzésnél a mérleg adatok közül figyelembe vesszük az eszköz és forrás oldalt egyaránt. A mérleg sorok és mérleg tételek adatait is összehasonlítja

4.1.1. Az eszköz- és forrásállomány összetételének elemzése

Az elemzés során célszerű, ha nem csak az adott évet vesszük figyelembe, hanem korábbi évek beszámolóinak adatait is feldolgozzuk. Ezért vizsgálom meg a vállalat 2018-2022 közötti eredményeit egyaránt. A nagyobb adathalmaznak köszönhetően egy sokkal pontosabb, a valóságot jobban tükröző eredményt kapunk az elemzés végén. Az eszközök és források összetételét, különböző képletekkel fogom meghatározni, amit számszerűleg is fel fogok tüntetni. Valamint pár mondatban értékelni fogom őket.

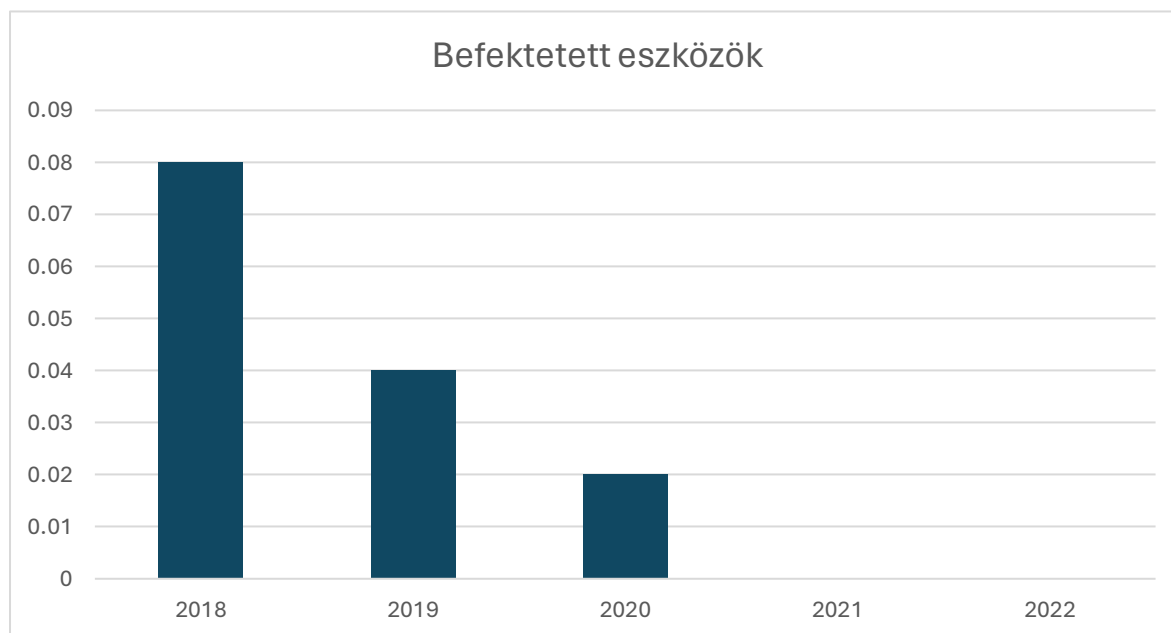
Eszköz oldal:

5. ábra: Eszközök szerkezetének megoszlása

| Eszközök aránya | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Befektetett eszközök | 0,08% | 0,04% | 0,02% | 0% | 0% |
| Forgóeszközök | 98,66% | 99,42% | 99,78% | 99,84% | 99,88% |
| Aktív időbeli elhatárolások | 1,26% | 0,54% | 0,2% | 0,15% | 0,11% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

6. ábra: Befektetett eszközök aránya

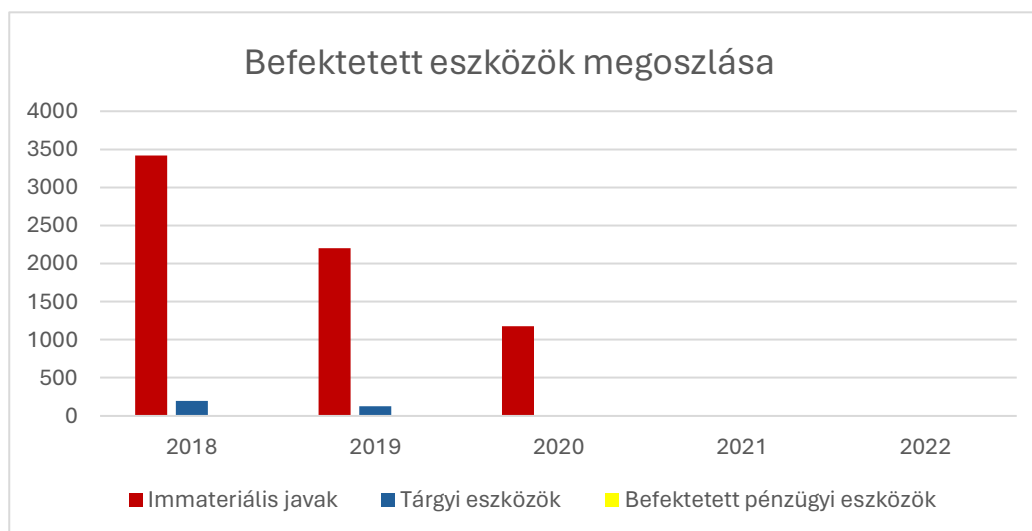


Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A WHC Kft. esetében a befektetett eszközök aránya a legalacsonyabb minden vizsgált évben. Ez a mutató azt mutatja be, hogy az eszközök egészének hány százaléka a befektetett eszköz. Jelen esetben ezek túlnyomó része immateriális jószág, valamint egy kis része tárgyi eszköz. Az évek előre haladtával látszik, hogy a befektetett eszközök aránya egyre csökken, de az eszközök egészét nézve ez csak egy csekély mértékű

csökkenés. Majd a vizsgált éveink végéhez érve teljesen kifutnak a mérlegből. Ennek az oka az lehet, hogy az ingatlanok bérlemények, de nem tartósan béreltek, ezért nincs a mérlegben tárgyi eszköz.

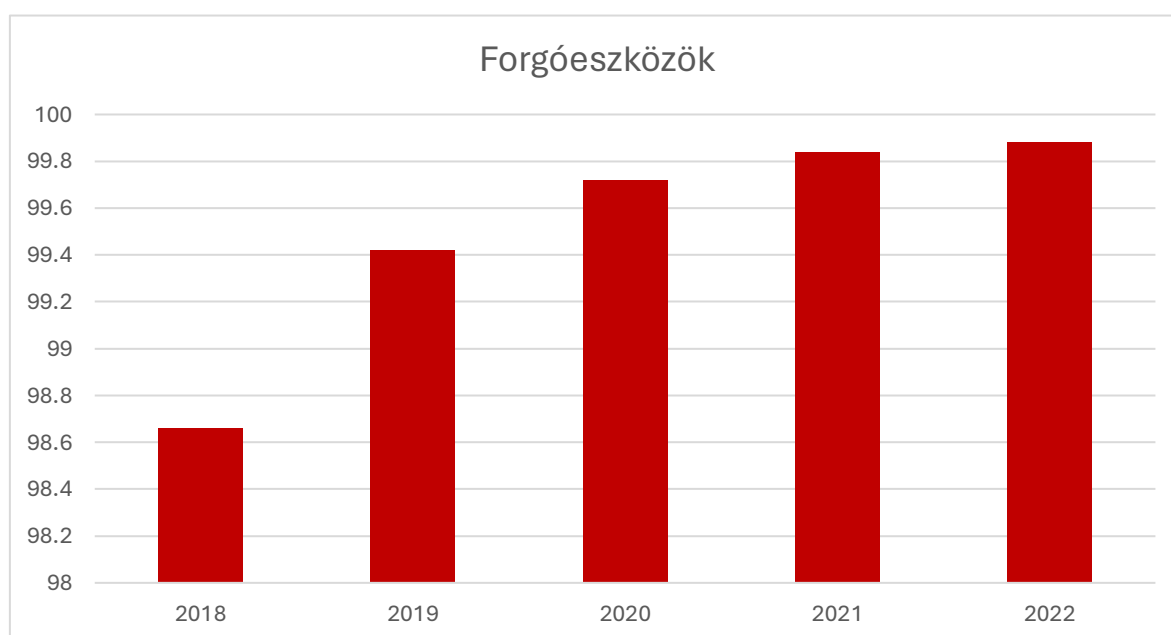
7. ábra: Befektetett eszközök megoszlása



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Mint látható, a cégben csak kis mértékben szerepel befektetett eszköz. A 2021-, 2020-es évben egyenesen nem is szerepel. Az első három vizsgált évben az immateriális javak voltak túlsúlyban, lévén, hogy egy szolgáltató cégről van szó. Tehát az egyes szoftvereken kívül, mint immateriális javak nem volt szükség más befektetett eszközre.

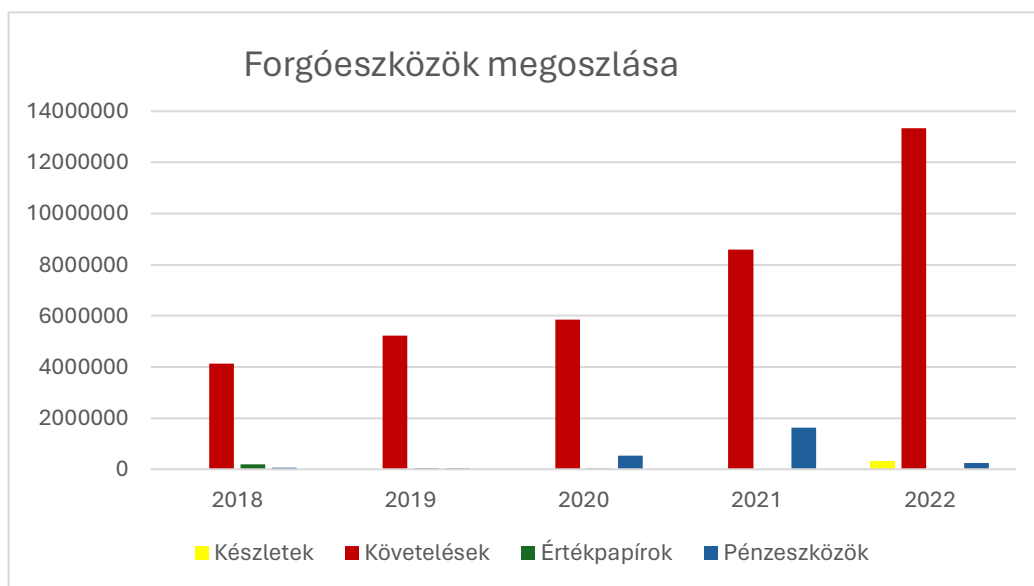
8. ábra: Forgóeszközök



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A forgóeszközök aránya, megmutatja, hogy az összes eszköznek hányad része a forgóeszköz. Ezek követelésekből, értékpapírokból és pénzeszközökből tevődnek össze a cégben. A forgóeszköz-állomány gyakorlatilag az eszközoldal egészét teszi ki. Ezt mutatják a százalékosan feltüntetett adatok, valamint az évről-évre való folyamatos növekedésük egyaránt. 2022-re szinte ez teszi ki az összes eszközt. A növekedés a követelés állomány nagysága okozza, amit nagyrészt a vevői követelések tesznek ki.

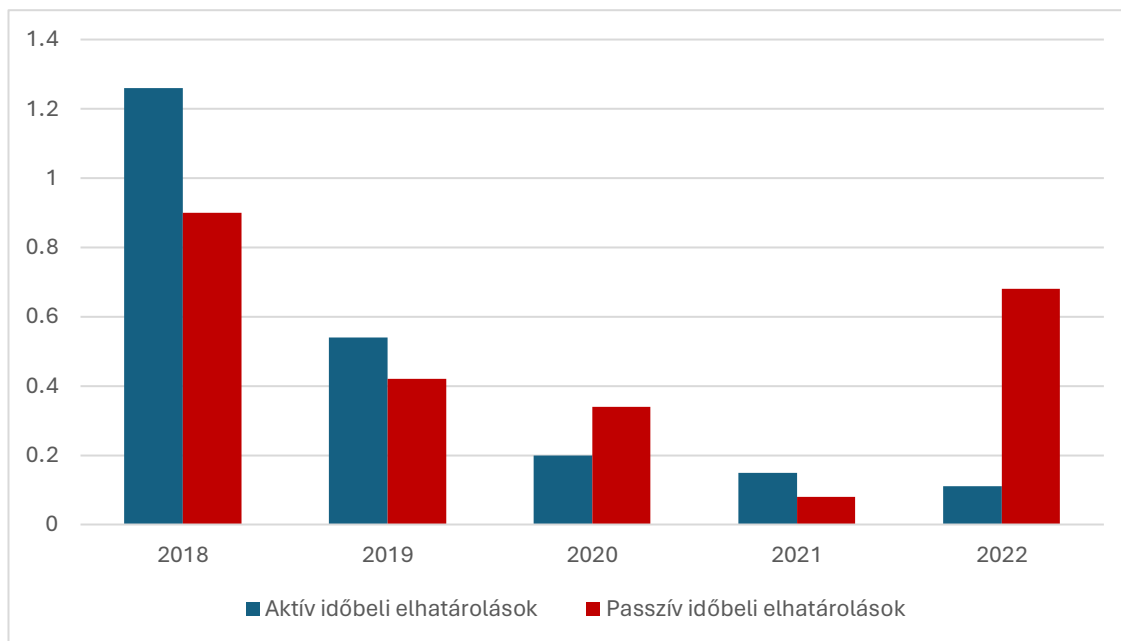
9. ábra: Befektetett eszközök



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Az összes vizsgált évben a követelések vannak túlsúlyban. Minden más alig vagy nem is található a mérlegben. A követelések aránya rendkívül fontos információval szolgál a gazdasági társaság szempontjából, ugyanis megmutatja a cég likviditási képességét. Ennek a mértéke az évek előre haladtával folyamatosan növekedett. Ennek oka a piac bővülése, mivel a követelések növekedésével párhuzamosan növekedett az árbevétel is.

10. ábra: Aktív- és passzív időbeli elhatárolások



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Az aktív időbeli elhatárolások aránya, azt mutatja meg, hogy az összes eszköznek hány százaléka aktív időbeli elhatárolás. A vállalat bevételeire, valamint költségeire és ráfordításra is képzett időbeli elhatárolást. Itt is az látszik, hogy időrendi sorrendben csökken évről-évre az arányuk, csakúgy, mint a befektetett eszközöké. Arányukat tekintve is hasonlóan alacsony az egész eszköz oldalt tekintve.

Az passzív időbeli elhatárolások aránya, azt mutatja meg, hogy az összes forrásnak hány százaléka passzív időbeli elhatárolás. A vállalatnál mind bevételeire, mind pedig költségeire és ráfordításra képeztek elhatárolást. Az arányuk évről-évre folyamatosan csökkent egészen a 2022-es évig, viszont tartósan 1% alatt van idő előrehaladtával.

Az üzleti évek között áthúzódó költségek eredmény hatást okoznak.

