



Regnskabets komponenter og deres sammenhænge

Holdundervisning 3 - EØ F25

Levi van Boekel

17. februar 2025, kl. 8.15 - 10.00



1. Spørgsmål fra sidst
2. Hvor er vi?
3. Pengestrømsopgørelsen
4. Samspillet mellem *opgørelserne*
5. Balancen fra bunden
6. Opsamling

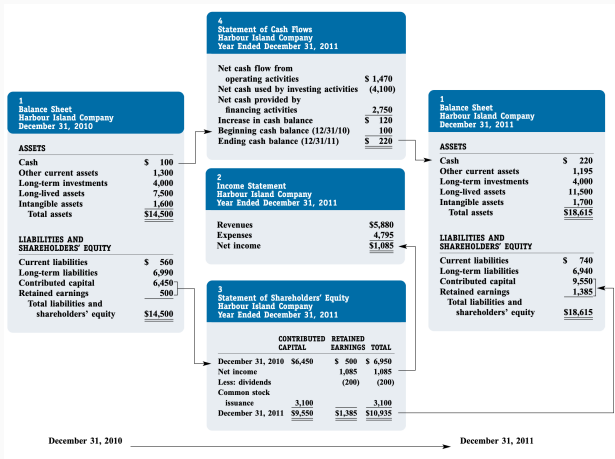
Spørgsmål fra sidst

Spørgsmål?

- Gennemgang af R7
- Øvrige spørgsmål kan altid kan stilles i timen eller **her**
- Opfølgning: LaTeX er **IKKE** pensum eller nødvendigt. Det er blot et tilbud i *kan* bruge!

Hvor er vi?

Det mekaniske regnskab



- Forklar mig sammenhæng mellem de forskelle dele af balancen...
- Ekstra: **Kontant: Farvel og Dubai**

Det analytiske regnskab

- *Hvad kan vi bruge regnskabet til?*

Mange vigtige nøgletal.. For eksempel...

$$\text{EKF} = \frac{\text{resultat før skat}}{\text{gns. egenkapital}} \quad (1)$$

Dekomponering af Egenkapitalens forrentning (EKF)

$$\text{EKF} = \underbrace{\frac{\text{resultat}}{(\text{resultat} + \text{renter})}}_{\text{GIS}} \cdot \underbrace{\frac{(\text{resultat} + \text{renter})}{\text{omsætning}}}_{\text{Overskudsgrad}} \cdot \underbrace{\frac{\text{omsætning}}{\text{gns. aktiver}}}_{\text{Akt. oms. hastighed}} \cdot \underbrace{\frac{\text{gns. aktiver}}{\text{gns. egenkapital}}}_{\text{GIK}} \quad (2)$$

Dekomponering af gearing i EKF

$$\left(1 + \frac{\text{gæld}}{\text{egenkapital}}\right) \left(\frac{\frac{\text{resultat} + \text{renter}}{\text{aktiver}} - \frac{\text{renter}}{\text{gæld}}}{\frac{\text{resultat} + \text{renter}}{\text{aktiver}}}\right) = \left(1 + \frac{\text{gæld}}{\text{egenkapital}}\right) \left(\frac{\text{AG} - \frac{\text{renter}}{\text{gæld}}}{\text{AG}}\right) \quad (3)$$

Pengestrømsopgørelsen

Kort introduktion og opgave R8

- Den grundlæggende tanke; virksomheden ønsker et overblik over hvad der påvirker dets likvide beholdninger
- Pengestrøm kan hidrøre fra:
 - Driftsaktiviteter (salg af varer)
 - Finansieringsaktiviteter (køb/salg af aktier)
 - Investeringsaktiviteter (køb/salg af bygning)
- Summen af ovenstående er *nettopengestrømmen* og kan, sammen med initialbeholdningen, bruges til at bestemme de likvide beholdninger ultimo
- **Jeres opgave:** R8

$$\text{Likv. beholdninger ultimo} = \text{Netto pengestrøm} + \text{Likv. primo} \quad (4)$$

