

Diplomadolgozat

Batz Enikő

2023



**Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem
Károly Róbert Campus**

**Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet
Vállalkozásfejlesztés mesterképzési szak**

**Két cipőmanufaktúra összehasonlító
gazdasági elemzése**

Belső konzulens:

Vanó Péter
mesteroktató

**Belső konzulens
intézete/tanszéke:**

Vidékfejlesztés és Fenntartható
Gazdaság Intézet

Befektetési, Pénzügyi és Szám-
viteli Tanszék

Készítette:

Batz Enikő

**Gyöngyös
2023**

Tartalomjegyzék

Bevezetés	1
1. Szakirodalmi áttekintés.....	3
1.1. Az elemzés	3
1.2. A számvitel	4
1.3. A beszámoló és részei	5
1.3.1. A mérleg	6
1.3.2. Az eredménykimutatás	8
1.3.3. A kiegészítő melléklet	8
2. A vállalkozások bemutatása.....	9
2.1. Iparági áttekintés.....	9
2.2. Batz Hungary Kft. bemutatása.....	10
2.3. A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. bemutatása.....	11
3. Anyag és módszer.....	13
3.1. A gazdasági elemzéshez használt mutatók	13
3.1.1. Vagyoni helyzet elemzése és a használt mutatók ismertetése	14
3.1.2. Pénzügyi helyzet elemzéséhez használt mutatók ismertetése	16
3.1.3. Jövedelmi helyzet elemzéséhez használt mutatók ismertetése.....	18
3.2. Altman féle csődmodell	19
4. Eredmények és értékelésük.....	21
4.1. Vagyoni helyzet elemzése.....	21
4.1.1. Batz Kft. eszköz- és tőkeszerkezeti mutatói.....	21
4.1.2. GT Manufaktúra Kft. eszköz- és tőkeszerkezeti mutatói	23
4.2. Pénzügyi helyzet elemzése	26
4.2.1. A Batz Hungary Kft. pénzügyi helyzete.....	26
4.2.2. A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. pénzügyi helyzete	29
4.3. Jövedelmi helyzet elemzése.....	30
4.3.1. A Batz Hungary Kft. jövedelmezősége	31
4.3.2. A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. jövedelmezősége.....	32
4.4. Altman féle csődelemzés	33
4.5. Összehasonlító elemzés	34
5. Következtetések és javaslatok.....	37
6. Összefoglalás.....	41
Mellékletek	50

Bevezetés

Dolgozatomat a nevemből eredően a Batz Kft., a Dr. Batz lábbeliket gyártó manufaktúra gazdasági elemzéséből írom. A választásom azért esett a Batz Hungary Kft.-re, mert érdekesnek találtam, hogy a vezetéknevem egyezik a vállalkozás nevével. Kíváncsivá tett, hogy hogyan működik a vállalkozás gazdálkodása, és kihívásnak tekintettem, hogy a tanulmányaim során elsajátított tudást, melyet kiváló, tiszteletre méltó tanáraink feltártak előttem, alkalmazzam és bemutassam. Másrészt, közel állnak a szívemhez a magyar manufaktúris vállalkozások, melyek a régi idők hagyományát tisztelve, egyedi, idő- és értékálló, minőségi, gondos kezek munkája által gyártott termékeket állítanak elő, a tömeggyártás helyett, ahol egyre inkább tapasztaljuk a silány minőséget. Nem utolsó sorban pedig azért választottam a magyar gazdálkodók köréből, mert fontosnak tartom, hogy a nemzetgazdasági körforgás értelmében a magyar állampolgár vállalkozók, magyar munkavállalók foglalkoztatásával, a magyar előállítású termékei eladásából származó jövedelem utáni adók, Magyarországon kerüljenek vissza a körforgásba.

A dolgozatom célkitűzése:

- a vállalkozások gazdálkodására ható múltbeli körülményeket a gazdasági elemzés módszertanának alkalmazásával feltárni, megvizsgálni, kiértékelni, értelmezhetővé és érthetővé tenni
- kideríteni, hogy voltak-e olyan gazdasági események melyek hatással voltak
- bemutatni, mennyire tudtak versenyképesek maradni a vizsgálat alá vont vállalkozások a rájuk ható körülményváltozások ellenére
- csődelőrejelzéssel kideríteni, hogy csőd közelben voltak, vagy fenyegette-e a vállalkozásokat csődveszély

Dolgozatom első részében ismertetem a téma jeles szakirodalmaiban megtalálható fogalmi meghatározásokat, bemutatom az elemzés háttéréül szolgáló adatok forrását és azok törvényi szabályozását, előírásait.

Rövid iparági áttekintést követően bemutatom a Batz Hungary Kft.-t és még egy általam választott konkurens manufaktúris vállalkozást, megfogalmazom a vállalkozások célkitűzését, ami miatt rájuk esett a választásom, hogy összehasonlító elemzéssel vizsgáljam a múltbeli tevékenységüket.

Az anyag és módszer részben ismertetem dolgozatom fő irányvonalát, a gazdasági elemzés módszereit, a vállalkozások vizsgálatához használt vagyoni, pénzügyi, és jövedelmezőségi mutatókat.

A kapott eredményeket kiértékelem és ismertetem a két vállalkozásra külön-külön és összehasonlításban egyaránt. Valamint az elemzett vállalkozások értékesítési adatait viszonyítom az iparági és a nemzetgazdaság iparági értékesítési adatokhoz.

Ezt követően levonom a következtetéseket és javaslatokat teszek az elemzéssel felderített esetleges problémák kiküszöbölésére, a kapott kedvezőtlen értékek feljavítására.

Végezetül összegzem a vizsgálati módszereket és az elemzéssel kapott eredményket.

Dolgozatomban felhasznált adatok a számviteli törvény által előírt szabályok alapján elkészített és közzétett beszámolókból nyert információk, tehát az adatok biztonsággal használhatók a vállalkozások vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetének elemzésére.

A vállalkozások gazdasági elemzését 2018-2022 lezárt üzleti éveiknek beszámolóiból kiemelt adataival végzem el.

Mivel a vizsgálatom öt éves intervallumába bele esik 2019 és 2020, ezért vizsgálom, hogy a Covid-19 járvány okozta gazdasági válság milyen hatást gyakorolt a dolgozatomban elemzett vállalkozások tevékenységére, illetve az iparágra és a nemzetgazdasági iparágazatra.

Az iparági és a nemzetgazdasági iparági adatokkal való összehasonlítással vizsgálom, hogy milyen arányban járul hozzá a manufakturális termelés az iparág fejlődéséhez.

Továbbá vizsgálom a két vállalkozás csődelőrejelzését is, melyből kiderül, hogy a vizsgált időszakban fenyegette-e csődveszély a gazdálkodásuk menetét.

1. Szakirodalmi áttekintés

1.1. Az elemzés

A görög eredetű analysis kifejezés magyar megfelelője az elemzés (analízis), mely szűkebb értelemben részekre, elemekre bontást jelent, tágabb értelemben kutatási módszerként határozható meg. A tudományágak saját elemzési módszereket dolgoztak ki, a matematikai analízisek alapján kialakult a gazdasági analízisek sajátos elemzési eszköztára. Az analízis önálló ágaként fejlődött ki a gazdasági rendszerek elemzése.

A gazdasági elemzés a vezetés részére nélkülözhetetlen információt nyújt a vállalkozási tevékenységről azáltal, hogy feltárja és számszerűleg értékeli mindazon tényezőket, amelyek befolyásolják a vállalkozás gazdálkodását. Az elemzés a vállalatvezetők részére biztosítja a folyamatos tájékozottságot, hogy képesek legyenek a vállalkozást hatékonyabban, eredményesebben vezetni. A vezetőknek nap mint nap döntéseket kell meghozniuk, mely folyamat az elemzésnek kell megalapoznia és segítenie.

A gazdasági elemzés fontos kitétele az összehasonlíthatóság. Összehasonlítani azonos tartalmú adatokat lehet. Az összehasonlítások többsége különböző viszonyítások keretében valósul meg.

BLUMNÉ et al. 2011 szerint: *„Az összehasonlítás mindig valamilyen viszonyítást jelent, két vagy több jelenség, a jelenséget leíró adat, illetve jellemző egymással való összevetéséből áll.”*

Az összehasonlítható adatok kiválasztásakor a megfelelő viszonyítási alap az elemzés céljától és tárgyától függ.

A viszonyítási alap lehet:

- dinamikus (időbeli) összehasonlítás, amely időszakokra, időpontokra vonatkozó adatok összevetését jelenti, gazdasági elemzéseknél gyakran használják a vállalat időbeli adatainak összehasonlításához.
- térbeli (területi) összehasonlítás, amely lehet földrajzi, fizikai elhatárolás, területileg elkülönülő egységek adatainak elemzése. Viszonyítási alap lehet azonos iparágban tevékenykedő vállalkozások adatainak egymáshoz vagy az iparági átlaghoz való hasonlítása is.
- terv-tény összehasonlítás: a tervekhez, tervadatokhoz történő viszonyítást jelenti.

A pénzügyi elemzést mutatószámok segítségével lehet elvégezni.

BÍRÓ et al. 2016 szerint: „*A mutatószámok olyan jelentősen összevont, tömörített numerikus kifejezések, amelyek koncentrált formában adnak ismeretet számszerűsíthető jelenségekről.*”

A mutatószámok abszolút és relatív mutatószámok (viszonyszámok) csoportjába sorolhatók. A beszámoló adataiból (abszolút mutatószámok) az elemzés során relatív mutatószámokat képzünk. BÍRÓ et al. 2016 szerint a relatív mutatószámok felírhatóak két abszolút szám hányadosaként

ZÉMAN és BÉHM 2019 szerint: „*A viszonzyszám két – egymással valamilyen kapcsolatban álló, ugyanazon statisztikai sorhoz tartozó – statisztikai adat hányadosa. A számlálóban lévő viszonyítandó adatot hasonlítja a képlet nevezőjében lévő viszonyítási alaphoz. Fajtái: a megoszlási viszonzyszám, az összehasonlító viszonzyszám és az intenzitási viszonzyszám. Kifejezi, hogy a viszonyítandó adat hányszorosa (együtthatós forma) vagy hányad része, 100-zal szorozva hány %-a a viszonyítási alapnak.*”

Viszonyszám általános formája:

$$\text{Viszonyszám} = \text{Viszonyítandó adat} / \text{Viszonyítási alap}$$

A viszonzyszámok fajtái:

- megoszlási viszonzyszám

Kiszámítása: részadat / részadatok összessége

- A struktúramutatók számítása a megoszlási viszonzyszám egyik alkalmazási formája, Kiszámítása: részadat / összesen adat
- A struktúra bemutatása intenzitási mutatókkal a megoszlási viszonzyszám másik alkalmazási formája
- összehasonlító viszonzyszám
- Dinamikus viszonzyszám: tárgyidőszaki adat / bázisidőszaki adat
 - idősorokból számítható
- intenzitási viszonzyszám

Kiszámítása: egyik fajta adat / másik fajta adat

1.2. A számvitel

A számvitel a gazdasági tevékenység mérését segítő eszköz, információs rendszere biztosítja a gazdasági elemzés adatbázisát. A vállalkozás vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről a számviteli tevékenység ad információt.

BÉHM 1998 szerint: „*A számvitel olyan nyilvántartási rendszer, amely a vállalkozásnál bekövetkezett változások – gazdasági események – előre meghatározott rendszerben, számokban kifejezett megfigyelését, mérését, feljegyzését, ellenőrzését, elemzését és az azokról való beszámolását végzi.*”

A számviteli törvény

A beszámolók elkészítését a 2000. évi C. számviteli törvény szabályozza, biztosítja a beszámolók adatainak valódiságát és ezáltal lehetséges, hogy a vállalkozás gazdasági elemzése megbízható forrást adjon.

A Nemzeti Jogszabálytár 2023 szerint a számvitelről szóló 2000.évi C. törvény (Szt.) alapján: „*A piacgazdaság működéséhez nélkülözhetetlen, hogy a piac szereplői számára hozzáférhetően, döntéseik megalapozása érdekében mind a vállalkozók, mind a nem nyerség-orientált szervezetek, valamint az egyéb gazdálkodást folytató szervezetek vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről és azok alakulásáról objektív információk álljanak rendelkezésre.*”

1.3. A beszámoló és részei

A vállalkozó működéséről, tevékenységéről a számviteli törvény előírásai szerint köteles információt szolgáltatni a vele kapcsolatban álló, érdeklődő, befektetni szándékozó piaci szereplők részére.

SIKLÓSI és VERESS 2016 szerint: „*A számviteli szabályozás középpontjában a beszámoló áll. A gazdálkodó működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről az üzleti év könyveinek zárását követően beszámolót köteles készíteni. A beszámolónak megbízható és valós összképet kell adnia a gazdálkodó vagyonáról, annak összetételéről, pénzügyi helyzetéről és tevékenysége eredményéről.*”

A beszámoló célja, hogy információt adjon arról, hogy mennyi a gazdálkodó vagyona az adott időpontban, mennyi jövedelmet termelt, illetve milyen a pénzügyi helyzete és ezek hogyan változtak az előző időszakokhoz képest. A beszámoló bárki számára hozzáférhető, és rendszeresen, üzleti évenként, általában január 01-től december 31-ig terjedő időszakra mutatja be a gazdálkodó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét.

A vállalkozás gazdálkodásáról, működéséről információt szeretnének kapni:

- a tulajdonosok
- a vállalkozás vezetői
- a meglévő és leendő partnerek: vevők és szállítók
- a potenciális befektetők

- a hitelezők
- a munkavállalók
- a vállalkozás környezete

SIKLÓSI és VERESS 2016 szerint a vállalkozásoknak méretüktől függően lehetőségük van az éves beszámolóikat egyszerűsített formában is elkészíteni. Az a kettős könyvvitelt vezető vállalkozó készíthet egyszerűsített éves beszámolót, akinek az alábbi három mutatóból, kettő a határérték alatt van két egymást követő évben:

1. A mérlegfőösszeg 1200 millió Ft.
2. Az értékesítés éves nettó árbevétele 2400 millió Ft.
3. Tárgyévi átlagos foglalkoztatotti létszám 50 fő.

Az egyszerűsített éves beszámoló részei:

- egyszerűsített éves beszámoló mérlege,
- egyszerűsített éves beszámoló eredménykimutatása,
- egyszerűsített éves beszámoló kiegészítő melléklete.

Az egyszerűsített éves beszámoló mérlege kevésbé részletesen mutatja be a vállalkozás eszközeit, forrásait, és az eredménykimutatása is összevontabban tartalmazza a bevételeit és ráfordításait.

Az éves beszámoló részei:

- mérleg,
- eredménykimutatás,
- kiegészítő melléklet.

Az éves beszámolót a számviteli törvény előírásai szerint, a kettős könyvvitelt vezető vállalkozónak magyar nyelven, ezer forintba kerekített adatokkal fordulónapra kell elkészítenie.

1.3.1. A mérleg

BÍRÓ et al. 2016 szerint: „A mérleg olyan kétoldali kimutatás, amely egy adott időpontra (fordulónapra, amely Magyarországon leggyakrabban december 31.) vonatkozóan, előírt csoportosításban, értékben mutatja be a vállalkozás eszközeit (aktívait) és forrásait (passzívait).”

A mérleg mérlegfőcsoportokra osztja az eszközöket és forrásokat, melyek a következők:

Eszközök

Befektetett eszközök

Forgóeszközök

Aktív időbeli elhatárolások

Források

Saját tőke

Céltartalékok

Kötelezettségek

Passzív időbeli elhatárolások

Az eszköz oldal azt részletezi, hogy a vállalkozás milyen vagyonnal rendelkezik, a forrás oldal pedig arra világít rá, hogy a vagyon honnan, kitől származik.

A mérleg eszköz és forrás oldalának az összege egyenlő értéket kell, hogy mutasson, hiszen mindkét oldalon ugyanarról a vagyonról részletezünk információkat más megvilágításban.

Az eszközök és források mérlegfőcsoportok és mérlegcsoportok szerinti felosztását az 1. táblázat mutatja be.

1. táblázat: Az eszközök és források mérlegfőcsoportok és mérlegcsoportok szerinti felosztása

Forrás: Saját szerkesztés Siklósi és Veress 2016 alapján

ESZKÖZÖK	FORRÁSOK
A. Befektetett eszközök	D. Saját tőke
I. Immateriális javak	I. Jegyzett tőke
II. Tárgyi eszközök	II. Jegyzett, de még be nem fiz. tőke
III. Befektetett pénzügyi eszközök	III. Tőketartalék
B. Forgóeszközök	IV. Eredménytartalék
I. Készletek	V. Lekötött tartalék
II. Követelések	VI. Értékelési tartalék
III. Értékpapírok	VII. Adózott eredmény
IV. Pénzeszközök	E. Céltartalékok
C. Aktív időbeli elhatárolások	F. Kötelezettségek
	I. Hátrasorolt kötelezettségek
	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek
	III. Rövid lejáratú kötelezettségek
	G. Passzív időbeli elhatárolások
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	FORRÁSOK ÖSSZESEN

A mérleg a mérlegfőcsoportokat és mérlegcsoportokat a magában hordozó információk még részletesebb megismerése érdekében tovább tagolja mérlegtételekre. A mérleg előírt formája tehát: mérlegfőcsoportok, mérlegcsoportok és mérlegtételek.

