**Regnskab**

Resultat før afskrivninger

Afskrivning er

Den funktionsopdelte resultatopgørelse er opdelt i tre hovedsegmenter.

* Administration - Transport - Produktion

Den artsopdelte resultatopgørelse

* Ekstrem detaljeret opgørelse - Alle ind/udgifter er fastslået

**Krav til et regnskab**

* Neutralitet
* Periodisering
  + Ting der hænger sammen økonomisk, skal ind i samme regnskabsår. Både salg og indtægt skal ind i samme regnskab.
* Going concern
  + Hvis revisoren sætter spørgsmålstegn til dette, så omhandler det firmaets overlevelse.
* Klarhed
  + Ting må ikke kunne misfortolkes i regnskabet.
* Yderligere skal der være. En ledelsesnote, hvordan gik det i år, ledelsens forudsigelser + Revisorens note + Aktiver og resultatopgørelse.

**Før du kommer i banken**

Når du kommer i banken skal du have tre ting med.

* En forretningsplan - Hvordan virksomheden skal fungere
* Et etableringsbudget - Hvad det koster at opsætte produktionen
* Et driftsbudget for de første tre år - Hvordan vil virksomheden fungere de første 3 år. Indtjening og omkostninger
* (Likviditetsbudget - Cash-flowet. Hvordan pengene bevæger sig i firmaet.) Dette budget er ikke nødvendigt, men nogen långivere kræver dette.

Virksomhedens interessenter er interesseret i dette.

**Kvalitativ analyse**

Hvordan ser fremtiden ud. Kan der sælges på virksomhedens marked. Hvordan klarer konkurrenterne sig.

Et regnskab er altid bagudskuende, og en kvalitativ analyse, tager højde for dette.

Revisorerklæaringer osv. er vigtige.

Ledelsen kan have incitamenter til at gøre følgende.

Text

Description automatically generated

**Regnskabsanalyse**

Ved en analyse skal der tages højde for 3 ting.

1. Sammenligning over tid
2. Sammenligning med konkurrenter
3. Sammenligninger inden for finansielle nøgletal

Regnskabsmæssig værdi=

Markedsværdien=

Økonomisk værdi/Fundamental værdi.

* Man skal vurdere niveauet, udviklingen, hastigheden

Afkastningsgraden(AG) - *Return on assets*

Summen udtrykker det samlede afkast til virksomhedens investorer. Afkastningsgraden udtrykker således forventningen virksomhedens samlede investeret kapital. Aktiver=Passiver

Graphical user interface, text, application, email

Description automatically generated

Belyser virksomhedens evne til at forrente den samlede kapital(aktiver) , uanset om kapitalen er finansieret ved egenkapital eller fremmedkapital(gæld)

Overskudsgraden(OG) - Return on sales

Hvor stor en andel af krones salg, som i *gennemsnit* tilfalder virksomhedens investorer

Denne ligning belyser en virksomheds overskud, og derfor beskriver den indtjeningen.

Af det salg, som en virksomhed har, hvor gode er de til at tjene penge på dette.

Overskudsgraden kaldes også driftsfunktionen

Aktivernes omsætningshastighed(AOH)

Hvor meget salg, der generes per krone kapital investeret i virksomheden.

Denne formel belyser virksomhedens kapitaltilpasningsevne. Omhandler virksomhedens evne til at tilpasse den investerede kapital i forhold til nettoomsætningen.

AOH kan også kaldes investeringsfunktionen.

Gældsrente

Egenkapitalens forrentning(EKF) - *Return on equity*

Resultatet er ejernes afkast af deres investering i virksomheden

Hvor godt bliver de indskudte penge forrentet.

Text, letter

Description automatically generatedProblemet ved dette er firmaets kapital struktur, da kapitalen kan komme fra gæld el., og derfor beregnes der ikke på alle passiver

Gearing i kapitalstrukturen

Højere nøgletal betyder højere gældsfinansiering.

Gæld-Egenkapital forholdet

A picture containing diagram

Description automatically generated

Gearing fortæller noget om, hvor god man er til at bruge fremmedkapital. Det fortæller noget om, i hvor høj grad, man bruger fremmedkapital.

