

A Bencés Ásványvíz 2016 évi üzleti tervének összehasonlítása tényadatokkal – 2016 Q3
Vezetői összefoglaló
(2016.11.22.)

(Megjegyzés: Jelen összefoglaló a Bencés Ásványvíz 2016.02.04-i dátummal elfogadott és képlethibák miatt 2016.05.27-i dátummal javított 2016-os üzleti tervével veti össze a cég tényleges teljesítményét. A első negyedévi terv-tény összehasonlítás felvetette annak a lehetőségét, hogy a 2016.05.27-i terv-verzió is tartalmaz tervezési hibákat. Ezek vizsgálata most van folyamatban, egyelőre ezek miatt még nem került korrigálásra a Bencés Ásványvíz 2016-os üzleti terve.)

2016 1-3. negyedévi eredmények

- 2016 első kilenc hónapjában a Bencés Ásványvíz **675 ezer palack vizet értékesített** amiből **47,8 mFt árbevétele** származott, ami csak kis mértékben de **elmarad** az időszakra **tervezett 700 ezer palackos volumentől és 51,8 mFt-os árbevételétől (-4,0 mFt)**. Az árbevétel esetén nagyobb az elmaradás mint az értékesítési volumennél amit a tervtől eltérő termékösszetétel magyaráz: az értékesítés a 0,4l-es palackok esetében jelentősen meghaladta a tervet, míg a 0,6l-es palackok esetében jelentősen elmaradt attól. A 0,8l-es és az 1,2l-es palackok esetében a volumen a szénsavas és a mentes vizeket összesítve nagyjából terv szerint alakult.
- 2016 első kilenc hónapjában az **üzemi eredmény -47,0 mFt**, ami lényegesen jobb, mint a **tervezett -59,2 mFt üzemi veszteség (+ 12,2 mFt)**.
- Az **adózott eredmény -55,7 mFt**, szemben a **tervezett -71,4 mFt-al (+15,7 mFt)**.
- A tervezettnél jobb eredményhez több tényező is hozzájárult:
- Az **ásványvíz értékesítésen** a termelési veszteségeket figyelembe vevő önköltség és a termékdíj levonása után a cégnek **16,5 mFt fedezete volt**, ami kis mértékben **alacsonyabb, mint a tervezett 17,2 mFt**. Az eltérést alapvetően az alacsonyabb értékesítési volumen és az összetétel változás magyarázza, a fajlagos önköltségek a legtöbb terméknél kis mértékben a tervezett szint alatt, a 0,8l-es és az 1,2l-es szénsavas vizeknél kis mértékben a tervezett szint fölött alakultak.
- A **személyi jellegű ráfordítások (bér+TB)** az első kilenc hónapban **8,3 mFt megtakarítást** mutatnak (23 mFt a tervezett 31,3 mFt-al szemben). Az eltérést részben tervezési hiba magyarázza, ugyanis a terv (hibásan) a részmunkaidőben a Béla Király Kút Kft-hez átkerült munkavállalókat teljes munkaidősnek tekintette – ennek 1-9 havi hatása 2,5 mFt. További 2,1 mFt megtakarítást magyaráz az, hogy a terv 3,6 mFt selejthez kapcsolódó bónusz+TB kifizetésével számolt, míg a tényleges kifizetés csak 1,5 mFt volt. A terv a lehetséges maximális prémiummal számolt, míg a tény figyelembe veszi azokat a napokat, amikor vagy nem sikerült elérni a selejthez kapcsolódó célkitűzéseket, vagy nem volt termelés. A fennmaradó 3,7 mFt-os eltérés oka, hogy a tervezett 10 fős létszám helyett a cég jelenleg 9 fővel működik, egy kollégánál közel 5 hónapig táppénzen volt.
- Az üzemi eredményt 2,3 mFt-tal javította a tervezettnél alacsonyabb értékcsökkenés. E mögött a fő tényező, hogy az üzleti tervhez képest **elmaradt 3 mFt kísértékű értékcsökkenés** – a tervben szereplő raklap és élvédő beruházás ugyanis végül nem valósult meg. Szintén javította az üzemi eredményt, hogy a targonca megvásárlása az év végére csúszott. Szükségessé vált viszont (nem tervezetten) a vastalanító tartályok cseréje (0,9 mFt értékben).
- A **közvetlen anyagköltségen kívüli anyagköltségek és szolgáltatásoknál 1,4 mFt megtakarítás** figyelhető meg – azok első kilenc havi értéke 25,9 mFt szemben a tervezett 27,3 mFt-al. Ezen belül a meghatározó tétel az áramdíjnál megfigyelhető 1,3 mFt-os megtakarítás – e mellett sok kisebb eltérés van amelyek összességében nagyjából kioltják egymást.
- Az első kilenc havi **pénzügyi eredmény (-8,6 mFt) jelentősen jobb (+3,6 mFt)** a tervezett -12,2 mFt-nál. Ez a megtakarítás elsősorban annak köszönhető, hogy **a tulajdonosi hitelekre a tervezettnél alacsonyabb kamatláb lett felszámolva** – maga a hiteligény nagyjából az eredetileg tervezett szintet követi.
- A szezonra való felkészülés érdekében a Bencés Ásványvíz az március-május időszakban jelentősen növelte a készleteit, azonban ez a pufferkészlet a nyár közepére leapasztásra került, a júniusi záró késztermék készlet 1,9 mFt volt. A **szeptember végi késztermékkészlet** értéke **3,5 mFt**, ami a Hortusnak a Bortársaság ügynökeivel való tervezett felkészülés miatt volt. A társaságnak szeptember végén **17,5 mFt-os alapanyagkészlete** volt, ami a kedvező árak elérése érdekében eszközölt stratégiai (nagyobb volumenű) alapanyag beszerzés következménye.
- 2016 szeptember végére a **saját tőke** a veszteséges működés miatt -79,2 mFt-ra süllyedt. **A társaságnak változatlanul törvényi kötelessége lenne a tőkehelyzet rendezése.**