Az egyszerűsített éves beszámoló mérlege csak mérlegfőcsoportok és mérlegcsoportok mélységű részletezést tartalmaz.

1.3.2. Az eredménykimutatás

SIKLÓSI és VERESS 2016 szerint: „Az eredménykimutatás olyan számviteli okmány, amely egy adott időszakra vonatkozóan, a törvényben meghatározott szerkezetben, összevontan és pénzürtékben kifejezve tartalmazza a tárgyévi adózott eredmény levezetését.”

Az eredménykimutatás célja, hogy a vállalkozás iránt érdeklődőknek, a vállalkozással kapcsolatban lévő partnereknek, a vállalkozás tulajdonosainak, a potenciális befektetőknek, hitelezőknek, a munkavállalóknak és egyéb érdekelteknek tájékoztatást nyújtson az üzletmenetről, a jövedelmi helyzetről és annak változásairól.

1.3.3. A kiegészítő melléklet

A kiegészítő mellékletben a számviteli törvény által előírtakon túlmenően szerepeltetni kell mindazon megbízható számszerű adatokat és szöveges magyarázatokat, melyeket a mérleg és eredménykimutatás adatain felül szeretne a vállalkozás a vagyoni, pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről a tulajdonosok, befektetők és hitelezők informálására biztosítani.

SIKLÓSI és VERESS 2016 szerint: „Az éve beszámoló és az egyszerűsített éves beszámoló a mérlegen és az eredménykimutatáson túl, az azokat kiegészítő, értékelő és magyarázó kiegészítő mellékletet is kötelezően kell, hogy tartalmazza.”

2. A vállalkozások bemutatása

Dolgozatomban két azonos, főtevékenységük szerint lábbeligyártással foglalkozó, manufaktúra vállalkozás összehasonlítását mutatom be. A Batz Hungary Kft.-t és a GT Sportcipő Manufaktúra Kft-t választottam az elemzéshez. A Batz Kft. a vezetéknevemből eredően lett szimpatikus, illetve mindkét vállalkozás manufakturális gyártási folyamata miatt emelkedik ki a tevékenységi körükön belül.

2.1. Iparági áttekintés

A Batz Hungary Kft. és a GT Sportcipő Manufaktúra Kft. fő tevékenysége TEÁOR besorolás szerint 1520 lábbeli gyártással foglalkozó vállalkozás.

A TEÁOR rendszerről a Központi Statisztikai Hivatal honlapján (ksh.hu) találunk pontos információt. KSH szerint: a TEÁOR'08 egy egységes osztályozási rendszer a gazdasági tevékenységek meghatározását segíti.

A KSH szerint az osztályozási rendszer négy szintű hierarchiában rendezi el az egyes tevékenységeket:

1. szint: 21 nemzetgazdasági ág: A-tól U-ig
2. szint: 88 ágazat, ez egy kétszámjegyű kód: 01-től 99-ig
3. szint: 272 alágazat: három-számjegyű kód: 011-től 990-ig
4. szint: 615 szakágazat, négy-számjegyű kód: 0111-től 9900-ig.

A lábbeligyártás a C nemzetgazdasági besorolásba tartozik (C: feldolgozóipar / 15. bőr, bőrtermék, lábbeli gyártása / 20. lábbeligyártás), tehát C15.20 a pontos TEÁOR kódja.

A **2. táblázat** láthatjuk, hogy a nemzetgazdasági feldolgozóipar összes értékesítéséhez a textil, bőr, bőrtermék gyártás ágazat mekkora arányban járult hozzá 2018-2022 években

2. táblázat: Az ágazat nemzetgazdasági jelentősége

Forrás: Saját szerkesztés a KSH adatai alapján

Év	Textil,bőr,bőráru gyártás millió Ft.	Feldolgozóipar millió Ft.	arány %
2018	442 170	30 343 251	1,46%
2019	422 181	32 983 476	1,28%
2020	368 533	32 665 536	1,13%
2021	403 227	38 442 613	1,05%
2022	483 670	51 303 251	0,94%

2.2. Batz Hungary Kft. bemutatása

„Kiváló minőségű kényelmi lábbelik és talpbetétek – Tudomány a kényelem mögött”

A Batz Kft. manufaktúrális gyártása során kézzel készülnek a tervezéstől egészen a megvalósulásig az egyedi papucsai és cipői. „A Batz célja, hogy a lábbelik azon kívül, hogy felveszik a harcot a bokasüllyedés, lúdtalp, sarkantyú, bűtyök, sarok-, térd- és derékfájdalom, sőt a bőrkeményedés ellen is, kényelmesek és számos modell, szín és dizájn közül választhatnak a vásárlók. Legújabb fejlesztésként a 2018-as évtől a Batz egyedi talpbetét készítéssel is foglalkozik. A Batz egyedi talpbetét készítés egy teljesen önálló hálózat, mely számítógépes talpfelmérést követően kerül gyártásra. A számítógépes talpfelmérés miatt egy külön hálózat került kiépítésre melynek fejlesztése folyamatos.” Olvasható a vállalkozás weboldalon, a batz.hu oldalon.

A Batz Kft. a hagyományos értékesítési rendszere mellett webáruházas értékesítési csatornával is rendelkezik. A legrégibb és legismertebb értékesítési rendszerében a Batz viszonteladói bolthálózattal várja vásárlóit, mely országszerte több, mint 420 helyen megtalálható. A Batz Hivatalos Gyári Webáruháza, mely szinte teljesen önálló rendszer, saját árukészlettel, értékesítéssel, akciókkal, leárazásokkal, kedvezményekkel, felhasználóbarát vásárlási felületen várja a vásárlókat. A webáruház használata egyszerű és biztonságos.

A Batz Kft. a Dr. Batz lábbeliket itthon gyártja manufaktúrális keretek között, egyedi, kiváló minőségben, magyar munkások keze által. A termékek köre női és férfi papucsok, cipők és egyedi méretre készített talpbetétek.

A Batz Hungary Korlátolt Felelősségű Társaság székhelye Pomáz városában található, mely Pest vármegyében, a Szentendrei járásban, a budapesti agglomerációban helyezkedik el. A cég fő tevékenysége TEÁOR besorolás szerint 1520 lábbeli gyártással foglalkozó vállalkozás.

A vállalkozás kettős könyvvitelt vezet, könyvvizsgálatra kötelezett. Az éves beszámoló részeként „A” változatú mérleget és összköltség eljárással készült eredménykimutatást készít.

A

3. táblázat láthatjuk a vállalkozásban foglalkoztatottak létszámát 2018 és 2022 közötti időszakban. A vállalkozás alkalmazotti létszáma 2018 és 2019 között emelkedő tendenciát mutatott, majd 2020-tól folyamatos csökkenés történt a létszámban.

3. táblázat: Foglalkoztatottak száma (fő) a Batz Kft-nél 2018-2022 években
Forrás: saját szerkesztés, Batz Kft. beszámolója alapján

Év	2018	2019	2020	2021	2022
Foglalkoztatottak száma (fő)	33	36	31	29	28

2.3. A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. bemutatása

„Egyedi készítésű férfi és női cipők, papucsok, szandálok.”

A GT Manufaktúra kiváló termékei itthon, Magyarországon készülnek, ellentétben nagyon sok neves, legendás külföldi és hazai márkával, amelyek az olcsó bér munkát kínáló országokban, költségcsökkentés címszó alatt készülnek feláldozva a minőséget és a tartósságot. A vállalkozás tulajdonosai magyar állampolgárok, magyar szakemberekkel, magyar munkások keze által, magyar szaktudással indították újra az elismert, színvonalas, kiemelkedő minőségű cipőgyártás tevékenységét Martfűn, ahol évtizedes múltja van a cipőgyártásnak. A vállalkozás adóival és beruházásaival a magyar gazdaságot erősíti.

„Nem akartunk kompromisszumot kötni, ami a minőséget és kényelmet illeti!”

A GT Manufaktúra egyedi prémium cipőket készít és kizárólag valódi bőrt használ, a bélésbőr is valódi kecske vagy sertésbőr, és a talpbélést is valódi finom bőrral kasírozzák.

A GT Manufaktúra Kft. webáruházában (gtcipo.hu) megrendelhetők a termékek, de a vásárlók igényeihez igazodva a személyes megtekintés, felpróbálás és vásárlás lehetőségének biztosítására rendelkezésre állnak a GT Manufaktúra mintaboltjai és viszonteladói partnerei. A GT Manufaktúra Korlátolt Felelősségű Társaság székhelye Tiszaöldvár városában található, mely Észak-Alföldön, Jász-Nagykun-Szolnok vármegyében, a Kunszentmártoni járásban, Budapesttől 130 kilométerre helyezkedik el. A cég fő tevékenysége TEÁOR besorolás szerint 1520 lábbeli gyártással foglalkozó vállalkozás.

A GT Kft. a számviteli törvény előírásainak megfelelően a kettős könyvvitel szabályai szerint vezeti könyveit. Egyszerűsített éves beszámolót és „A” változat szerinti mérleget készít, melynek fordulónapja az üzleti év december 31. napja, az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

A

4. **táblázat** láthatjuk a vállalkozásban foglalkoztatottak létszámát a vizsgált időszakban.

4. táblázat: Foglalkoztatottak száma (fő) a GT Kft-nél 2018-2022 években
Forrás: saját szerkesztés a GT Kft. beszámolói alapján

Év	2018	2019	2020	2021	2022
Foglalkoztatottak száma (fő)	10	15	13	18	21

A

4. **táblázat** adataiból látható, hogy az alkalmazotti létszám 2018-2019 között emelkedő tendenciát mutatott, majd 2020-tól csökkent a foglalkoztatottak létszáma.

3. Anyag és módszer

Dolgozatomban két azonos iparágba sorolt, lábbeligyártással foglalkozó vállalkozás gazdasági elemzését végzem el vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi mutatók segítségével, szekunder adatok felhasználásával, melyeket a vállalkozások a számvitelről szóló 2000.évi C. törvény szerint összeállított éves beszámolóiból, bárki számára elérhetőek, kötelezően közzétett éves mérlegek és eredménykimutatások biztosították.

VIRÁG et al 2018 szerint az elemzés sokkal alaposabb, ha az eredménykimutatást és a mérleget együtt vizsgáljuk, hogy a pénzügyi, vagyoni és jövedelmezőségi elemzés pontos képet adjon a vállalkozás tevékenységének hatékonyságáról.

Az elemzési folyamatban kijelöltem és összegyűjtöttem az elemzéshez szükséges adatokat, feldolgoztam majd elemeztem azokat a tanulmányaim alatt elsajátított és a szakirodalomban részletezett módszerekkel.

ZÉMAN és BÉHM 2019 szerint: *„A pénzügyi mutatók összehasonlításához szükség van viszonyítási alapra. Az általános gyakorlat szerint valamely vállalkozás adatait, mutatószámait saját korábbi értékeihez, illetve ugyanabban az ágazatban vagy értékeihez, vagy ágazati, szakmai átlaghoz kell hasonlítani, hogy a viszonyítás reális képet eredményezzen.”*

Az összehasonlítás alapja, hogy csak olyan adatok és mutatószámok hasonlíthatók össze, melyek azonos módszerrel és tartalommal lettek kialakítva. Vállalkozáson belül ezek a feltételek biztosíthatóak, viszont konkurens vállalkozással történő összehasonlításnál veszélyt rejthet magában, ha eltérő viszonyítási alapú mutatószámokat hasonlítunk össze.

A két vállalkozásra csődelőrejelést végeztem, az Altman féle négy tényezős csődmodell segítségével, melyet szintén dolgozatomban szakirodalmi részében bemutatam. A módszerrel meghatároztam a Z” értékeket és diagramban ábrázoltam.

3.1. A gazdasági elemzéshez használt mutatók

ZÉMAN és BÉHM 2019 szerint: *„A mutatók értelmezhetőségének fontos követelménye, hogy számlálójuk és nevezőjük egynemű (összehasonlítható és szembeállítható) adatokat tartalmazzon. Elsősorban így biztosítható, hogy az adatok alapján nyert mutatószám valós legyen, és legyen közgazdasági tartalma.”*

A mérleg adatait a vagyoni és a pénzügyi elemzésekhez, az eredménykimutatás adatait a jövedelmi helyzet és a pénzügyi helyzet elemzéséhez használtam fel.

HÁGEN 2017 szerint: „A vállalkozások megítélésének, értékelésének legfontosabb módszere a gazdasági elemzés, melynek segítségével a gazdálkodáshoz nélkülözhetetlen szintű tájékozottság érhető el. A pénzügyi mutatók kulcsfontosságú információkat hordoznak a terv készítettője, illetve olvasói számára.”

3.1.1. Vagyoni helyzet elemzése és a használt mutatók ismertetése

A gazdasági elemzésben a vagyoni helyzet megítéléséhez a mérleg adatai adnak információt. Attól függően, hogy milyen mélységű az elemzés, végezhető egyes mérlegtételek részletes, vagy a mérleg átfogó vizsgálatával. Az eszközök és források tárgyévi és előző évi adatai hasonlítjuk össze az időbeli vizsgálat során.

A mérleg vertikális elemzéshez szükséges adatokat, vagy csak az eszköz oldal, vagy csak a forrás oldal mérlegadatai biztosítják. Vizsgálható az eszköz- és forrásállomány összetétele, illetve vertikális mutatószámok képzésével.

Horizontális elemzésnél mind az eszköz, mind a forrás oldalról felhasználunk mérlegadatokat, és mutatószámok képzésével összevetjük a mérleg két oldalának adatait.

Eszközszerkezeti és vagyonstruktúra mutatók:

A vállalkozás vagyonát a mérleg eszköz oldala részletezi. Vizsgálhatjuk a vállalkozás eszközeinek összetételét és időbeli változását, vagy a teljes eszközállományon belül az egyes eszközfajták arányát.

BÉHM 1998 szerint: „Az eszközök összetételéből, vagyis a vagyonstruktúrából következtetni lehet egy vállalkozásnak a nemzetgazdasági munkamegosztásban elfoglalt területére.”

Az alábbi két mutató a legáltalánosabb eszközszerkezeti mutató.

Befektetett eszközök aránya (%) = Befektetett eszközök / Eszközök összesen

A mutató kifejezi, hogy a befektetett eszközök (a vállalkozást tartósan, egy éven túl szolgáló eszközök) milyen arányban vannak jelen a vállalkozás vagyonában, az összes eszközben.

Forgóeszközök aránya (%) = Forgóeszközök / Eszközök összesen

A mutató kifejezi, hogy a forgóeszközök (egy évnél rövidebb ideig vannak a vállalkozás birtokában) mekkora hányadát teszik ki az összes eszköznek.

Jelentős következtetéseket nem vonhatunk le ezekből a mutatókból, csak kellő óvatossággal értékelhetők, mivel a tevékenység jellege alapvetően befolyásolja az eszközök szerkezetét.

Következtetéseket csak úgy nyerhetünk, ha az eszközszerkezeti mutatókat több egymást követő időszakra számítjuk ki a vállalkozáson belül időbeli összehasonlítással.

Tőkeszerkezeti mutatók

A tőkeszerkezeti mutatók a vállalkozás mérlegének forrás oldal adatai alapján képezhetők. A mutatók segítségével információt nyerhetünk arról, hogy milyen tulajdonosi döntések határozták meg a forrásszerkezetet. Az 5. táblázat részletesen bemutatja a tőkeszerkezeti mutatókat és azok kiszámítás módját.

5. táblázat: A tőkeszerkezeti mutatók

Forrás: Saját szerkesztés

Tőkeszerkezeti mutatók	
Tőkeellátottság (Tőkeerősség)	Saját tőke / Források összesen
Kötelezettségek aránya	Kötelezettségek / Források összesen
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	Hosszú lejáratú kötelezettségek / Kötelezettségek
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	Rövid lejáratú kötelezettségek / Kötelezettségek
Tőkefeszültségi mutató	Kötelezettségek / Saját tőke
Saját tőke növekedési mutató	Saját tőke / Jegyzett tőke
Befektetett eszközök fedezettsége	Saját tőke / Befektetett eszközök

Az egyik alkalmazott mutatószám a tőkeerősség vagy tőkeellátottság mutatója.

Tőkeellátottság (%) = Saját tőke / Források összesen

SIKLÓSI 2016 szerint: „Megmutatja a saját tőke arányát a forrás oldalon.”

Az az általánosan elfogadott követelmény, ha a saját tőke az összes forráshoz mérten nem alacsonyabb 30 százaléknál és időbeli alakulását vizsgálva a növekedése tekinthető kedvezőnek.

Kötelezettségek aránya = Kötelezettségek / Források összesen

Az összes kötelezettség arányát mutatja meg az összes forráson belül. A 70 százalék feletti érték már igen kedvezőtlen.

