

Karnov Business Optimiser



Regnskabsanalyse og Simulering

Træf bedre beslutninger, hurtigere.

Regnskabsanalyse

Nøgletalsanalysen giver

















- et grafisk og talmæssigt overblik over vækst, rentabilitet og risiko samt detaljeret beskrivelse af likviditetsudviklingen.
- et lynhurtigt overblik over, hvor virksomheden med fordel kan sætte ind for at forbedre den fremtidige driftsindtjening.
- Et dialogværktøj eller ledelsesrapport som kan udskrives til f.eks. bestyrelsen, banken osv.

Nøgletalsanalysen er opdelt i:

- Nøgletal (KPI'er) sammenlignet med sidste år
- Du Pont Pyramiden
- Øvrige finansielle nøgletal

Nøgletal (KPI'er): Sammenlignet med sidste år

 Nettoomsætning 8.450 DKKm Δ 27 DKKm	 Bruttoavance 1.450 DKKm Δ -188 DKKm	 Driftsresultat 338 DKKm Δ -64 DKKm	 Arbejdskapital 2.161 DKKm Δ 700 DKKm
--	--	---	---

	Ændring ift. 2015	Vægtning
 Nettoomsætning	0,3 %	100,0 %
 Vareforbrug mv.	3,2 %	82,8 %
 Øvrige variable omkostninger	NA	-0 %
 Personaleomkostninger	-52,7 %	2,0 %
 Salgs- & markedsføringsomkostninger	117,2 %	0,7 %
 Lokaleomkostninger	11,1 %	0,5 %
 Administrationsomkostninger	-11,8 %	2,1 %
 Øvrige driftsomkostninger, netto	100,0 %	0,7 %
 Af- & nedskrivninger	3,4 %	7,1 %
Overkursgrad (EBIT-margin)		
2015	2016	
3,6 %	3,1 %	
Afkastningsgrad		
2015	2016	
7.1%	5.8%	
Aktivernes omsætningshastighed		
2015	2016	
1,983	1,86	
 Immaterielle anlægsaktiver	14,5 %	20,3 %
 Materielle anlægsaktiver	3,9 %	15,4 %
 Varebeholdninger	16,7 %	24,4 %
 Tilgodehavender fra salg	25,7 %	10,6 %
 Andre tilgodehavender	-26,4 %	7,9 %
 Leverandører af vare- & tjenesteydelser	100,0 %	10,7 %
 Anden driftsgæld	-70,0 %	10,8 %

Nøgletal (KPI'er)

Udvalgte nøgletal (KPI'er): Nettoomsætning, Bruttoavance, Driftsresultat, Arbejdskapital

Nøgletal (KPI'er): Sammenlignet med sidste år



Nettoomsætning

8.450 DKKm

Δ 27 DKKm



Bruttoavance

1.450 DKKm

Δ -188 DKKm



Driftsresultat

338 DKKm

Δ -64 DKKm



Arbejdskapital

2.161 DKKm

Δ 700 DKKm

Foran nøgletallet ser du en **"thumbs up"** eller en **"thumbs down"** så du lynhurtigt kan se, om det går bedre for virksomheden målt i forhold til sidste års resultat.

Du Pont Pyramiden

Du-Pont pyramiden

Du-Pont pyramiden er en metode for analyse af omkostningsstruktur og rentabilitet i en virksomhed.