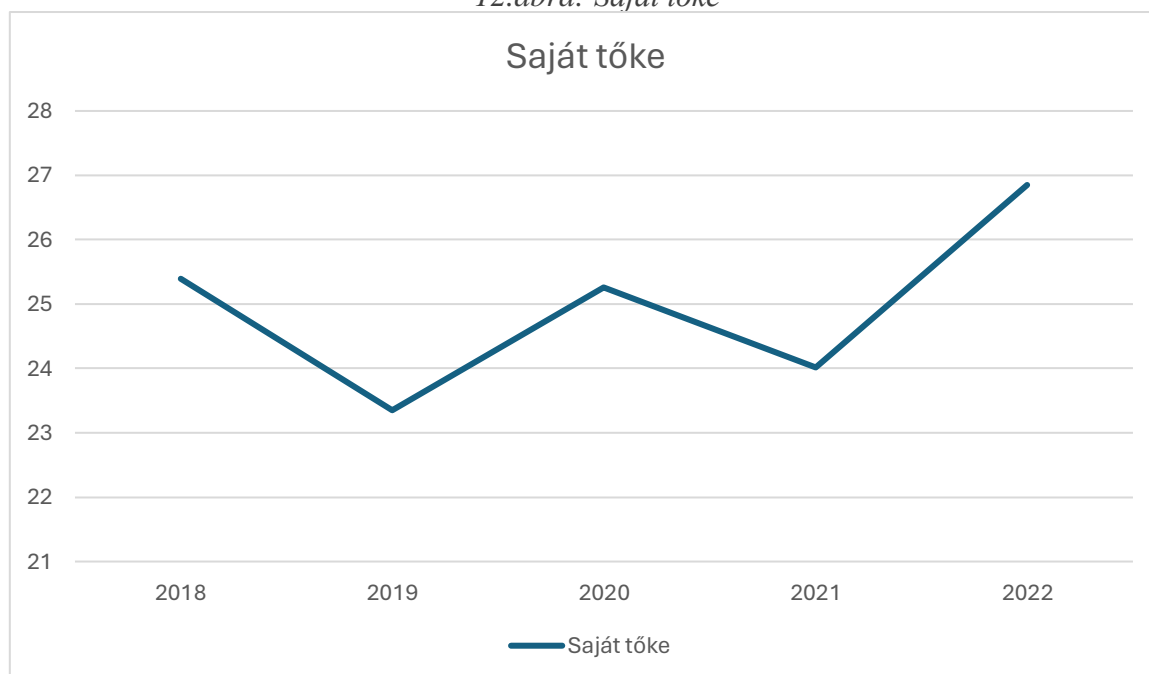
Forrás oldal:

11. ábra: Források szerkezetének megoszlása

| Források aránya | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Saját tőke | 25,39% | 23,35% | 25,26% | 24,01% | 26,85% |
| Céltartalékok | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Kötelezettségek | 73,71% | 76,23% | 74,40% | 75,90% | 72,45% |
| Passzív időbeli elhatárolások | 0,90% | 0,42% | 0,34% | 0,08% | 0,68% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

12. ábra: Saját tőke

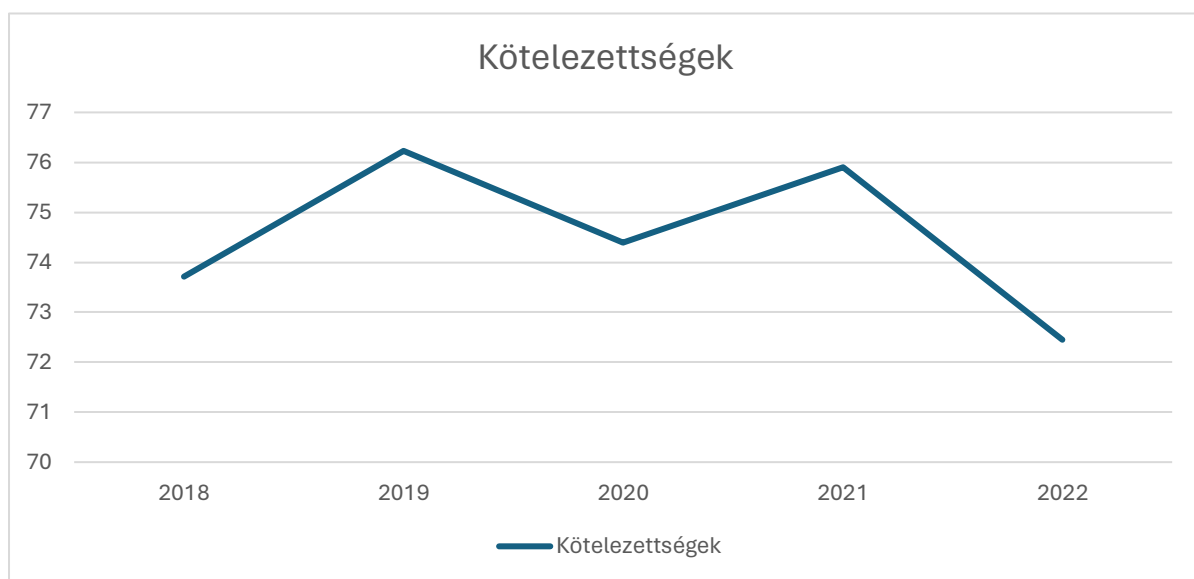


Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A **saját tőke** aránya azt mutatja, hogy az összes forrásnak hány százaléka a saját tőke. Ennek az összegét a jegyzett tőke, az eredménytartalék és az adózott eredmény adja ki. Az öt évet tekintve, nagyjából minden évben a források negyedét teszik ki.

Céltartalékot azokra a múltbéli és folyamatban lévő kötelezettségekre lehet képezni, melyeknek az összege vagy esedékességének időpontja bizonytalan. Az elmúlt 5 évben nem képzett és nem oldott fel céltartalékot a vállalat.

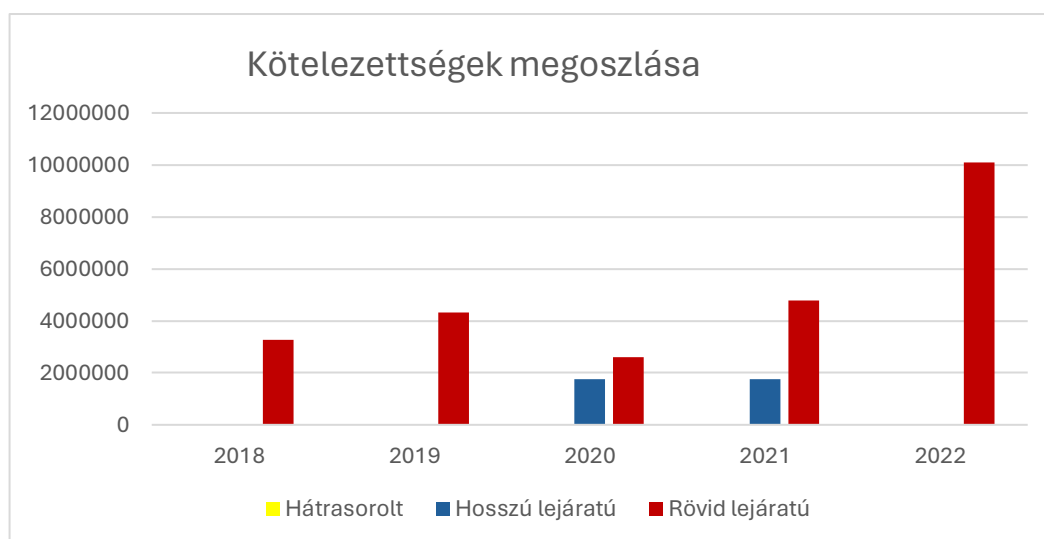
13. ábra: Kötelezettségek



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A **kötelezettségek** aránya a forrásoldalon belüli kötelezettségek mértékét mutatja. A vizsgált éveken belül ezek csak rövid lejáratú kötelezettségekből állnak, a 2020-as évet kivéve. 2018-2022 között 72,45-76,23% között mozgott az arányuk. Ez azt jelenti, hogy körülbelül az eszköz oldal háromnegyed részét a kötelezettségek teszik ki. Túlnyomó részt minden évről elmondható, hogy ezek rövid lejáratú kötelezettségek, tehát ezek egy üzleti évet meg nem haladó kölcsönök/hitelek.

14.ábra: Kötelezettségek

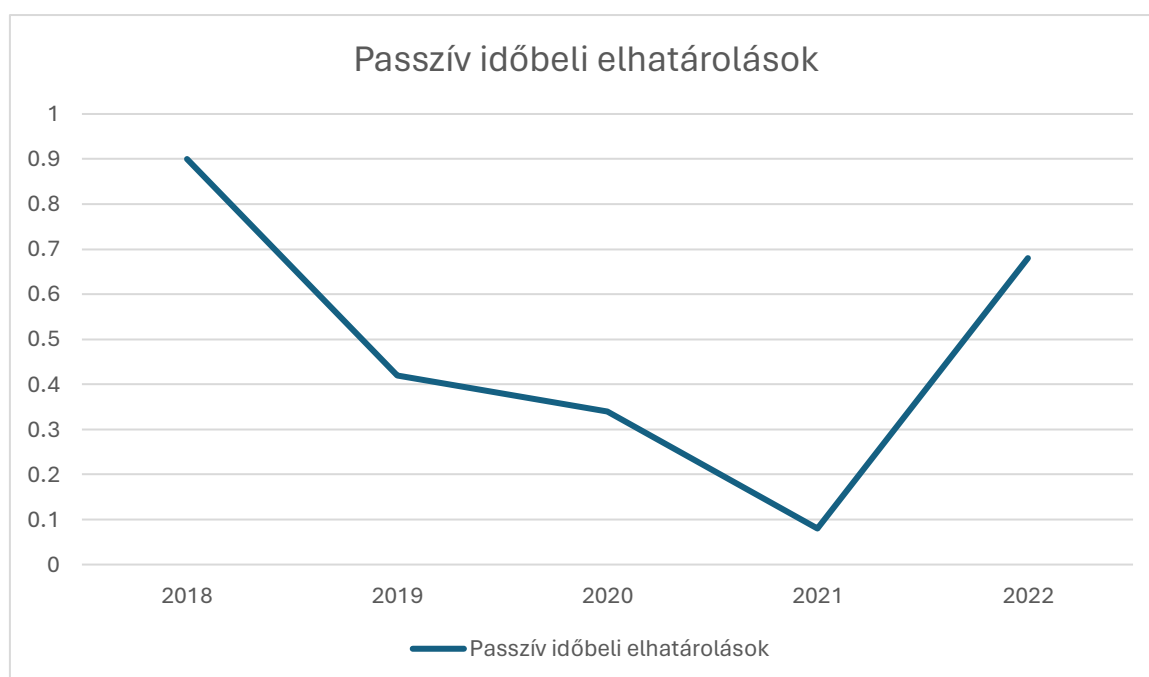


Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Ebben az esetben ugyancsak van egy elem, ami magasan kiemelkedik a többi közül. A Rövid lejáratú kötelezettségek alkotják a kötelezettségek szinte egészét. Ez a rövid lejáratú hiteleket és vevőktől kapott előlegek, valamint szállítókat jelenti.

Hosszú lejáratú hitel két évet érint 2020-ban és 2021-ben, aminek háttérében egy piacbővítő fejlesztés állt.

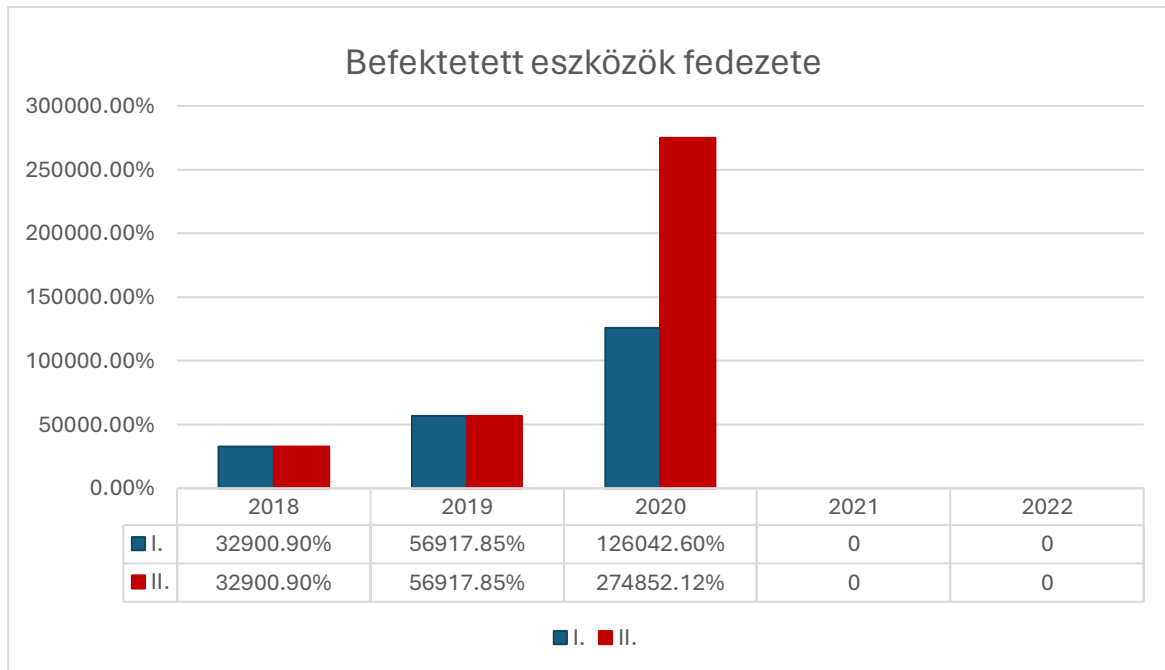
15.ábra: Passzív időbeli elhatárolások



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

4.1.2. Vagyoni helyzet mutatók

16. ábra: Befektetett eszközök fedezete



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Befektetett eszközök fedezettségét vizsgálja, ami megmutatja, hogyan viszonyulnak egymáshoz a cégben lévő saját tőke elemek és befektetett eszközök. Illetve a másik mutató a saját tőke és hosszú lejáratú kötelezettségek összegét viszonyítja a befektetett eszközök összegéhez. A mutatók fejlesztések következtében folyamatosan növekedtek az első három évben, míg az utolsó két év adata egyaránt 0, így a mutató értelmezhetetlen.

Ezek a vagyonszerkezeti mutatók az eszközök és a források egymáshoz mért viszonyát vizsgálják. A befektetett eszközök fedezeti mutatói megmutatják, hogy a cég képes-e saját erejéből finanszírozni a befektetett eszközeit. Tehát ennek az értéke akkor megfelelő, ha legalább 100%. Ebben az esetben a vállalatnak nincs szüksége külső, idegen forrásra befektetett eszközei finanszírozásához, és nem kell tartania az eladósodottságtól.

A WHC Kft. esetében ezek a számok bőven meghaladják a minimálisan elvártakat. A cég 2018- és 2019- es évben nem rendelkezett hosszú lejáratú kötelezettséggel, így a két mutató értéke megegyezik ezeken az éveken. 2020-ban viszont volt ilyen mérlegtétel, ami egyéb hosszú lejáratú hitelből fakad. Ez egy jelentős összeg, így meglehetősen eltér a két mutató által adott százalékos érték. A két utolsó megvizsgált évben a mérlegben nem voltak befektetett eszközök.