Kötelezettségek belső szerkezete

- 1. Hosszú lejáratú kötelezettségek / Kötelezettségek**
- 2. Rövid lejáratú kötelezettségek / Kötelezettségek**

Célszerű a kötelezettségek lejárat szerinti vizsgálata, mivel a vállalkozás likviditását befolyásolja az idegen tőke visszafizetésének határideje. Kedvezőnek mondható, ha a rövid lejáratú kötelezettség csökken, míg a hosszú lejáratú kötelezettség nő.

Takács 2021 szerint: „Az eszközök és a kötelezettségek lejáratának összhangja azért fontos, mert a rövid lejáratú kötelezettségek túlzott növekedése esetén előfordulhat, hogy a vállalat a rövid távú tartozásait csak a termeléshez használt eszközeinek felélésével képes eleget tenni.”

Tőkefeszültségi mutató (%) = Kötelezettségek / Saját tőke

- az idegen tőke aránya a saját tőkéhez képest
- mennyi idegen forrás terhel egységnyi saját tőkét

A tőkefeszültségi mutató értéke annál jobb, minél alacsonyabb. Amennyiben a saját tőkének és az idegen tőkének egyenlő az aránya akkor a mutató értéke 1. Az 1 alatti érték mondható jónak, mert akkor a saját tőke túlsúlyban van az idegen tőkével szemben. Viszont az értéke addig optimális amíg el nem éri a 2 értéket, mert ezen felül már az eladósodottság foka igen magas.

Saját tőke növekedési mutató = Saját tőke / Jegyzett tőke

A saját tőke növekedési mutató a vállalat belső növekedését mutatja, azt, hogy milyen változás történt a vállalkozás tevékenysége folytán a saját tőke nagyságában.

A mutató 1-nél kisebb értéke tőkevesztésre utal, melyre a vállalkozás vezetőségének kiemelten oda kell figyelnie.

Befektetett eszközök fedezettsége = Saját tőke / Befektetett eszközök

A befektetett eszközök fedezettsége azt méri, hogy a vállalkozási tevékenységet szolgáló tartósan lekötött eszközöket milyen arányban fedezi a vállalat saját tőkéje. A mutató értéke akkor kedvező, ha 100 százalék, vagy afölötti.

3.1.2. Pénzügyi helyzet elemzéséhez használt mutatók ismertetése

ZÉMAN és BÉHM 2019 szerint: „Alapvető feltétel, hogy a pénzügyi mutatók képleteiben a számvitelben alkalmazott fogalmaknak megfelelő tartalom szerepeljen. Ennek a követelménynek úgy lehet megfelelni, ha az elemzés adatbázisát a számviteli törvény által előírt beszámoló részeiben, a mérlegben és az eredménykimutatásban vagy a főkönyvi kivonatban szereplő adatok képezik.”

A pénzügyi helyzet elemzésére a likviditási mutatók és az adósságállomány mutatók alkalmazhatók, melyek azt fejezik ki, hogy a vállalkozó a kötelezettségeit határidőre ki tudja egyenlíteni minden időpontban.

Likviditás vizsgálata

6. táblázat: A likviditási mutatók

Forrás: Saját szerkesztés HÁGEN 2017 alapján.

Likviditási mutatók	
Likviditási mutató I.	Forgóeszközök /Rövid lejáratú kötelezettségek
Likviditási mutató II. (gyorsráta)	(Forgóeszközök - Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettség
Likviditási mutató III. (pénzhányad)	(Forgóeszközök - Készletek - Követelések) / Rövid lejáratú kötelezettség
Hitelfedezettségi mutató	Követelések / Rövid lejáratú köt.

A vállalkozás rövid távú fizetőképességét, likviditását a HÁGEN 2017 alapján összefoglalt 6. táblázat felsorolt mutatók segítségével lehet vizsgálni, melyeket a hitelképesség megítéléséhez is használják. Az alábbiakban részletezem a likviditási mutatókat.

Likviditási mutató I. = Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek

A forgóeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek arányát fejezi ki a mutató. Az éven belül esedékes kötelezettségeknek hányszorosa a likvid eszközöknek tekintett forgóeszközök. Ideális értéke 1,3 feletti érték, de minél nagyobb az együttható, annál stabilabb, biztonságosabb, likvidebb a vállalkozás.

Likviditási mutató II. = (Forgóeszközök – Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettségek

A likviditási gyorsráta mutató kifejezi, hogy a készletek nélküli forgóeszközök mekkora arányban fedezik a vállalkozás rövid lejáratú kötelezettségeit. A likviditási gyorsráta a likviditási mutatónál érzékenyebben mutatja ki a finanszírozási gondokat. Minél magasabb értéket mutat, annál jobb az értéke. Jónak mondható az 1, vagy 1-nél magasabb érték.

Likviditási mutató III. =

(Forgóeszközök – Készletek – Követelések) / Rövid lejáratú kötelezettségek

BREALEY et al, 2011 szerint a pénzhányad (cash ratio) mutató vagy pénzeszköz likviditási mutató, az azonnali likvid eszközök (készpénz, bankszámla) arányát vizsgálja a rövid lejáratú kötelezettségek teljesítésére. A hitelezők számára a mutató 1 feletti értéke a rövid lejáratú követelések behajtására gyakorlatilag tökéletes biztonságot jelent.

Hitelfedezettségi mutató = Követelések / Rövid lejáratú kötelezettségek

A hitelfedezettségi mutató segítségével vizsgáljuk, hogy az egy éven belül esedékes kötelezettségeket milyen mértékben fedezik az egy éven belül befolyó pénzeszszegek. A mutató értéke kedvező, ha meghaladja a 100%-ot.

Adósságállomány vizsgálata

A vállalkozás adósságállománya alatt az egy évnél hosszabb lejáratú kötelezettségeit (a hosszú lejáratú kötelezettségek és a hátrasorolt kötelezettségek összege) értjük.

Adósságállomány = Hátrasorolt kötelezettségek + Hosszú lejáratú kötelezettségek

7. táblázat: Az adósságállományt vizsgáló mutatók

Forrás: Saját szerkesztés BÍRÓ et al. 2016, SIKLÓSI-VERESS 2016 alapján

Adósságállomány mutatók	
Adósságállomány	Hátrasorolt kötelezettségek + Hosszú lejáratú kötelezettségek
Adósságállomány aránya	Adósságállomány / (Adósságállomány + Saját tőke)
Saját tőke aránya	Saját tőke / (Adósságállomány + Saját tőke)

A 7. táblázat BÍRÓ et al. 2016, SIKLÓSI-VERESS 2016 alapján összefoglalt adósságállomány vizsgálatára szolgáló mutatókat az alábbiakban részletezem.

Adósságállomány aránya = Adósságállomány / (Adósságállomány + Saját tőke)

BÍRÓ et al. 2016 szerint az adósságállomány aránya mutató kifejezi az adósságállomány és az összes tartós forrás (saját tőke + adósságállomány) egymáshoz mért viszonyát.

Likviditási nehézségekre utalhat amennyiben a mutató az időbeli alakulása során növekedést mutat.

Saját tőke aránya = Saját tőke / (Adósságállomány + Saját tőke)

A saját tőke aránya mutató szintén a tartós források szerkezetét vizsgálja az adósságállomány aránya mutatóhoz hasonlóan.

TAKÁCS 2021 szerint, az adósságállomány aránya mutató és a saját tőke aránya mutató is a saját tőke, valamint az idegen tőke részarányát, illetve egymáshoz való viszonyukat vizsgálja a tőkestruktúrán belül.

3.1.3. Jövedelmi helyzet elemzéséhez használt mutatók ismertetése

A jövedelmi helyzetet a jövedelmezőségi mutatók segítségével állapíthatjuk meg. A 8. táblázatban foglaltam össze a mutatók kiszámítási módjait.

8. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók számítási módjai
 Forrás: Saját szerkesztés HÁGEN 2017 alapján.

Jövedelmezőségi mutatók %	
ROA (Eszközarányos adózás előtti eredmény)	Adózás előtti eredmény / Eszközök összesen
ROE (Tőkearányos adózott eredmény)	Adózott eredmény / Saját tőke
ROI (Beruházásarányos adózott eredmény)	Adózott eredmény / Eszközök összesen

A HÁGEN 2017 alapján összefoglalt jövedelmezőségi mutatókat az alábbiakban részletezem.

Eszközarányos adózás előtti eredmény:

$$\text{ROA} = (\text{Adózás előtti eredmény} / \text{Eszközők összesen}) * 100$$

A ROA (Return on Net Asset) eszközjövedelmezőségi mutató, az eszközök kijelölt csoportjának jövedelemtermelő képességét szemlélteti. Folyamatos emelkedése jelent jó tendenciát.

Saját tőke arányos nyereség:

$$\text{ROE} = (\text{Adózott eredmény} / \text{Saját tőke}) * 100$$

„A ROE (Return on equity) mutató rámutat a vállalkozás osztalékfizetési képességére, vagy a tulajdonosi, befektetői döntéshez kapcsolódóan a lehetséges maximális tőkegyarapodásról nyújt információt” HÁGEN 2017 szerint.

A mutató kifejezi az adózott eredmény arányát a saját tőke növekedésében.

Beruházás arányos adózott eredmény:

$$\text{ROI} = (\text{Adózott eredmény} / \text{Eszközők összesen}) * 100$$

A ROI (Return on Investment) eszközarányos adózott eredmény mutató azt fejezi ki, hogy az eszközök mekkora hányada térül meg az adózott eredményből.

3.2. Altman féle csődmodell

A csődelőrejelzési modellek közül Altman Z” csődmodelljét választottam a két lábbeligyártó vállalkozás csődelőrejelző mutatóinak számítására.

VIRÁG et al. 2018 szerint: „A csődelőrejelzés feladata a válságjelenségek időbeni felismerése, mérése, valamint a várható fennmaradás és fizetőképesség előrejelzése.”

A csőd pontos fogalmi meghatározására számtalan definíciót találunk a különböző szakirodalmakban. ALTMAN 2013, a csődöt ötféle fogalomhoz sorolja:

- gazdasági csőd
- üzleti csőd
- technikai fizetéseképtelenség
- számviteli értelemben vett fizetéseképtelenség
- csőd: csődeljárás megindítása

Az 1960-as évek végéig egyváltozós módszerrel, azaz egyetlen mutatószám alapján próbálták csoportosítani a vállalatokat, azonban bebizonyosodott, hogy ez a módszer nem ad megbízható eredményt. Altman 1968-ban a világhírű többváltozós diszkriminancia analízis csődmódelijével 66 vállalat (egyenlő arányban 33 fizetőképess és 33 fizetéseképtelen vállalat) öt pénzügyi mutatójának vizsgálatával 95 százalékos pontosságot ért el.

Az alábbi öt mutató szerepel az Altman féle csődmódeliben:

- működő tőke / mérlegfőösszeg
- mérleg szerinti eredmény / mérlegfőösszeg
- EBIT / mérlegfőösszeg

HIGGINS 2012 szerint az EBIT (Ernings Before Interest and Taxes) a kamat és adófizetés előtti jövedelmet jelenti.

- saját tőke árfolyamértéke / idegen tőke
- nettó árbevétel / mérlegfőösszeg

Ezután Altman csődmódelijének még két módozatát ismertette, majd 2000-ben napvilágot látott az Altman féle négy mutatóra épült csődmódelije, melyben az alábbi négy mutató szerepel:

- nettó forgótőke / összes eszköz
- visszatartott nyereség / összes eszköz
- adózás és kamatfizetés előtti eredmény / összes eszköz
- részvények könyv szerinti értéke / adósság

A Z'' mutató kiszámítása

$$Z'' = 6,56 X_1 + 3,26 X_2 + 6,72 X_3 + 1,05 X_4$$

Kritikus értékek:

- fizetéseképtelenség várható, ha $Z'' < 1,1$
- szürke tartomány, ha $1,1 \leq Z'' \leq 2,6$
- túlélés várható, ha $Z'' \geq 2,6$

4. Eredmények és értékelésük

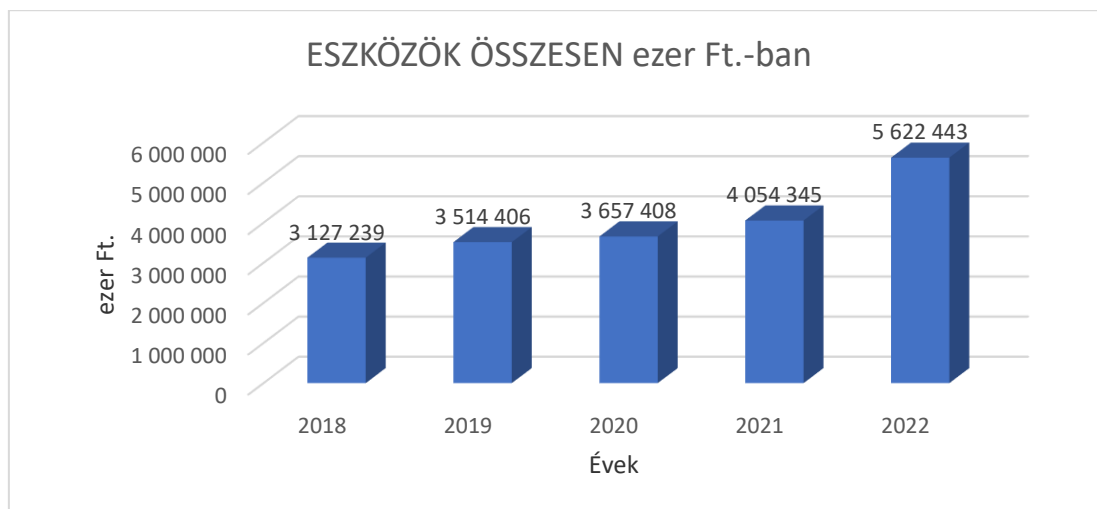
A vállalkozások vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi vizsgálatának jelentős szerepe van a gazdasági tevékenység zavartalan, kiegyensúlyozott és nyereséges működésében. A dolgozatom ezen részében ismertetem az elemzésem eredményeit és értékelem a vállalkozások tevékenységét.

4.1. Vagyoni helyzet elemzése

A vállalkozások vagyoni helyzetét a mérleg eszköz és forrás oldalának vizsgálatával végeztem el. Az eszközök a vállalkozás vagyonát részletezi, a források pedig megmutatják, hogy honnan származik a vagyon.

4.1.1. Batz Kft. eszköz- és tőkeszerkezeti mutatói

A 1. ábra jól szemlélteti a Batz Kft. összes eszközértékének folyamatos növekedését ezer forintban 2018 és 2022 között. Önmagában ez az adat nem sokat árul el, azt láthatjuk, hogy a vállalkozás 2022-ben az előző évhez képest 27,89%-al növelte eszközértékét.

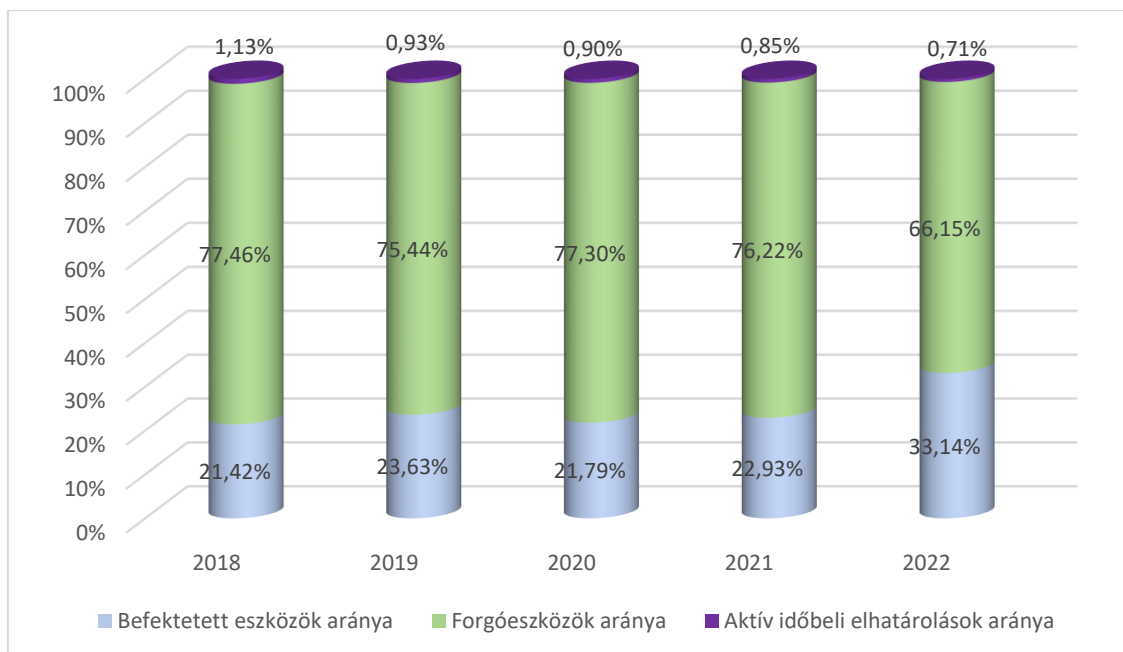


1.ábra: A Batz Kft. összes eszközértékének változása ezer forintban 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. mérlegadatai alapján

A 2. ábra szemlélteti a Batz Kft. befektetett eszközeinek, forgóeszközeinek és az aktív időbeli elhatárolások százalékos megoszlását a vizsgált időszakban.