Opgave R8 - svar

Pengestrømsopgørelse

	As of December	
<i>I millioner DKK</i>	2023	
Pengestrøm fra driftsaktiviteter:		
Konsulentarbejde	4,000.00	
Omkostninger	(3,000.00)	
Nettopengestrøm fra driftsaktiviteter	1,000.00	1
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter:		
Køb af maskine	(3,000.00)	
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	(3,000.00)	2
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter:		
Aktionærindskud	7,000.00	
Udbytte	(1,500.00)	
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	5,500.00	3
Pengestrøm:		
Likvide beholdninger (primo)	13,000.00	
Nettopengestrøm I alt	3,500.00	
Likvide beholdninger (ultimo)	16,500.00	4 = 1 + 2 + 3

Samspeilet mellom *oppgørelserne*

Virksomhedsaktiviteter og opgave R9 & R10

- Indtil videre har vi set på de forskellige *opgørelser* hver for sig. Nu skal jeres forståelse af samspillet udfordres
- **Jeres opgave:** R9 & R10
 - Husk: En aktivitet påvirket sjældent en *opgørelse* alene...
 - Hint: Vær opmærksom på afgrænsningen af et regnskabsår og hvert element i udsagnet. Det gør f.eks. en forskel om der optages et lån og betales renter, eller om der blot optages et lån
 - Hint 2: I skal kun forholde jer til det skrevne. Nævnes det ikke, er der hverken avance eller tab

Opgave R9 - svar

Transaktion	Drift, investering eller finansiering	Resultatopgørelse	Balance	Pengestrømsopgørelse	Egenkapitalopgørelse
(1)	F		x	x	x
(2)	D	x	x	x	x
(3)	D	x	x	x	x
(4)	I		x	x	
(5)	F	x	x	x	x
(6)	F		x	x	x
(7)	I		x	x	
(8)	D		x	x	

OPGAVE 2

(1) Nej, da resultatopgørelsen indeholder indtægter, omkostninger og årets resultat (der er en del af egenkapitalen), kan det ikke lade sig gøre.

(2) Nej, da pengestrømsopgørelsen viser udviklingen i likvide beholdninger, der er en del af balancen (omsætningsaktiv), kan det ikke lade sig gøre.

Opgave R10 - svar

Transaktion	Drift, investering eller finansiering	Resultatopgørelse	Balance	Pengestrømsopgørelse	Egenkapitalopgørelse
(1).	F		x	x	
(2).	D		x		
(3).	I	x	x	x	x
(4).	D	x	x		x
(5).	I		x	x	
(6).	I		x	x	
(7).	D		x	x	
(8).	D		x	x	

Balancen fra bunden

Om at opstille en balance fra bunden – R11 og R12

- Nu skal i opstille alle regnskabets komponenter (resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og balancen). Det trækker på viden fra R1 - R10!
- **Jeres opgave:** R11 og R12
- Hint: Brug figuren fra slide 4
- Hint 2: Start med resultat- og pengestrømsopgørelsen. Det er for *altid* en god ide...
- Hint 3: Nogle elementer kan godt være tomme

R11 - Svar

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ	
Resultatoppgørelse	
	As of December
1 millioner DKK	2023
Omsetning	300,000.00
Deltakerkostnader	250,000.00
Drivingsbidrag	50,000.00
Øvrige betalemønstre	-
Finansielle inntekter	-
Finansielle kostnader	50,000.00
Resultat før skatter	50,000.00
Skatt på inntekter	-
Årets resultat	50,000.00

