

Opgave 1 (25%)

Korn- og Foderstofkompagniet, Nykøbing Mors

Bank: Morsø Bank

Kassekredit konto nr. 76-435648-152

1) Konter følgende bilag for den 1. juni 2011 på bilag 1, som afleveres:

Opgave 2 (25 %)

I produktionsvirksomheden MOKE A/S er følgende uddrag af regnskabstallene for det seneste år blevet udarbejdet sammen med et foreløbigt budget for det kommende år.

Bestyrelsen i virksomheden har diskuteret budgettet for 2011. Under denne diskussion fremførte et af bestyrelsesmedlemmerne det synspunkt, at på ham virkede det meget mærkeligt, at omsætningen er steget de seneste år, og ifølge budgettet for 2011 tyder alt på, at omsætningsfremgangen også vil fortsætte i 2011, samtidig med at kassekreditten ofte når sit maksimum. Den administrerende direktør og hovedaktionær Morgan Meunier, som deltog i bestyrelsesmødet, kunne ikke give en tilfredsstillende forklaring overfor den samlede. Nedenunder ses regnskabstallene for 2010 og budgettallene for 2011.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2010	Budget - 2011
Nettoomsætning	53.580	53.880
-variable produktionsomkostninger	<u>35.220</u>	<u>32.340</u>
Dækningsbidrag	18.360	21.540
-faste kontante omkostninger	<u>10.920</u>	<u>13.390</u>
Indtjeningsbidrag	7.440	8.150
-afskrivninger	<u>4.020</u>	<u>4.560</u>
Resultat før renter	3.420	3.590
- renteudgifter	<u>960</u>	<u>1340</u>
Resultat før ekstraordinære poster	2.460	2.250
-ekstraordinære udgifter	<u>0</u>	<u>60</u>
Resultat før skat	2.460	2.190
- skat af årets resultat	<u>930</u>	<u>820</u>
Resultat af året	<u>1.530</u>	<u>1.370</u>

Opgave 2 (fortsat)

Aktiver	2010	Budget - 2011
Anlægsaktiver:		
Tekniske anlæg, maskiner og inventar	<u>14.730</u>	<u>18.720</u>
Omsætningsaktiver:		
Råvarelager	1.080	1.440
Varer under fremstilling	540	960
Færdigvarelager	<u>2.640</u>	<u>3.600</u>
Varelagre i alt	4.260	6.000
Tilgodehavender	7.800	10.320
Kassebeholdning	<u>1.110</u>	<u>1.260</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>13.170</u>	<u>17.580</u>
Aktiver i alt	<u>27.900</u>	<u>36.300</u>

Passiver	2010	Budget-2011
Egenkapital		
Aktiekapital	12.000	12.000
Reserver	<u>5.280</u>	<u>5.450</u>
Egenkapital i alt	<u>17.280</u>	<u>17.450</u>
Gæld		
Kassekredit (max 9.000)	2.730	8.860
Varekreditorer	4.730	6.780
Andre kreditorer	1.960	2.010
Skyldigt udbytte	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>
Gæld i alt	<u>10.620</u>	<u>18.830</u>
Passiver i alt	<u>27.900</u>	<u>36.280</u>

Spørgsmål:

Ud fra ovenstående oplysninger bedes du udarbejde en pengestrømsopgørelse efter beholdningsforskydningsmodellen (Bent Schack: Model 4) for budgetåret 2011. Du bedes også give eksempler på hvorledes MOKE A/S kan forbedre likviditeten.

Svar opgave 2

Pengestrømsopgørelse for budgetår 2011			
Indtjeningsbidrag			8.150
Ekstraordinær udgift			-60
	Primo	Ultimo	
Råvarelager	1080	1.440	-360
Varer under fremstilling	540	960	-420
Færdigvarelager	2640	3.600	-960
Tilgodehavender	7800	10.320	-2.520
Varekreditorer	4730	6.780	2.050
Andre kreditorer	1960	2.010	<u>50</u>
Likviditetsændring fra drift			5.930
<u>Investeringer</u>			
Saldo ultimo		18.720	
+ afskrivninger		4.560	
- Saldo primo		<u>14.730</u>	-8.550
<u>Finansielle udbetalinger</u>			
Renteudgifter			-1.340
<u>Resultatudlodning</u>			
Skat		-820	
Udbytte		<u>-1.200</u>	<u>-2.020</u>
Likviditetsændring i alt			-5.980
<u>Likviditet primo</u>			
Kassekredit max.		9000	
- trukket på kassekredit		<u>2730</u>	6270
Kassebeholdning			1110
Likviditet ultimo			<u>1.400</u>
<u>Specifikation</u>			
Kassekredit max.		9000	
- trukket på kassekredit		<u>8860</u>	140
Kassebeholdning			<u>1260</u>
I alt			<u>1400</u>