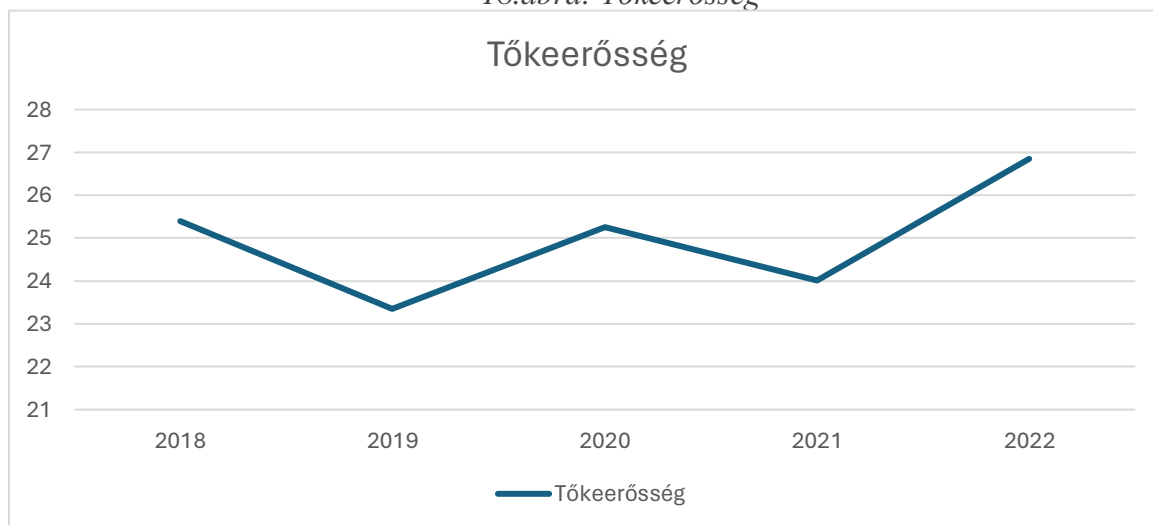
Az átfogó elemzés érdekében alkalmazni fogok tőkeszerkezeti mutatókat is, amelyek a vállalkozás kockázatosságát mutatják meg. Valamint olyan mutatókat, amelyek eszköz és forrás oldali elemek arányát mutatják meg.

17.ábra: További mutatók

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Tőkeerősség | 25,39% | 23,35% | 25,26% | 24,01% | 26,85% |
| Tőkefeszültség | 290,30% | 326,37% | 294,49% | 316,19% | 269,75% |
| Befektetett eszközök aránya | 0,07% | 0,04% | 0,02% | - | - |
| Forgóeszközök aránya | 98,66% | 99,42% | 99,78% | 99,84% | 99,88% |
| Kötelezettségek aránya | 73,71% | 76,22% | 74,39% | 75,90% | 72,45% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

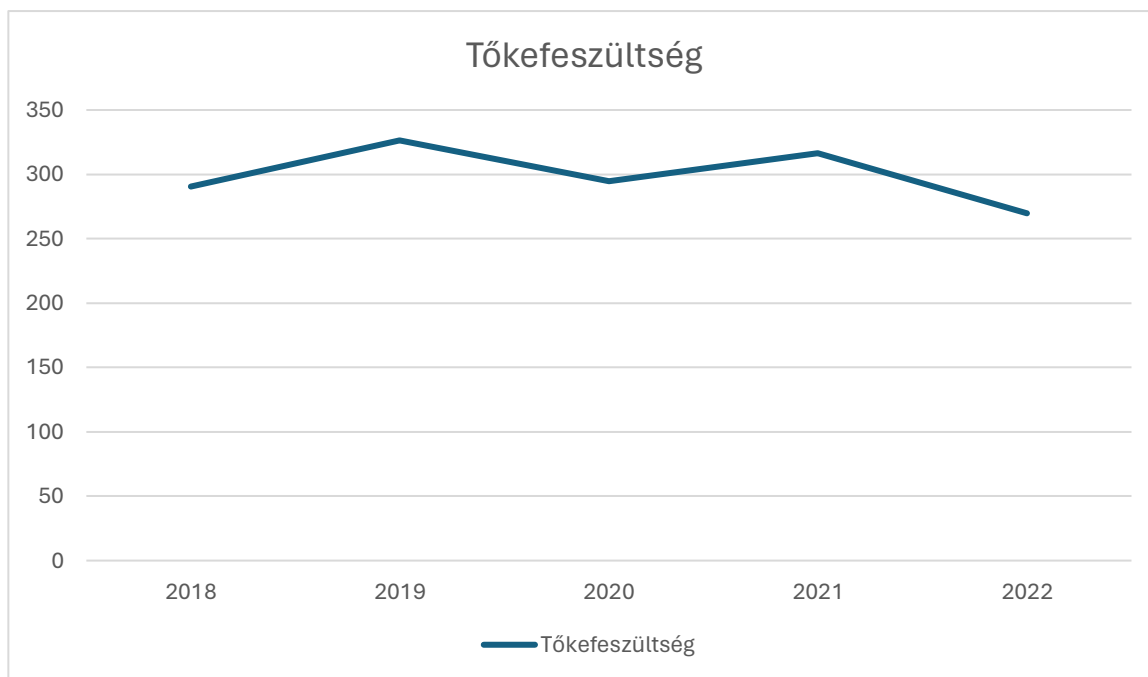
18.ábra: Tőkeerősség



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A tőkeerőséget a saját tőke és a mérlegfőösszeg hányadosa adja meg. Ez azt mutatja, hogy a vállalkozás tőkéjének egésze milyen forrásokból tevődik össze, ez lehet saját, illetve idegen forrás. Ez a mutató az évek során 23-26% között mozog, ami azt jelenti, hogy nagyobb az aránya az idegen tőkének. Ez egy hosszú lejáratú hitelből adódik.

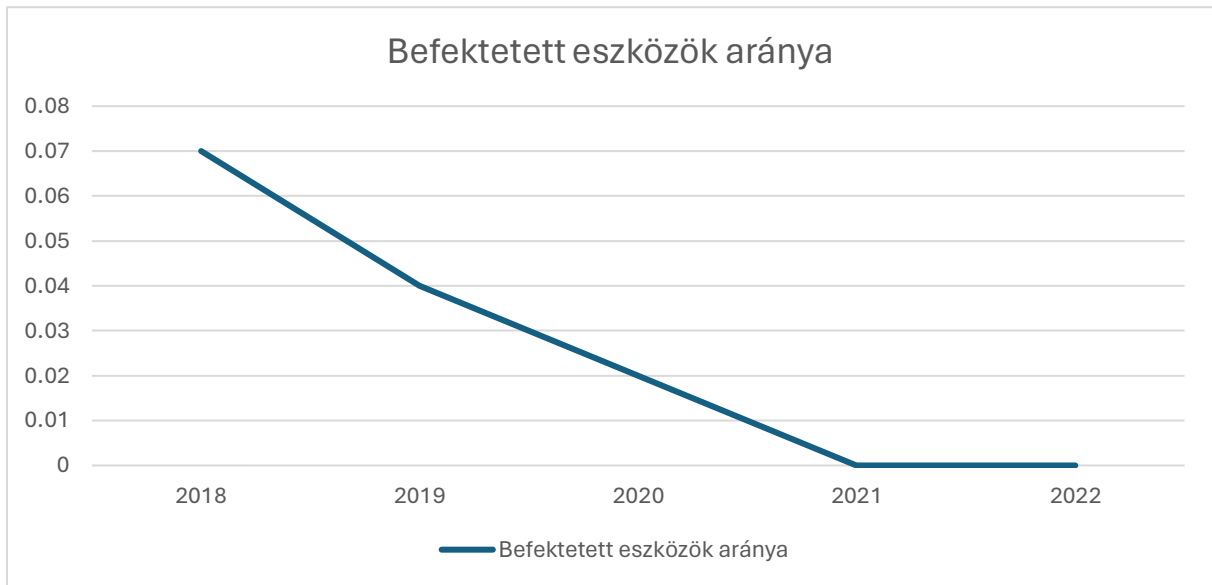
19. ábra Tőkefeszültség



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A tőkefeszültség a kötelezettségek és a saját tőkének a hányadosa. Tehát azt mutatja meg, hogy a vállalkozás képes-e önállóan finanszírozni a kiadásait. A WHC esetében ez a szám 2,6% és 3,2% között alakul, ami jónak mondható.

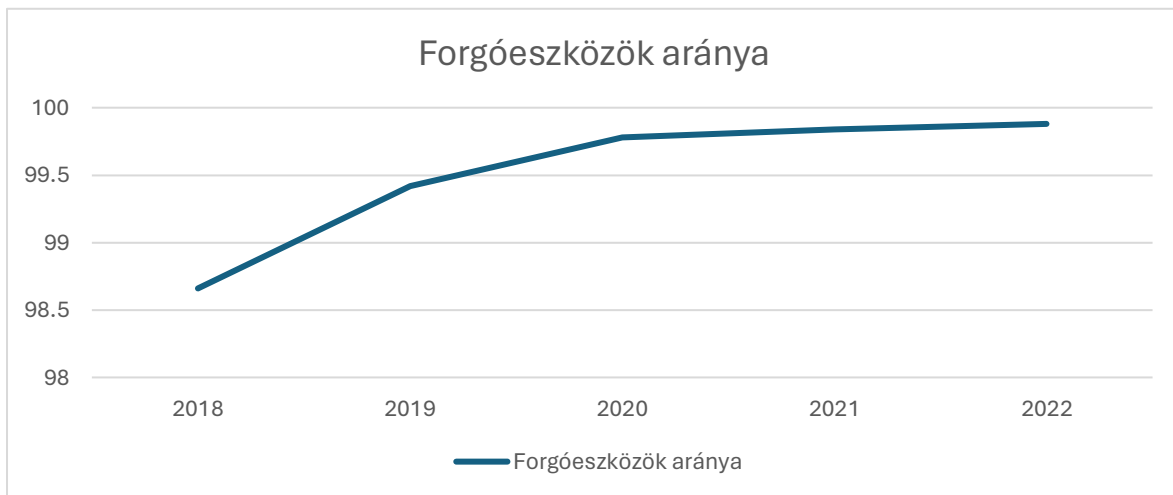
20.ábra: Befektetett eszközök aránya



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A befektetett eszközök arányát a befektetett eszközök és saját tőke hányadosa határozza meg. Így kiderül, hogy a mérleg eszköz oldalának mekkora részét teszi ki a befektetett eszköz. Ez a szám 0% és 0,07% között alakul. Ami annyit jelent, hogy a cégben nagyon kevés a befektetett eszköz. 2021 és 2022-ben pedig egyenesen nem volt a vállalatban.

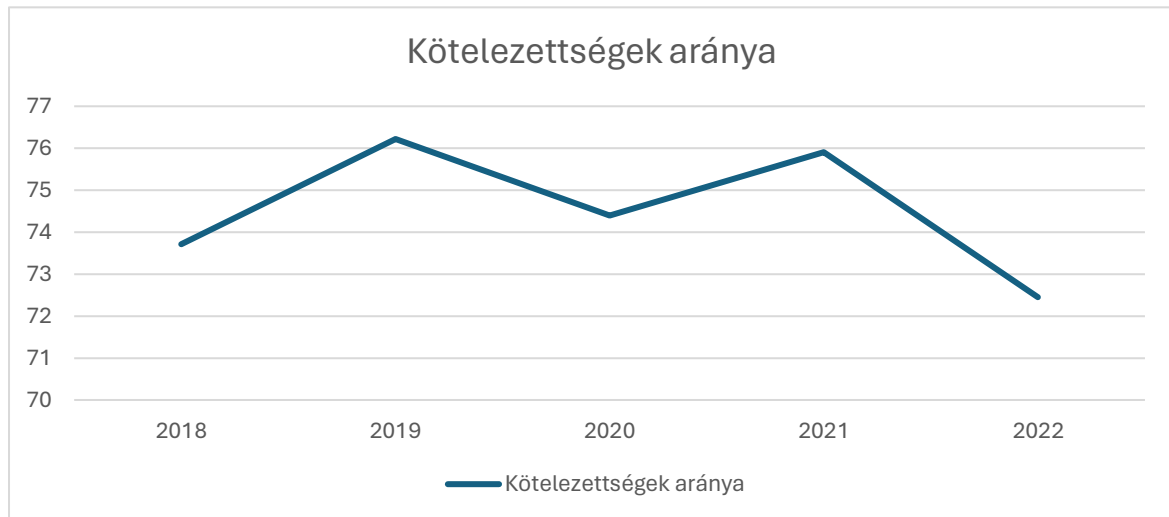
21.ábra: Forgóeszközök aránya



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A forgóeszközök aránya egyenlő a forgóeszközök és az összes eszköz hányadosával. Az évek alatt 98,66% és 99,88% között alakul. Ez azt jelenti, hogy az eszközök majdnem egészét a forgóeszközök teszik ki. Ez a szám évről évre nőtt.

22. ábra: Kötelezettségek aránya



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A kötelezettségek arányát az összes kötelezettség és a mérleg főösszeg hányadosa adja meg. Ha a cég gyakran vesz fel hiteleket ez a mutató annál magasabb. Az évek alatt 72,45% és 76,22% között alakult.

4.2. Pénzügyi helyzet elemzése

A cégnek a pénzügyi helyzetét két féle módon fogom megvizsgálni. Először az adósságállományát nézem meg, ami egy hosszabb távú vizsgálat, azután pedig a rövid távú fizetőképességét likviditási mutatószámokkal.

Rendkívül fontos ezeknek a nyomon követése, ugyanis így lehet kiszűrni olyan problémákat, amelyek esetlegesen gondot okoznak majd a vállalatnak. Ahogy más mutatók, ezek is segítenek a cég vezetőinek döntések meghozatalában, illetve azt is látni, hogy hol lehet esetleges költségeket visszafogni.

4.2.1. Adósságállomány elemzése

Az adósságállomány elemzése a vállalkozás hosszú lejáratú kötelezettségeit, azaz hiteleit és kölcsöneit foglalja magába.