Afkastningsgraden

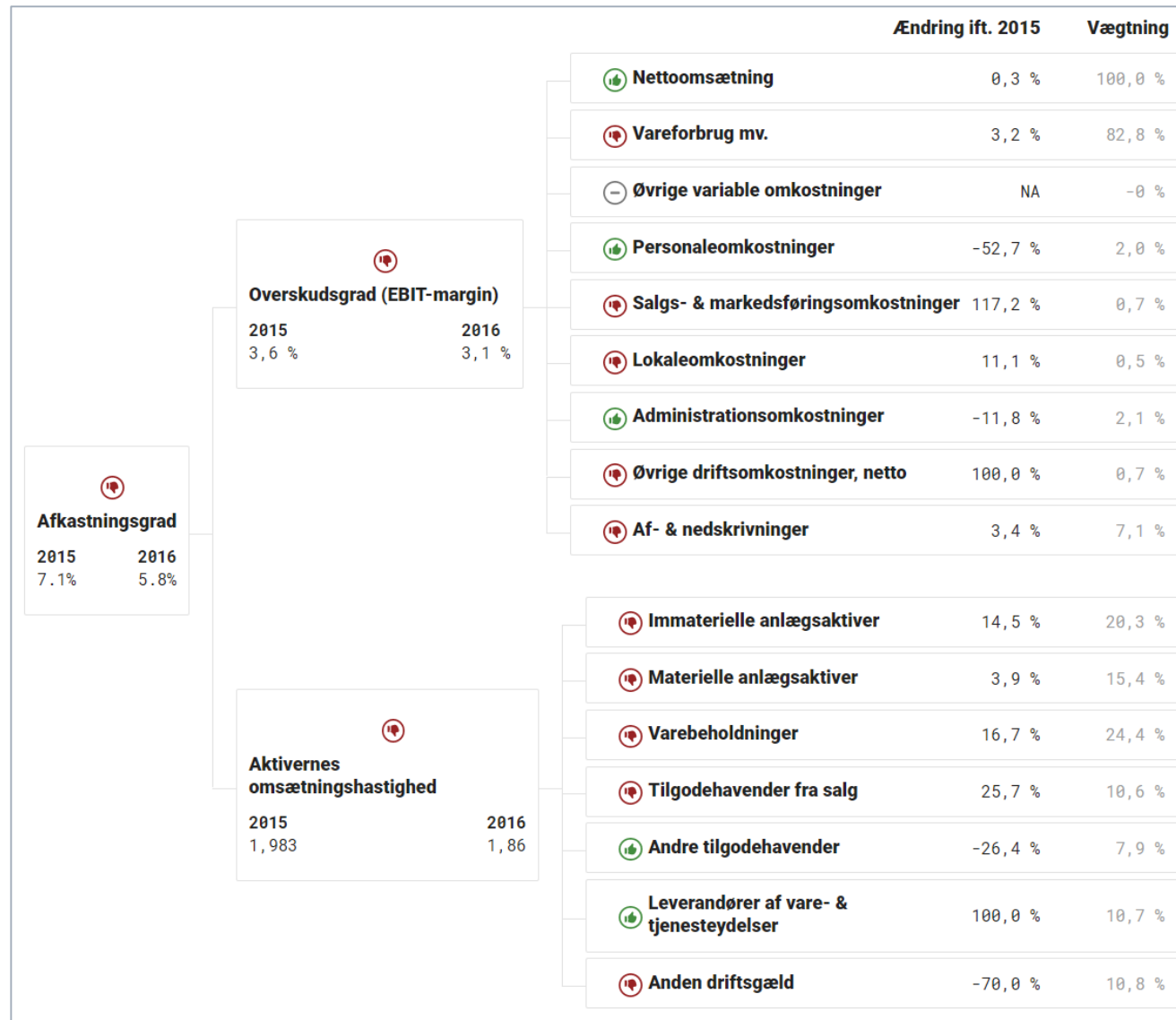
Afkastningsgraden måler, hvorvidt virksomheden er i stand til at generere overskud ud fra den indskudte kapital.

Overskudsgraden

Overskudsgraden er et udtryk for, hvor stor en del af virksomhedens omsætning, overskuddet udgøres af. Overskudsgraden viser om virksomheden er god til at tilpasse sine omkostninger til indtægterne.