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ	
Balance	
	As of December
1 millioner DKK	2023
ACTIVER	
Omsetningsaktiver	
Varebeholdning	600,000.00
Likvide beholdninger	270,000.00
Omsetningsaktiver i alt	1,070,000.00
Anleggsmidler	
Imidlertidige anleggsmidler	-
Ingen	-
Materialer og anleggsmidler	-
Ingen	-
Finansielle anleggsmidler	-
Ingen	-
Anleggsmidler i alt	-
Aktiver i alt	1,070,000.00
PASSIVER	
Gjeld	
Kortfristet gjeld	-
Ingen	-
Langfristet gjeld	
Banklån	600,000.00
Gjeld i alt	600,000.00
Eigenkapital	
Innskutt kapital	470,000.00
Egenkapital i alt	470,000.00
Aktiver i alt	1,070,000.00

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ	
Pengestrømsoppgørelse	
	As of December
1 millioner DKK	2023
Pengestrøm fra driftaktiviteter:	
Utlåning	300,000.00
Deltakerkostnader	(250,000.00)
Nettopengestrøm fra driftaktiviteter	50,000.00
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter:	
Kjøp av eiendommer	(800,000.00)
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	(800,000.00)
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter:	
Innskutt egenkapital	300,000.00
Banklån	600,000.00
Utlåning	(900,000.00)
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	0,000.00
Pengestrøm:	
Likvide beholdninger (start)	-
Nettopengestrøm i alt	270,000.00
Likvide beholdninger (slutt)	270,000.00

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ	
Egenkapitaloppgørelse	
	As of December
1 millioner DKK	2023
Egenkapital	
Egenkapital primo	-
Innskutt egenkapital	300,000.00
Resultat	50,000.00
Utlåning	(100,000.00)
Egenkapital ultimo	250,000.00

R12 - Svar

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ

Resultatopgørelse

	As of December	
Indtækt DKK	2023	
Omsætning	130,000,00	
Driftsomkostninger	140,000,00	
Årets resultat	(10,000,00)	

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ

Balance

	As of December	
Indtækt DKK	2023	
Omsætningsaktiver	AKTIVER	
Placering	400,000,00	
Likvide beholdninger	20,000,00	
Omsætningsaktiver i alt	420,000,00	
Aktiver i alt	420,000,00	
PASSIVER		
Gæld		
Långtids gæld		
Korttids	180,000,00	
Gælt i alt	180,000,00	
Egenkapital		
Indskudt kapital	270,000,00	
Egenkapital i alt	270,000,00	
Aktiver i alt	420,000,00	

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ

Pengestrømsopgørelse

	As of December	
Indtækt DKK	2023	
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		
Løbende	130,000,00	
Driftsomkostninger	(140,000,00)	
Nettopengestrøm fra driftsaktiviteter	(10,000,00)	
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		
Køb af immaterielle	(600,000,00)	
Nettopengestrøm fra investeringsaktiviteter	(600,000,00)	
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		
Indskudt aktiekapital	200,000,00	
Korttids	180,000,00	
Løbende	(190,000,00)	
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter	440,000,00	
Pengestrøm:		
Likvide beholdninger (periode)	-	
Nettopengestrøm i alt	20,000,00	
Likvide beholdninger (udgang)	20,000,00	

ERHVERVSØKONOMISK ENERGİ

Egenkapitalopgørelse

	As of December	
Indtækt DKK	2023	
Egenkapital		
Egenkapital primo	-	
Indskudt aktiekapital	200,000,00	
Resultat	(20,000,00)	
Løbende	(10,000,00)	
Egenkapital ultimo	270,000,00	

Opsamling

Hvad har vi lært?

Færdigheder fra dagens time:

1. At kunne opstille en pengestrømsopgørelse
2. At kunne forstå samspillet mellem balancen og de forskellige *opgørelser*
3. En bedre forståelse af figuren på slide 4
4. Selvstændigt at kunne opstille alle regnskabets komponenter

Vigtige begreber fra dagens time

- Hvilke aktiviteter, der påvirker pengestrømmen (slide 13)
- Regnskabets komponenter (resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse, egenkapitalsopgørelse og balance)