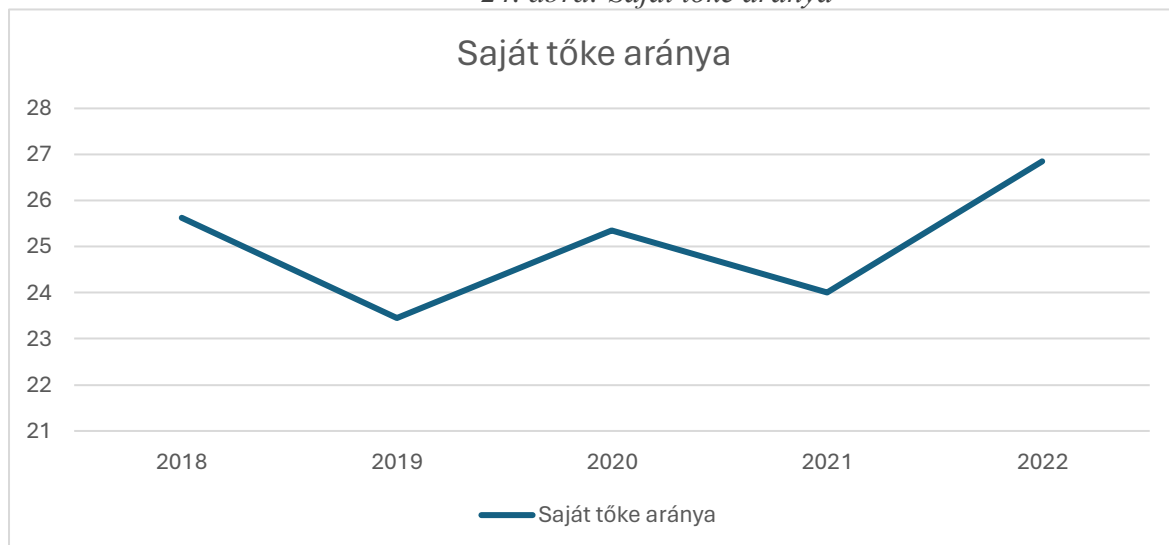
Tehát ez a vizsgálat a pénzügyi helyzet hosszú távon való forrásainak elemzésére irányul.

23.ábra: Mutatók

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saját tőke aránya | 25,62% | 23,45% | 25,35% | 24,01% | 26,85% |
| Adósságállomány aránya | 74,38% | 76,55% | 74,65% | 75,97% | 72,95% |
| Eladósodottság foka | 73,71% | 76,22% | 74,39% | 75,90% | 72,45% |
| Adósságállomány fedezettsége | 34,44% | 30,64% | 33,95% | 31,62% | 37,07% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

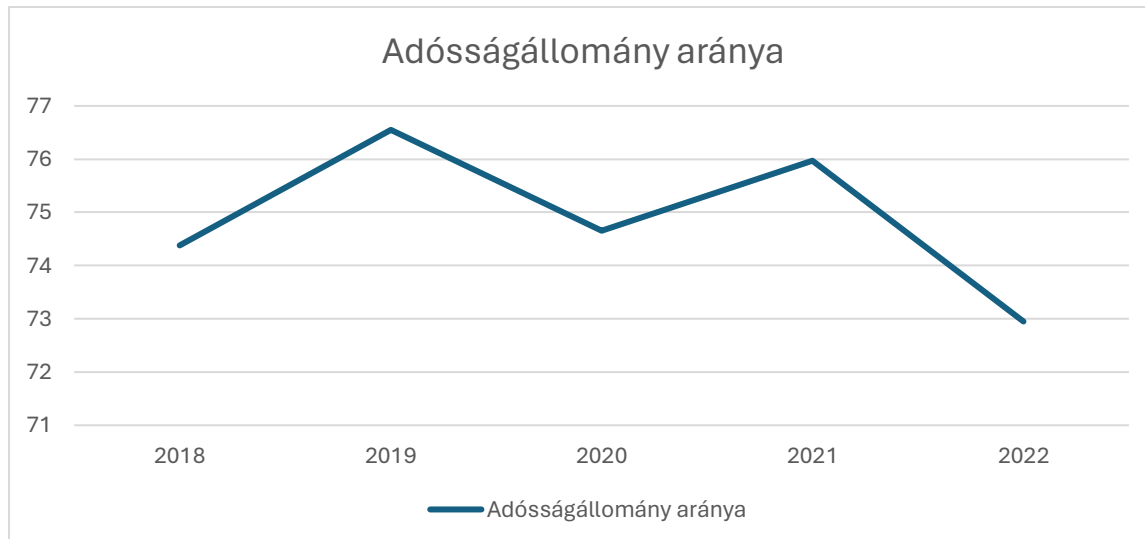
24. ábra: Saját tőke aránya



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A saját tőke aránya megmutatja, hogy az összes forrásnak hányad része a saját tőke. Ez a szám 23,45% és 25,62% között alakul. Tehát nagyjából az évek alatt a negyedét teszi ki.

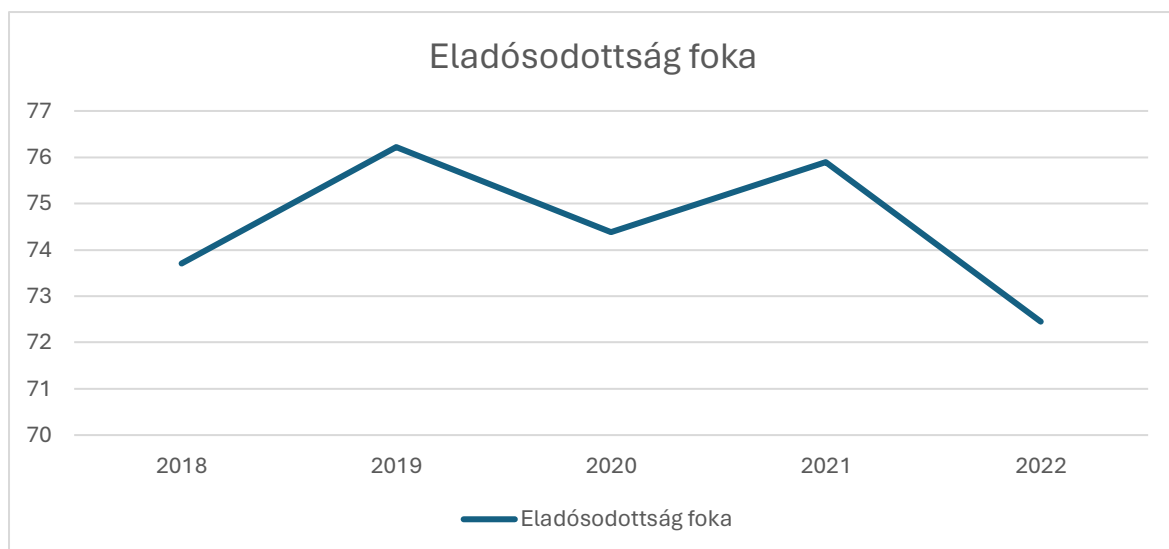
25. ábra: Adósságállomány aránya



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Az adósságállomány aránya, más szóval eladósodottsági mutató, azt mutatja meg, hogy a cég forrásai között mekkora az idegen tőke. A vállalatnál 74,38% és 76,55% között mozog az egyes évek során. Ez a szám egy hosszú lejáratú hitel miatt ilyen magas.

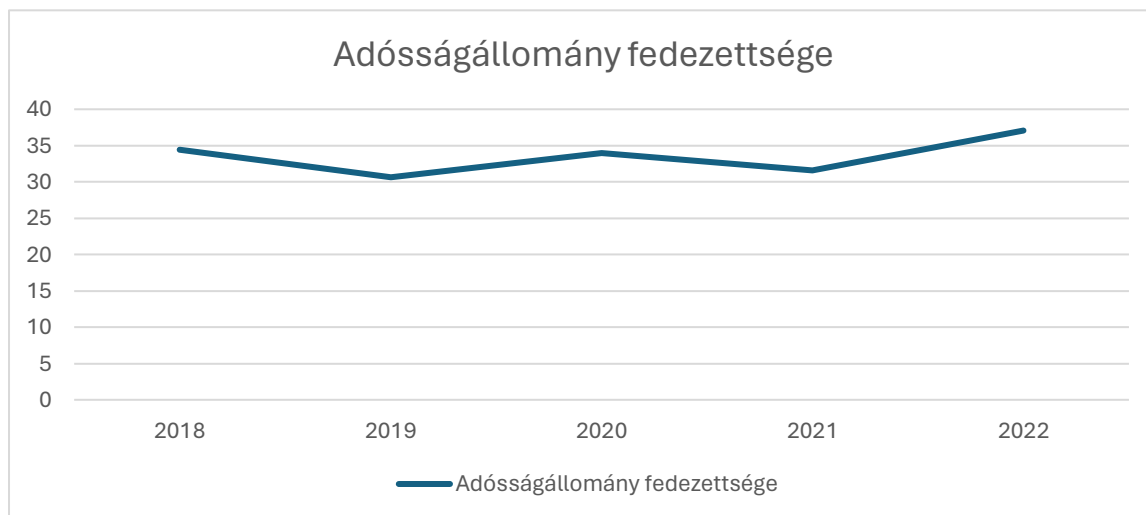
26.ábra: Eladósodottság foka



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Eladósodottság foka a kötelezettségeket és a saját tőkét viszonyítja egymáshoz. Ezek értéke az évek során 73,71% és 76,22% között alakult. Az érték magas, indoka a korábban említett hitel.

27.ábra: Adósságállomány fedezettsége



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Az adósságállomány fedezettsége a saját tőke és az adósságállomány arányát hasonlítja össze. Így kiderül, a cég képes lesz-e a jövőbeni kötelezettségeinek teljesítésére. Ez a mutató nem kifejezetten kedvező, de nem is kedvezőtlen hiszen a hitel miatt borul fel.

4.3. Likviditás vizsgálata

Az előbb a cég hosszabb távú fizetőképessége volt megvizsgálva. A likviditás pedig ugyanezt elemzi rövid távon. A kötelezettségek esedékességének és teljesítésének eszközökkel történő megvalósítása. Fontos, hogy a cég határidőre tudja teljesíteni a fennálló tartozásait. Ahhoz, hogy valós képet kapjunk és meg tudjuk vizsgálni, mutatószámokat fogok alkalmazni.

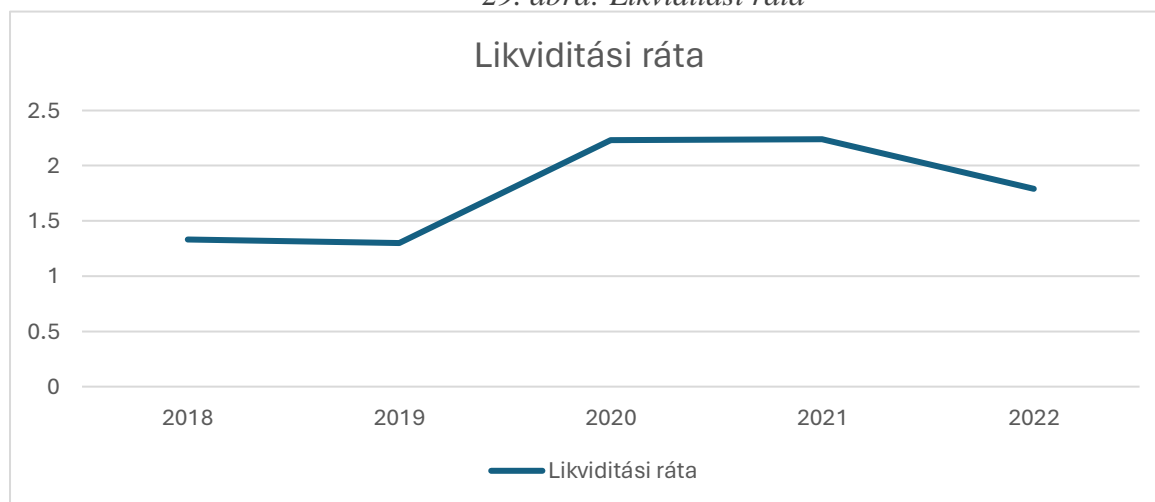
A likvid eszközök és rövid lejáratú kötelezettségek kerülnek vizsgálatra.

28.ábra: Likviditási mutatók

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Likviditási ráta | 1,33 | 1,3 | 2,23 | 2,24 | 1,79 |
| Likviditási gyorsráta | 1,33 | 1,3 | 2,23 | 2,24 | 1,79 |
| Készpénz likviditási ráta | 7,40% | 9,97% | 20,60% | 20,60% | 33,90% |
| Dinamikus likviditás | 16,28% | 14,57% | 8,92% | 8,92% | 14,22% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

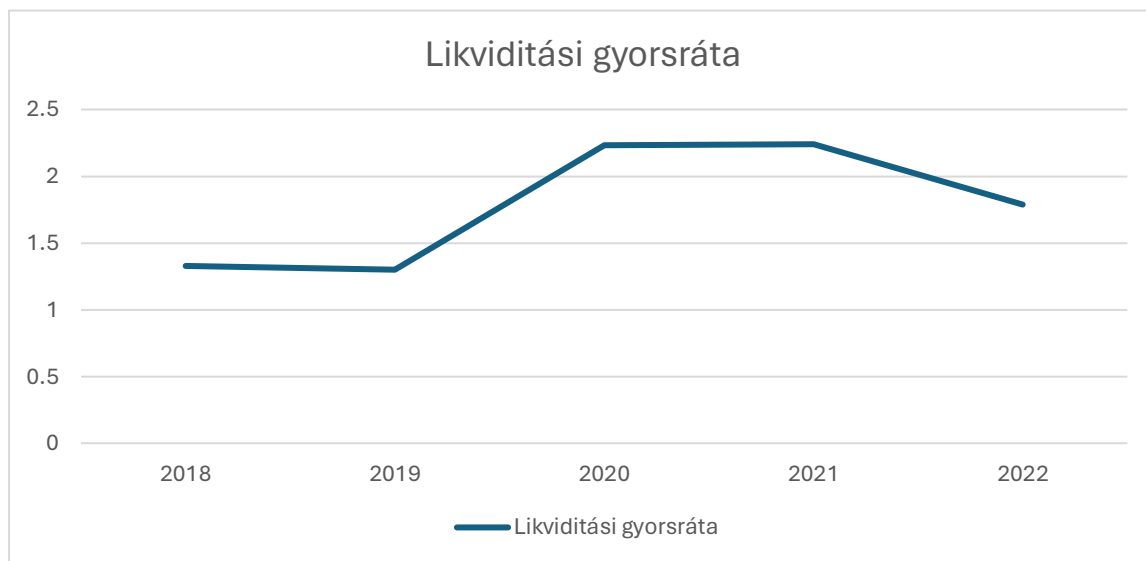
29. ábra: Likviditási ráta



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A likviditási ráta széleskörűen vizsgálja a rövid lejáratú kötelezettségek fedezetét. A likviditási helyzet vizsgálatánál figyelembe vesz minden egyéb forgóeszköz között nyilvántartott eszköz értékét egyaránt. A likviditási ráta a forgóeszközöknek és rövid lejáratú kötelezettségeknek a hányadosa. Azt mutatja meg, hogy a cég fizetőképese-e rövid távon belül. Ez a szám minden évben 1 felett van, így ilyen szempontból jól áll a vállalat.