Láthatjuk, hogy az eszközökön belül hogyan oszlanak meg a befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások. Ezeket összeadva az eszközök összesen 100%. Jól kitűnik, hogy a forgóeszközök aránya a legmagasabb az eszközökön belül.



2.ábra: A Batz Kft. befektetett eszközök, forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások aránya (%) 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. mérlegadatai alapján

9. táblázat: A Batz Hungary Kft. forgóeszköztételeinek megoszlása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolói alapján

Megnevezés	2018		2019		2020		2021		2022	
	e Ft.	arány %	e Ft.	%	e Ft.	%	e Ft.	%	e Ft.	%
Készletek	1 380 186	57%	1 557 270	59%	1 511 738	53%	1 373 241	44%	1 896 548	51%
Követelések	851 641	35%	984 246	37%	896 431	32%	1 058 224	34%	761 563	20%
Pénzeszközök	188 298	8%	107 594	4%	416 994	15%	656 539	21%	1 058 842	28%
Forgóeszközök	2 422 294	100%	2 651 279	100%	2 827 332	100%	3 090 173	100%	3 719 122	100%

A 9. táblázat adatai megmutatják, hogy a Batz Hungary Kft. forgóeszközeinek értéke évről évre növekedett a vizsgált időszakban. Részletesen láthatjuk a forgóeszközök tételeinek a forgóeszközökön belüli arányát a vizsgált öt éves intervallumban. A készleteinek aránya 2018 és 2020 között 50 százalék felett voltak, majd 2021-ben 44 százalékra csökkent, viszont ebben az évben növekedés történt a pénzeszközökben és a követelésekben is. Majd 2022 évben megugrott a készletek aránya és ezzel párhuzamosan a pénzeszközök is növekedtek. A vállalkozásnak a forgóeszközei között szerepelnek forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok az értékpapírok között, 2 169 ezer forint értékben, melyek a forgóeszközök értékéhez viszonyítva az 1 százalékot sem érik el, így nem okoznak változást a forgóeszköz tételeinek megoszlási arányában.

Tőkeszerkezeti mutatók:

A 10. táblázat foglalja össze a vállalkozás forrás oldalát vizsgáló mutatókat.

10. táblázat: A Batz Hungary Kft. tőkeszerkezeti mutatói 2018-2022 között

Forrás: Saját számolás és szerkesztés a Batz Kft. beszámolóí alapján

Tőkeszerkezeti mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Tőkeellátottság (Tőkeerősség)	91,15%	90,71%	95,30%	92,68%	74,01%
Kötelezettségek aránya	8,22%	9,18%	4,29%	7,22%	25,84%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	11,16%	4,32%	10,67%	17,08%	62,19%
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	88,84%	95,68%	89,33%	82,92%	37,81%
Tőkefeszültségi mutató	0,09	0,10	0,05	0,08	0,35
Saját tőke növekedési mutató	950,14	1062,65	1161,83	1252,53	1386,98
Befektetett eszközök fedezettsége	425,62%	383,96%	437,25%	404,17%	223,28%

A 10. táblázat foglalja össze a vállalkozás forrás oldalát vizsgáló mutatókat.

10. táblázat adataiból láthatjuk, hogy a tőkeerősség nagyon magas a Batz Kft.-nél, 2022 kivételével 90% fölött mozognak az értékek, 2022-ben 74,01 %-ra csökkent. Ennek oka, hogy a kötelezettségek aránya megnőtt 25,84%-ra a hosszú lejáratú kötelezettségek hirtelen növekedésének eredményeként. A rövid lejáratú kötelezettségek aránya ennek hatására arányaiban csökkenést mutat, viszont a mutató mögött magasabb értékű rövid lejáratú kötelezettség is keletkezett a hosszú lejáratú kötelezettség mellett.

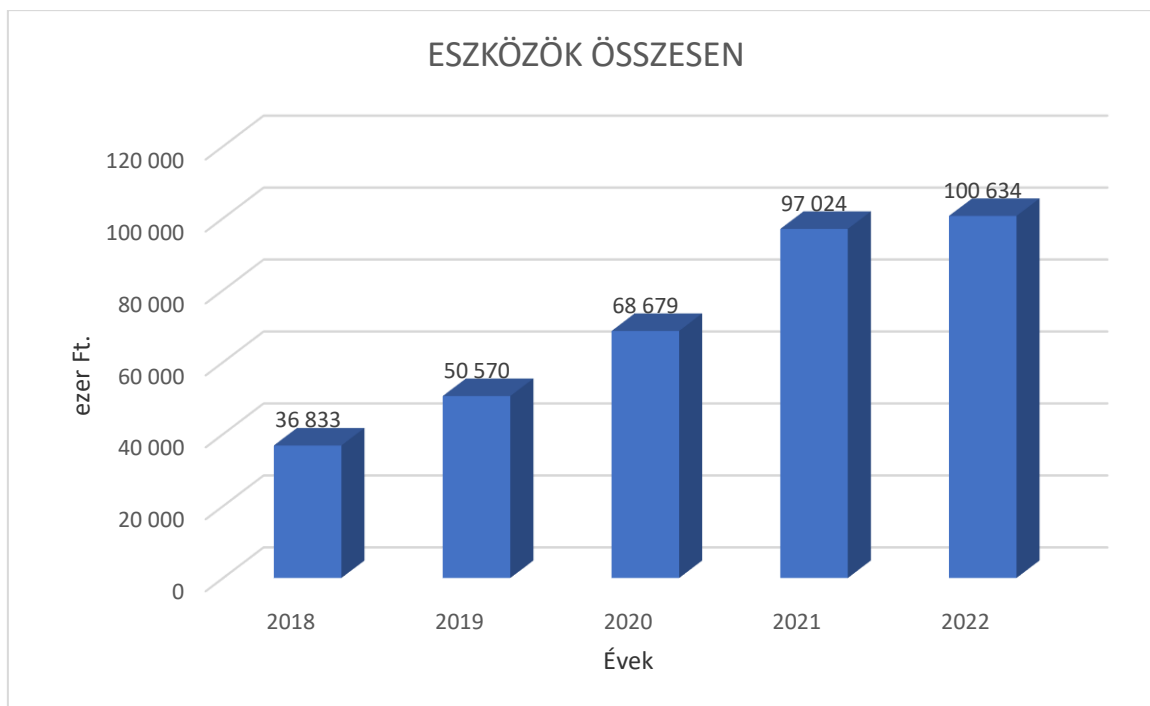
A tőkefeszültségi mutató 1 alatti értéke igen kedvező, minél kisebb annál kedvezőbb, mivel a saját tőke és az idegen tőke arányát vizsgálja. 1 érték esetén a saját tőke értéke pontosan fedezi az idegen forrásokat. 1 feletti értéke, a 2 felé közelítve már eladósodottságra utal, de ettől a Kft. nagyon messze áll.

A vállalkozásnak nagyon magas a saját tőke aránya a jegyzett tőkével szemben.

Befektetett eszközök fedezettsége mutató 100% fölötti érték esetén ítéltető jónak. A táblázat adataiból látható, hogy a vállalkozás saját tőkéje magas arányban fedezi a tartósan lekötött tevékenységet szolgáló eszközeit. 2022-ben észlelhető visszaesést a befektetett eszközök előző évi összegéhez képest duplájára emelkedése eredményezte. 2021-ben 929 703 ezer forintról, 2022-ben 1 863 541 ezer forintra emelkedett

4.1.2. GT Manufaktúra Kft. eszköz- és tőkeszerkezeti mutatói

A 3. ábra jól szemlélteti a GT Manufaktúra Kft. összes eszközértékének folyamatos növekedését ezer forintban 2018 és 2022 között.

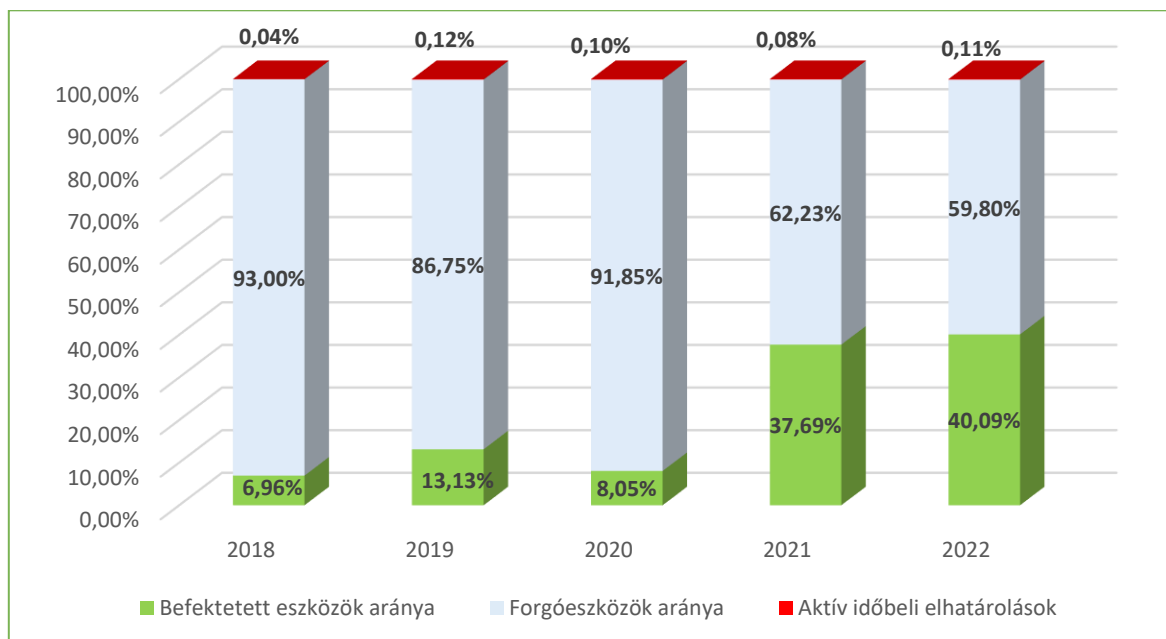


3.ábra: A GT Kft. összes eszközértékének változása ezer forintban 2018-2022 években.

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. mérlegadatai alapján

A vizsgált évek alatt folyamatosan nőtt az eszközállomány, de 2022-ben az előző évhez képest csupán 3,59%-os növekedést mutat.

A 4.ábra szemlélteti a GT Kft. befektetett eszközeinek, forgóeszközeinek és az aktív időbeli elhatárolások arányát 2018-2020 között



4.ábra: A GT Kft. aktív időbeli elhatárolásainak, befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek aránya (%)

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. mérlegadatai alapján

A Kft.-nél a forgóeszközök arány magasabb a befektetett eszközök arányánál, az aktív időbeli elhatárolás csekély mértékű.

11. táblázat: A GT Manufaktúra Kft. forgóeszköztételeinek megoszlása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. beszámolóí alapján

Megnevezés	2018		2019		2020		2021		2022	
	e Ft.	arány %	e Ft.	arány %	e Ft.	arány %	e Ft.	arány %	e Ft.	arány %
Készletek	24 051	70%	31 524	72%	37 705	60%	26 922	45%	27 042	45%
Követelések	8 202	24%	3 873	9%	14 994	24%	16 443	27%	7 254	12%
Pénzeszközök	2 000	6%	8 475	19%	10 382	16%	17 017	28%	25 883	43%
Forgó-eszközök	34 253	100%	43 872	100%	63 081	100%	60 382	100%	60 179	100%

A 11. táblázat adatai megmutatják, hogy a GT Sportcipő Manufaktúra Kft. forgóeszközeinek értéke 2018 és 2020 között évről évre növekedett, 2020 évben 2018 bázisához képest 84 százalékkal növekedett a forgóeszközök aránya. 2021-ben csökkent a készletek aránya, ezzel párhuzamosan nőtt a követelések és pénzeszközök aránya, majd 2022-ben csökkent a követelések aránya, és nőtt a pénzeszközök aránya.

12. táblázat: A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. tőkeszerkezeti mutatói 2018-2022 között

Forrás: Saját számolás és szerkesztés a GT Kft. beszámolóí alapján

Tőkeszerkezeti mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Tőkeellátottság (Tőkeerősség)	31,59%	28,59%	57,59%	38,27%	43,61%
Kötelezettségek aránya	67,91%	70,68%	41,93%	35,90%	34,23%
Hosszú lejáratú kötelezettségek aránya	0,00%	9,75%	10,70%	7,03%	4,98%
Rövid lejáratú kötelezettségek aránya	100,00%	90,25%	89,30%	92,97%	95,02%
Tőkefeszültségi mutató	2,15	2,47	0,73	0,94	0,78
Saját tőke növekedési mutató	3,88	4,82	13,18	12,38	14,63
Befektetett eszközök fedezettsége	453,61%	217,80%	715,60%	101,55%	108,79%

A 12. táblázat adataiból kiolvasható, hogy a tőkeerősség hullámzó értékeket mutat a vizsgált öt éves intervallum alatt, 2020-ban volt a legmagasabb, 57,59%, majd 2021-ben visszaesés

látható és 2022-ben ismét növekedett 43,61 %-ra. A 30 % közeli értékek esetén időbeli alakulását szükséges figyelemmel kísérni.

A kötelezettségek aránya évről évre csökken, a 70 % alatti érték igen kedvező. A GT Kft. 2020-tól 41, 93%-ról folyamatos csökkenést mutatott, mely háttérben hosszú lejáratú kötelezettségeinek évről évre történő csökkenése figyelhető meg ebben az időszakban.

A tőkefeszültségi mutató 2018-2019 években 2 fölötti értéket mutattak, ami eladósodottsághoz vezethet, de 2020-tól már 1 alatti értékek jellemzőek.

A saját tőke növekedési mutató 2018-ban elért 3, 88 értékéhez képest 2022-ben már 14,63 értékre növekedett, ami a saját tőke folyamatos növekedésére utal.

A befektetett eszközök fedezettsége 2021 és 2022-ben közel 100%-ra csökkent, ennek háttérben a 2020-ról 2021-re hirtelen megnövekedett tárgyi eszközök állnak.

4.2. Pénzügyi helyzet elemzése

A két vállalkozás pénzügyi helyzetét rövid és hosszú távú likviditást mérő mutatókkal végeztem el. Hitelfedezettségüket szintén megvizsgáltam.

4.2.1. A Batz Hungary Kft. pénzügyi helyzete

13. táblázat: A Batz Kft. likviditási mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját számolás és saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolóinak alapján

Likviditási mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Likviditási mutató I.	10,60	8,59	20,17	12,74	6,77
Likviditási mutató II. (gyorsráta)	4,56	3,54	9,39	7,08	3,32
Likviditási mutató III. (pénzhányad)	0,83	0,36	2,99	2,71	1,93
Hitelfedezettségi mutató	373%	319%	640%	436%	139%

A 13. táblázat összefoglaltam a Batz Kft. rövidtávú likviditási mutatóinak kapott értékeit, melyeket az alábbiakban részletezek.

A Likviditási mutató I. ideálisan 1,3 fölötti értéke mondható jó eredménynek, de minél magasabb az érték, annál kedvezőbb. A vizsgált időszak minden évében jóval meghaladják a Batz Kft. értékei a minimum 1,3 értékhatárt, 2020-ban kiemelten magas, 20,17 a mutató értéke, ami abból adódik, hogy 2020-ban volt a legalacsonyabb a vállalkozás rövid lejáratú kötelezettségeinek az összege és növekedett a forgóeszközök értéke. 2021 és 2022 években

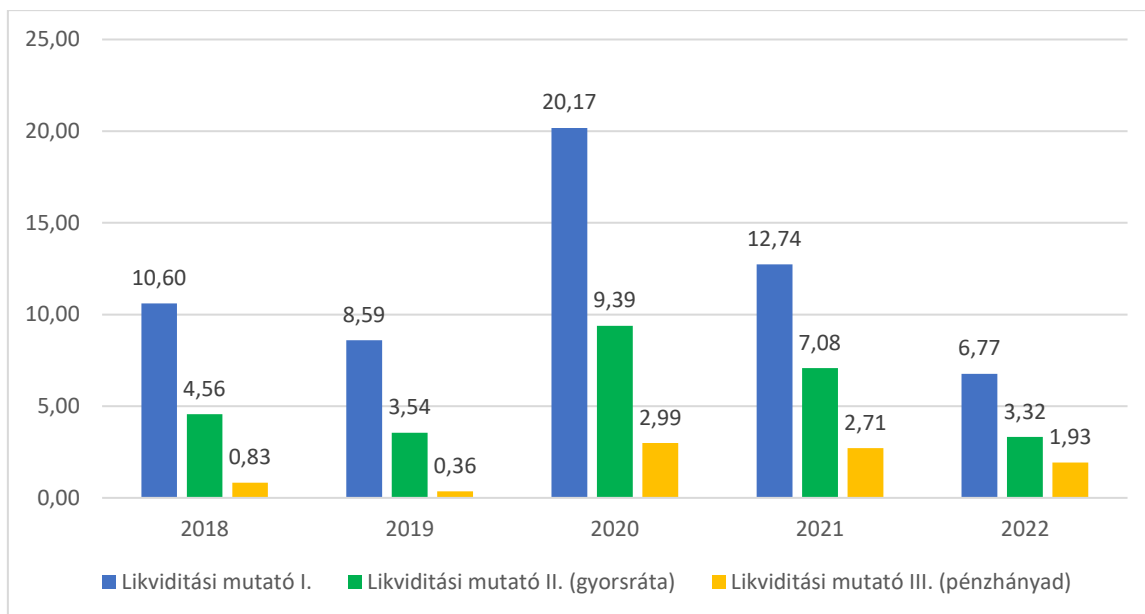
lecsökkentek a mutató értékei, ennek oka, hogy ugyan nőtt a forgóeszközök értéke, viszont emelkedtek a rövid lejáratú kötelezettségek, 2022-ben volt a legalacsonyabb a mutató értéke, de még mindig több mint ötszöröse az 1,3 értékhatárnak.