- A banki szerződéseknek megfelelően a társaságnak folyamatosan törleszti a fennálló hiteleit, ami a 2015 végén még 195 mFt-os **banki hitelállományt** szeptember végére **159,5 mFt-ra** csökkentette (folyamatosan csökkenés figyelhető meg).
- A veszteséges működés és a folyamatos hiteltörlesztési kötelezettség mellett a társaságot jelenleg a Főapátság tulajdonosi hitele tartja életben. **A tulajdonosi hitelek értéke az első félév végén meghaladta a 307 mFt-ot**, ami 98%-ban a Főapátság által biztosított forrást takar.
- A tervkészítés során a Bencés Ásványvíz leányvállalatára, a **Béla Király Kút Kft-re** külön üzleti terv nem készült, de a terv implicit módon azt feltételezte, hogy a Bencés Ásványvíz által a Béla Király Kútnak fizetett havi 270 eFt-os bérleti díj és a bolti értékesítés nyeresége fedezik a Béla Király Kútnál felmerülő költségeket (amin belül a meghatározó tétel a két félállású alkalmazott munkabére és a kapcsolódó járulékok). A tényadatok alapján a Béla Király Kútnak az első kilenc hónapban 1,6 mFt eFt árbevétele volt a bolti értékesítésből és 2,4 mFt árbevétele a bérleti díjából, ami mellett **az első kilenc hónapot -350 eFt veszteséggel zárta**. A legnagyobb költség tételek a bér és járulékai (2,5 mFt), az ÉCS (0,8 mFt) és az elábé (0,5 mFt).

Fedezeti pont elemzés

- A veszteséges működés megítélésénél figyelembe kell venni, hogy jelenleg a Bencés Ásványvíz a 3 millió palackra becsült éves egy műszakos kapacitás kb 31%-án termel (illetve a kb 10 millió palackra becsült maximális kapacitás 9,3%-án), miközben a működés költségei jelentős részben szakaszosan fixek. A piacépítés jelenlegi fázisában ez a veszteség tehát szokásosnak mondható, a kérdés igazából csak az, hogy kellően gyorsan halad-e a piacépítés?
- Az alábbi táblázat a Bencés Ásványvíz 2016 1-9 havi üzleti tervének és tényleges teljesítményének fő sarokszámai mellett bemutatja az 1-9 havi adatok alapján kalkulálható fedezeti pontot illetve nullszaldó pontot.

(mFt)	2016 1-9 hó terv	2016 1-9 hó tény	Fedezeti pont (éves)	Nullszaldó (éves)
Értékesített volumen (epalack)	700	675	2 548	3 935
Árbevétel	51,8	47,8	180,5	278,7
Értékesítés fedezete	17,2	16,5	62,2	96,1
<i>Fedezeti hányad (%)</i>	33,3%	34,5%	34,5%	34,5%
Üzemi és közvetett fix költségek	57,3	46,7	62,2	62,2
EBITDA	-40,1	-30,2	0	33,9
Értékcsökkenés	19,1	16,8	22,4	22,4
Üzemi eredmény	-59,2	-47,0	-22,4	11,5
Kamatfizetés	12,2	8,6	11,5	11,5
Adózott eredmény	-71,4	-55,6	-33,9	0