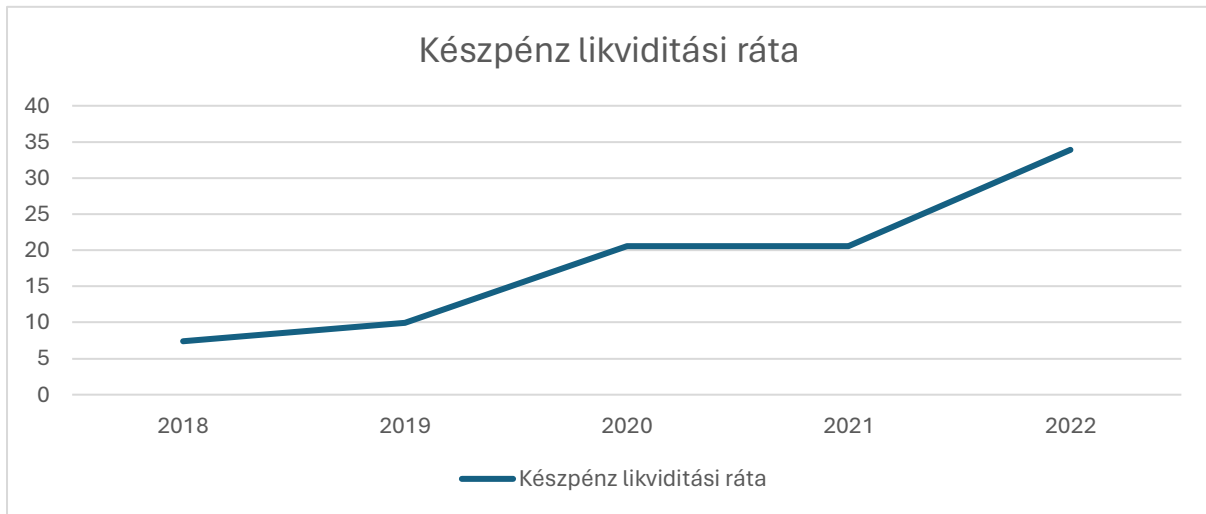
30. ábra: Likviditási gyorsráta



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A likviditási gyorsráta a mutatóban számol a pénzeszközök mellett a követelésekkel, forgatási célú értékpapírokkal és a bevételek aktív időbeli elhatárolásával is. Ezek is olyan eszközelemek, amelyek rövid átfutási idővel pénzzé tehetőek. A likviditási gyorsráta azt mutatja meg, hogy a cég képes-e egy adott határidőn belül a fizetésre. Történhet a fizetés saját pénzből és a pénzzé tehető eszközökből egyaránt. A mutató szintén 1 felett van minden évben, így jónak mondható a vállalatnál.

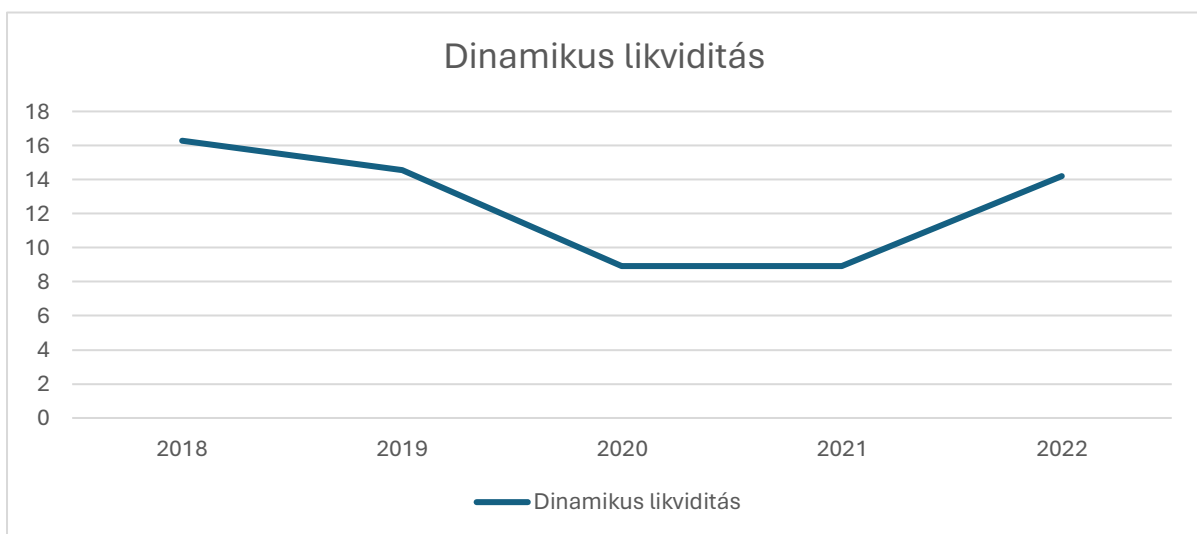
31.ábra: Készpénz likviditási ráta



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A készpénz likviditás azt mutatja meg, hogy a vállalkozás szabad pénzeszközei milyen mértékben fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket. A készpénz likviditási ráta a pénzeszközök és értékpapírok összegét viszonyítja a rövid lejáratú kötelezettségekhez. Ha a mutató értéke 1-hez körüli értéket vesz fel, akkor ez azt jelenti, hogy a vállalkozás fizetőképessége megfelelő. Évről évre nőtt ezeknek a mutatóknak az aránya, ami jót jelent a cég számára, ugyanis ez azt jelenti, hogy egyre erősödik a készpénz által való fizetőképessége, de az 1-et nem éri el egyik vizsgált évben sem.

32.ábra: Dinamikus likviditás



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A dinamikus likviditást az üzemi (üzleti) tevékenység és rövid lejáratú kötelezettség aránya adja meg. Ennek a mutatónak fokozatosan csökken az aránya 2021-es évig, így az ezzel való finanszírozás folyamatosan gyengült. Majd 2022-ben mutatott kisebb növekedést.

4.3.1. Likviditási mérleg

Ez egy olyan vagyonmérleg, ami az eszközöket veti egymással szembe mobilitásuk szerint, a forrásokkal az esedékességük alapján. Így ad egy képet arról, mennyire fizetőképes a vállalkozás.

Két típusa van; megkülönböztetünk statikus likviditási mérleget, amivel egy konkrét időpont helyzetét vizsgáljuk, és van a dinamikus likviditási mérleg, ahol az esedékes változásokat nézzük meg.

A likviditási mérleg a könnyen átruházható pénzügyi eszközök összességét veti össze a rövid lejáratú kötelezettségekkel. Ha magas a likviditási arány, akkor az azt jelenti, hogy a vállalat könnyedén tudja fedezni a kötelezettségeit, míg az alacsony likviditás kockázatot jelent a fizetéseképtelenségre.

5. Eredménykimutatás elemzése

Az eredménykimutatás az év végi beszámoló szerves részét képezi. Ebben a számviteli jelentésben képet kapunk arról, hogy a vállalatnak az adott évben hogyan alakultak a bevételei, kiadásai, ráfordításai. Tehát az eredményességét tudjuk megvizsgálni.

A cég dönthet összköltség típusú eredménykimutatás és forgalmi költség típusú eredménykimutatás között.

Összköltség eljárás: az üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének, az eszközök között állományba vett saját teljesítmények értékének, az egyéb bevételeknek, valamint az üzleti évben elszámolt anyagjellegű ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások, értékcsökkenési leírás és egyéb ráfordítások együttes összegének különbözeteként (összköltség eljárással).

Forgalmi költség eljárással: az üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének és az értékesítés közvetlen költségei, az értékesítés közvetett költségei különbözetének, valamint az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások különbözetének összevont értékeként (forgalmi költség eljárással).¹⁰

Forrás: <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>

A WHC Kft. esetében minden vizsgált évben összköltség eljárással készültek az eredménykimutatások.

¹⁰ Forrás: <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>

33.ábra: Eredménykimutatás

| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 001. | I. Értékesítés nettó árbevétele | 15158364 | 18635479 | 17125878 | 23019888 | 33512407 |
| 002. | II. Aktivált saját teljesítmények értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | 130178 |
| 003. | III. Egyéb bevételek | 97651 | 12161 | 75522 | 148823 | 397320 |
| 004. | IV. Anyagjellegű ráfordítások | 1867642 | 2496419 | 2512758 | 3157652 | 4079067 |
| 005. | V. Személyi jellegű ráfordítások | 12809008 | 15461635 | 14238781 | 19170126 | 27992597 |
| 006. | VI. Értékcsökkenés | 651 | 1089 | 1068 | 500 | 0 |
| 007. | VII. Egyéb ráfordítások | 46999 | 57684 | 215430 | 159279 | 138376 |
| 008. | A. Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye | 531715 | 630813 | 233363 | 681154 | 1829865 |
| 009. | VIII. Pénzügyi műveletek bevételei | 11334 | 15122 | 27856 | 29491 | 104112 |
| 010. | IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 28985 | 34565 | 43649 | 46916 | 158216 |
| 011. | B. Pénzügyi műveletek eredménye | -17651 | -19453 | -15793 | -17425 | -54104 |
| 012. | C. Adózás előtti eredmény | 514064 | 61130 | 217570 | 663729 | 1775761 |
| 013. | X. Adófizetési kötelezettség | 515 | 56 | 1495 | 7740 | 3165 |
| 014. | D. Adózott eredmény | 513549 | 611304 | 216075 | 655989 | 1772596 |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A. Üzemi üzleti tevékenység eredménye:

Ez tartalmazza a cég által végzett termelő, szolgáltatási, egyéb tevékenységek árbevételeit, költségeit, valamint az e tevékenységekhez kapcsolódó, kiegészítő jellegű tevékenységeket és műveletek ráfordításait és bevételeit függetlenül attól, hogy ezek belföldi vagy exportértékesítéshez kapcsolódnak.

összköltség eljárás: az adott üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének, az eszközök között állományba vett saját teljesítmények értékének, az egyéb bevételeknek, és az üzleti évben elszámolt anyagjellegű ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások, értékcsökkenési leírás és egyéb ráfordítások összegének különbözete.

forgalmi költség eljárás: az adott üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének és az értékesítés közvetlen költségei, az értékesítés közvetett költségei különbözetének, és az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások különbözetének összesített értéke.

B. Pénzügyi műveletek eredménye:

- a cég tulajdonában levő, hosszú távon befektetett pénzügyi eszközök ráfordításai és bevételei, illetve a veszteségek.
- a cég tulajdonában levő hosszú és rövid lejáratú értékpapírok eredménye, ráfordításai és bevételei, illetve veszteségek,
- a tartós és forgatási célú értékpapírok árfolyamváltozásaiból kifolyó különbözetek,
- a nyújtott, illetve felvett rövid és hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök után kapott, valamint fizetett kamatok,
- különféle bankszámlákon lekötött, vagy átmeneti jelleggel elhelyezett likvid pénzeszközök utáni kapott kamatok,
- a befektetett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos értékvesztések, valamint visszaírt értékvesztések,
- a devizás eszközök és források deviza árfolyamváltozásokból kifolyó realizált és nem realizált árfolyam nyereség/veszteség

C. Adózás előtti eredmény:

A vállalat bruttó eredménye és a rendkívüli eredmény összege. Ez az eredmény képezi az adózás alapját. Ezt kell a társasági adóról és osztalékadóról szóló törvényben meghatározott adóalapot növelő és csökkentő tételekkel korrigálni.

D. Adózott eredmény:

Az adózás előtti eredmény, az adófizetési kötelezettségekkel csökkentett különbsége. Ez a cég nettó eredménye. Ebből fizetik az alapítók, tulajdonosoknak járó osztalékot, részesedést. Abban az esetben, ha az adózott eredmény nem nyújt fedezetet a kifizetni szándékozott osztalékra, részesedésre, akkor az eredménytartalékból annak pozitív összegéig ki lehet egészíteni az adózott eredményt.¹¹

Ahogy a táblázat is mutatja, a vállalat bevétele folyamatos növekedésben van. 2018-ról 2019-re is nőttek a számok. 2020-ban viszont a COVID-19 hatása a vizsgált cégünkénél is meglátszik sok más vállalat mellett. Ebben az évben csökkentek a bevételek és az eredmények. Nem tudta lekövetni a hirtelen változásokat, így jelentősen visszaesett az eredmény a korábbiakhoz képest. 2021-ben viszont sikerült olyan mértékű növekedést mutatni, amivel felülmúlták a korábbi vizsgált évek legjobb eredményeit is.

A 2022-es év pedig egészen óriási számokat hozott, ugyanis az adózott eredmény 2,7x nagyobb volt, mint az előző üzleti évben elértek.

Ez a folyamatos fejlődés azt mutatja, hogy a cégvezetés rendkívül jól reagált a piaci nehézségekre és változásokra, ami nagyon fontos egy olyan területen, ahol ennyire kiélezett a verseny. Hiszen a korábban említettek szerint sok más vállalat is generált ekkora számokat ezen a piacon.

6. Jövedelmezőségi helyzet elemzése és hatékonyság vizsgálata

A vagyoni-, pénzügyi- és likviditási helyzet vizsgálatánál a mérleg adatait használtuk és vettük figyelembe, míg a jövedelmezőségi helyzet vizsgálata során elsősorban a cég eredménykimutatásának adatait vesszük figyelembe. Ez azt mutatja, hogy vállalkozásban lévő erőforrásoknak segítségével mekkora jövedelmet tud megtermelni a cég.

A cég eredménykimutatásából kiderül, hogy a tárgyévben mekkora nyereséget, vagy épp veszteséget ért el.

¹¹Forrás:<http://www.econom.hu/az-eredmenykimutatasok-szerkezete-eredmenykategoriak-fogalma/>

6.1. Jövedelmezőségi mutatókkal való vizsgálat

Amennyiben egy cég jövedelmét szeretnénk megvizsgálni, jövedelmezőségi mutatók alkalmazására van szükségünk. Az alapképlet szerint mindig egy vetítési alaphoz kell viszonyítanunk az adott eredmény kategóriát.

$$J = \text{Eredmény} / \text{Vetítési alap}$$

„A kiegészítő mellékletben értékelni kell a vállalkozó valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét, az eszközök és a források összetételét, a saját tőke és a kötelezettségek tételeinek alakulását, a likviditás és a fizetőképesség, valamint a jövedelmezőség alakulását.”¹²

Figyelembe vehető eredménykategóriák:

- értékesítés bruttó eredménye
- üzemi (üzleti) eredmény
- szokásos vállalkozási eredmény
- adózás előtti eredmény
- adózás és kamatfizetés előtti eredmény (EBIT)
- adózás kamatfizetés és értékcsökkenés előtti eredmény (EBITDA)
- adózás előtti eredmény + fizetett kamatok (NOPLAT)

Figyelembe vehető vetítési alapok:

- értékesítés nettó árbevétele
- értékesítés nettó árbevételének további bevételekkel növelt összege
- saját tőke összege
- lekötött eszközök nettó értéke
- készletek összege
- összes eszközérték

¹² Forrás: [Számv. tv. - 2000. évi C. törvény a számvitelről - Hatályos Jogszabályok Gyűjteménye \(jogtar.hu\)](#)

- bérkötség
- személyi jellegű ráfordítások
- vállalkozás átlagos állományi létszáma
- relációk szerinti nettó árbevétel
- saját tőke és kamatköteles¹³

6.1.1. Bruttó jövedelmezőség

A bruttó jövedelmezőséget az értékesítés bruttó eredménye és az értékesítés nettó árbevételének a hányadosa határozza meg. A WHC Kft. esetében ezt a mutatót nem tudjuk alkalmazni, ugyanis a cég összköltség eljárással készíti az eredménykimutatását.

6.1.1.1. Árbevétel-arányos jövedelmezőség

Ezek a mutatók az egyes bevételek egymáshoz viszonyított arányai határozzák meg. Ez azt mutatja meg, hogy a bevétel mekkora része maradt vállalatban, mint eredmény.

