

Konsekvenser av dårlig likviditetsstyring

Bjørn Brustad

Banksjef

Modellens input

- Inntektsutvikling
- Kostnadsandeler
- Arbeidskapitalparametre
- Finansiering
- Investeringer

Modellens output

- Forventede kontantstrømmer
 - Tar hensyn til balanseeffekter
- Resultat- og balanseoppstilling
- Scenarioanalyse
- Sammenligne nøkkeltall mot konkurrenter
 - Både mot bransje og enkeltbedrifter
- Sensitivitetsanalyse
 - Hvilke elementer påvirker bedriftens kontantstrøm?

Selskap: Tepper AS		SIMULERING																																												
Foretaksnr.: Tilbake til Portal		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Endring driftsinntekter (%)</td> <td>10,0 %</td> <td>10,0 %</td> <td>10,0 %</td> <td>10,0 %</td> </tr> <tr> <td>Lønnsk. / Driftsinnt. (%)</td> <td>16,7 %</td> <td>16,7 %</td> <td>16,7 %</td> <td>16,7 %</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsk./Driftsin. (%)</td> <td>22,7 %</td> <td>22,7 %</td> <td>22,7 %</td> <td>22,7 %</td> </tr> <tr> <td>Varekost. / Driftsinnt. (%)</td> <td>56,5 %</td> <td>56,5 %</td> <td>56,5 %</td> <td>56,5 %</td> </tr> <tr> <td>Oml. hast. varelager</td> <td>3,7</td> <td>3,7</td> <td>3,7</td> <td>3,7</td> </tr> <tr> <td>Kredittid kunder</td> <td>49</td> <td>49</td> <td>49</td> <td>49</td> </tr> <tr> <td>Kredittid leverandører</td> <td>33</td> <td>33</td> <td>33</td> <td>33</td> </tr> </tbody> </table>						2014	2015	2016	2017	Endring driftsinntekter (%)	10,0 %	10,0 %	10,0 %	10,0 %	Lønnsk. / Driftsinnt. (%)	16,7 %	16,7 %	16,7 %	16,7 %	Andre driftsk./Driftsin. (%)	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %	Varekost. / Driftsinnt. (%)	56,5 %	56,5 %	56,5 %	56,5 %	Oml. hast. varelager	3,7	3,7	3,7	3,7	Kredittid kunder	49	49	49	49	Kredittid leverandører	33	33	33	33
	2014	2015	2016	2017																																										
Endring driftsinntekter (%)	10,0 %	10,0 %	10,0 %	10,0 %																																										
Lønnsk. / Driftsinnt. (%)	16,7 %	16,7 %	16,7 %	16,7 %																																										
Andre driftsk./Driftsin. (%)	22,7 %	22,7 %	22,7 %	22,7 %																																										
Varekost. / Driftsinnt. (%)	56,5 %	56,5 %	56,5 %	56,5 %																																										
Oml. hast. varelager	3,7	3,7	3,7	3,7																																										
Kredittid kunder	49	49	49	49																																										
Kredittid leverandører	33	33	33	33																																										
Første budsjett år: 2014		HENT TALL FRA VALGT ÅR																																												
UTGANGSREGNSKAP Korrigeringer(hele 1000)		EKSISTERENDE LÅN A																																												
Sum driftsinntekter	89 728	89 728	Lånebeløp 10 000																																											
Varekostnader	50 671	50 671	Rentesats lån 5,50 %																																											
Lønnskostnad	14 985	14 985	Avdr. eller antall år igjen 5																																											
Andre driftskostnader	20 337	20 337	KASSEKREDITT																																											
Avskrivninger	994	994	Kassekreditt 2 000																																											
Sum driftskostnader	86 987	86 987	Rentesats KK 5,00 %																																											
DRIFTSRESULTAT	2 741	2 741	Provisjon KK (pr. år) 1,00 %																																											
Renteinntekter	50	50	Innskuddsrente 2,00 %																																											
Andre finansinntekter	23	23	INNSTÅENDE KASSE / BANK																																											
Sum finansinntekter	73	73	Innestående på kasse/bank: 55																																											
Rentekostnader	1 259	1 259	Skal inngå i beregning av kassekreditt:																																											
Andre finanskostnader	201	201	Husk at bundede midler ikke bør inngå.																																											
Sum finanskostnader	1 459	1 459	AVSKRIVNINGSSATSER																																											
Netto finans	-1 386	-1 386	Avskrivningssats, lineær 33 % 33 %																																											
ORD. RES. FØR SKATT	1 354	1 355	RENTESIMULERING																																											
Skatt på ord. resultat	1 088	1 088	Rentøkning pr. år																																											
ORDINÆRT RESULTAT	267	267	Antall år																																											
Avskrivbare anleggsmidler	1 567	1 567	FAST / FLYTENDE																																											
Utsatt skattefordel	491	491	Eksist. Lån: ☒ Flytende rente																																											
SUM ANLEGGSMIDLER	2 784	2 784	Nye lån: ☒ Flytende rente																																											
Varelager	13 523	13 523																																												
Kundefordringer	15 040	15 040																																												
Kasse/Bank	55	55																																												
SUM OMLØPSMIDLER	32 469	32 469																																												
SUM EGENKAPITAL	12 234	12 234																																												
Utsatt skatt	-	-																																												
Langsiktig gjeld	10 000	10 000																																												
SUM LANG GJELD	10 324	10 324																																												
Kassekreditt	764	764																																												
Leverandørgjeld	5 751	5 751																																												
Betalbar skatt	185	185																																												
SUM KORTSIKTIG GJELD	12 696	12 696																																												