Den højre brøk fortæller noget om, hvor meget er finansieret af fremmedkapital, mens den venstre brøk fortæller i hvor grad, det er en byrde at betale renter. Dette påvirker EKF.

Gearing i indkomststrukturen(Soliditeten)

Hvilken andel af den samlede indkomst til virksomhedernes investorer tilfalder ejerne.

Højt nøgletal = Lav gearing. Dette afhænger af profitabilitet

Gearing fortæller noget om, hvor god man er til at bruge fremmedkapital. Gearing kan også kaldes finansieringsfunktionen.

Et mål for gearingen.

Viser om gearingen styrker eller sænker EKF.

Likviditetsgrad A(Current ratio)

Udtrykker hvor mange aktiver, der omsættes inden for et år I forhold til gæld, der forfalder inden for et år. Des højere værdi, des bedre

Likviditetsgrad B(Quick Ratio)

Udtrykker hvor mange aktiver, der omsættes inden for et år I forhold til gæld, der forfalder inden for et år. Des højere værdi, des bedre.

Disse nøgletal bør være større end én. Man kan overleve lavere.

Rentedækningsratio(Interest Coverage)

Dette nøgletal udtrykker indkomst, som kan bruges til rentebetalinger i forhold til de faktiske rentebetalinger.

Skat indgår fordi rentebetalinger er fradragsberettigede. Rentebetalingerne sker/afholdes før skat beregnes.

Ratioen bør være større end én, så der generes tilstrækkelig indkomst til at dækning af løbende rentebetalinger

Selv hvis en ratioen er større end én, kan der være problemer, hvis en langsigtet gældspost forfalder. Modsat er ratioen under én, behøver der ikke at være likviditetsproblemer, da rentebetalingerne kan betales via kassebeholdningen/bankindestående.

Tilgodehavenders omsætningshastighed:

Hvor lang tid det tager at i snit at realisere kundetilgodehavende

Lagerets omsætningshastighed: Hvor lang tid det i gennemsnit tager at tømme lageret.

Høj omsætningshastighed er (ceteris paribus) positivt, da relativt lidt kapital er bundet i tilgodehavende/varelageret

Resultat per aktie

Det regnskabsmæssige udtryk for det henlagte overskud eller dividende, der tilfalder hver aktie

Her er det vigtigt at tage højde for aktiens markedsværdi. Fx er 5 kroner på en $APPL ingenting

Price earnings ratio

Hvor meget en investor skal give for en krones overskud.

En meget lav P/E ratio betyder ofte at en aktie er prissat for lavt, da man kan købe aktien for en fremtidig indkomststrøm billigt.

En lav P/E kan også betyde markedet forventer stagnerende eller lavere salg/omsætning

Aktieafkast

Det markedsmæssige afkast består af to dele.

Kursgevinsten -> stigning i aktiekursen

Udbytte -> Den del af overskuddet, der tilbagebetales til aktionærerne

**Årsrapport**

* Balancen mellem aktiver og passiver
  + Aktiver er inventar
  + Passiver opdeles i egen- eller fremmedkapital.
* Resultatsopgørelsen

**Afskrivninger**

Inventar mister værdi efter brug, og specielt som lille virksomhed er det nødvendigt.

* Saldometoden. Samme procentdel af resultatet årligt
* Linearmetoden. Samme beløb hvert år

Straks afskrivninger

* Ting, der koster småpenge(13-14000), kan straks afskrives. Da det er nødvendigheder, og for at simplicere regnskabet.

**Nedskrivninger**

Når et aktiv ikke kan genere penge, enten pga ingen værdi eller at kunderne er gået konkurs.

Table

Description automatically generated

**Alternativomkosntninger for ejerne**

Værdi=

Egenkapitalsomkostning(alt omkostning)=

Høj risiko=Højt afkast

Lav risiko=Lavt afkast

Risikopræmien er svær at måle

Diagram

Description automatically generated

Når virksomheden tjener 100 kroner, så er 5,8 af dem overskud. 83 kroner går ind i egenkapitalen.