Aktivernes omsætningshastighed







Aktivernes omsætningshastighed viser virksomhedens kapitaltilpasningsevne. Den mængde omsætning som er genereret pr. krone aktiv. Dette nøgletal er en indikator for, hvor godt virksomheden udnytter sine aktiver.



Øvrige finansielle nøgletal

- Nulpunktsomsætning
- Dækningsgrad
- Arbejdskapital
- Egenkapitalforrentning efter skat
- Solvens
- Lønprocent

Øvrige finansielle nøgletal

DKKm	2017	2018	Afvigelse (%)
Nulpunktsomsætning	6.356	6.480	2 % 
Dækningsgrad	19,4 %	17,2 %	-2,3 % 
Arbejdskapital	1.461	2.161	47,9 % 
Egenkapitalforrentning efter skat	8,9 %	3,7 %	-5,2 % 
Solvens	43,2 %	44,2 %	1 % 
Lønprocent (personaleomkostninger i procent af omsætning)	4,2 %	2 %	-2,2 % 

Nulpunktsomsætningen

Den omsætning, der skal til for at dække både de variable og faste omkostninger inkl. afskrivninger.

Nulpunktsomsætningen er den omsætning, der mindst skal til, for at virksomheden får dækket alle sine omkostninger. Omsætning der overstiger dette niveau er virksomhedens overskud.

Dækningsgrad

Viser hvor meget af virksomhedens omsætning, der er til at dække de faste omkostninger, såsom kontorleje, reparation og vedligeholdelse af maskiner, administrations-mv.

Det er beregnet som bruttofortjenesten divideret med omsætningen.

En høj dækningsgrad indikerer, at der ikke har været mange variable omkostninger.

Solvens

Solvens eller soliditetsgraden er egenkapitalens andel af den samlede investerede kapital.

En høj solvens reducerer risiko.

En høj soliditetsgrad er et udtryk for, at virksomheden er i stand til at klare et stort tab uden at komme i finansielt uføre

Indtjeningen

- Indeksering af indtjening
- Grafisk fremstilling af indtjeningen og faste omkostninger

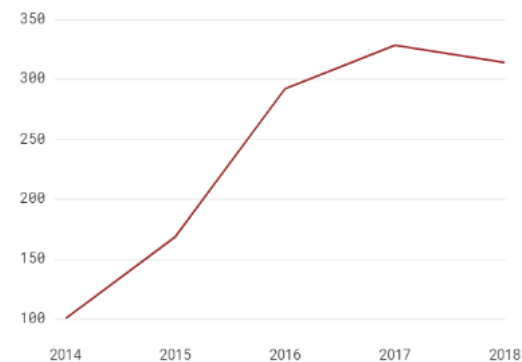
Indeksering af indtjening & faste omkostninger

(2014 = 100)	2014	2015	2016	2017	2018
Nettoomsætning	100	84	96	117	117
Vareforbrug mv.	100	81	90	109	113
Øvrige variable omkostninger	0	0	0	0	0
Bruttofortjeneste	100	104	133	165	146
Personaleomkostninger	100	100	80	215	102
Salgs- & markedsføringsomkostninger	100	54	40	56	121
Lokaleomkostninger	100	110	117	120	133
Administrationsomkostninger	100	73	74	75	66
Øvrige driftsomkostninger, netto	100	61	32	17	34
Faste omkostninger	100	77	64	94	74
Resultat af primær drift for afskrivninger (EBITDA)	100	168	292	328	314

NB: Du kan tilføje eller fjerne grafer ved at klikke i boksen til venstre for fx Nettoomsætning.