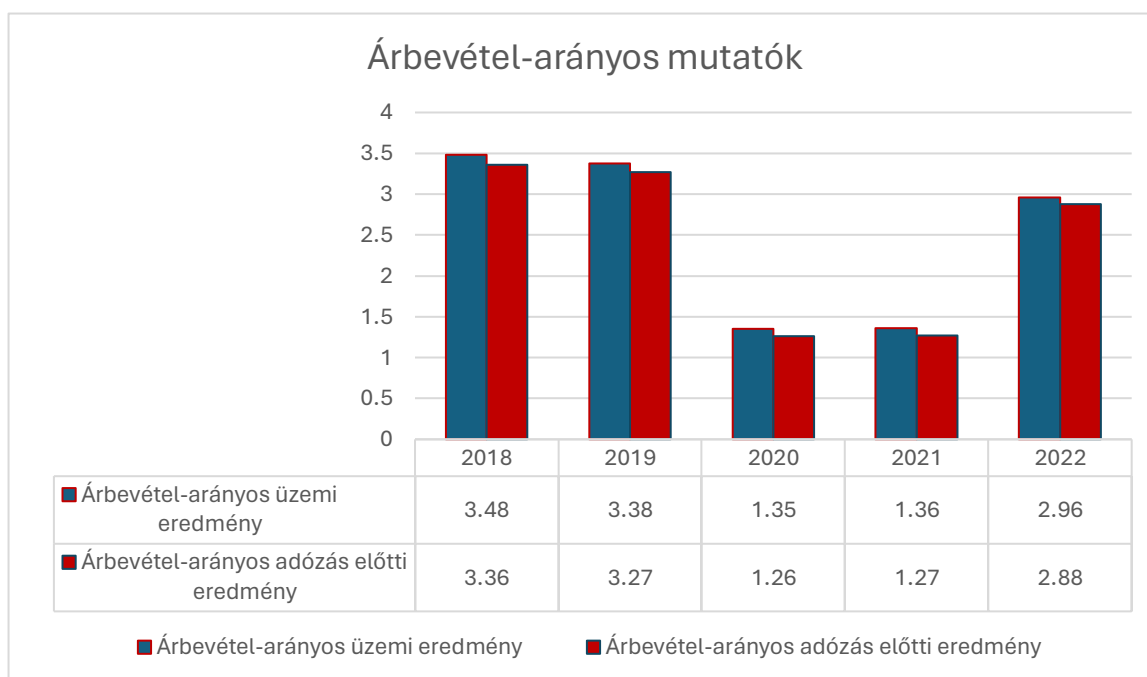
34.ábra: Árbevétel-arányos mutatók

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Árbevétel-arányos üzemi eredmény | 3,48% | 3,38% | 1,35% | 1,36% | 2,96% |
| Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény | 3,36% | 3,27% | 1,26% | 1,27% | 2,88% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

¹³ Forrás: Dr. Bíró Tibor-Kresalek Péter-Dr. Pucsek József-Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Budapest: Perfekt, 2016

35.ábra: Árbevétel-arányos mutatók



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A mutatók értékei 2018-tól 2020-ig folyamatos csökkenést mutattak, míg 2021-től növekedni kezdett.

Az árbevétel- arányos üzemi eredmény azt mutatja meg, hogy az üzemi eredményünk („Az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye - a vállalkozó döntésétől függően - kétféle módon állapítható meg:

- a) az üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének, az eszközök között állományba vett saját teljesítmények értékének, az egyéb bevételeknek, valamint az üzleti évben elszámolt anyagjellegű ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások, értékcsökkenési leírás és egyéb ráfordítások együttes összegének különbözeteként (összköltség eljárással);
- b) az üzleti évben elszámolt értékesítés nettó árbevételének és az értékesítés közvetlen költségei, az értékesítés közvetett költségei különbözetének, valamint az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások különbözetének összevont értékeként (forgalmi költség eljárással).”¹⁴

mekkora a teljes nettó árbevételhez képest. Ez az arány 2018-tól 2022-ig 1,35% és 3,48% között alakult.

Forrás: Számviteli tv. <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>

¹⁴ Forrás: Számviteli tv. <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>

Az árbevétel arányos adózás előtti eredmény, azt mutatja meg, hogy az adózás előtti eredmény (tehát, az adófizetés előtti bruttó bevételek összessége) mekkora a teljes árbevételhez képest. Ez a mutató hasonlóképpen alakult, mint az előző. A vizsgált időszakban 2018 és 2022 között 1,26% és 3,36% között alakult.

6.1.1.2. Tőkearányos jövedelmezőségi mutató

Ezek a mutatók a cég saját tőkéjének összegéhez viszonyít egyes eredménykategóriákat. Ennek vizsgálatára kettő mutatót fogok alkalmazni.

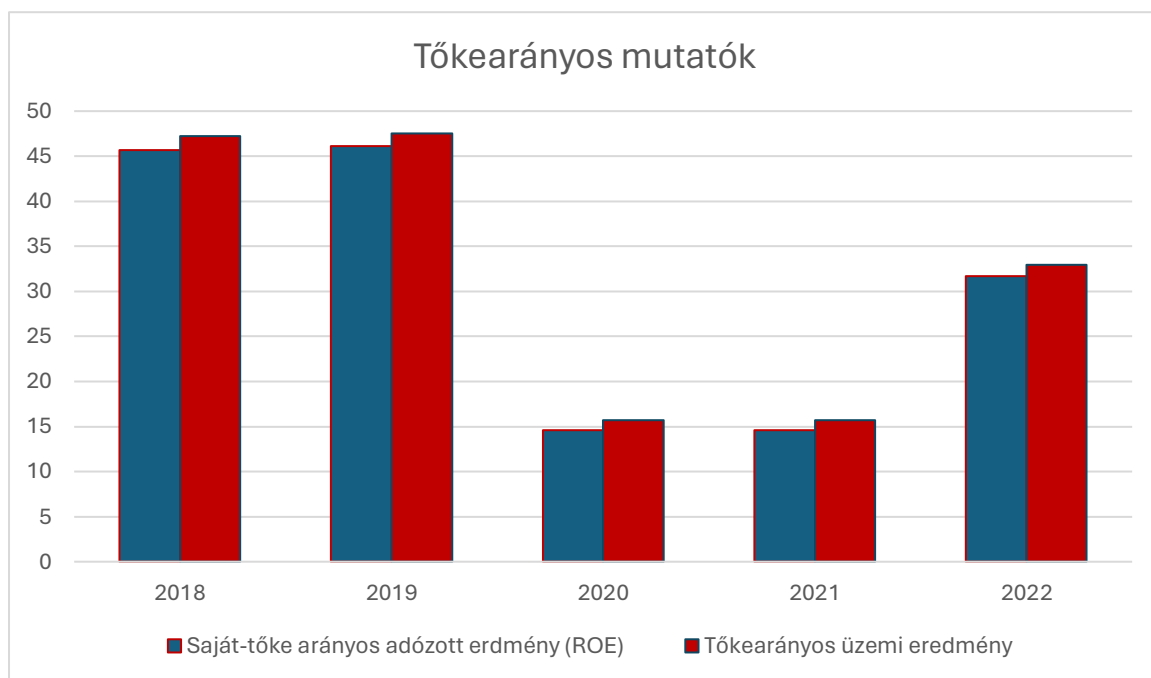
36.ábra: Tőkearányos mutatók

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Saját tőke-arányos adózott eredmény (ROE) | 45,65% | 46,09% | 14,57% | 14,57% | 31,71% |
| Tőkearányos üzemi eredmény | 47,26% | 47,56% | 15,74% | 15,74% | 32,93% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A két mutató esetében az figyelhető meg, hogy az első két vizsgált évben az értékek nagyon közel vannak egymáshoz. 2020-ban viszont egyaránt jelentősen visszaesett mindkettő. A saját tőke-arányos adózott eredmény azt mutatja meg, hogy a saját tőkéhez képest mekkora a cég adózott eredménye. A mutatók 14,57%-46,09% között alakultak. A tőkearányos üzemi eredményt az üzemi eredmény és a saját tőke hányadosa határozza meg. Az egymáshoz viszonyított arányukat szemlélteti ez a mutató, aminek értékei 15,74%-47,56% között voltak az években.

37. ábra: Tőkearányos mutatók



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

7.1.1.3. Eszközarányos jövedelmezőségi mutató

Ebben a kategóriában egy mutatót fogok elemezni, ami vállalat eszközeit viszonyítja az adott eredmény kategóriához. Ez azt mutatja meg, hogy az eszközök milyen arányban járulnak hozzá a bevételek képzéséhez.

38. ábra: Eszközarányos mutató

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Eszközarányos adózott eredmény (ROA) | 11,59% | 10,76% | 3,68% | 3,68% | 7,61% |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Ugyanazt tapasztaljuk, mint az előző kategória esetében. Az első kettő vizsgált év mutatószámai között nincsen 1% eltérés, míg 2020-ra jelentős mértékű a visszaesés. A mutatók 3,68%-11,59% között alakultak a vizsgált évek alatt.

39. ábra: Eszközarányos mutató



Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

6.2. Hatékonyság vizsgálata

A hatékonysági mutatók szoros kapcsolatban állnak a jövedelmezőségi mutatókkal, hiszen a vetítési alap az, hogy valamilyen hozamot arányosítunk az ahhoz szükséges erőforrásokkal.

A hozam lehet:

- árbevétel
- adózott eredmény
- eredménye a vállalkozás tevékenységének

Használt erőforrások a termelés során:

- eszközök (tárgyi eszközök, befektetett eszközök, forgóeszközök)
- tőke (saját és idegen tőke)
- élőmunka

Hatékonysági mutatók alkalmazásával megvizsgálhatjuk egy cég finanszírozási ciklusát, ezáltal figyelemmel kísérhetjük a vevők és a szállítók állományának alakulását is. Általában valamilyen forgatási mutatót használunk, ami egy adott alapra vetített arány.

A hatékonysági mutató lehet egyenes vagy fordított. Ez annak a függvénye, hogy mi kerül a számlálóba és nevezőbe.

Egyenes hatékonysági mutató = hozam / felhasznált erőforrás

Azt mutatja meg, hogy egy adott mennyiségű bevételt/hozamot mekkora erőforrás ráfordítással termel meg. Leegyszerűsítve annyit jelent, hogy mennyibe kerül egy adott eredményt generálni. A kapott értékünk akkor mondható jónak, ha az meghaladja az 1-et. Ekkor mondhatjuk, hogy a felhasznált erőforrás befektetés hozta az elvárt eredményeket.

Fordított hatékonysági mutató = felhasznált erőforrás / hozam

Ez a mutató a fordítottja az előzőnek. Ezért is hívják fordított hatékonysági mutatónak. Ez azt mutatja meg, hogy egy adott mennyiségű erőforrás mekkora hozam termelésére képes.

Forrás: <https://silvermoon.hu/vallalkozasok/penzugyi-elemzes/hatekonysagi-mutatok/>

40. ábra: Hatékonysági mutatók

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-------|--------|------|------|------|
| Tárgyi eszköz hatékonysága árbev/tárgyi eszk | 76557 | 142255 | - | - | - |
| Munkaerő hatékonysága árbev/létszám | 5192 | 6156 | 6321 | 6524 | 7623 |
| Munkaerő igényesség létszám/árbev | 0,19 | 0,16 | 0,15 | 0,15 | 0,13 |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

A tárgyi eszközök hatékonysága mutató az árbevételt viszonyítja a tárgyi eszközökhöz. Ez azt mutatja meg, hogy adott mennyiségű tárgyi eszköz mekkora bevételt generál. A cégben nagyon kis mennyiségű tárgyi eszköz szerepel a vizsgált időszakban. Az utolsó három évben nem is szerepelt az eredménykimutatásban.

A munkaerő hatékonysági mutató az árbevételt viszonyítja a létszámhoz. Ez a mutató az adott munkaerőforrásra jutó eredményt mutatja. 2018 és 2022 között nem volt kiemelkedően eltérő különbség.

A munkaerő igényesség mutató az előző inverze. A létszámot viszonyítja az árbevételhez. Ez azt mutatja meg, hogy egységnyi árbevétel eléréséhez mekkora munkaerőforrás szükséges.

7. COVID-19 és a háború hatása

A COVID-19 helyzet hatása a társaságra

A járvány gazdasági bizonytalanságot okozott, amelynek jelentős következményei voltak. Rengeteg országban vezettek be kijárási tilalmat, ami üzletek és irodahelyiségek bezárását okozta, ami óriási bevételkiesést okozott a vállalkozásoknak. Alkalmazkodni kellett olyan módon is, hogy meg kellett oldani a munkavállalók távoli munkavégzését, ennek köszönhetően sokat fejlődtek az ezt segítő technikai és szervezeti eszközök ebben a kritikus időszakban. Voltak olyan szektorok, ahol ez nem volt kivitelezhető, ezért sokan veszítették el az állásukat. Nagy zavart okozott az ellátási láncokban egyaránt, ami gátolta a termékek és szolgáltatások mozgását, különösen Kína irányából. Ez termelési folyamatok felfüggesztésével járt és áruhiányhoz vezetett. Ebben az időben a vásárlási szokások is jelentősen átalakultak. A fogyasztók tartalékolni kezdtek, ami egyes termékekből készlethiányt, másikkal pedig kereslet csökkenést okoztak. Az ellehetetlenített vállalatok likviditási problémákba ütköztek, nem jutottak hitelhez, így számos vállalat volt, akinek nem sikerült túlvészelnie ezt az időszakot.

Ennek következtében kezdett egyre inkább teret hódítani az online piac és az online értékesítés. Sok vállalatnak át kellett szerveznie az értékesítését és kommunikációját erre a csatornára.

A járvány komoly kihívásokat jelentett, de ugyanakkor számos új lehetőséget is teremtett a változásra és az innovációra.

Felmérések és értékelések alapján arra a következtetésre jutottak, hogy a beazonosított hatások ***nincsenek jelentős vagy számottevően negatív hatással***

- a Társaság rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére,

- az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére,
- valamint a Társaság ezen időszakon belüli üzleti működésére,

amelyek lényegesen befolyásolnák, vagy lényegesen bizonytalanná tennék a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében. ¹⁵

Az orosz-ukrán konfliktus hatása a társaságra

A konfliktusnak különösen azokra a cégekre volt hatása, amelyek tevékenykednek az érintett régiókban érintettsége van.

Az instabil politikai helyzet és konfliktus miatt sok vállalatnak nehéz az előre tervezés, ami nagy kockázatot jelent mind a tulajdonosoknak, befektetőknek és üzleti partnereknek is. Az ellátási láncok ebben az esetben akadályozva vannak, olyan tekintetben, hogy szankcionálva lettek egyes láncok, amelyek ezekből a térségekből érkeznek. Ez áremelésekhez, áruhiányhoz vagy teljes termelési ágak megszűnéséhez vezet.

Az árfolyamok nagy mértékű ingadozása és a befektetők felőli bizalom csökkenése nagy mértékben befolyásolja likviditást.

Emiatt az érintett vállalatoknak figyelemmel követni a helyzet további alakulását, és fel kell készülniük a lehetséges kockázatokra.