Likviditási II. és III. mutató értékeinél is elvárt az 1 fölötti érték, és minél magasabb az érték annál likvidebb a vállalkozás. A Likviditás II. mutató esetében az értékek körülbelül a felére estek vissza a Likviditási I. mutató értékeinél, hiszen egy vállalkozás eszközgazdálkodásában a készletek nagyságrendileg a forgóeszközök felét teszik ki. 2019 és 2022 években volt a mutató értéke a legalacsonyabb, 3,54 és 3,32, ami azzal magyarázható, hogy ebben a két évben magasabb volt a rövid lejáratú kötelezettségek aránya a másik három vizsgált évhez képest. 2022-ben volt a legalacsonyabb, 3,32 a mutató érték, mert ekkor volt a legmagasabb a rövid lejáratú kötelezettségek aránya. A mutató értékei szintén meghaladták az 1 fölötti értékhatárt, a vállalkozás likvid eszközei így is fizetőképességet jeleznek a rövid lejáratú hitelek fedezetére.

A Likviditás III. mutató már sem a készletek, sem a követelések értékét nem tartalmazza, így pénzeszköz likviditási mutatónak is nevezik. Ennek a mutatónak a legalacsonyabb az értéke a másik két mutatóval szemben, hiszen általában a pénzeszközök értéke alacsonyabb a készletek és követelések összegénél. A mutató értéke 2018 és 2019 években volt a legalacsonyabb, még az 1 értéket sem érte el, ebben a két évben kevesebb volt a vállalkozás azonnali likvid készpénz állománya az egy éven belüli kötelezettségeinek fedezetére. 2020-2022 években a vállalkozás pénzeszközei meghaladták a rövid lejáratú kötelezettségeket, ezekben az években már nem volt likviditási nehézségeknek kitéve.

A Hitelfedezettségi mutató segítségével láthatjuk, hogy a vállalkozás egy éven belül befolyó pénzeszközei elegendő fedezetet biztosítanak az egy éven belül esedékes kötelezettségekre. A mutató a 2022 évre 139%-os fedezettséget mutat, ami ugyan alacsony, de azonnali likviditást biztosít. A számolt négy mutató mindegyike a 2020-as évben volt a legmagasabb, tehát a vállalkozás abban az évben volt a leglikvidebb.

Az 5. ábra szemlélteti a likviditási mutatók alakulását 2018 és 2022 között. Az ábrán szépen kiemelkednek a likviditási mutató értékei.



5.ábra: A Batz Kft. Likviditási mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolói alapján

Adósságállomány elemzése

14. táblázat: A Batz Kft. adósságállományt vizsgáló mutatók alakulása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. beszámoló alapján

Adósságállomány mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Adósságállomány (eFt)	28 694	13 948	16 735	49 976	903 639
Adósságállomány aránya	1,00%	0,44%	0,48%	1,31%	17,84%
Saját tőke aránya	99,00%	99,56%	99,52%	98,69%	82,16%

A 14. táblázat adatai összegzik a Batz Kft. adósságállomány mutatóit, mely mutatók a vállalkozás egy éven túli kötelezettségeinek fedezettségét vizsgálják. A Kft.-nek hátrasorolt kötelezettségei nincsenek, ezért az adósságállománya megegyezik a hosszú lejáratú kötelezettségeivel. A Saját tőke aránya mutató évről évre csökken, mivel a hosszú lejáratú kötelezettségek nőnek, de a saját tőke tudja fedezni. 2022-ben egy nagyobb összegű hosszú lejáratú hitelt vett fel a vállalkozás, emiatt látható az adósságállomány aránya magasabbnak az előző évekhez képest, de még mindig csekély, 17,84 százalékát teszik ki az összes tartós forrásnak. A két mutató egymással fordított arányban áll. A két mutató értéke pont 100%.

4.2.2. A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. pénzügyi helyzete

15. táblázat: A GT Kft. likviditási mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját számolás és saját szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

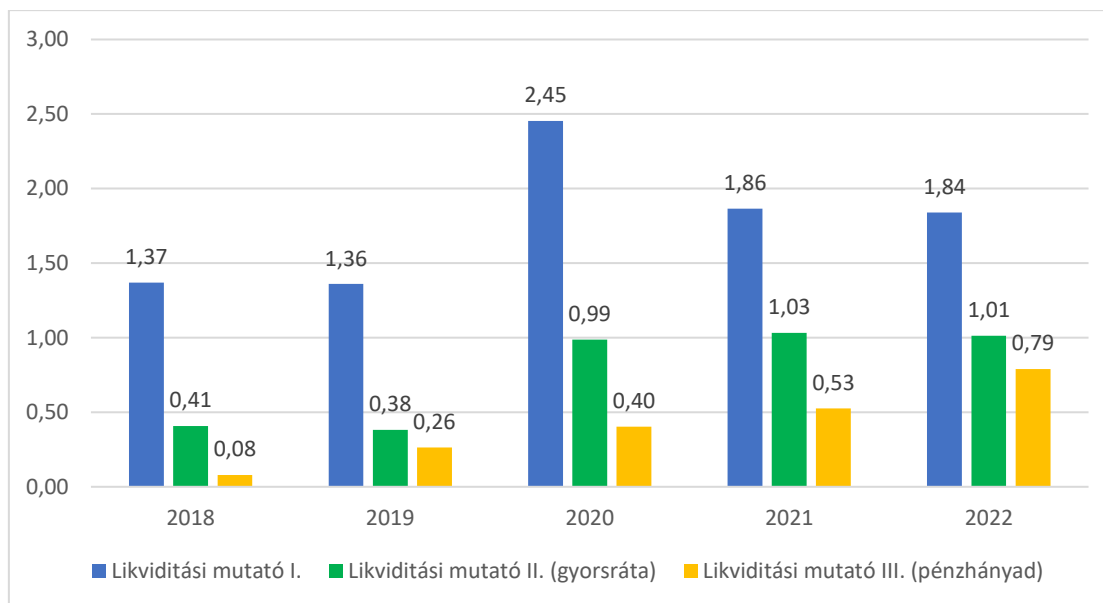
Likviditási mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Likviditási mutató I.	1,37	1,36	2,45	1,86	1,84
Likviditási mutató II. (gyorsráta)	0,41	0,38	0,99	1,03	1,01
Likviditási mutató III. (pénzhányad)	0,08	0,26	0,40	0,53	0,79
Hitelfedezettségi mutató	33%	12%	58%	51%	22%

A 15. táblázat számolt adatai alapján a GT Kft. Likviditás I. mutatója a vizsgált években meghaladta ugyan az 1,3 értéket, de 2018-2019 években éppen az 1,3 határt érték el, ami azt jelzi, hogy odafigyelést igényel a mutató alakulása a következő években. 2020-2022 években javultak az értékek, mivel a forgóeszközök aránya nagyobb mértékben növekedett a pénzeszközök emelkedésének köszönhetően, mint a rövid lejáratú kötelezettségek. A mutató 2020-ban érte el a legmagasabb értéket, mivel a rövid lejáratú kötelezettségek ekkor voltak a legalacsonyabbak a forgóeszközök értéke pedig a legmagasabb ellentétben 2018-as évvel, ahol a hasonlóan alacsony rövid lejáratú kötelezettségek fedezetére rendelkezésre álló forgóeszközök is alacsony értéket mutattak.

A Likviditás II. és III. mutatók igen alacsony értéket mutattak mind az öt vizsgált évben, ennek az az oka, hogy a követelések és a pénzeszközök is alacsonyabb összegben álltak rendelkezésre, mint az éven belül esedékes kötelezettségek. A készletek levonása után a forgóeszközök az utolsó három évben éppen, hogy elérték a rövid lejáratú kötelezettségek összegét, a követelések levonása után pedig az azonnal rendelkezésre álló pénzállomány nem nyújtott fedezetet az egy éven belül esedékes kötelezettségekre.

A Hitelfedezettségi mutató is azt tükrözi, hogy a vállalkozás likvid eszközei nem nyújtanak fedezetet a rövid lejáratú kötelezettségek kiegyenlítésére, ugyanis a megfelelő 100%-hoz képest a 2020 és 2021 évek kivételével, még az 50%-os fedezettséget sem érte el a vállalkozás. Összességében a vállalkozás likviditása nem mondható megbízhatónak.

A 6. ábra szemlélteti a likviditási mutatók értékeinek a változását a vizsgált öt éves intervallumban.



6. ábra: A GT Kft. likviditási mutatók értékei 2018 és 2022 között

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. beszámolói alapján

16. táblázat: A GT Kft. adósságállományát vizsgáló mutatók alakulása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. beszámoló alapján

Adósságállomány mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Adósságállomány (eFt)	0	3486	3080	2448	1714
Adósságállomány aránya	0	19,42%	7,22%	6,18%	3,76%
Saját tőke aránya	100,00%	80,58%	92,78%	93,82%	96,24%

A 16. táblázat adatai összegzik a GT Kft. adósságállomány mutatóit. A mutatók a vállalkozás egy éven túli kötelezettségeinek fedezettségét vizsgálják. A Kft.-nek hátrasorolt kötelezettségei nincsenek, ezért az adósságállománya megegyezik a hosszú lejáratú kötelezettségeivel. 2018-ban hosszú lejáratú kötelezettségei nem voltak a vállalkozásnak, így az adósságállománya 0 Ft. Ebből kifolyólag az adósságállomány aránya is nulla 2018-ban, így a saját tőke aránya 100%. 2019-től már rendelkezik a vállalkozás hosszú lejáratú kötelezettséggel, de összege évről évre csökken, így a mutató ismét közelíti a 100 %-ot 2022-re. Az adósságállomány aránya ezzel fordított arányban áll és egyre csökken az értéke. A két mutató összesen 100%.

4.3. Jövedelmi helyzet elemzése

A jövedelmi helyzet elemzéséhez szintén a beszámolókból emeltem ki adatokat és végeztem el az elemzést. A vállalkozások nyereségességét vizsgáltam a ROA eszközarányos adózás előtti eredmény-, a ROE tőkearányos adózott eredmény-, és a ROI beruházásarányos adózott eredmény mutatók segítségével.

4.3.1. A Batz Hungary Kft. jövedelmezősége

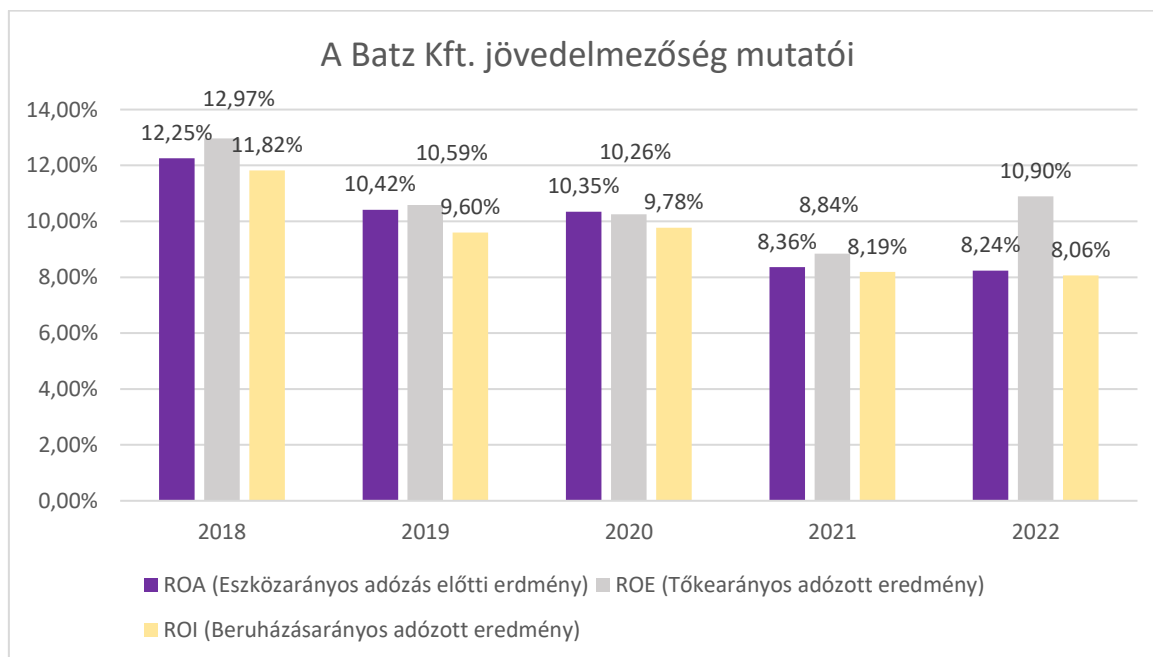
17. táblázat: A Batz Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a Batz Kft. beszámolóiból

Jövedelmezőségi mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
ROA (Eszközarányos adózás előtti eredmény)	12,25%	10,42%	10,35%	8,36%	8,24%
ROE (Tőkearányos adózott eredmény)	12,97%	10,59%	10,26%	8,84%	10,90%
ROI (Beruházásarányos adózott eredmény)	11,82%	9,60%	9,78%	8,19%	8,06%

A jövedelmezőségi mutatók végig szinte egyforma értékeket mutatnak, ez arra enged következtetni, hogy stabil a vállalkozás jövedelemtermelő képessége eszközeit megfelelően használja. A mutatók növekvő tendenciája lenne a megfelelő, viszont a csökkenésük arra enged következtetni, hogy a Covid-19 gazdaságyengítő hatásai a vállalkozás stabilitását is érintették. Láthatjuk, hogy a vizsgált időszak kezdeti 12-13%-os mutatóértékei 2021 évben 8-9% közeli értékekre csökkentek, amit a 7. ábra szemléltet a 17. táblázat alapján.

A 17. táblázat a Batz Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulását 2018 és 2022 vizsgált években.



7. ábra: A Batz Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a Batz Kft. beszámolóiból

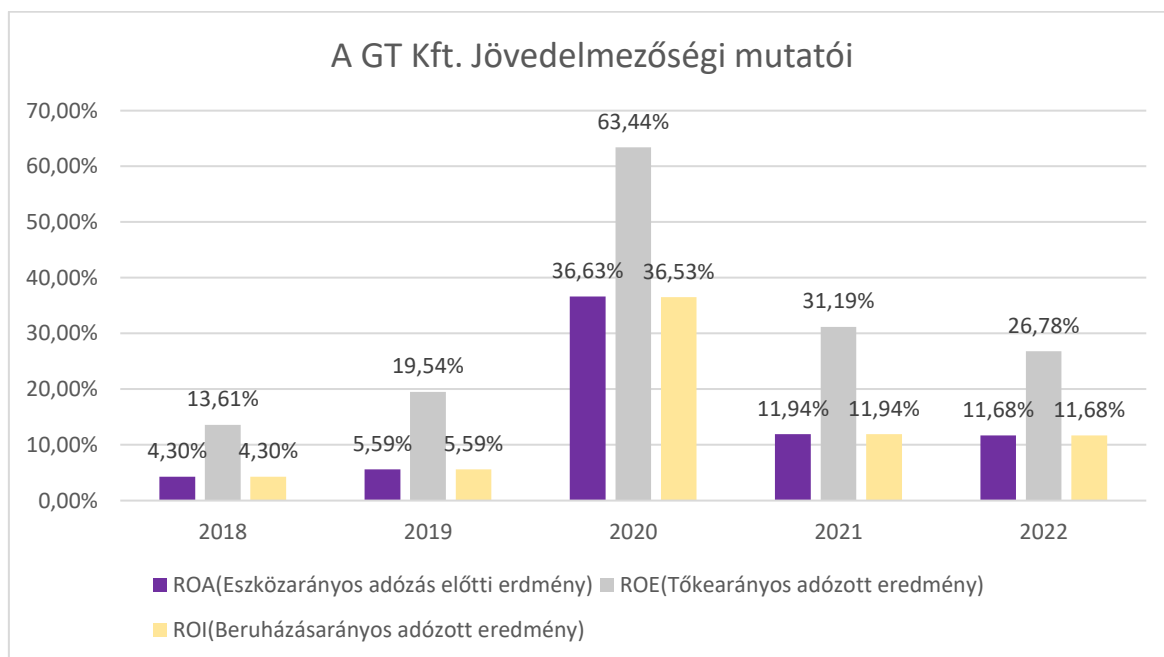
4.3.2. A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. jövedelmezősége

18. táblázat: A GT Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a GT Kft. beszámolóiból

Jövedelmezőségi mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
ROA (Eszközarányos adózás előtti eredmény)	4,30%	5,59%	36,63%	11,94%	11,68%
ROE (Tőkearányos adózott eredmény)	13,61%	19,54%	63,44%	31,19%	26,78%
ROI (Beruházásarányos adózott eredmény)	4,30%	5,59%	36,53%	11,94%	11,68%

A 18. táblázat foglaltam össze a GT Kft. jövedelmezőséget vizsgáló mutatóit és kapott eredményeit. A ROE mutatóértékei a legmagasabbak a vizsgált időszakban. A 2020-as évben nagyon magas, 63,44%-ra emelkedett az előző két évhez képest, majd 2021-2022-ben ismét csökkent az értéke, de még így is meghaladja az eszközarányos jövedelmezőségi mutatók értékét. A ROE értékei mögött az alacsony saját tőke áll. Az adózott eredmény 2020-ban volt a legmagasabb, így a saját tőke növekedéséhez abban az évben járult hozzá a leghatékonyabban. Eszközarányos jövedelmezőségi mutatói 2021 és 2022 években stabilan 11% feletti értékeket mutatnak. A jövedelmezőségi mutatók értékeinek alakulása is mutatja, hogy a vállalkozás alacsony saját tőkével gazdálkodik. A 8. ábra szemlélteti a mutatók alakulását.