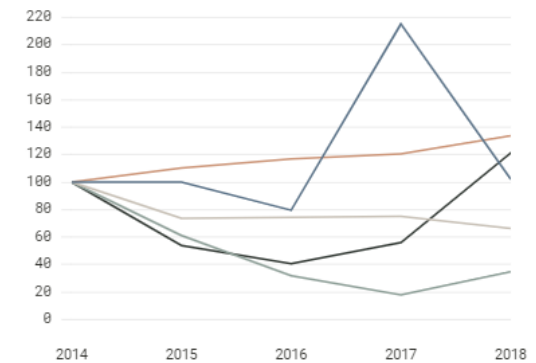
Indtjening

- Nettoomsætning
- Vareforbrug mv.
- Faste omkostninger
- Bruttofortjeneste
- Øvrige variable omkostninger
- Resultat af primær drift for afskrivninger (EBITDA)



Faste omkostninger

- Personaleomkostninger
- Administrationsomkostninger
- Lokaleomkostninger
- Øvrige driftsomkostninger, netto
- Salgs- & markedsføringsomkostninger



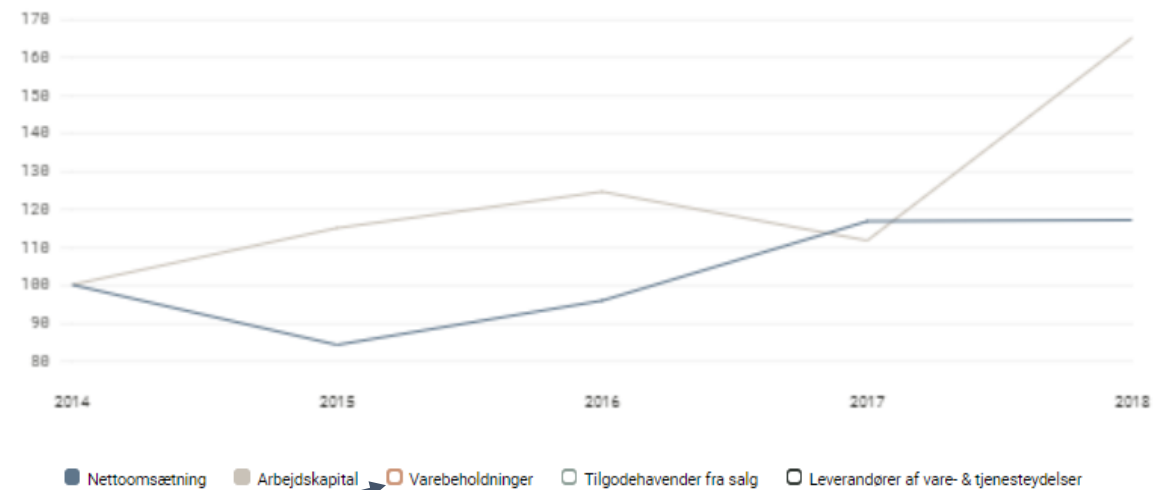
Arbejdskapitalen

Udviklingen i arbejdskapitalen

Arbejdskapital er de midler, der er bundet i debitorer, kreditorer og lagre (se specifikation på næste slide). Kan man nedbringe arbejdskapitalen frigøres der således likviditet der kan bruges til at nedbringe gælden, udbetale til ejerne eller geninvestere i virksomheden.

Indeksering af arbejdskapital

(2014 = 100)	2014	2015	2016	2017	2018
Nettoomsætning	100	84	96	117	117
Arbejdskapital	100	115	125	112	165
Varebeholdninger	100	115	121	153	178
Tilgodehavender fra salg	100	79	76	100	126
Leverandører af vare- & tjenesteydelser	100	114	141	151	302



NB: Du kan tilføje eller fjerne grafer ved at klikke i boksen til venstre for fx Varebeholdninger.

Specifikation af resultatopgørelsen

Specifikation af Indtjeningsbidrag (EBITDA)

EBITDA er er indtjening før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger. Kan opfattes som bruttocashflow'et.

EBITDA benyttes til at måle rentabiliteten af en virksomhed.

