

## Nøgletal og indekstal til belysning af indtjeningsevnen

### Overskudsgrad

#### Forholdet mellem nettoomsætning og variable omkostninger:

- Dækningsgrad
- Indeks Nettoomsætning
- Indeks Vareforbrug
- Indeks Variable salgsomkostninger
- Bruttoavanceprocent

#### Forholdet mellem nettoomsætning og kapacitetsomkostninger:

- Indeks Nettoomsætning
- Indeks Kontante kapacitetsomkostninger
- Indeks Afskrivninger

Fig. 27.1 Nøgletal og indekstal til belysning af indtjeningsevnen.

## Resultatopgørelser i 1.000 kr.

	År 5	År 6	År 7
Nettoomsætning	35.136	38.650	43.920
– Vareforbrug	<u>21.786</u>	<u>23.571</u>	<u>26.208</u>
Bruttofortjeneste	13.350	15.079	17.712
– Variable salgsomkostninger	<u>1.050</u>	<u>1.260</u>	<u>1.365</u>
Dækningsbidrag	12.300	13.819	16.347
– Kontante kapacitetsomkostninger	<u>8.551</u>	<u>9.097</u>	<u>9.576</u>
Indtjeningsbidrag	3.749	4.722	6.771
– Afskrivninger	<u>1.700</u>	<u>1.780</u>	<u>1.850</u>
Resultat før renter	2.049	2.942	4.921
– Renteomkostninger (netto)*	<u>649</u>	<u>607</u>	<u>1.521</u>
<b>Resultat før renter</b>	<b><u>1.400</u></b>	<b><u>2.335</u></b>	<b><u>3.400</u></b>

\* Renteomkostninger netto er renteomkostninger minus renteindtægter.

**Fig. 27.2** Bidragsregnskaber i SportsMagasinet til analyse af indtjeningsevnen.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Resultat før renter . . . . .	2.049	2.942	4.921
Nettoomsætning . . . . .	35.136	38.650	43.920

**Fig. 27.3** Resultatposter til beregning af overskudsgrad.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Overskudsgrad (OG)	$\frac{2.049 \times 100}{35.136} = 5,8\%$	$\frac{2.942 \times 100}{38.650} = 7,6\%$	$\frac{4.921 \times 100}{43.920} = 11,2\%$

**Fig. 27.4** Beregning af overskudsgrad i SportsMagasinet.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Dækningsbidrag . . . . .	12.300	13.819	16.347
Nettoomsætning . . . . .	35.136	38.650	43.920

**Fig. 27.5** Resultatbegreber til beregning af dækningsgrad.

SportsMagasinet			
	År 5	År 6	År 7
Dækningsgrad (DG)	$\frac{12.300 \times 100}{35.136} = 35,0\%$	$\frac{13.819 \times 100}{38.650} = 35,8\%$	$\frac{16.347 \times 100}{43.920} = 37,2\%$

**Fig. 27.6** Beregning af dækningsgrad i SportsMagasinet.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Nettoomsætning . . . . .	35.136	38.650	43.920
Vareforbrug . . . . .	21.786	23.571	26.208
Variable salgsomkostninger . . . . .	1.050	1.260	1.365

**Fig. 27.7** Resultatposter til beregning af indekstal.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Nettoomsætning	100	$\frac{38.650 \times 100}{35.136} = 110$	$\frac{43.920 \times 100}{35.136} = 125$
Vareforbrug	100	$\frac{23.571 \times 100}{21.786} = 108$	$\frac{26.208 \times 100}{21.786} = 120$
Variable salgsomkostninger	100	$\frac{1.260 \times 100}{1.050} = 120$	$\frac{1.365 \times 100}{1.050} = 130$

**Fig. 27.8** Beregning af indekstal i SportsMagasinet.



## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Bruttofortjeneste . . . . .	13.350	15.079	17.712
Nettoomsætning . . . . .	35.136	38.650	43.920

