Opgave I.1 30%

Med udgangspunkt i omstående årsrapporter, nøgletal og pengestrømsopgørelser, udarbejdet af A/S MASKINFABRIKKEN, og evt. egne, relevante beregninger, bedes du vurdere og kommentere følgende fire forhold med hensyn til både udvikling og niveau.

. a) Rentabilitet
b) Indtjeningsevne
c) Likviditet
d) Soliditet

Som afslutning gives en samlet konklusion med hensyn til virksomhedens økonomiske udvikling og situation.

Der ønskes alene en gennemgang af de enkelte nøgletals principielle betydning, som er relateret til den konkrete virksomhed, A/S MASKINFABRIKKEN.

Opgave I.2 10%

Nævn tre former for forøgelse af egenkapitalen, som ikke fremkommer via årets resultat.

Hvad forstås ved begrebet "totalindkomst" i relation til udviklingen i egenkapitalen?

Opgave I.3 10%

Nævn tre måder hvorpå en virksomhed med et aftagende overskud i samme perioder kan have forbedret likviditeten?

Hvilken generel sammenhæng er der mellem en virksomheds rentabilitet og likviditet?

Opgave I 4 10%

Hvilke formål kan det tjene, når en virksomheds ledelse udarbejder en forretningsplan?

Beskriv nogle overordnede og principielle forskelle mellem en forretningsplan og en årsrapport.

A/S MASKINFABRIKKEN -uddrag af årsrapporter - i 1.000 kr.

Resultatopgørelser	2001	2002	2003
Nettoomsætning	89.531	95.614	118.612
Vareforbrug	58.195	61.193	85.401
Bruttofortjeneste (=DB)	31.336	34.421	33.211
Andre eksterne omkostninger	12.417	13.659	17.756
Personaleomkostninger	6.018	5.416	4.875
Indtjeningsbidrag	12.901	15.346	10.580
Afskrivning på ejendom	1.100	1.100	1.100
Afskrivninger på inventar	1.120	1.380	1.650
Resultat før renter	10.681	12.866	7.830
Renteomk. (netto)	170	210	420
Resultat før skat	10.511	12.656	7.410
Skat af årets resultat	3.153	3.797	2.223
Årets resultat	7.358	8.859	5.187
Udbytte til aktionærer	80	160	240

Balancer pr. 31/12	2001	2002	2003
AKTIVER			
Ejendom	17.020	15.920	14.820
Inventar	16.500	17.120	23.970
Materielle anlægsaktiver	33.520	33.040	38.790
Varelagre	14.549	15.298	21.350
Varedebitorer	19.398	30.596	42.700
Værdipapirer	820	841	25
Likvide midler	420	4.118	1.561
Omsætningsaktiver	35.187	50.853	65.637
Aktiver i alt	68.707	83.893	104.427
PASSIVER			
Aktiekapital	35.000	35.000	46.500
Overført overskud	8.834	17.613	22.640
Egenkapital	43.834	52.613	69.140
Hensatte forpligtelser, udskudt skat	1.420	1.420	1.420
Prioritetsgæld	3.577	2.856	2.200
Obligationslån			5.000
Langfristet gæld	3.577	2.856	7.200
Afdrag prioritetsgæld	781	721	656
Varekreditorer	16.627	17.483	24.400
Kassekredit	2.468	4.800	1.200
Anden kortfristetgæld	0	4.000	411
Kortfristet gæld	19.876	27.004	26.667
Gældsforpligtelser i alt	23.453	29.860	33.867
Passiver i alt	68.707	83.893	104.427

Nøgletal	2001	2002	2003
Afkastningsgrad	15,5%	15,3%	7,5%
Overskudsgrad	11,9%	13,5%	6,6%
Aktivers omsætningshastighed	1,30	1,14	1,14
Egenkapitalens forrentningsprocent	24,0%	24,1%	10,7%
Dækningsgrad	35,0%	36,0%	28,0%
Kapacitetsgrad	1,52	1,60	1,31
Likviditetsgrad på kort sigt (procent)	103,8%	131,7%	166,1%
Likviditetsgrad på langt sigt (procent)	177,0%	188,3%	246,1%

Pengestrømsopgørelser	2002	2003
Indtjeningsbidrag	15.346	10.580
+/- varelager	-749	-6.052
+/- varedebitorer	-11.198	-12.104
+/- varekreditorer	856	6.917
Likviditetsforskydning fra drift	4.255	-658
+/- Investeringer i materielle anlægsaktiver	-2.000	-8.500
Likviditetsforskydning fra investering	-2.000	-8.500
+/- Emission af aktiekapital		11.500
+/- Obligationslån		5.000
+/- Værdipapirer	-21	816
+/- Kassekredit	2.332	-3.600
+/- Anden kortfristet gæld	4.000	-3.589
+/- Prioritetsgæld	-781	-721
- Renteomkostninger (netto)	-210	-420
- Skat af årets resultat	-3.797	-2.223
- Udbytte	-80	-160
Likviditetsforskydning fra finansielle dispositioner m.v.	1.443	6.603
Samlet likviditetsforskydning	3.698	-2.555
Likvide midler primo	420	4.118
Likvide midler ultimo	4.118	1.561