BUDSJETTPERIODEN:

NYTT LÅN A

☐ Serielån
 Lånebeløp
 Avdrag eller antall år
 Antall avdragsfrie år
 Utbetalingsår
 Rentesats lån

NY EK

Beløp
 Innbetalingår

UTBYTTE

Årlig utbytte (kr.)
 Årlig utbytte/Årsres.
 Fra og med år

EKSTR. KOSTNADER

Ekstraord. kostnader
 Kostnadsår

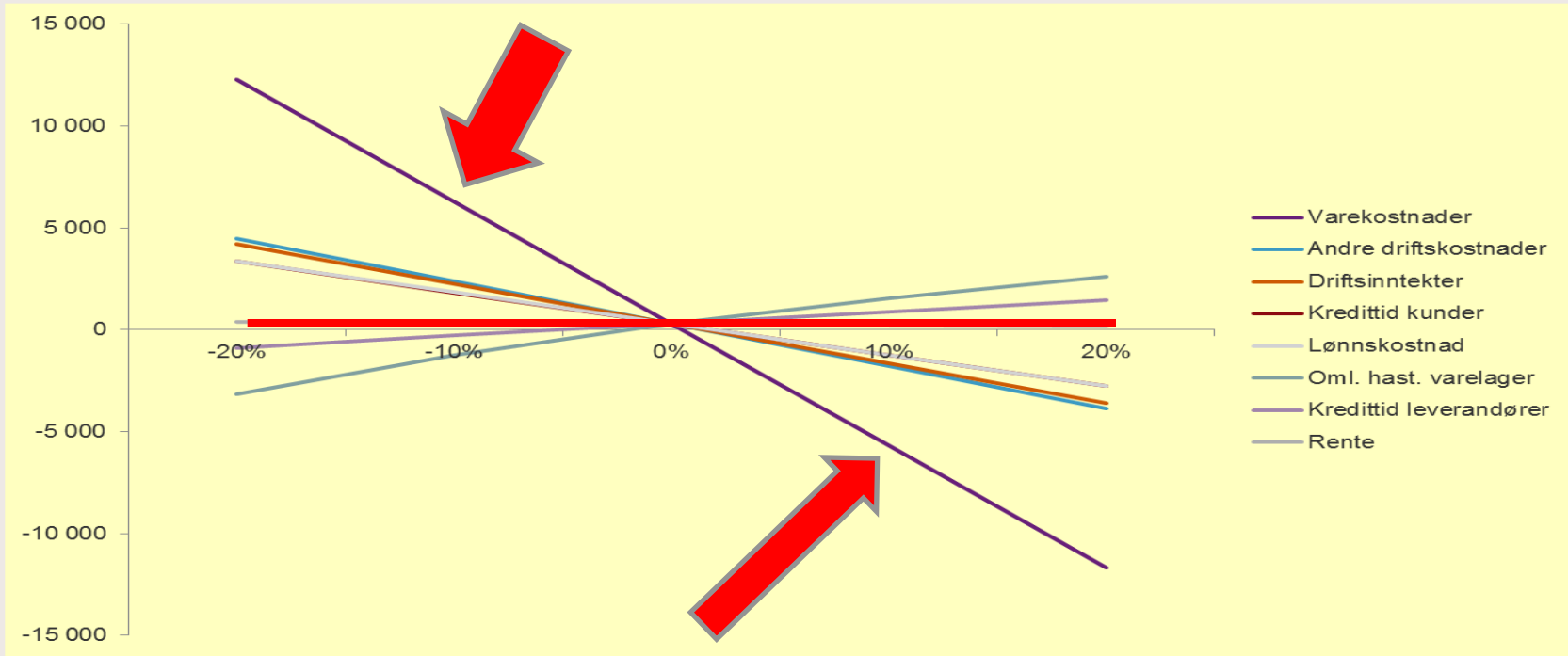
INVESTERINGER

Ekstraord. investering
 Investeringsår
 Løpende inv./Avsk. 100 %

Tilbake til Portal	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Sum driftsinntekter	81 540	95 039	89 728	98 701	108 571	119 428	131 371
Varekostnader	46 102	53 929	50 671	55 738	61 343	67 477	74 225
Lønnskostnad	13 847	15 010	14 985	16 484	18 131	19 945	21 939
Andre driftskostnader	18 550	19 706	20 337	22 371	24 646	27 110	29 821
Avskrivninger	1 032	1 053	994	517	517	517	517
Sum driftskostnader	79 531	89 698	86 987	95 109	104 637	115 049	126 502
Driftsresultat	2 008	5 342	2 741	3 592	3 934	4 379	4 869
Renteinntekter	1 659	545	50	1	1	1	1
Andre finansinntekter	2	20	23	23	23	23	23