**Fig. 27.9** Resultatbegreber til beregning af bruttoavanceprocent.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Bruttoavanceprocent (BA%)	$\frac{13.350 \times 100}{35.136} = 38,0\%$	$\frac{15.079 \times 100}{38.650} = 39,0\%$	$\frac{17.712 \times 100}{43.920} = 40,3\%$

**Fig. 27.10** Beregning af bruttoavanceprocent i SportsMagasinet.

## SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
Nettoomsætning . . . . .	35.136	38.650	43.920
Kontante kapacitetsomkostninger . .	8.551	9.097	9.576
Afskrivninger . . . . .	1.700	1.780	1.850

**Fig. 27.11** Resultatposter til beregning af indekstal.

## SportsMagasinet

	År 2	År 3	År 4
Nettoomsætning	100	$\frac{38.650 \times 100}{35.136} = 110$	$\frac{43.920 \times 100}{35.136} = 125$
Kontante kapacitetsomkostninger	100	$\frac{9.097 \times 100}{8.551} = 106$	$\frac{9.576 \times 100}{8.551} = 112$
Afskrivninger	100	$\frac{1.780 \times 100}{1.700} = 105$	$\frac{1.850 \times 100}{1.700} = 109$

**Fig. 27.12** Beregning af indekstal i SportsMagasinet.

## Analyse af indtjeningsevne i SportsMagasinet

	År 5	År 6	År 7
<b>Nøgletal:</b>			
Overskudsgrad . . . . .	5,8 %	7,6 %	11,2 %
Dækningsgrad . . . . .	35,0 %	35,8 %	37,2 %
Bruttoavanceprocent . . . . .	38,0 %	39,0 %	40,3 %
<b>Indeks:</b>			
Nettoomsætning . . . . .	100	110	125
Variable omkostninger:			
■ Vareforbrug . . . . .	100	108	120
■ Variable salgsomkostninger . . . . .	100	120	130
Kapacitetsomkostninger:			
■ Kontante kapacitetsomkostninger . . . . .	100	106	112
■ Afskrivninger . . . . .	100	105	109

### Overskudsgrad

Indtjeningsevnen er forbedret i analyseperioden, idet overskudsgraden er steget fra 5,8 % til 11,2 %, dvs. med 5,4 procentpoint, hvilket er en forbedring på 93,1 %.

### Nettoomsætning og variable omkostninger

Forholdet mellem nettoomsætning og variable omkostninger har udviklet sig i en positiv retning. Det skyldes, at nettoomsætningen er steget med 25 %, mens vareforbruget kun er steget med 20 %. Mulige årsager kan være stigende salgspriser, faldende kostpriser, et bedre produktmix og en lavere svindprocent. De variable salgsomkostninger har derimod haft en negativ indvirkning på dækningsgraden, da de er steget med 30 %. Årsagen til stigningen i de variable salgsomkostninger kan være stigende forbrug af variable salgsomkostninger eller stigende priser.

Udviklingen i forholdet mellem nettoomsætningen og de variable omkostninger har haft en positiv indvirkning på overskudsgraden.

### Nettoomsætning og kapacitetsomkostninger

Forholdet mellem nettoomsætning og kapacitetsomkostninger er også årsag til den forbedrede overskudsgrad, da nettoomsætningen stiger med 25 %, mens de kontante kapacitetsomkostninger kun stiger med 12 % og afskrivningerne kun stiger med 9 %.

### Konklusion

Den positive udvikling i overskudsgraden skyldes både det forbedrede forhold mellem nettoomsætning og variable omkostninger samt det forbedrede forhold mellem nettoomsætning og kapacitetsomkostninger.

Fig. 27.13 Samlet vurdering af indtjeningsevnen i SportsMagasinet.