¹⁵ WHC Kft. kiegészítő melléklete 2022

Kijelentik, hogy a felmérésük és értékelésük alapján arra a következtetésre jutottak, hogy a beazonosított hatások **nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással**

- a Társaság rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére,
- az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére,
- valamint a Társaság ezen időszakon belüli üzleti működésére,

amelyek lényegesen befolyásolnák, vagy lényegesen bizonytalanná tennék a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében. ¹⁶

Forrás: WHC Kft. 2022-es kiegészítő melléklete

¹⁶ WHC Kft. kiegészítő melléklete 2022

8. Következtetés, javaslat

Ahhoz, hogy valós hatékonyságot tudjunk elemezni kevés adat áll rendelkezésre, mivel egy szolgáltató cégről van szó. Egy ilyen vállalat esetében a legfontosabb a likviditás, ezért egy likviditási mérleggel vizsgáljuk meg a céget.

A likviditási mérlegben az eszköz és forrás oldalon lévő tételek kerülnek egymással szembe állítva. A csoportosítás más, mint a likviditási mutatóknál, ugyanis 3,4,5 fokozatú likviditási mérleget szoktak alkalmazni. Az alapján bontják fel mennyire pénzzé tehető az adott eszköz, vagy mikor esedékes az adott forrás.

A likviditási mutatók csak 1 éven belül esedékes tételeket vizsgál, míg a likviditási mérleg ennél hosszabb távon is elemez. Jelen esetben egy négy fokozatú mérleget készíték, ami a leggyakrabban alkalmazott.¹⁷

Forrás:http://publicatio.uni-sopron.hu/2214/1/Paar-Ambrus-Szoka_Gazdasagi_elemzes_2021.pdf

¹⁷Forrás:http://publicatio.uni-sopron.hu/2214/1/Paar-Ambrus-Szoka_Gazdasagi_elemzes_2021.pdf

41. ábra: Likvid mérleg, eszköz oldal:

| I. Likvid eszközök | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| - pénztár, csekk, bankbetét | 55871 | 390533 | 530639 | 1 624 077 | 255 066 |
| - látra szóló értékpapír | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 55871 | 390533 | 530639 | 1 624 077 | 255 066 |
| II. Mobileszközök | | | | | |
| - vevőköv. (éven belül) | 3425476 | 4276326 | 4349723 | 5 611 996 | 10 976 669 |
| Vevőkövetelésekből éven túl behajtható | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3425476 | 4276326 | 4349723 | 5 611 996 | 10 976 669 |
| - váltó | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - egyéb követelések | 703687 | 937579 | 966042 | 1 366 209 | 2 346 668 |
| - készletek éven belül | 0 | 0 | 0 | 0 | 333 045 |
| Éven túl értékesíthető készletek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - aktív időbeli elhatárolások | 55916 | 3042 | 11659 | 13 197 | 16 015 |
| | 4185079 | 5216947 | 5327424 | 6 991 402 | 13 672 397 |
| III. Mobilizálható eszközök | | | | | |
| - éven túli követelés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - éven túli készlet | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Immobil eszközök | | | | | |
| - befektetett eszközök | 3419 | 2330 | 1176 | 0 | 0 |
| | 3 419 | 2 330 | 1 176 | 0 | 0 |
| Összesen: | 4244369 | 5609810 | 5859239 | 8 615 479 | 13 927 463 |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

42. ábra: Likvid mérleg, forrás oldal:

| I. Azonnal esedékes kötelezettségek | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| - szállítók (azonnal) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - egyéb rövid lej.köt.sora | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Rövid határidőn belül esedékes köt. | | | | | |
| - szállítók (10 napon túl) | 342091 | 515084 | 509778 | 610 057 | 1 042 398 |
| | 342091 | 515084 | 509778 | 610 057 | 1 042 398 |
| - többi rövid lej.köt. | 3265539 | 4328282 | 2615178 | 4 789 664 | 10 091 276 |
| Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - céltartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - passzív időbeli elhatárolások | 39729 | 24028 | 19900 | 7 565 | 95 341 |
| | 3647359 | 4867394 | 3144856 | 5 407 286 | 11 229 015 |
| III. Éven túl esedékes kötelezettségek | | | | | |
| - hátrasorolt kötelezettségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 | 1750000 | 1 750 000 | 0 |
| | 0 | 0 | 1750000 | 1 750 000 | 0 |
| IV. Saját tőke= vissza nem fiz.források | 1124882 | 1326186 | 1482261 | 2068250 | 3740846 |
| | 1124882 | 1326186 | 1482261 | 2 068 250 | 3 740 846 |
| | 4772241 | 4867394 | 6377117 | 9 225 536 | 14 969 861 |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

I. fokozat:

A likvid eszközöket, valamint az azonnal esedékes kötelezettségeket vetjük össze. Minden vizsgált évben több volt a likvid eszköz, tehát kedvező a vállalat számára.

II. fokozat:

A mobileszközöket és a rövid határidőn belül esedékes kötelezettségeket hasonlítja össze. A mobileszközök mind az öt évben meghaladták kötelezettségeket, így ez is kedvező, ami azt mutatja, hogy jó a cég éven belüli likviditása.

III. fokozat:

A mobilizálható eszközök és az éven túl esedékes kötelezettségek vannak egymással szembe állítva. Ebben az esetben minden évben a forrás oldali éven túli kötelezettség a magasabb, ami kedvezőtlen éven túli likviditást mutat.

IV. fokozat:

Az immobil eszközök és a saját tőke viszonyítása. Itt minden évben sokkal magasabb a saját tőke, ami annak köszönhető, hogy a cég szolgáltató tevékenységet végez, ezért nem kell a tőkéjét eszközökbe befektetnie.

Összességében elmondható, hogy a vállalat likviditása rendben van. A likviditási mérleg elkészítése gyors és hasznos információkkal látja el a menedzsmentet, ezért érdemes minél nagyobb rendszerességgel elvégezni a vizsgálatot.

9. Összegzés

A szakdolgozatomban a WHC Kft.-vel végeztem komplex elemzést, ahol a vállalat vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetét a 2018 és 2022 közötti időszakban. Ehhez az egyes évek beszámolóinak adatait vettem segítségül, amit gyűjtőmunkával, szakirodalmakkal és belső dolgozók információival egészítettem ki. Számos mutatót térképezi fel a hatékonyságot és a működést.

Az ilyen és ehhez hasonló elemzések szükségessége rendkívül fontos minden vállalat számára, hiszen olyan hasznos információkkal szolgál a vezetőség számára, ami megkönnyíti és hatékonyabbá teszi a működést. Számos lehetőségre és olyan gyengepontra hívja fel a figyelmet, amelyre nagyobb hangsúlyt kell a továbbiakban fektetni.

A WHC Kft. a WHC Cégcsoport legnagyobb vállalata, amely 2006.július31.-én lett bejegyezve. Fő tevékenysége egyebek mellett a munkaerő kölcsönzés és a munkaerő közvetítés. A cég a helyi piac lefedése után az egész országra, valamint a határokon túlra is terjeszkedett. Mai napig tartó növekedését, az újonnan nyíló irodák is alátámasztják.

A komplex elemzés segítséget ad megérteni és megmagyarázni egyes gazdasági folyamatokat és változásokat. Lehetőséget nyújt arra, hogy kellően felkészüljünk a jövőbeni gazdasági eseményekre, döntésekre.

Széleskörű elemzésekkel azonosíthatjuk a gazdasági problémák kiváltó okait, és megoldási terveket tudunk készíteni azokra. Ezzel segítve a gazdaság stabilitását és versenyképességét.

A forrás oldali elemzésben 2018 és 2022 között egyaránt kiemelkedő nagyságú a kötelezettségek aránya a saját tőke arányának. Viszont ez annak tudható be, hogy egy fejlődésben lévő vállalatról van szó, aminek idegen tőkére van szüksége a folyamatos terjeszkedéshez. Egyelőre képes finanszírozni a tartozásait, viszont a jövőben mindenképp érdemes lesz erre nagyobb figyelmet fordítani. A folyamatos bevétel növekedés pedig azt mutatja, hogy jól gazdálkodik a forrásaival.

A pénzügyi helyzet elemzésénél az adósságállomány megmutatta a cég hosszú távú fizetőképességét, ami megfelelő odafigyeléssel a továbbiakban is fenntartható marad. A vagyoni helyzet elemzésénél kiderültek a forrás oldali arányok, ami azt mutatta, hogy a kötelezettségek aránya körülbelül a háromszorosa a saját tőkéének. Viszont az adósságállomány fedezettsége mutatóból kiderül, hogy a cég képes a tartozások kiegyenlítésére.

A likviditásnál, azaz a cég rövidtávú fizetőképességénél, a likvid eszközök, valamint rövid lejáratú kötelezettségek kerülnek előtérbe. A likviditási ráta és a likviditási gyorsráta is azt támasztja alá, hogy a vállalat likviditási helyzete rendben van, ugyanis mindkét mutató

értékei 1 felett vannak. A készpénz által való fizetőképesség pedig évről-évre erősödik, ami nagy előnye lehet a cégnek.

A vállalat minden évben az összköltség típusú eredménykimutatást választotta, ami szinte folyamatos eredmény növekedést mutatott az évek előre haladtával. A 2020-as év kivételével, ahol közbe szólt többek között a COVID-19 világjárvány.

A jövedelmezőségi helyzetet árbevétel-arányos mutatók szemléltetik, hogy a bevétel mekkora része maradt a cégben eredményként. Az alkalmazott mutatók mind az 5 vizsgált éven hasonló eredményt mutattak, így fennáll a stabilitás. A tőkearányos mutatók a saját tőkét viszonyították egyes eredmény kategóriákhoz. Itt is hasonlóan alakultak az eredmények, de mivel egy szolgáltató cégről van szó nem lehetett teljesen érdemi elemzést végezni ezen mutatók terén.

A vizsgált évek érintettek voltak mind a COVID-19, mind az Orosz-Ukrán konfliktusban, viszont a vállalat kommunikációja alapján számottevően egyik sem hatott a működésre. A számok alapján megfelelően tudott alkalmazkodni ezekre a körülményekre.

Egy szolgáltató cég esetében az egyik legfontosabb tényező, hogy megfelelő likviditással rendelkezzen, ezért a likviditási mutatók mellett 4 fokú likviditási mérleg is alkalmazásba került mind az öt vizsgált évre, külön eszköz és külön forrás oldal tekintetében. A vizsgálat eredménye pedig azt mutatta, hogy megfelelő likvid eszközökkel rendelkezik, tehát finanszírozni tudja a működését.

A vállalat alkalmazza a komplex elemzés nyújtotta lehetőségeket, viszont egy ekkora verseny környezetben célszerű lenne minimum negyedéves rendszerességgel elvégezni. Amennyiben ilyen ütemben fejlődik a cég, jó eséllyel meg tudja tartani vagy esetleg növelni is tudja a piaci pozícióját.

Az elemzés azt mutatta meg, hogy összességében a WHC Kft. gazdálkodása megfelelően van koordinálva. A korábban említett fejlesztést és fejlődést elősegítő hiteleknek köszönhetően akadtak olyan mutatók, amik nem mutattak kedvező értéket, ezek jelenleg nem okoznak problémát a jelenlegi fizetőképesség mellett, viszont hosszú távon érdemes rájuk nagyobb hangsúlyt fektetni.

Ennek okán négy javaslatom lenne:

- Különböző pénzügyi mutatókkal való elemzés a tárgyévben több alkalommal
- A hitelek több kisebb részletben való felvétele, az eladósodottság kockázatának csökkentése érdekében
- **A vállalkozás likvid mérlegét minimum negyedéves jelleggel elkészíteni**
- **A megfelelő likviditás érdekében több likvid eszközt tartani**

10. Felhasznált forrás, irodalomjegyzék

- Boronyák Ármin - A WHC Kft. tevékenységének átfogó vizsgálata, és gazdasági helyzetének értékelése (FOSZK)
- <https://www.e-cegjegyzek.hu/?cegadatlap/2009067382/TaroltCegkivonat>
- <https://blog.cvonline.hu/2019/hirek/mi-a-kulonbseg-a-munkaerokolcsonzo-es-a-munkaerokozvetito-kozott/18753>
- <https://www.hrportal.hu/szolgalatok.html/kozvetito-2023>
- https://penzugysziget.hu/index.php?option=com_content&view=article&id=1956:02atetel&catid=26&Itemid=43
- [https://hu.wikipedia.org/wiki/Mérleg_\(számvitel\)](https://hu.wikipedia.org/wiki/Mérleg_(számvitel))
- Számv. tv. - 2000. évi C. törvény a számvitelről - Hatályos Jogszabályok Gyűjteménye (jogtar.hu)
- Dr. Bíró Tibor-Kresalek Péter-Dr. Pucsek József-Dr. Sztanó Imre: A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése, Budapest: Perfekt, 2016.p.106.
- A WHC Kft. Számviteli politikája
- 2000.évi C. törvény a számvitelről
- A WHC Kft. beszámolója (2018-2022)
- Horváth Hajnalka: A Győrvári Kaczor Kft. tevékenységének átfogó vizsgálata [szakdolgozat] Zalaegerszeg: BGE Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg, 2018 [Megtekintve: 2022.03.11.] [A Győrvári Kaczor Kft. tevékenységének átfogó vizsgálata - Dolgozattár \(uni-bge.hu\)](#)
- Tarafás-Rujsz Rita: A Galambos Bau Építőipari Kft. vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmi helyzetének elemzése a beszámolók alapján [szakdolgozat] Zalaegerszeg: BGE Gazdálkodási Kar Zalaegerszeg, 2020 [megtekintve: 2022.03.11.] [A Galambos-Bau Építőipari Kft. vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmi helyzetének elemzése a beszámolók alapján - Dolgozattár \(uni-bge.hu\)](#)
- <https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>
- <http://szamvitelezz.hupont.hu/51/penzugyi-mutatozamok>
- <https://silvermoon.hu/vallalkozasok/penzugyi-elemzes/hatekonysagi-mutatozok/>
- Forrás: „Számvitel alapjai” tantárgy minimum kérdései
- <https://wtsklient.hu/2018/10/09/szamviteli-politika/>
- http://publicatio.uni-sopron.hu/2214/1/Pair-Ambrus-Szoka_Gazdasagi_elemzes_2021.pdf
- <http://www.econom.hu/az-eredmenykimutatasok-szerkezete-eredmenykategoriak-fogalma/>