A táblázathoz a következő fő megjegyzéseket érdemes fűzni:

- Az értékesítés fedezete a termék önköltsége és a termékdíj után van számolva, árbevétel arányosan változik
- Az üzemi és a közvetett költségek döntő részben fixek, ezek éves volumene az 1-9 havi tényadatok alapján kb 62 mFt-ra tehető
- Az értékcsökkenés szintén fix költség, ennek éves volumene 22,4 mFt-ra tehető
- A kamatfizetés szintén fix költség, éves volumene a jelenlegi hitel és kamatszintek mellett kb 11,5 mFt (a pótlólagos finanszírozási igény hatását itt nem vettük figyelembe)
- A jelenlegi gyors becslés alapján tehát
 - A társaság évi 2,5 millió palack értékesítése mellett érheti el EBITDA szinten a fedezeti pont – ez belül van az egy műszakos kapacitáson
 - A nullszaldó (pozitív adózott eredmény) eléréséhez a jelenlegi finanszírozási struktúra mellett minimum 4 millió palackos értékesítés kell. Ez a küszöb lefele mozoghat amennyiben a tulajdonosi hitelek egy része tőkésítésre kerül és azok kapcsán nem merül fel kamatköltség. Ugyanakkor ezt a küszöböt felfele mozgatja, hogy a 4 millió palack túl van az egy műszakos kapacitáskorláton és a második műszak elindítása várhatóan 20-25 mFt-al emelni fogja a fix üzemi költségeket

Tisztelt Tulajdonostársak, Tisztelt Ügyvezető Úr!

Rábai László a Mons Sacer Vagyonkezelő Kft. képviselőjeként a 2016. december 29-én tartandó taggyűlésre az alábbi javaslatot terjesztem elő:

JAVASLAT

A Mons Sacer Vagyonkezelő Kft., mint a Bencés Ásványvíz Palackozó és Kereskedelmi Kft. tagja a Ptk. 3:189. § (2) bekezdése alapján a veszteség rendezésére az alábbi javaslatot teszi:

A veszteség rendezésének megoldásaként a Mons Sacer Vagyonkezelő Kft. tőkeemelését javasol. Ebben az esetben a tagok dönthetnek arról, hogy részt vesznek-e a tőkeemelésben, vagy sem. Aki részt vesz a tőkeemelésben a törzsbetét arányában, annak a tagnak az üzletrész aránya nem változik.

A törzstőkeemelés javasolt mértéke: 80.000.000,- Ft-ról, 200.000.000,- Ft-ra.

A törzstőkeemelés 120.000.000,- Ft összegű pénzbeli hozzájárulással javasolt teljesíteni.

A törzstőkeemelésre a tagok törzsbetéteik arányában jogosultak.

A vagyoni hozzájárulások teljesítési ideje: 15 napon belül. A határidőre a tőkeemelésben részt vevő tagok is tehetnek javaslatot.

A törzsbetét arányában a tagok az alábbi összegű pénzbeli hozzájárulásokkal jogosultak részt venni a tőkeemelésben:

1. Név (Cégnév): Ravazd Község Önkormányzat

Üzletrész aránya: 5,39%

6.468.000,- Ft

2. Név (Cégnév): Mons Sacer Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság

Üzletrész aránya: 76,52%

91.824.000,- Ft

3. Név (Cégnév): Magyar Műhely Alapítvány

Üzletrész aránya: 13,56%

16.272.000,- Ft

4. Név (Cégnév): Eszes Tibor

Üzletrész aránya: 0,38%

456.000,- Ft

5. Név (Cégnév): Hancz András

Üzletrész aránya: 2,52%

3.024.000,- Ft

6. Név (Cégnév): Kámfor Gábor

Üzletrész aránya: 1,63%

1.956.000,- Ft

Kérem a Tisztelt Tagokat, hogy amennyiben a taggyűlésen nem tudnak részt venni, a taggyűlés napjáig jutassák el az ügyvezető részére **azon nyilatkozatukat, mely szerint élni kívánnak-e az elsőbbségi jogukkal, vagyis részt vesznek-e a tőkeemelésben.** Ehhez küldök egy nyilatkozatot, melyet kérem, hogy kitöltve jutassanak vissza levélben az ügyvezető részére a taggyűlés napjáig.

Pannonhalma, 2016. december 22.



Mons Sacer Vagyonkezelő Kft.

képv.: Rábai László ügyvezető

MONS SACER
Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság
9090 Pannonhalma, Vár 1.
Adószám: 13618267-2-08
1.