## Analyse af indtjeningsevne i Produktionsvirksomheden ProGolf

	År 3	År 3	År 3
<b>Nøgletal</b>			
Overskudsgrad . . . . .	5,1%	5,8%	6,1%
Dækningsgrad . . . . .	47,0%	46,4%	45,5%
<b>Indeks:</b>			
Nettoomsætning . . . . .	100	107	112
Variable omkostninger . . . . .	100	108	115
Kontante kapacitetsomkostninger . .	100	104	107
Afskrivninger . . . . .	100	97	91

### Overskudsgrad

Indtjeningsevnen er forbedret i analyseperioden, da overskudsgraden er steget fra 5,1 % til 6,1 %, en stigning på 1 procentpoint. Fra at tjene 5,1 øre pr. omsat krone i år 3, tjener man nu 6,1 øre i resultat før renter pr. omsat krone.

### Forholdet mellem nettoomsætning og variable omkostninger

Forholdet mellem nettoomsætning og variable omkostninger er forringet i analyseperioden, da dækningsgraden er faldet fra 47,0 % til 45,5 %. Årsagen er, at de variable omkostninger er steget mere end nettoomsætningen, hvilket fremgår af indekstallene. I år 3 tjente man kr. 47 for hver gang omsætningen steg med kr. 100. I år 5 tjener man kun kr. 45,50, som skal gå til dækning af kapacitetsomkostninger, renteomkostninger og overskud. Mulige årsager til denne udvikling kan være:

- Faldende salgspriser
- Stigende kostpriser i produktionen
- Et dårligere produktmix
- En højere svindprocent

### Forholdet mellem nettoomsætning og kapacitetsomkostninger

Årsagen til den forbedrede overskudsgrad skyldes derfor forholdet mellem nettoomsætning og kapacitetsomkostninger. Nettoomsætningen er steget med 12 %, mens de kontante kapacitetsomkostninger kun er steget med 7 % og afskrivningerne er faldet med 9 %. Virksomhedens kapacitet bliver bedre udnyttet i analyseperioden.

### Konklusion

Den forbedrede indtjeningsevne skyldes det forbedrede forhold mellem nettoomsætning og kapacitetsomkostninger. Det mere end opvejer det forringede forhold mellem nettoomsætning og variable omkostninger.

**Fig. 27.14** Analyse af indtjeningsevnen i ProGolf.

## Budgetkontrol i 1.000 kr.

	Regnskab år 7	Budget år 7	Afvigelse
Nettoomsætning . . . . .	54.400	50.000	+ 4.400
– Variable omkostninger . .	<u>29.647</u>	<u>27.625</u>	<u>– 2.022</u>
Dækningsbidrag. . . . .	24.753	22.375	+ 2.378
– Kontante kapacitetsomkostninger. . .	<u>19.791</u>	<u>19.000</u>	<u>– 791</u>
Indtjeningsbidrag. . . . .	4.962	3.375	+ 1.587
– Afskrivninger. . . . .	<u>1.630</u>	1.630	<u>0</u>
Resultat før renter . . . . .	3.332	1.745	+ 1.587
– Renteomkostninger . . . .	<u>360</u>	<u>400</u>	<u>+ 40</u>
Resultat. . . . .	<u>2.972</u>	<u>1.345</u>	<u>+ 1.627</u>

**Fig. 27.15** Budgetkontrol i ProGolf.

Dækningsbidragsanalyse						
	Regnskab			Budget		
	Golfkøller	Golfbags	I alt	I alt	Golfkøller	Golfbags
Nettoomsætning . . . . .	38.080	16.320	54.400	50.000	30.000	20.000
– Variable omkostninger	<u>19.040</u>	<u>10.607</u>	<u>29.647</u>	<u>27.625</u>	<u>16.250</u>	<u>1.375</u>
Dækningsbidrag . . . . .	<u>19.040</u>	<u>5.713</u>	<u>24.753</u>	<u>22.375</u>	<u>16.250</u>	<u>6.125</u>
Dækningsgrad . . . . .	50 %	35 %	45,5 %	44,8 %	50 %	35 %

**Fig. 27.16** Dækningsbidragsanalyse i ProGolf.