

**Pénzügyi tervezés**  
**Cs3/1. Prezentáció**  
**Dinamikus projektelemzés**

**Kapcsolódó tananyag:**

*Pénzügyi tervezés tankönyv 11. fejezet*

**Esettanulmány**

Vállalkozásunk egy új, adott terméktípus előállítására irányuló beruházás megvalósításáról kíván dönteni. Az adott termék piacának mérete az elkövetkező években várhatóan 103 ezer darabot fog kitenni éves szinten, a piacon vállalkozásunk 26 százalékos piaci részesedés elérését valószínűsíti. Termékünket várhatóan 34,3 ezer Ft-os egységáron lehet majd értékesíteni. A várható előállítási költségeket vizsgálva a változó (egység)költség 25 ezer forint lesz és 98 millió Ft-os fix költséggel kell számolnunk. A projekt megvalósításához szükséges beruházás nagysága 500 millió Ft, a beruházás hasznos élettartama pedig 8 évre becsülhető. A projekt pénzáramlása annak működés ideje alatt állandónak tekinthető. Az adott üzleti tevékenység és a finanszírozás kockázati tényezőit mérlegelve a projekt tőkeköltsége 15%. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris kulcs szerint történik. A társasági adókulcs 16%. A projekt pénzáramlását meghatározó legfontosabb változók értékére vonatkozó pesszimista és optimista előrejelzésünk a következő:

| <b>Projektváltozók:</b>         | <i>Várható</i> | <i>Pesszimista</i> | <i>Optimista</i> |
|---------------------------------|----------------|--------------------|------------------|
| Piac mérete (edb)               | 103            | 98                 | 113              |
| Piaci részesedés                | 26,0%          | 25,7%              | 26,4%            |
| Eladási egységár (eFt)          | 34,3           | 33,4               | 35,5             |
| Egységnyi változó költség (eFt) | 25,0           | 25,2               | 24,2             |
| Fix költség (mFt)               | 98             | 112                | 92               |

**Feladatok**

- 1, A projekt működésének jobb megértése céljából végezzen érzékenységvizsgálatot az adott beruházási alternatívára! Értelmezze a kapott eredményeket!
- 2, Mutassa be, hogyan alkalmazható az Excel program az érzékenységvizsgálat hatékony lefolytatására!
- 3, Határozza meg a projekt gyakorlati alkalmazásának korlátait! Hogyan lehetne javítani a modell pontosságát?