8.ábra: A GT Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a GT Kft. beszámolóiból

4.4. Altman féle csődelemzés

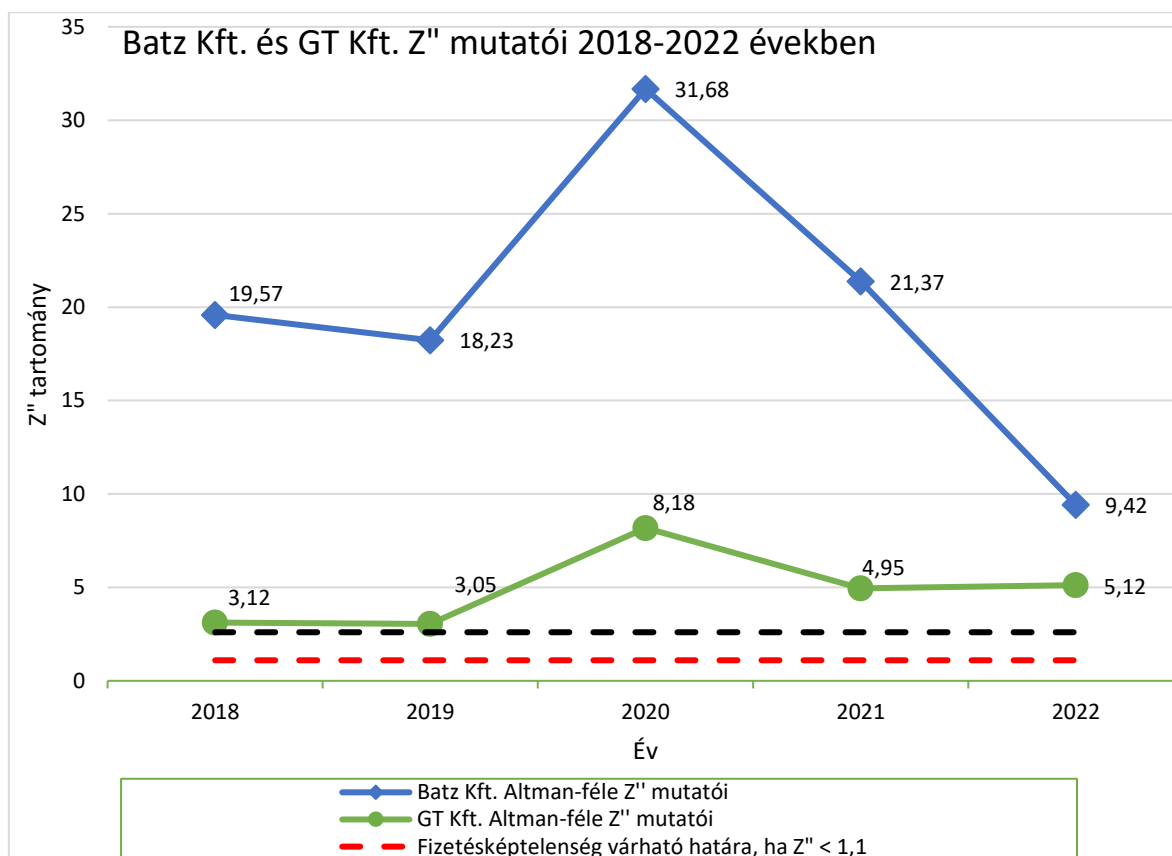
A Batz Hungary Kft. és a GT Manufaktúra Kft. Altman féle csődmodell Z'' értékeit a 19. táblázat foglaltam össze.

19. táblázat: A két vállalkozás Altman féle csődmodell Z'' értékei 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a Batz Kft. és a GT Kft. beszámolóiból

Megnevezés	2018	2019	2020	2021	2022
Batz Kft. Z mutató	19,57	18,23	31,68	21,37	9,42
GT Kft. Z mutató	3,12	3,05	8,18	4,95	5,12
Fizetésképtelenség várható határa, ha $Z < 1,1$	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Túlélés várható határa, ha $Z \geq 2,6$	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6

A Batz Kft. és a GT Kft. Altman féle csődmodell Z'' értékeinek alakulását a 9. ábra szemlélteti.



9.ábra: A Batz Kft. és a GT Kft. Altman féle Z'' mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés, saját számolás a Batz Kft. és a GT Kft. beszámolóinak adataiból

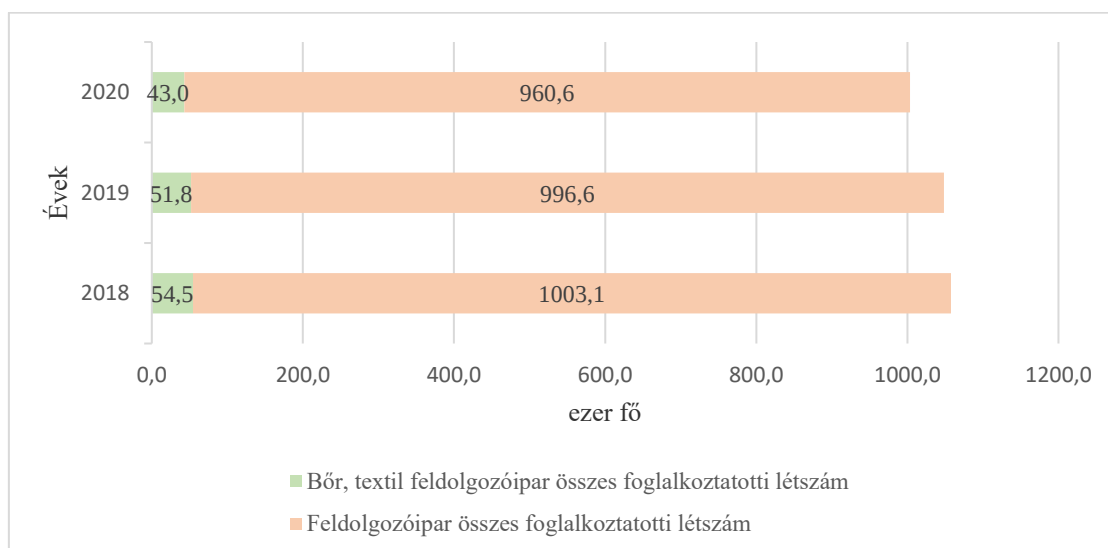
Láthatjuk, hogy a két lábbeligyártó vállalkozás csődértékei a túlélés várható 2,6 határértéke felett voltak a vizsgált években, így csőd nem fenyegette egyik vállalkozást sem. A GT Kft. esetében elmondható, hogy 2018-ban 0,52%-al, 2019-ben 0,45%-al volt csak a határérték

fölött. 2020-ban már jobb arányt ér el a mutató értéke, majd 2021-2022 években visszaesett 5% körüli értékekre.

4.5. Összehasonlító elemzés

A vállalkozások foglalkoztatott létszámainak összehasonlító vizsgálata a nemzetgazdasági iparágazat adataival

A 10.ábra szemlélteti a foglalkoztatotti létszámadatokat a textil, bőr és bőrtermékgyártás feldolgozóipari ágazatban és a nemzetgazdasági feldolgozóipar ágban a Covid-19 járvány gazdaságot legjobban érintő években

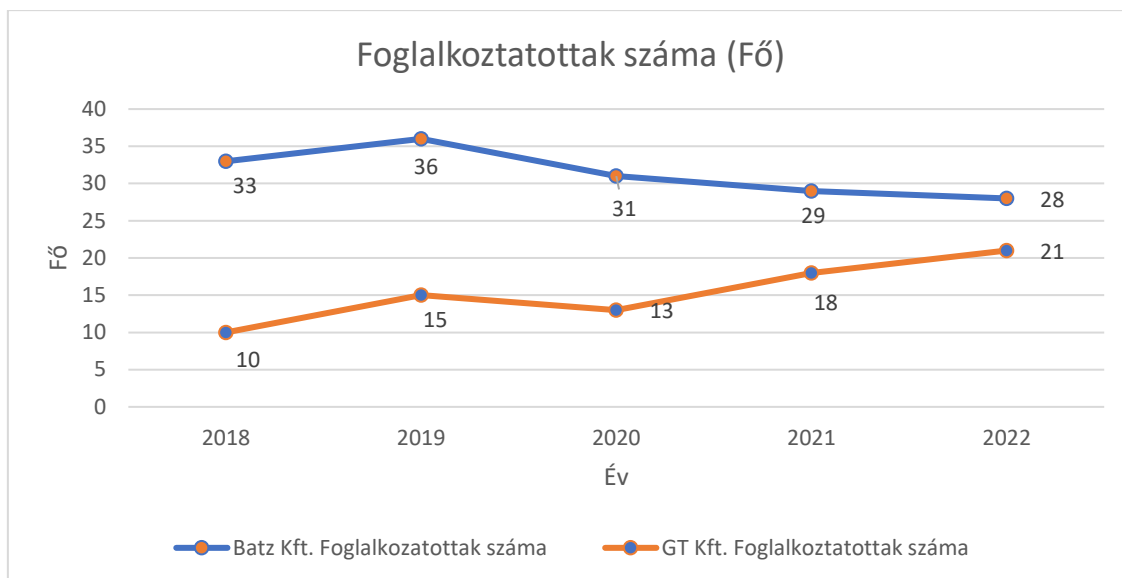


10.ábra: Foglalkoztatottak száma a textil, bőr, bőrtermékgyártás feldolgozóipar ágazatban és a nemzetgazdasági feldolgozóiparban 2018-2020 években (ezer fő)

Forrás: Saját szerkesztés KSH adatok alapján

Megállapíthatjuk, hogy mind az ágazati, mind a nemzetgazdasági feldolgozóipar létszáma-adatai jelentősen csökkentek. 2018-ról 2020-ra 11,5 ezer fővel csökkent az ágazati létszámadat, ami 20,10%-os csökkenést jelent, a nemzetgazdasági feldolgozóiparban 42,4 ezer fővel csökkent a foglalkoztatottak száma, ami 4,24%-os csökkenést jelent.

A 11.ábra szemlélteti A GT Kft. és a Batz Kft. foglalkoztatottak számát 2018-2022 években. Láthatjuk, hogy a Batz Kft. létszáma 13,89%-kal és a GT Kft. létszáma 13,33%-kal csökkent 2020-ban az előző évhez képest.



11.ábra: A GT Kft. és a Batz Kft. foglalkoztatottak száma (fő) 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a vállalkozások beszámolóí alapján

A vállalkozások árbevétel adatainak összehasonlító vizsgálata a nemzetgazdasági iparágazat adataival

A 20.táblázatban foglaltam össze a GT Kft. és a Batz Kft. Nettó értékesítés árbevétele ezer forintban, a Textil, bőr feldolgozóipar értékesítés millió forintban és a nemzetgazdasági feldolgozóipar értékesítése millió forintban 2018 és 2022 között

20. táblázat: A GT Kft. és a Batz Kft. Nettó értékesítés árbevétele ezer forintban, a Textil, bőr feldolgozóipar értékesítés millió forintban és a nemzetgazdasági feldolgozóipar értékesítése millió forintban 2018 és 2022 között

Forrás: Saját szerkesztés Batz Kft. beszámolóí és a KSH adatai alapján

Év	GT Kft. Nettó értékesítés árbevétele ezer Ft.	Batz Kft. Nettó értékesítés árbevétele ezer Ft.	Textil, bőr feldolgozóipar értékesítés millió Ft.	Feldolgozóipar értékesítés millió Ft.
2018	77 071	2 290 133	442 170	30 343 251
2019	130 137	2 271 066	422 181	32 983 476
2020	167 538	2 074 417	368 533	32 665 536
2021	224 422	2 420 875	403 227	38 442 613
2022	258 316	2 784 513	483 670	51 303 251

A vállalkozások árbevétel adatainak összehasonlító vizsgálata a nemzetgazdasági iparágazat adataival

A 20.táblázatban foglaltam össze a GT Kft. és a Batz Kft. Nettó értékesítés árbevétele ezer forintban, a Textil, bőr feldolgozóipar értékesítés millió forintban és a nemzetgazdasági feldolgozóipar értékesítése millió forintban 2018 és 2022 között

20. táblázat az értékesítési adatok könnyebb érthetősége miatt hasznos, illetve a Covid-19 járvány értékesítésre ható vizsgálata miatt.

A GT Kft. adatai alapján nem volt visszaesés a nettó értékesítési árbevételében, a vizsgált intervallumban végig emelkedett az árbevétel.

A Batz Kft. nettó értékesítés árbevételében látható 2019 és 2020 években visszaesés mely a 2019 évhez képest 8,66 %-os arányt mutat.

Ezen években figyelhetjük meg az ágazati és a nemzetgazdasági feldolgozóipari értékesítésben is a csökkenést, akár a Batz Kft.-nél. 2020 évben a textil, bőr feldolgozóipar 12,71%, a nemzetgazdasági feldolgozóipar 0,96% visszaesést mutat 2019 adataihoz viszonyítva.

A két vállalkozás tőkeszerkezeti összehasonlító vizsgálata

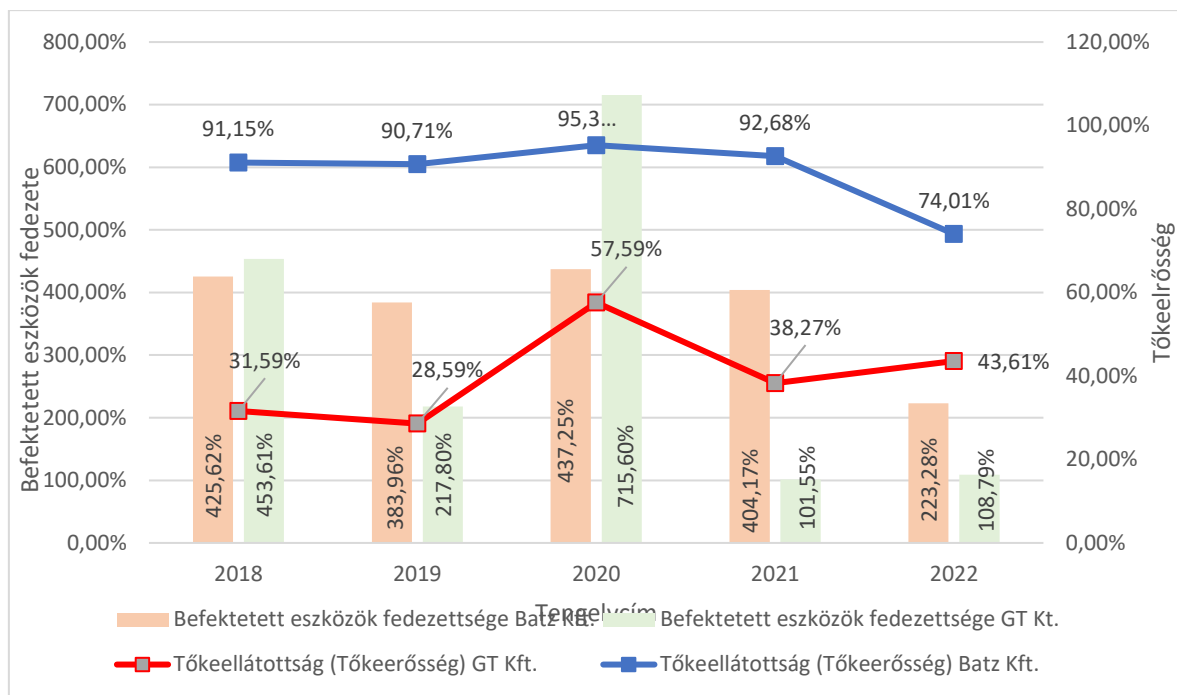
Összehasonlító tőkeszerkezeti vizsgálat folytán megállapítottam, hogy a GT Kft. saját tőke gazdálkodása nem megfelelő. A 21. táblázatban összefoglaltam a tőkeszerkezeti mutatók értékeit 2018-2022 évekre,

21.táblázat: Batz Kft. és GT Kft. tőkeszerkezeti mutatóinak összehasonlítása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a vállalkozások beszámolóí alapján

Tőkeszerkezeti mutatók	2018	2019	2020	2021	2022
Befektetett eszközök fedezettsége Batz Kft.	425,62%	383,96%	437,25%	404,17%	223,28%
Befektetett eszközök fedezettsége GT Kft.	453,61%	217,80%	715,60%	101,55%	108,79%
Tőkeellátottság (Tőkeerősség) GT Kft.	31,59%	28,59%	57,59%	38,27%	43,61%
Tőkeellátottság (Tőkeerősség) Batz Kft.	91,15%	90,71%	95,30%	92,68%	74,01%

A két vállalkozás 21. táblázatban összefoglalt Tőkeerősség és Befektetett eszközök mutatók értékeit a 12. ábra szemlélteti.