Opgave 3 (50 %)

Margrethe Have etablerede for få år siden et aktieselskab kaldet Brocante A/S med henblik på at opkøbe antikviteter og loppemarkedsfund i Sydfrankrig og herefter sælge disse videre på det danske marked. Siden Margrethe Have etablerede denne handelsvirksomhed har Brocante A/S haft en stigende omsætning. I forbindelse med en anmodning fra selskabet til dets bankforbindelse om en forhøjelse af kassekreditte har banken krævet en beregning af de regnskabsmæssige nøgletal for budgetåret 2011. Nedenfor foreligger følgende uddrag af regnskaberne for de sidste to år samt et budget for 2011 (alle beløb i 1.000 kr.):

<u>Resultatopgørelse</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>Budget</u>
			<u>2011</u>
Omsætning	40.000	45.800	50.200
Vareforbrug	21.000	26.950	31.124
Bruttofortjeneste	19.000	18.850	19.076
Salgsfremmende omkostninger	2.400	2.640	2.900
Markedsføringsbidrag	16.600	16.210	16.176
Andre eksterne omkostninger og personaleomkostninger	7.400	8.160	8.200
Indtjeningsbidrag	9.200	8.050	7.976
Afskrivninger	1.400	2.000	2.000
Resultat før renter	7.800	6.050	5.976
Renteomkostninger	2.200	2.450	2.800
Resultat før skat	5.600	3.600	3.176
Skat	1.400	900	794
Resultat	4.200	2.700	2.382
<u>Balance</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>Budget</u>
			<u>2011</u>
Anlægsaktiver	17.000	16.400	16.400
Varelager (varelager primo år 9 udgør 4.400)	4.700	6.700	8.000
Varedebitorer	9.760	13.970	15.696
Likvide midler	2.540	530	220
Aktiver i alt	34.000	37.600	40.316
Selskabskapital	6.000	6.000	6.000
Reserver	4.950	6.282	7.842
Kassekredit	14.050	14.218	15.954
Varekreditorer	4.680	5.480	5.700
Udbytte	1.200	900	600
Anden kortfristet gæld	3.120	4.720	4.220
Passiver i alt	34.000	37.600	40.316

Opgave 3 (fortsat)

- 3.1 Beregn de manglende nøgletal for budgetåret 2011 og indsæt resultaterne i bilag 2 (husk at aflevere bilag 2).
- 3.2 Analyser og kommenter virksomhedens rentabilitet for de sidste to år (2009 og 2010) samt for budgetåret 2011. Supplerende nøgletal beregnes og kommenteres efter behov, jf. ovenstående punkt 3.1.
- 3.3 Analyser og kommenter virksomhedens indtjeningsevne for de sidste to år (2009 og 2010) samt for budgetåret 2011. Supplerende nøgletal beregnes og kommenteres efter behov, jf. ovenstående punkt 3.1.
- 3.4 Analyser og kommenter virksomhedens kapitaltilpasning for de sidste to år (2009 og 2010) samt for budgetåret 2011. Supplerende nøgletal beregnes og kommenteres efter behov, jf. ovenstående punkt 3.1.
- 3.5 Beregn og vurder betydningen af virksomhedens soliditet.
- 3.6 Redegør for hvilke andre forhold der skal inddrages i forbindelse med vurderingen af økonomien i Brocante A/S, når selskabet ønsker en udvidelse af kassekreditens maksimum.