11. Ábrajegyzék

1. ábra: WHC Kft. alap adatai
2. ábra: Top 10 munkaerő- közvetítő cég
3. ábra: Eszköz oldal
4. ábra: Forrás oldal
5. ábra: Eszközök szerkezetének megoszlása
6. ábra: Befektetett eszközök aránya
7. ábra: Befektetett eszközök megoszlása
8. ábra: Forgóeszközök
9. ábra: Befektetett eszközök
10. ábra: Aktív- és passzív időbeli elhatárolások
11. ábra: Források szerkezetének megoszlása
12. ábra: Saját tőke
13. ábra: Kötelezettségek
14. ábra: Kötelezettségek
15. ábra: Passzív időbeli elhatárolások
16. ábra: Befektetett eszközök fedezete
17. ábra: További mutatók
18. ábra: Tőkeerősség
19. ábra Tőkefeszültség
20. ábra: Befektetett eszközök aránya
21. ábra: Forgóeszközök aránya
22. ábra: Kötelezettségek aránya
23. ábra: Mutatók
24. ábra: Saját tőke aránya
25. ábra: Adósságállomány aránya
26. ábra: Eladósodottság foka
27. ábra: Adósságállomány fedezettsége
28. ábra: Likviditási mutatók
29. ábra: Likviditási ráta
30. ábra: Likviditási gyorsráta
31. ábra: Készpénz likviditási ráta
32. ábra: Dinamikus likviditás
33. ábra: Eredménykimutatás
34. ábra: Árbevétel-arányos mutatók
35. ábra: Árbevétel-arányos mutatók
36. ábra: Tőkearányos mutatók

37. ábra: Tőkearányos mutatók
 38. ábra: Eszközarányos mutató
 39. ábra: Eszközarányos mutató
 40. ábra: Hatékonysági mutatók
 41. ábra: Likvid mérleg, eszköz oldal
 42. ábra: Likvid mérleg, forrás oldal

12. Mellékletek

Mérleg

| | Megnevezés | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A. | Befektetett eszközök | 3419 | 2330 | 1176 | 0 | 0 |
| I. | <i>Immateriális javak</i> | <i>3221</i> | <i>2199</i> | <i>1176</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 1. | Alapítás-átszervezés értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Vagyoni értékű jogok | 3221 | 2199 | 1176 | 0 | 0 |
| 4. | Szellemi termékek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Üzleti vagy cégérték | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Immateriális javakra adott előlegek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Immateriális javak értékhelyesbítése | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. | <i>Tárgyi eszközök</i> | <i>198</i> | <i>131</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 1. | Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Műszaki berendezések, gépek, járművek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 198 | 131 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | |
|-------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 4. | Tenyészállatok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Beruházások, felújítások | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Beruházásokra adott előlegek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. | <i>Befektetett pénzügyi eszközök</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Tartósan adott kölcson kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Tartós jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Tartósan adott kölcson jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Egyéb tartós részesedés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Tartósan adott kölcson egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Egyéb tartósan adott kölcson | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. | Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. | Forgóeszközök | 4370815 | 5645604 | 5854504 | 8602282 | 13911448 |

| | | | | | | |
|-------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| I. | Készletek | 0 | 0 | 0 | 0 | 333045 |
| 1. | Anyagok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Befejezetlen termelés és félkész termékek | 0 | 0 | 0 | 0 | 130178 |
| 3. | Növendék-, és hízó-és egyéb állatok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Késztermékek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Áruk | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Készletekre adott előlegek | 0 | 0 | 0 | 0 | 202867 |
| II. | Követelések | 4129163 | 5213905 | 5315765 | 6978205 | 13323337 |
| 1. | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 3425476 | 4276326 | 4349723 | 5611996 | 10976669 |
| 2. | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Váltókövetelések | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Egyéb követelések | 703687 | 937579 | 966042 | 1366209 | 2346668 |
| 7. | Követelések értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. | Értékpapírok | 185781 | 41166 | 8100 | 0 | 0 |
| 1. | Részesedés kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 | 8100 | 0 | 0 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2. | Jelentős tulajdoni részesedés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Egyéb részesedés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Saját részvények, saját üzletrészek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 185781 | 41166 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. | <i>Pénzeszközök</i> | <i>55871</i> | <i>390533</i> | <i>530639</i> | <i>1624077</i> | <i>255066</i> |
| 1. | Pénztár, csekkek | 520 | 425 | 63 | 140 | 42 |
| 2. | Bankbetétek | 55351 | 390108 | 530576 | 1623937 | 255024 |
| C. | Aktív időbeli elhatárolások | 55916 | 30562 | 11659 | 13197 | 16015 |
| 1. | Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 51578 | 27520 | 0 | 1079 | 1308 |
| 2. | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 4338 | 3042 | 11659 | 12118 | 14707 |
| 3. | Halasztott ráfordítások | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 4430150 | 5678496 | 5867339 | 8615479 | 13927463 |
| D. | Saját tőke | 1124882 | 1326186 | 1482261 | 2068250 | 3740846 |
| I. | <i>Jegyzett tőke</i> | <i>20000</i> | <i>600000</i> | <i>600000</i> | <i>667000</i> | <i>667000</i> |
| | Ebből: - Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. | <i>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| III. | <i>Tőketartalék</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| IV. | <i>Eredménytartalék</i> | <i>591333</i> | <i>114882</i> | <i>666186</i> | <i>745261</i> | <i>1301250</i> |
| V. | <i>Lekötött tartalék</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |

| | | | | | | |
|-------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| VI. | Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Értékhelyesbítés értékelési tartaléka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Valós értékelés értékelési tartaléka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VII. | Adózott eredmény | 513549 | 611304 | 216075 | 655989 | 1772596 |
| E. | Céltartalékok | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Céltartalék a várható kötelezettségekre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Céltartalék a jövőbeni költségekre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Egyéb céltartalék | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F. | Kötelezettségek | 3265539 | 4328282 | 4365178 | 6539664 | 10091276 |
| I. | Hátrasorolt kötelezettségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. | Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 | 1750000 | 1750000 | 0 |

| | | | | | | |
|-------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 1. | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Átváltoztatható és átváltozó kötvények | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Tartozások kötvénykibocsátásból | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Beruházási és fejlesztési hitelek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Egyéb hosszú lejáratú hitelek | 0 | 0 | 1750000 | 1750000 | 0 |
| 6. | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. | Rövid lejáratú kötelezettségek | 3265539 | 4328282 | 2615178 | 4789664 | 10091276 |
| 1. | Rövid lejáratú kölcsönök | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Ebből: - Az átváltoztatható és átváltozó kötvények | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Rövid lejáratú hitelek | 1300000 | 1640000 | 0 | 0 | 1830985 |
| 3. | Vevőktől kapott előlegek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 342091 | 515084 | 509778 | 610057 | 1042398 |
| 5. | Váltótartozások | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | |
|--------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 6. | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 1623448 | 2173198 | 2105400 | 4179607 | 7217893 |
| 10. | Kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G. | Passzív időbeli elhatárolások | 39729 | 24028 | 19900 | 7565 | 95341 |
| 1. | Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 0 | 0 | 3700 | 3632 | 57399 |
| 2. | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 39729 | 24028 | 16200 | 3933 | 37942 |
| 3. | Halasztott bevételek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN | | 4430150 | 5678496 | 5867339 | 8615479 | 13927463 |

Eredménykimutatás

| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 01. | Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 15087774 | 18521101 | 17068245 | 22998789 | 33482365 |
| 02. | Exportértékesítés nettó árbevétele | 70590 | 114378 | 57633 | 21099 | 30042 |
| I. | Értékesítés nettó árbevétele | 15158364 | 18635479 | 17125878 | 23019888 | 33512407 |
| 03. | Saját termelésű készletek állományváltozása | 0 | 0 | 0 | 0 | 130178 |
| 04. | Saját előállítású eszközök aktivált értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. | Aktivált saját teljesítmények értéke | 0 | 0 | 0 | 0 | 130178 |
| III. | Egyéb bevételek | 97651 | 12161 | 75522 | 148823 | 397320 |
| | <i>Ebből:- Visszaírt értékvesztés</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>5400</i> | <i>560</i> |
| 05. | Anyagköltség | 16196 | 18663 | 23280 | 21547 | 37525 |
| 06. | Igénybe vett szolgáltatások értéke | 1752875 | 2372640 | 2405269 | 3043584 | 3854757 |
| 07. | Egyéb szolgáltatások értéke | 78284 | 81836 | 60747 | 85524 | 173508 |
| 08. | Eladott áruk beszerzési értéke | 925 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| 09. | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 19362 | 23280 | 23462 | 6997 | 13270 |
| IV. | Anyagjellegű ráfordítások | 1867642 | 2496419 | 2512758 | 3157652 | 4079067 |
| 10. | Béreköltség | 8911855 | 10873314 | 10500827 | 14553178 | 21804818 |
| 11. | Személyi jellegű egyéb kifizetések | 12809008 | 2628493 | 2107299 | 2591355 | 4021776 |
| 12. | Bérfelrakások | 1813497 | 1959828 | 1630655 | 2025593 | 2166003 |
| V. | Személyi jellegű ráfordítások | 12809008 | 15461635 | 14238781 | 19170126 | 27992597 |

| | | | | | | |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| VI. | Értékcsökkenési leírás | 651 | 1089 | 1068 | 500 | 0 |
| VII. | Egyéb ráfordítások | 46999 | 57684 | 215430 | 159279 | 138376 |
| | <i>Ebből:- Értékvesztés</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>5400</i> | <i>4309</i> | <i>10586</i> |
| A. | Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye | 531715 | 630813 | 233363 | 681154 | 1829865 |
| 13. | Kapott (járó) osztalék és részesedés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 14. | Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 15. | Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 16. | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 6872 | 12770 | 13752 | 18677 | 36693 |
| | <i>Ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>153</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 17. | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 4462 | 2342 | 14104 | 10814 | 67419 |
| | <i>Ebből:- Értékelési különbözet</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei | 11334 | 15122 | 27856 | 29491 | 104112 |
| 18. | Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | |
|------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | <i>Ebből: - Kapcsolt vállalkozásnak adott</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19. | Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Ebből: - Kapcsolt vállalkozásnak adott</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20. | Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 24023 | 33226 | 41780 | 43606 | 146197 |
| | <i>Ebből: - Kapcsolt vállalkozásnak adott</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21. | Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22. | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 4962 | 1339 | 1869 | 3310 | 12019 |
| | <i>Ebből: - Értékelési különbözet</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 28985 | 34565 | 43649 | 46916 | 158216 |
| B. | Pénzügyi műveletek eredménye | -17651 | -19453 | -15793 | -17425 | -54104 |
| C. | Adózás előtti eredmény | 514064 | 61130 | 217570 | 663729 | 1775761 |
| X. | Adófizetési kötelezettség | 515 | 56 | 1495 | 7740 | 3165 |
| D. | Adózott eredmény | 513549 | 611304 | 216075 | 655989 | 1772596 |

Táblázatok:

Befektetett eszközök fedezettségi mutatói

| Mutató megnevezése | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Befektetett eszközök fedezete I. | 32900,90% | 56917,85% | 126042,60% | - | - |
| Befektetett eszközök fedezete II. | 32900,90% | 56917,85% | 274852,12% | - | - |

Forrás: saját szerkesztés – WHC Kft. beszámolója alapján, saját szerkesztés

Mutatók:

Befektetett eszközök aránya a teljes vagyonban: $(\text{Befektetett eszközök} / \text{Eszközök összesen}) \times 100$

Forgóeszközök aránya a teljes vagyonban: $(\text{Forgóeszközök} / \text{Eszközök összesen}) \times 100$

Tárgyi eszközök aránya a tárgyi eszközök és forgóeszközök összegén belül: $(\text{Tárgyi eszközök} / \text{Tárgyi eszközök} + \text{Forgóeszközök}) \times 100$

Forgóeszközök aránya a tárgyi eszközök és forgóeszközök összegén belül: $(\text{Forgóeszközök} / \text{Tárgyi eszközök} + \text{Forgóeszközök}) \times 100$

Tárgyi eszközök aránya az összes vagyonon belül: $(\text{Tárgyi eszközök} + \text{Eszközök összesen}) \times 100$

Készletek aránya az összes vagyonon belül: $(\text{Készletek} / \text{Eszközök összesen}) \times 100$

Követelések aránya az összes vagyonon belül: $(\text{Követelések} / \text{Eszközök összesen}) \times 100$

Forrás: http://publicatio.uni-sopron.hu/2214/1/Pair-Ambrus-Szoka_Gazdasagi_elemzes_2021.pdf

**PANNON EGYETEM
GAZDÁLKODÁSI KAR ZALAEGERSZEG**

SZERZŐI ÖSSZEFOGLALÁS

| | |
|--|-------------------------|
| A dolgozat címe: A WHC Kft. gazdasági elemzése | |
| Hallgató neve: Boronyák Ármin | NEPTUN kód: XTORT7 |
| Képzési szint: alapképzés | |
| Szak: pénzügy és számvitel | Szakirány: pénzügy |
| Témavezető neve: Kiss Gábor Antal | Beosztása: Mesteroktató |
| Tanszék: Pénzügy és Gazdálkodás Tanszék | |

A dolgozat témáját a cégnél eltöltött munkatapasztalatom adta. Ez volt az első munkahelyem, amit nagyon szerettem, mivel rengeteg új dolgot tanultam, és ahol kamatoztatni tudtam a tanulmányaim alatt megszerzett tudásomat.

A WHC Kft.-vel végeztem komplex elemzést, ahol a vállalat vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetét mutattam be a 2018 és 2022 közötti időszakban. Ehhez az egyes évek beszámolóinak adatait vettem segítségül, amit gyűjtőmunkával, szakirodalmakkal és belsős dolgozók információival egészítettem ki.

Számos mutató alkalmazásával, sok szempont alapján mutattam be a cég hatékonyságát és működését.

Az ilyen és ehhez hasonló elemzések szükségessége rendkívül fontos minden vállalat számára, hiszen olyan hasznos információkkal szolgál a vezetőség számára, ami megkönnyíti és hatékonyabbá teszi a működést. Számos lehetőségre és olyan gyengepontra hívja fel a figyelmet, amelyre nagyobb hangsúlyt kell a továbbiakban fektetni.

Rövid cégbemutató után, a vállalat piaci elhelyezkedése került előtérbe, hogy milyen pozíciót foglal el a munkaerő-közvetítéssel tevékenykedő nagyvállalatok piacán.

A dolgozatban komplex elemzéssel részletesen van alátámasztva a vállalat vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzetét. Ezt számos mutató bizonyítja, ami magyarázatot ad arra, hogy ez a cégre tekintve mit is jelent. Kiemelt szerepet kapott a likviditás vizsgálata, amit mutatószámok mellett egy likviditási mérleggel is elemez, ugyanis egy szolgáltató cég számára az egyik legfontosabb, hogy mind a rövid, mind a hosszú távú

likviditása megfelelő legyen. Külön bemutatásra került a mérleg eszköz és forrás oldala. A vállalat minden évben az összköltség típusú eredménykimutatást választotta, ami szinte folyamatos eredmény növekedést mutatott az évek előre haladtával. A 2020-as év kivételével, ahol közbe szólt többek között a COVID-19 világjárvány.

Kiderült, hogy a cég hogyan reagál a rajta kívül álló környezeti behatásokra, problémát okozott-e a működésben (Covid-19, Orosz-Ukrán háború).

Azokat a javaslatokat tenném a vállalat irányába, hogy a pénzügyi naprakészség szempontjából érdemes lenne az évesnél nagyobb gyakorisággal végezni pénzügyi mutatókkal való elemzést; az eladósodottság kockázatának csökkentése érdekében a hiteleket több kisebb részletben felvenni; a likvid mérleget minimum negyedévente elkészíteni, hiszen a likviditás az egyik legszámottevőbb dolog a működés szempontjából, valamint utóbbiból kifolyólag több likvid eszközt tartani a cégben.