12.ábra: A Batz Kft. és a GT Kft. tőkeerősség és befektetett eszközök fedezettsége mutatók értéke 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a két vállalkozás beszámolóí alapján

5. Következtetések és javaslatok

Gazdasági elemzés módszerével végeztem vagyoni, pénzügyi, jövedelmi elemzést két lábbeligyártó vállalkozás beszámolóiból. Az eredményekből az alábbiakban fogalmazom meg következtetéseimet.

Vagyoni helyzet értékelése

Mindkét vállalkozás összesen eszközértéke a vizsgált időszakban intenzíven növekedett. Termelő vállalkozások lévén a forgóeszközök nagyobb arányban voltak jelen a mérlegfőösszegben, 60% és a feletti értékek voltak a jellemzőek a magas készletarány miatt. Az aktív időbeli elhatárolások 1% körüliek az összes eszközhöz viszonyítva.

A vizsgált tőkeszerkezeti mutatók eredményei a két vállalkozásnál:

1. Batz Hungary Kft

- a tőkeerősség 2022 kivételével minden évben nagyon magas volt. 2022-ban csökken 74,01%-ra, ami azzal magyarázható, hogy a kötelezettségek aránya egy hosszú lejáratú hitelfelvétel miatt 25,84 %-ra emelkedik,
- a rövid lejáratú kötelezettségek aránya évről évre csökken, a hosszú lejáratú kötelezettségekkel ellentétben,
- tőkefeszültségi mutató nagyon kedvező mivel a saját tőke aránya magasabb a kötelezettségekhez képest, ebből kifolyólag 1 alatti értékek kiemelkedőek.
- saját tőke aránya a jegyzett tőkével szemben nagyon magas a vállalkozásnál.
- a befektetett eszközök fedezettsége 100% fölött mondható jónak, a vállalkozás értékei jóval 100% fölötté vannak minden évben, de 2022-ben visszaesés látható, ennek magyarázata, hogy befektetett eszközök értéke 2021-ről 2022-re duplájára emelkedett.

2. GT Manufaktúra Kft.

- a tőkeerőssége hullámzó volt, a kritikus 30% alatti értéket 2019-ben alulmúlta a mutató értéke, 2018-ban éppen csak meghaladta 1,59%-al.
- kötelezettségeinek aránya a forrásokon belül évről évre csökken, 2021-2022 években 40% alattiak az értékek. A 70% alatti érték nagyon jónak mondható.
- tőkefeszültségi mutatója 2020-tól már 1 alatti értékeket mutat, előtte levő két évben viszont 2 fölöttiek voltak az értékek, mely eladósodottságra utalhat.

- saját tőke folyamatos emelkedése miatt a növekedési mutatója is emelkedik a vállalkozásnak, ami pozitívan hat a gazdálkodásra amennyiben az megfelelő mértékben történik. A saját tőke vizsgálatára további mutatókat elemeztem.
- befektetett eszközök fedezettsége az első három évben nagyon jó értékeket mutatott, 2020-ban több, mint hétszeres a fedezet, majd 2021-2022 években 100% közelébe esett vissza az érték, ami azzal magyarázható, hogy a tárgyi eszközök megemelkedett a saját tőke arányában.

Pénzügyi helyzet értékelése

1. Batz Hungary Kft.

- A vállalkozás rövidtávú likviditása stabil, az elfogadott 1,3 minimum fölötti értékeket kaptam az elemzéssel az öt éves intervallum éveiben. A hitelfedezettségi mutató is azt jelzi, hogy az egy éven belül befolyó pénzeszközei elegendő fedezetet biztosítanak az egy éven belüli kötelezettségekre.
- az adósságállomány vizsgálatából jól látható, hogy a 2022-ben keletkezett hosszú lejáratú kötelezettség miatt a saját tőke aránya mutató csökkent, de a vállalkozás saját tőkéje fedezetet biztosít az egy éven túli kötelezettségekre.

2. GT Manufaktúra Kft.

- a vállalkozás rövidtávú likviditási II. és III. mutatói a gyorsráta és a pénzhányad mutatók az elvárt 1,3 érték alatt voltak, vagy éppen csak elérték az 1 értéket. Az értékek alacsony szintje arra enged következtetni, hogy a likvid eszközök nem fedezik a rövid lejáratú kötelezettségeket.
- az adósságállomány mutatók az egy éven túli kötelezettségek fedezetét vizsgálják, a saját tőke aránya közel 100%, ami jó értéknek számít, viszont a vállalkozás rövid lejáratú kötelezettségei magasak, 90% körüli az arányuk a kötelezettségeken belül.

Jövedelmi helyzet értékelése

1. Batz Hungary Kft.

A cég jövedelmezőségi mutatói kiugró mértékű csökkenést nem mutatnak, saját tőkéje évről évre növekszik, stabilitásra enged következtetni. Viszont a stabil gazdálkodás ellenére vélelmezhető, hogy a ROE, ROI, ROA mutatók értékeinek csökkenését 2021 évben a Covid-19 gazdaságot gyengítő hatása eredményezte, ahogyan az bebizonyosodott az értékesítési iparágazati összehasonlításban egyaránt.

2.GT Manufaktúra Kft.

Az eszközarányos adózás előtti eredmény és a beruházás arányos eredmény együtt mozognak, mivel adófizetési kötelezettségei a vállalkozásnak nem voltak 2020 kivételével, így az adózás előtti és az adózott eredményei megegyeznek. Az adózott eredmény a leghatékonyabban 2020-ban járult hozzá a saját tőke növekedéshez, mivel akkor volt a legmagasabb az értéke.

Csődelőrejelzés értékelése

Az Altman féle négy tényezős Z” csődelőrejelző mutatók segítségével megállapítottam, hogy a 2,6 túlélés várható határát mind a két lábbeli gyártó vállalkozás mutatói meghaladták.

A GT Kft. 2018-2019 években csődveszély közelében volt a vizsgált mutatók értékei alapján, a tőkefeszültségi mutató értékei is alátámasztják.

Covid-19 gazdasági válság hatása az értékesítésre ipari és nemzetgazdasági feldolgozóipari összehasonlításban:

A két vállalkozás esetében textil-,bőr-, bőrtermékgyártás ipari és nemzetgazdasági feldolgozóipari összehasonlítást végeztem, annak reményében, hogy a Covid-19 gazdaságra ható negatív hatásai megállapítást nyernek. A vállalkozások foglalkoztatotti létszámadataiban látható, hogy 2020-ra mindkét cégnél csökkent a foglalkoztatottak száma. A 2019-es covid okozta világjárvány egyik gazdaságra negatívan ható eredménye a létszámleépítés volt.

A Batz Kft. nettó értékesítés árbevételében látható 2019 és 2020 években visszaesés mely a 2019 évhez képest 8,66 %-os arányt mutat.

A textil-, bőr-, bőárugyártás ágazati ipar értékesítési adataiban és a nemzetgazdasági feldolgozóipari értékesítési adataiban is csökkenést figyelhetünk meg, akár a Batz Kft.-nél.

2020 évben a textil, bőr feldolgozóipar 12,71%, a nemzetgazdasági feldolgozóipar 0,96% visszaesést mutat 2019 adataihoz viszonyítva.

Megállapítottam, hogy a Covid-19 gazdasággyengítő hatásai megjelentek a foglalkoztatotti létszámcsökkenésekben és az értékesítési eredményekben a vállalkozásoknál és az iparágnál egyaránt nemzetgazdasági szinten is.

Megállapítottam, hogy a két vizsgált, azonos tevékenységet folytató Kft. esetében a kapott eredmények azt tükrözik, hogy a vállalkozások méretbeli különbségein kívül más a cégek tőkeszerkezete, tőkeerőssége és jövedelmezősége is. A menedzsment döntéseinek hatásai mind a két vállalkozás vizsgálata során megfigyelhető volt, a GT Kft.-nél érdemes lenne

figyelmet szánni a döntések hatásaira a gazdálkodásuk során a hatékonyság és nyereségesség érdekében.

Megállapítom, hogy a csődvizsgálat eredménye a Batz Kft. esetén nem mutatott csődvészelyt, ahogyan azt a többi vizsgált terület is tükrözi. A GT Kft. csődelőrejelző értékei a közelében vannak a csődveszélyt jelző értékhez.

Javaslom, hogy a vállalkozások folyamatosan felkészültek legyenek a kiszámíthatatlan és hirtelen kialakuló, pozitív és negatív, világ- és nemzetgazdasági változásokat előidéző események bekövetkezésére. Azonnal reagálni szükséges, döntéseket kell hozni, intézkedéseket kell tenni, esetleges változtatásokat kell eszközölni a vállalkozás zavartalan és nyereséges működése érdekében. A vállalkozásoknak a külső és belső piaci változásokra idejekorán történő reakciója meghatározó lehet fennmaradásuk és eredményes gazdálkodásuk szempontjából. A piacgazdaság szereplőit folyamatosan informálni szükséges, és a döntések megalapozott meghozatalára a vállalkozás tulajdonosai, vezetői, döntéshozói számára is szükséges a vállalkozás gazdálkodásáról, pénzügyi, gazdasági és jövedelmi helyzetéről folyamatosan, naprakész, információkkal rendelkezni.

Véleményem szerint a Batz Kft. jövedelmezőségét növelhetné, ha bővítené termékei és szolgáltatásai körét a gyermeklábbeli gyártás irányába, új piacokat kutatna fel, és a marketingre is figyelmet fordítana. A Gt Kft. esetében javaslom a hatékony gazdálkodás érdekében az új piacok felkutatását, a marketing tevékenység kihangsúlyozását és nem utolsósorban az informálódást a jó döntések meghozatalában a vállalkozás minél hatékonyabb működése érdekében.

6. Összefoglalás

Diplomamunkámban két azonos iparágba sorolható, TÁEOR'08 besorolás szerint lábbeli-gyártással foglalkozó manufaktúrát elemeztem 2018-2022 öt éves intervallumában.

A vállalkozások manufakturális cipőgyártással készítik termékeiket. Mindkét Manufaktúra számára az elsődleges célkitűzés minőségi, kényelemes és egyedi lábbeli készítése megfizethető áron.

Célkitűzésem volt vizsgálni, hogy a múlt gazdasági eseményei hatással voltak-e a vállalkozások gazdálkodására. Összehasonlító elemzéssel megállapítottam és szemléltettem, hogy a Covid-19 világjárvány a vizsgált vállalkozások gazdálkodására negatívan hatott, az értékesítésben és foglalkoztatottak számában is visszaesést okozott. További vizsgálattal az iparágati és a nemzetgazdasági feldolgozóipari összehasonlításból is megállapítottam a visszaesést a vizsgált foglalkoztatottak számának alakulásában és az értékesítési adatokban.

Célkitűzésem volt vizsgálni a vállalkozások tevékenységét gazdasági elemzéssel. Megállapítottam, hogy a Batz Hungary Kft. tőkeerős vállalkozás, vagyoni helyzete stabilitást mutat, sem likviditási, sem jövedelmezőségi fennakadásai nincsenek. A tulajdonosok, a vezetőség, a menedzsment a legjobb, legcélravezetőbb döntéseket hozta meg a vállalkozás hatékony gazdálkodása érdekében. Javaslatom szerint termékkörének bővítésével, új vevők felkutatásával és a marketingtevékenység növelésével új piacokra tudna betörni, magasabb jövedelmezőséget érhetne el, hatékonyabbá tehetné gazdálkodását.

A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. vizsgálata során megállapítottam, hogy a bizonytalanság volt jelen a gazdálkodásában, mutatóinak értékei nagyfokú ingadozást mutattak a vizsgált öt éves intervallumban. A cég tulajdonosai, vezetői és menedzsmentje bizonytalan vagy rossz döntései a gazdálkodásban is bizonytalanságot tükröztek a vizsgált években. Javalom a gazdasági döntések megalapozottságát, alátámasztását a vállalkozás tevékenységének vizsgálatával, és elsősorban új vevők felkutatását a marketingtevékenység hatékonyabbá tételével. Később a termékek körének bővítésével újabb piacok felkutatását.

Célkitűzésem volt csődelőrejelzés vizsgálatával értékelni a vállalkozások gazdálkodását. Altman féle négy tényezős Z'' mutatóval megállapítottam és szemléltettem, hogy a Batz Kft. biztonságban tudhatta magát a vizsgált mutatók értékei alapján, míg a GT Kft. 2018 és 2019 évben is kritikus határközeleli értékeket produkált.

Megállapítottam és szemléltettem továbbá, hogy a vállalkozások összehasonlításában két kiemelt tőkeszerkezeti mutató is azokat a különbségeket mérte, amik a gazdálkodásukban, hatékonyságukban, jövedelmezőségükben, vagyoni és pénzügyi helyzetükben megállapítást nyertek a két manufaktúra vizsgálata során.

Gazdasági vizsgálatom során szépen kirajzolódtak a két vállalkozás erősségei és gyengeségei, előnyeik és hátrányaik, a döntéshozók különböző gondolkodásmódja és szemlélete, az általuk meghozott döntések következményei, a Covid-19 világjárvány rájuk gyakorolt gazdasággyengítő hatásai a vállalkozások gazdálkodásában. Elemzői munkám során, az egyre mélyebbre ható mutatók segítségével megállapítást nyert, hogy a vállalkozások tevékenységének elemzése igen fontos feladat a kiélesedett piacgazdasági versenyhelyzetben, hogy minél jobb pozícióba kerülhessenek, és hosszútávon meg is őrizzék vagy versenyelőnybe kerüljenek a piac többi szereplőjével szemben.