Specifikation af resultatopgørelse

DKKm	2017	2018	Afvigelse
Nettoomsætning	8.423	8.450	27
Vareforbrug mv.	-6.785	-7.000	-215
Øvrige variable omkostninger	0	0	0
Bruttofortjeneste	1.638	1.450	-188
Personaleomkostninger	-357	-169	188
Salgs- & markedsføringsomkostninger	-29	-63	-34
Lokaleomkostninger	-36	-40	-4
Administrationsomkostninger	-204	-180	24
Øvrige driftsomkostninger, netto	-30	-60	-30
Faste omkostninger	-656	-512	144
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	982	938	-44
Af- & nedskrivninger	-580	-600	-20
Driftsresultat	402	338	-64
Finansielle omkostninger	29	-155	-184
Resultat før skat	431	183	-248
Skat af årets resultat	-106	-40	66
Resultat efter skat	325	143	-182

Likviditet (pengestrømsopgørelse)

Viser udviklingen i likviditeten i forhold til sidste år og hvorfra pengestrømmene kommer:

- Udgangspunkt i årets resultat
- Ændringer i arbejdskapital mv. (pengebinding)
- Ændringer i investeringer i anlægskapital
- Ændringer i finansiering
- Likvide beholdninger primo og ultimo

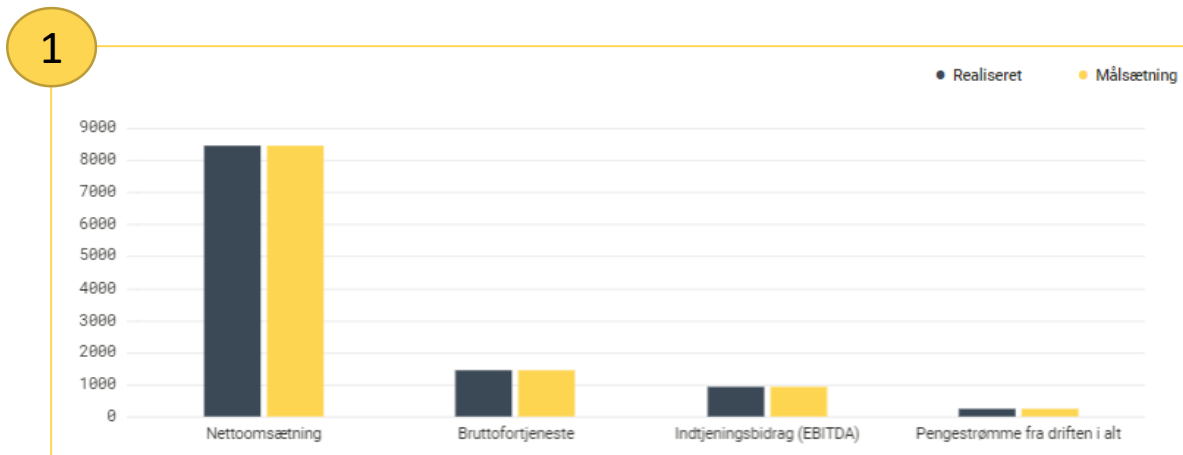
Pengestrømsopgørelse

DKKm	2017	2018	Afvigelse
Resultat efter skat	325	143	-182
Af- & nedskrivninger	580	600	20
Årets resultat før af- & nedskrivninger	905	743	-162
Likviditetstræk			
Ændring i arbejdskapital	169	-700	-869
Ændring i øvrige driftsaktiver/driftsgæld	107	198	91
Pengestrømme fra driften	1.181	241	-940
Pengestrømme fra investeringer i anlægskapital	-666	-881	-215
Ændring i nettorentebærende gæld ekskl. likvide beholdninger	-168	-70	98
Udbytte(-) / kapitalindsud(+)	0	0	0
Pengestrømme i alt	347	-710	-1.057
Likvide beholdninger primo	418	765	347
Likvide beholdninger ultimo	765	55	-710

Simulering

1. Optimering af driftsomkostninger

Simuleringen viser effekten af ændringer i omsætning, bruttoavance, indtjeningsbidrag (EBITDA) og pengestrømme ved forskellige driftstiltag. Med udgangspunkt i sidste års realiserede tal (= Status Quo) indtastes de ønskede tal for det kommende år i kolonnen "Målsætning". Herefter kan du aflæse effekten.



