A/S ELEKTRONIKLAGERET

Opgave I.1 30%

Med udgangspunkt i omstående årsrapporter og nøgletal, udarbejdet af A/S ELEKTRONIKLAGERET, bedes du vurdere og kommentere selskabets rentabilitet, indtjeningsevne, likviditet og soliditet.

I denne forbindelse bedes du beregne nøgletal, der belyser rentabiliteten, dersom der ses bort fra de finansielle indtægter og aktiver (dvs. værdipapirer). De pågældende beregninger skal kommenteres. Som afslutning gives en samlet konklusion.

Den teoretiske betydning af de enkelte nøgletal skal kun inddrages på en måde, der er relateret til A/S ELEKTRONIKLAGERET.

Opgave I.2 10%

Beregn omsætningshastighederne for varedebitorer og varelagre.

Hvilken betydning har omsætningshastighederne og udviklingen heri for virksomhedens likviditet?

Hvilke forudsætninger skal være opfyldt, for at de nævnte omsætningshastigheder og deres udvikling indeholder information af værdi ved regnskabsanalysen.

Opgave I.3 10%

Beregn likviditetsgraderne for A/S ELEKTRONIKLAGERET, dersom værdipapirerne er anlægsaktiver og ikke omsætningsaktiver.

Kommenter beregningerne.

Hvilke fordele og ulemper knytter der sig til anvendelse af likviditetsgrader ved regnskabsanalyse?

Opgave I.4 10%

Hvilke virksomheder kan bruge bidragsmodellen i årsrapporten?

Er variable omkostninger det samme som direkte omkostninger? Begrund svaret.

A/S ELEKTRONIKLAGERET Uddrag – i 1.000 kr.
-årsrapporter

Resultatopgørelser	**2003**	**2004**	**2005**
Nettoomsætning	118.340	125.863	132.582
Vareforbrug	59.170	62.932	59.662
Bruttofortjeneste (=DB)	59.170	62.932	72.920
Andre eksterne omkostninger	15.620	17.963	20.657
Personaleomkostninger	20.518	19.492	18.517
Indtjeningsbidrag	23.032	25.476	33.745
Afskrivning på ejendom	6.500	6.500	6.500
Afskrivninger på inventar	5.400	7.300	8.200
Resultat før renter	11.132	11.676	19.045
Finansielle indtægter	372	1.620	2.841
Finansielle omkostninger	2.351	2.512	2.332
Resultat før skat	9.153	10.784	19.554
Skat af årets resultat	659	931	1.193
Årets resultat	8.494	9.853	18.361
Udbytte til aktionærer	200	250	250

Balancer pr. 31/12	**2003**	**2004**	**2005**
AKTIVER			
Ejendom	55.800	49.300	42.800
Inventar	23.650	16.350	16.650
Materielle anlægsaktiver	79.450	65.650	59.450
Varelagre	14.793	15.733	14.915
Varedebitorer	29.585	31.466	33.146
Værdipapirer	3.200	17.350	37.150
Likvide midler	430	459	494
Omsætningsaktiver	48.008	65.008	85.705
Aktiver i alt	127.458	130.658	145.155
PASSIVER			
Aktiekapital	40.000	40.000	40.000
Overført overskud	20.494	30.147	48.257
Egenkapital	60.494	70.147	88.257
Prioritetsgæld	40.390	37.780	35.400
Langfristet gæld	40.390	37.780	35.400
Afdrag prioritetsgæld	2.880	2.610	2.380
Varekreditorer	16.905	17.980	17.046
Kassekredit	2.356	1.805	1.716
Anden kortfristet gæld	4.433	336	356
Kortfristet gæld	26.574	22.731	21.498
Gældsforpligtelser i alt	66.964	60.511	56.898
Passiver i alt	127.458	130.658	145.155

A/S ELEKTRONIKLAGERET
-årsrapporter

Uddrag – i 1.000 kr.

Nøgletal	2003	2004	2005
Afkastningsgrad inkl. finansielle tjenester	9,0%	10,2%	15,1%
Overskudsgrad inkl. finansielle indtægter	9,7%	10,6%	16,5%
Aktivers omsætningshastighed	0,93	0,96	0,91
Egenkapitalens forrentningsprocent	15,1%	15,4%	22,2%
Dækningsgrad	50,0%	50,0%	55,0%
Kapacitetsgrad	1,23	1,23	1,35
Likviditetsgrad på kort sigt	125,0%	216,8%	329,3%
Likviditetsgrad på lang sigt	180,7%	286,0%	398,7%

Pengestrømsopgørelser	2004	2005
Indtjeningsbidrag	25.476	33.745
+/- Varelager	-940	817
+/- Varedebitorer	-1.881	-1.680
+/- Varekreditorer	1.075	-934
+ Finansielle indtægter	1.620	2.841
Likviditetsforskydning fra drift	25.350	34.790
+/- Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	-8.500
Likviditetsforskydning fra investering	0	-8.500
+/- Værdipapirer	-14.500	-19.800
+/- Kassekredit	-551	-89
+/- Anden kortfristet gæld	-4.097	20
+/- Prioritetsgæld	-2.880	-2.610
- Finansielle omkostninger	-2.512	-2.332
- Skat af årets resultat	-931	-1.193
- Udbytte	-200	-250
Likviditetsforskydning fra finansielle dispositioner m.v.	-25.321	-26.254
Samlet likviditetsforskydning	29	36
Likvide midler primo	430	459
Likvide midler ultimo	459	494