

1. sz esettanulmány - Sütőipari KFT

Sátoraljaújhelyi Sütőipari Kft adatai:

Céggjogi forma: KFT

Fő tevékenysége: 1581 Kenyér, friss péksütemények gyártása

Foglalkoztatottak száma: 202 fő

A KFT törzstőkéje: 151 000 000 Ft

Piac és versenytársak

A rendszerváltás után több kisebb pékség is alakult a térségben, de a Kft-nek sikerült megőrizni piacvezető pozícióját. Mint minden vállalkozásnál, a hatékonyságot nagymértékben befolyásolja a technikai, technológiai környezet. A társaság a versenyképesség biztosítása érdekében folyamatosan frissíti eszközparkját.

Pénzügyi helyzet

A cég pénzügyi helyzetét vizsgálva azt mondhatjuk, hogy a Kft az elmúlt években jól működött, sikerült csökkenteni adósságait és a likviditási helyzetet is javított. A pékségeket sújtó válsághelyzet a gazdasági helyzetét érintette ugyan, de nem kell attól félnie, hogy hamarosan be kell zárnia, egyelőre biztos alapokkal rendelkezik.

A beruházás

A beruházás ötlete onnan indult, hogy a vállalkozás rendelkezik egy ingatlannal. Az 2000-es években ebben az üzemben történt a szakmunkástanulók gyakorlati oktatása és vizsgáztatása, de az elmúlt időszakban annyira lecsökkent a pék tanulók száma, hogy gyakorlati foglalkoztatásuk már nem igényelt egy saját épületet, átkerült a város végén található Kenyérgyárba. A megüresedett épület hatékony kihasználására megoldást kellett találni. Az épület piaci értéke a K&H Bank értékbecslője szerint 15.000 e Ft. Az épület bekerülési értéke 10.000 e Ft, könyv szerinti értéke 1.500 e Ft.

Az épület hasznosítására a gazdasági igazgató által benyújtott javaslatok (látványpékség berendezése és működtetése, sütőipari mintabolt létrehozása, péksütemény gyártása és sütése, leveles tészta gyártása, zsemlemorzsa gyártása) alapján végül a leveles tészta gyártó gépsor beszerelése mellett döntöttek.

A gépsor beszerzésére a legkedvezőbb ajánlatot a Rego & HT Sütőipari gépeket forgalmazó Kft-től kapták: 43.842.200 Ft + 11.000.800 Ft ÁFA = 54.843.000 Ft értékben. A beruházást fél év alatt hajtják végre (2018. júl. 1. –2019. jan.1.).

A termék hazai bevezetés után a külföldi piacra történő gyártást is tervezik. Az előkészítő tárgyalások megkezdődtek az exportra, a beruházás megvalósítása után, a 3. és 4. évben tervezik az export felfutását.

A beruházásból várható árbevétel és összesített költségek alakulása reálértéken:

Megnevezés	Számítás módja	2019	2020	2021	2022	2023
Termék darabszám	a	1 266 750	1 266 750	1 900 125	2 533 500	2 533 500
Árbevétel (Ft)	b	44 860 364	44 747 264	66 882 820	89 018 377	89 018 377
Anyag ktg (Ft)	c	20 432 115	20 432 115	30 648 172	40 864 229	40 864 229
Csomagolási ktg (Ft)	d	316 688	316 688	475 031	633 375	633 375
Működési ktg (Ft)	e	4 932 000	4 932 000	7 398 000	9 864 000	9 864 000
Szállítási ktg (Ft)	f	846 000	846 000	1 269 000	1 692 000	1 692 000
Egyéb változó ktg (Ft)	h	328 380	328 380	328 380	328 380	328 380
Munkabér ktg (Ft)	i	4 083 000	4 005 000	6 007 500	8 010 000	8 010 000
Előállítási költség (Ft)	$k=c+...+i$	30 938 182	30 860 182	46 126 083	61 391 984	61 391 984
Árbevétel - Költség (Ft)	$l=b-k$	13 922 182	13 887 082	20 756 737	27 626 393	27 626 393
Előállítási költség (Ft/db)	$m=k/a$	24,42	24,36	24,28	24,23	24,23

A forgótőke szükséglet meghatározása:

A forgótőke nagysága a működés 5 évében a következő:

Indulás (0. év)	2.099.190 Ft
1. év	1.014.534 Ft
2. év	2 056 382 Ft
3. év	3 012 102 Ft
4. év	4 052 754 Ft
5. év	4 052 754 Ft

A gépsort a 6. évben várhatóan 15.000 e Ft-ért lehet majd értékesíteni, az ingatlan várható piaci értéke 10.000 e Ft. A gépsor amortizációs kulcsa 14%, az ingatlané 2% (Társasági adótörvény szerint). A vállalkozás 20%-os nominális hozamot vár el a beruházástól. Az infláció nagysága a beruházás élettartama alatt évi 3% körül várható. A társasági adó nagyságát évi 9%-kal kalkulálja a vállalat.

A beruházás finanszírozása

A tiszaujvárosi üzem értékesítéséből származó bevétel egy része a vállalkozás rendelkezésére áll. Ez az összeg 25.000 e Ft, mely a cég bankszámláján kamatozik további felhasználásig.

A beruházás értéke: nettó 43.842,2 e Ft, következésképpen a vállalkozás nem képes saját forrásból finanszírozni a teljes beruházást. A vállalat 20.000 e Ft, 5 éves lejáratú hitelfelvételre gondol. Számlavezető bankja a K&H.

Kérdések:

1. Megalapozott döntés volt-e a beruházás?
2. Milyen hitelt, melyik banktól érdemes a cégnek felvenni?