Irodalomjegyzék

1. BÍRÓ T., KRESALEK P., PUCSEK J., SZTANÓ I. (2016): A vállalkozások tevékenységének komplex elemzése.
Perfekt kiadó, Budapest, ISBN 978 963 394 851 4
2. BÉHM I. (1998): Vállalkozások megítélése
Perfekt kiadó, Budapest, ISBN 963 394 312 4
3. BLUMNÉ BÁN E., KRESALEK P., PUCSEK J. (2011): A vállalati elemzés alapismeretei
Saldó Kiadó, Budapest, ISBN 978 963 638 388 6
4. BOSNYÁK J., GYENGE M., PAVLIK L., SZÉKÁCS P. (2010): Vezetői számvitel.
Saldo Kiadó, Budapest, ISBN 978 963 638 339 8
5. R. A. Brealey, S. C. Myers (2011): Modern vállalati pénzügyek
Panem Könyvkiadó, Budapest, ISBN 978 963 545 528 7
6. CHIKÁN A. (2003): Vállalatgazdaságtan
Aula Kiadó, Budapest, ISBN 963 947 874 1
7. T. COPELAND, T. KOLLER, J. MURRIN (1999): Vállalatértékelés. Értékmérés és értékmaximizáló vállalatvezetés.
Panem Könyvkiadó Kft., Budapest, ISBN 963 545 192 x
8. HÁGEN I. ZS., KONDOROSI F. (2017): Üzleti tervezés.
Civis Audit Kft., Debrecen, ISBN 978 963 129 706 5
9. O.H. JACOBS, A. OESTREICHER (2000): Mérlegelemzés.
Az éves beszámoló elemzése mint a tervezés és döntés-előkészítés eszköze.
Kossuth kiadó, Budapest, ISBN 963 094 161
10. MAJOSOR P. (2018): A kutatás-módszertan alapjai

Perfekt Kiadó, ISBN 963 394 584 4

11. SIKLÓSI Á., VERESS A. (2016): Könyvvezetés és beszámolókészítés.
Számviteli feladatok a gyakorlatban.
Saldo Kiadó, Budapest. ISBN 978 963 638 508 8
12. SEBES J. (2013): Elemzés – Vállalati elemzés – Mérlegelemzés
Aura Kiadó, Budapest, ISBN 978 963 7913 47 1
13. TAKÁCS A. (2021): Modern vállalatértékelés
Akadémia Kiadó, ISBN 978 963 454 663 4
14. VIRÁG M. (2004): Pénzügyi elemzés, csődelőrejelzés.
Aula kiadó, Budapest, ISBN 963 9585 53 x
15. VIRÁG M., KRISTÓF T., FIÁTH A., VARSÁNYI J. (2018): Pénzügyi elemzés,
csődelőrejelzés, válságkezelés.
Kossuth Kiadó, Budapest, ISBN 978 963 09 7724 1
16. ZÉMAN Z., BÉHM I. (2017): A pénzügyi menedzsment controll elemzési eszköz-
tára
Akadémiai kiadó, ISBN 978 963 454 013 7
17. ZÉMAN Z., BÉHM I. (2019): Módszertan vállalkozások pénzügyi tevékenységének
mérésére. (Mérleg- és eredménykimutatás-elemzés)
Akadémiai Kiadó, Budapest. ISBN 978 963 454 355 8

Külföldi szakirodalom:

18. E. I. ALTMAN (1993): Corporate Financial Distress and Bankruptcy. A Complete
Guide to Predicting and Avoiding Distress and Profiting from Bankruptcy.
John Wiley & Sons, New York. ISBN: 978 0 471 55253 6
19. R. A. BREALEY, S. C. MYERS, F. ALLEN (2011): Principles of Corporate Finance

McGraw-Hill/Irwin, New York. ISBN 978 0 07 353073 5

20. T. R. ROBINSON, E. HENRY, W. L. PIRIE, M. A. BROIHAN (2015): International financial statement analysis

John Wiley & Sons, New Jersey. ISBN 978 1 11 902974 8

21. R. C. HIGGINS (2012): Analysis for Financial Management

McGraw-Hill/Irwin, New York, ISBN 978 0 07 803468 8

Internetes források

22. Batz Hungary Kft. története

<https://batz.hu/rolunk>

Letöltés: 2022.06.10

23. E-BESZÁMOLÓ: Batz Hungary Kft. beszámoló

https://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/beszamolo_megjelenites

Letöltés: 2022.06.10

24. E-BESZÁMOLÓ: A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. beszámoló

https://e-beszamolo.im.gov.hu/oldal/kereses_merleglista

Letöltés: 2023.09.13

25. GT Manufaktúra Kft. története

<https://www.gtcipo.hu/>

Letöltés: 2023.09.13

26. KSH: TEÁOR'08 rövid leírás

https://www.ksh.hu/docs/osztalyozasok/teor/teor_rovid_leiras.pdf

Letöltés: 2023.08.11

27. KSH: Az ipar összes értékesítése alágak szerint [folyó áron, millió Ft]

https://www.ksh.hu/stadat_files/ipa/hu/ipa0006.html

Letöltés: 2023.10.08

28. POSGAY I., REGŐS G., HORVÁTH D., MOLNÁR D. (2020): A koronavírus-járvány gazdasági hatásairól
Polgári Szemle, 16. évf. 4–6. szám, 2020, 31–50., DOI: 10.24307/psz.2020.1004
<https://polgariszemle.hu/aktualis-szam/181-koronavirusjarvany-valsag-es-gazdasagi-kezelese/1105-a-koronavirus-jarvany-gazdasagi-hatasairol>

29. TEAOR'08 Módszertani útmutató

https://www.ksh.hu/docs/osztalyozasok/teaor/teaor08_modszertani_utmutato.pdf

Letöltés: 2023.10.08

Törvények

1.NEMZETI JOGSZABÁLYTÁR: 2000.évi C törvény a számvitelről

<https://njt.hu/jogszabaly/2000-100-00-00.73>

Letöltés: 2023.11.11

Ábrák jegyzéke

1.ábra: A Batz Kft. összes eszközértékének változása ezer forintban 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. mérlegadatai alapján

2.ábra: A Batz Kft. befektetett eszközök, forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások aránya (%) 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. mérlegadatai alapján

3.ábra: A GT Kft. összes eszközértékének változása ezer forintban 2018-2022 években.

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. mérlegadatai alapján

4.ábra: A GT Kft. aktív időbeli elhatárolásainak, befektetett eszközeinek és forgóeszközeinek aránya (%)

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. mérlegadatai alapján

5.ábra: A Batz Kft. Likviditási mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolója alapján

6. ábra: A GT Kft. likviditási mutatók értékei 2018 és 2022 között

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

7.ábra: A Batz Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a Batz Kft. beszámolójából

8.ábra: A GT Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között

Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a GT Kft. beszámolójából

9.ábra: A Batz Kft. és a GT Kft. Altman féle Z” mutatói 2018 – 2022 években

Forrás: Saját szerkesztés, saját számolás alapján a Batz Kft. és a GT Kft. beszámolóinak adataiból

10.ábra: Foglalkoztatottak száma a bőr, textil, bőrtermékgyártás feldolgozóipar ágazatban és a nemzetgazdasági feldolgozóiparban 2018-2020 években (ezer fő)

Forrás: Saját szerkesztés KSH adatok alapján

11.ábra: A GT Kft. és a Batz Kft. foglalkoztatottak száma (fő) 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a vállalkozások beszámolója alapján

12.ábra: A Batz Kft. és a GT Kft. tőkeerősség és befektetett eszközök fedezettsége mutatók értéke 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a két vállalkozás beszámolója alapján

Táblázatok jegyzék

21. táblázat: Eszközök és források mérlegfőcsoportok és mérlegcsoportok szerinti felosztása

Forrás: Saját szerkesztés Siklósi és Veress 2016 alapján

22. táblázat: Az ágazat nemzetgazdasági jelentősége

Forrás: Saját szerkesztés a KSH adatai alapján

23. táblázat: Foglalkoztatottak száma (fő) a Batz Kft.-nél 2018-2022 években

Forrás: saját szerkesztés, Batz Kft. beszámolója alapján

24. táblázat: Foglalkoztatottak száma (fő) a GT Kft.-nél 2018-2022 években

Forrás: saját szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

25. táblázat: A tőkeszerkezeti mutatók

Forrás: Saját szerkesztés

26. táblázat: A likviditási mutatók

Forrás: Saját szerkesztés HÁGEN 2017 alapján.

27. táblázat: Az adósságállományt vizsgáló mutatók

Forrás: Saját szerkesztés BÍRÓ et al. 2016, SIKLÓSI-VERESS 2016 alapján

28. táblázat: Jövedelmezőségi mutatók számítási módjai

Forrás: Saját szerkesztés HÁGEN 2017 alapján.

29. táblázat: A Batz Hungary Kft. forgóeszköztételeinek megoszlása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolója alapján

30. táblázat: A Batz Hungary Kft. tőkeszerkezeti mutatói 2018-2022 között

Forrás: Saját számolás és szerkesztés a Batz Kft. beszámolója alapján

31. táblázat: A GT Manufaktúra Kft. forgóeszköztételeinek megoszlása 2018-2022

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

32. táblázat: A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. tőkeszerkezeti mutatói 2018-2022 között

Forrás: Saját számolás és szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

33. táblázat: A Batz Kft. likviditási mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját számolás és saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolója alapján

34. táblázat: A Batz Kft. adósságállományt vizsgáló mutatók alakulása 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a Batz Kft. beszámolója alapján

35. táblázat: A GT Kft. likviditási mutatói 2018-2022 években

Forrás: Saját számolás és saját szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

36. táblázat: A GT Kft. adósságállományt vizsgáló mutatók alakulása 2018-2022 években

Forrás: Saját szerkesztés a GT Kft. beszámolója alapján

37. táblázat: A Batz Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között
Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a Batz Kft. beszámolójából

38. táblázat: A GT Kft. jövedelmezőségi mutatóinak alakulása 2018-2022 között
Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a GT Kft. beszámolójából

39. táblázat: A két vállalkozás Altman féle csődmodell Z'' értékei 2018-2022 között
Forrás: Saját szerkesztés saját számolás alapján a Batz Kft. és a GT Kft. beszámolójából

40. táblázat: A GT Kft. és a Batz Kft. Nettó értékesítés árbevétele ezer forintban, a Textil, bőr feldolgozóipar értékesítés millió forintban és a nemzetgazdasági feldolgozóipar értékesítése millió forintban 2018 és 2022 között
Forrás: Saját szerkesztés Batz Kft. beszámolói és a KSH adatai alapján

21.táblázat: Batz Kft. és GT Kft. tőkeszerkezeti mutatóinak összehasonlítása 2018-2022
Forrás:Saját szerkesztés a vállalkozások beszámolói alapján

Mellékletek

1.melléklet: A Batz Hungary Kft Mérlege 2018-2022 évekre

2.melléklet: A Batz Hungary Kft Eredménykimutatása 2018-2022 évekre

3.melléklet: A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. Mérlege 2018-2022 évekre

4.melléklet: A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. Eredménykimutatása 2018-2022 évekre

1.A Batz Hungary Kft Mérlege 2018-2022 évekre

A Batz Kft. Mérlege 2018-2022 Eszközök ezer forintban						
A	Befektett eszközök	669 713	830 282	797 132	929 703	1 863 541
I.	Immateriális javak	40 244	46 867	45 992	52 561	67 134
II.	Tárgyi eszközök	626 018	779 964	747 689	873 691	1 792 956
III.	Befektett pénzügyi eszközök	3 451	3 451	3 451	3 451	3 451
B	Forgóeszközök	2 422 294	2 651 279	2 827 332	3 090 173	3 719 122
I.	Készletek	1 380 186	1 557 270	1 511 738	1 373 241	1 896 548
II.	Követelések	851 641	984 246	896 431	1 058 224	761 563
III.	Értékpapírok	2 169	2 169	2 169	2 169	2 169
IV.	Pénzeszközök	188 298	107 594	416 994	656 539	1 058 842
C	Aktív időbeli elhatárolások	35 232	32 845	32 944	34 469	39 780
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 127 239	3 514 406	3 657 408	4 054 345	5 622 443
Batz Kft. Mérlege 2018-2022 Források ezer forintban						
D	Saját tőke	2 850 431	3 187 951	3 485 476	3 757 579	4 160 940
I.	Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
II.	Jegyzett, de még be nem fiz.tőke	0	0	0	0	0
III.	Tőketartalék	128 810	128 810	128 810	128 810	128 810
IV.	Eredménytartalék	2 034 622	2 658 621	2 822 344	3 046 331	3 205 769
V.	Lekötött tartalék	314 391	60 000	173 797	247 336	370 000
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0	0	0
VII.	Adózott eredmény	369 608	337 520	357 525	332 102	453 361
E	Céltartalékok	0	0	0	0	0
F	Kötelezettségek	257 152	322 616	156 895	292 609	1 452 937
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	28 694	13 948	16 735	49 976	903 639
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	228 458	308 668	140 160	242 633	549 298
G	Passzív időbeli elhatárolások	19 656	3 839	15 037	4 157	8 566
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 127 239	3 514 406	3 657 408	4 054 345	5 622 443

2.A Batz Hungary Kft Eredménykimutatása 2018-2022 évekre

Batz Kft. Eredménykimutatás ezer forint					
Megnevezés	2018	2019	2020	2021	2022
I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	2 290 133	2 271 066	2 074 417	2 420 875	2 784 513
II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE	-753	6 475	3 040	8 711	9 455
III. EGYÉB BEVÉTELEK	21 553	21 191	36 150	8 917	9 704
IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1 643 836	1 591 620	1 411 725	1 718 841	1 923 964
V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	128 279	178 211	156 219	209 482	229 321
VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	75 671	98 341	89 919	99 187	124 235
VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	88 716	70 446	80 265	75 053	103 860
A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)	374 431	360 114	375 479	335 940	422 292
VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	16 515	14 097	14 923	14 147	106 611
Fizetendő(fizetett) kamatok és kamat jellegű ráfordítások	1 488	2 574	1 444	2 373	34 982
IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	7 740	8 081	11 894	11 143	65 712
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	8 775	6 016	3 029	3 004	40 899
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (A+B)	383 206	366 130	378 508	338 944	463 191
X. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	13 598	28 610	20 983	6 842	9 830
D. ADÓZOTT EREDMÉNY (C-X)	369 608	337 520	357 525	332 102	453 361

3.A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. Mérlege 2018-2022 évekre

A GT Kft. Mérleg Eszközök ezer forint						
A	Befektett eszközök	2 565	6 639	5 527	36 568	40 343
I.	Immateriális javak	0	0	0	0	0
II.	Tárgyi eszközök	2 565	6 639	5 527	36 568	40 343
III.	Befektett pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
B	Forgóeszközök	34 253	43 872	63 081	60 382	60 179
I.	Készletek	24 051	31 524	37 705	26 922	27 042
II.	Követelések	8 202	3 873	14 994	16 443	7 254
III.	Értékpapírok	0	0	0	0	0
IV.	Pénzeszközök	2 000	8 475	10 382	17 017	25 883
C	Aktív időbeli elhatárolások	15	59	71	74	112
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		36 833	50 570	68 679	97 024	100 634
A GT Kft. Mérleg Források ezer forint						
D	Saját tőke	11 635	14 460	39 551	37 135	43 890
I.	Jegyzett tőke	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
II.	Jegyzett, de még be nem fiz. tőke	0	0	0	0	0
III.	Tőketartalék	0	0	0	0	0
IV.	Eredménytartalék	6 314	8 635	-10 240	22 271	25 438
V.	Lekötött tartalék	737	0	21 700	280	3 697
VI.	Értékelési tartalék	0	0	0	0	0
VII.	Adózott eredmény	1 584	2 825	25 091	11 584	11 755
E	Céltartalékok	0	0	0	0	0
F	Kötelezettségek	25 015	35 745	28 794	34 829	34 447
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0	0	0
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	3 486	3 080	2 448	1 714
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	25 015	32 259	25 714	32 381	32 733
G	Passzív időbeli elhatárolások	183	365	334	25 060	22 297
FORRÁSOK ÖSSZESEN		36 833	50 570	68 679	97 024	100 634

4.A GT Sportcipő Manufaktúra Kft. Eredménykimutatása 2018-2022 évekre

GT Kft. Eredménykimutatás ezer forint						
Megnevezés		2018	2019	2020	2021	2022
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	77 071	130 137	167 538	224 422	258 316
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE	0	2 674	2 721	-2 039	-682
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	4	0	9 840	9 323	7 310
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	47 352	85 731	105 289	148 152	158 935
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	25 825	38 264	43 437	65 380	85 563
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	1 089	3 596	2 817	4 675	7 030
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	949	1 573	1 998	1 578	1 983
A.	ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(I+II+III-IV-V-VI-VII)	1 860	3 647	26 558	11 921	11 433
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	93	734	1 398	1 562	3 374
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	369	1 556	2 800	1 899	3 052
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-276	-822	-1 402	-337	322
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (A+B)	1 584	2 825	25 156	11 584	11 755
X.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	0	0	65	0	0
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY (C-X)	1 584	2 825	25 091	11 584	11 755

NYILATKOZAT

a diplomadolgozat nyilvános hozzáféréséről és eredetiségéről

A hallgató neve: Batz Enikő
A Hallgató Neptun kódja: OKAMC1
A dolgozat címe: Két cipőmanufaktúra összehasonlító gazdasági elemzése
A megjelenés éve: 2023
A konzulens intézetének neve: Vidékfejlesztés és Fenntartható Gazdaság Intézet
A konzulens tanszékének a neve: Befektetési, Pénzügyi és Számviteli Tanszék

Kijelentem, hogy az általam benyújtott diplomadolgozat egyéni, eredeti jellegű, saját szellemi alkotásom. Azon részeket, melyeket más szerzők munkájából vettem át, egyértelműen megjelöltem, és az irodalomjegyzékben szerepeltettem.

Ha a fenti nyilatkozattal valótlan állítottnak tudomásul veszem, hogy a záróvizsga-bizottság a záróvizsgából kizár és a záróvizsgát csak új dolgozat készítése után tehetek.

A leadott dolgozat, mely PDF dokumentum, szerkesztését nem, megtekintését és nyomtatását engedélyezem.

Tudomásul veszem, hogy az általam készített dolgozatra, mint szellemi alkotás felhasználására, hasznosítására a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem mindenkori szellemi tulajdon-kezelési szabályzatában megfogalmazottak érvényesek.

Tudomásul veszem, hogy dolgozatom elektronikus változata feltöltésre kerül a Magyar Agrár- és Élettudományi Egyetem könyvtári repozitori rendszerébe. Tudomásul veszem, hogy a megvédett és

- nem titkosított dolgozat a védést követően
- titkosításra engedélyezett dolgozat a benyújtásától számított 5 év eltelte után nyilvánosan elérhető és kereshető lesz az Egyetem könyvtári repozitori rendszerében.

Kelt: Hévízgyörk, 2023 év november hó 13. nap



Hallgató aláírása

NYILATKOZAT

Batz Enikő (hallgató Neptun azonosítója: OKAMC1) konzulenseként nyilatkozom arról, hogy a diplomadolgozatot áttekintettem, a hallgatót az irodalmi források korrekt kezelésének követelményeiről, jogi és etikai szabályairól tájékoztattam.

A diplomadolgozatot a záróvizsgán történő védelemre **javaslom** / **nem javaslom**¹.

A dolgozat állam- vagy szolgálati titkot tartalmaz: igen nem^{*2}

Kelt: Gyöngyös, 2023. november 10.



belső konzulens

¹ A megfelelő aláhúzendó.

² A megfelelő aláhúzendó.