Bilag 1

Bilag	Tekst	Beløb	Konto nr.	Beløb i kr.	
				Debet	Kredit
567	Faktura fra NOKU A/S (konto 15310-98) 62 sække kunstgødning + moms I alt Betaling: pr. 30 dage.	kr. 35.500,00 kr. 8.875,00 <u>kr. 44.375,00</u>	15310-98 12110 15610	35.500,00 8.875,00	44.375,00
568	Faktura fra KontorNyt ApS (konto 15730-34): Diverse kontorartikler + moms I alt Betaling: pr. 14 dage.	kr. 3.200,00 <u>kr. 800,00</u> <u>kr. 40.000,00</u>	15730-34 3900 15610	3.200,00 800,00	4.000,00
569	Kreditnota fra NOKU A/S (konto 15310-98): Dekort p.g.a. fugt i 5 sække kunstgødning + moms I alt	kr. 5.000,00 <u>kr. 1.250,00</u> <u>kr. 6.250,00</u>	15310-98 12110 15610	6.250,00	5.000,00 1.250,00
570	Faktura fra Reklamebureauet (konto 15730-45) Salgsbrochurer Moms Betaling: pr. 8 dage.	kr. 3.800,00 <u>kr. 950,00</u> <u>kr. 4.750,00</u>	15730-45 3100 15610	3.800,00 950,00	4.750,00
571	Husleje for juni måned sendt til Udlejningsselskabet Beløbet er hævet på kassekredit- ten	kr. 11.750,00	3200 15210	11.750,00	11.750,00
572	Kreditnota fra Reklamebureauet (konto 15730-45): Fejlplacering af fotos i salgsannon- ce + moms I alt	kr. 1.000,00 <u>kr. 250,00</u> <u>kr. 1.250,00</u>	15730-45 3100 15610	1.250,00	1.000,00 250,00
573	Kopi af faktura til gårdejer Niels Futtrup, Sønder Dråby (konto 12210-143) 5 sække kunstgødning + moms I alt Betaling: 30 dage netto	kr. 4.300,00 <u>kr. 1.075,00</u> <u>kr. 5.375,00</u>	1100 15620 12210-143	5.375,00	4.300,00 1.075,00
574	Kreditnota fra KontorNyt ApS (konto 15730-34): Dekort p.g.a. leveret forkert antal regningsblokke + moms I alt	250,00 <u>62,50</u> <u>312,50</u>	15730-3100 15610	312,50	250,00 62,50
575	Kvitteret regning fra AutoService A/S Reparation af lastbil + moms I alt Beløbet er hævet på kassekredit- ten	kr. 5.600,00 <u>kr. 1.400,00</u> <u>kr. 7.000,00</u>	3500 15610 15210	5.600,00 1.400,00	7.000,00

576	Kopi af kreditnota til gårdejer Niels Futtrup, Sønder Dråby (konto 12210-143) 2 sække kunstgødning retur + moms I alt	kr. 1.720,00 <u>kr. 430,00</u> <u>kr. 2.150,00</u>	1100 15620 12210-143	1.720,00 430,00	2.150,00
577	Kvittering fra Varmeværket: Varme a/c for maj Moms I alt betalt med check nr. 34 på kassekredit	3.600,00 <u>900,00</u> <u>4.500,00</u>	3200 15610 15210	3.600,00 900,00	4.500,00
578	Opgørelse fra Advokatfirmaet, Nykøbing Mors (konto 15730-18) Vedr. Deres tilgodehavende hos gdr. Plejdrup (konto 12210-23): Deres tilgodehavende Modtaget mod saldokvittering Vores salær + moms Krediteret Deres konto Afslut debitors konto, idet moms af tabet udgør kr. 3.040,00	<u>25.200,00</u> 10.000,00 1.500,00 <u>375,00</u> <u>8.125,00</u>	12210-23 12210-23 12210-23 12210-23 15610 15620 15730-18 3300	1.500,00 375,00 3.040,00 8.125,00 13.660,00	10.000,00 3.040,00 13.660,00
579	Faktura fra Vinduespoleren, (konto 15730-17) Polering af vinduer i kontorbygning + moms I alt Betalingsbetingelse: løbende måned	800,00 <u>200,00</u> <u>1.000,00</u>	15730-17 3200 15610	800,00 200,00	1.000,00
		Afstemning			

Bilag 2

Analyse af rentabilitet:	2009	2010	Budget 2011
Afkastningsgrad	22,9%	16,1%	14,8%
Overskudsgrad	19,5%	13,2%	11,9%
Aktivernes omsætningshastighed	1,18 g	1,22 g	1,25 g
Egenkapitalens forrentning før skat	51,1%	29,3%	22,9%
Gældsrente	9,5%	9,7%	10,6%
Gearing	2,11	2,06	1,91
Analyse af indtjeningsevne:			
Overskudsgrad	19,5%	13,2%	11,9%
Bruttoavanceprocent	47,5%	41,2%	38,0%
Dækningsgrad	41,5%	35,4%	32,2%
Indeks for omsætning	100	115	126
Indeks for kapacitetsomkostninger	100	115	116
Kapacitetsgrad	1,89	1,60	1,59
Nulpunktsomsætning	21205	28706	31654
Sikkerhedsmargin	47,0%	37,3%	36,9%
Analyse af kapitaltilpasning			
Aktivernes omsætningshastighed	1,18	1,22	1,25
Varedebitorernes omsætningshastighed	5,12	4,10	4,00
Varelagerets omsætningshastighed	4,47	4,02	3,89
Varekreditorernes omsætningshastighed (varelager primo 2009: 4.400)	5,69	6,60	7,11
Anlægsaktivernes omsætningshastighed	2,35	2,79	3,06