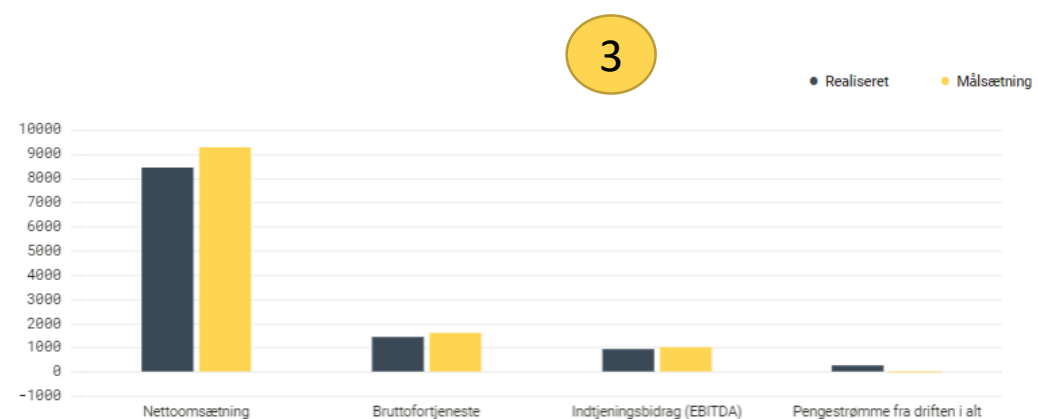
Udgangspunkt = Status Quo

Optimering af driftsomkostninger

2

	Målsætning Scenarie (%)	Indeksring Salg = 100%	Målsætning DKKm
Nettoomsætning (Vækst)	10	100 %	9.295
Vareforbrug mv.	Status Quo	82,8 %	7.700
Øvrige variable omkostninger	Status Quo	0 %	0
Bruttofortjeneste		17,2 %	1.595
Personaleomkostninger	Status Quo	2 %	186
Salgs- & markedsføringsomkostninger	Status Quo	0,7 %	69
Lokaleomkostninger	Status Quo	0,5 %	44
Administrationsomkostninger	Status Quo	2,1 %	198
Øvrige driftsomkostninger, netto	Status Quo	0,7 %	66
Indtjeningsbidrag (EBITDA)		11,1 %	1.032

Omsætningen øges 10 pct.



Resultat af simulering af stigning i omsætning på 10 pct.
=> Bedre EBITDA, men dårligere cashflow

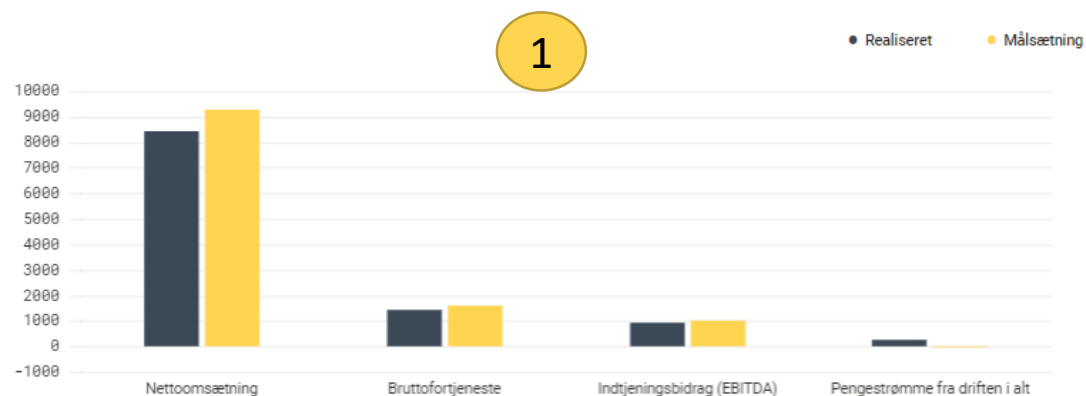


Simulering

2. Optimering af arbejdskapital

Efter simulering på optimering af indtjeningen vil vi forbedre pengestrømmene, der blev til dårligere cash flow efter stigning i omsætning på 10 pct.

Med udgangspunkt i sidste års realiserede tal (= Status Quo) indtastes de ønskede tal for det kommende år i kolonnen "Målsætning". Herefter kan du aflæse effekten.



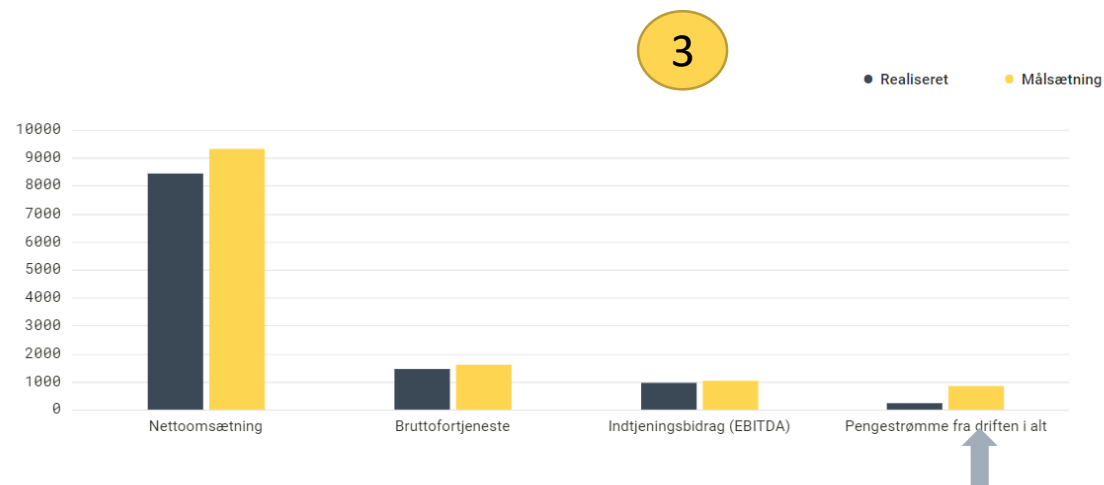
Resultat af simulering af stigning i omsætning på 10 pct.
=> Bedre EBITDA, men dårligere cashflow

Optimering af arbejdskapital

Dage	Målsætning Dage	Realiseret 2018	Målsætning Dage
Varebeholdninger	80	89	80
Tilgodehavender fra salg	30	39	30
Andre tilgodehavender	Status Quo	29	29
- Leverandører af vare- og tjenesteydelser	Status Quo	39	39
- Anden driftsgæld	Status Quo	39	39
Nettoarbejdskapital		78	61

Varebeholdning nedsættes til 80 dage

Tilgodehavender fra salg nedsættes til 30 dage



Resultat af simulering af optimering af arbejdskapital
=> forbedret cash flow

Simulering

Resultatet af simuleringen

- Omsætningen er øget med 845
- Bruttoavancen er øget med 145
- Indtjeningsbidraget stiger med 94 til 1.032
- Pengestrømme fra driften forbedret med 610

Resultater

DKKm	Realiseret 2018	Målsætning Scenarie	Afvigelse
Nettoomsætning	8.450	9.295	845
Bruttofortjeneste	1.450	1.595	145
Indtjeningsbidrag (EBITDA)	938	1.032	94
Pengestrømme fra driften i alt	241	851	610