Sum finansinntekter	1 661	565	73	24	24	24	24
Rentekostnader	2 070	1 434	1 259	594	584	583	572
Andre finanskostnader	525	122	201	201	201	201	201
Sum finanskostnader	2 596	1 556	1 460	795	785	784	773
Netto finans	-935	-992	-1 386	-771	-761	-760	-749
Resultat før ekstraord.poster	1 073	4 351	1 355	2 821	3 174	3 620	4 120
Ekstraord. kostnader	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	1 073	4 351	1 355	2 821	3 174	3 620	4 120
Betalbar skatt				742	857	992	1 139
Endring utsatt skatt/fordel				-48	-32	-21	-14
Årsresultat etter skatt	49	2 230	267	2 031	2 285	2 606	2 967
Investeringer				517	517	517	517
Nytt låneoptak				-	-	-	-
Ny EK				-	-	-	-
Endret arbeidskapital				2 281	2 772	2 787	3 065
Avdrag				2 000	2 000	2 000	2 000
Kontantstrøm før utbytte				-1 645	-2 341	-2 023	-1 937

BALANSE							
Tilbake til Portal							
AKTIVA	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Avskrivbare anleggsmidler	2 821	2 070	1 567	1 567	1 567	1 567	1 567
Tomter, byg. og annen fast eiendom	916	760	604	-	-	-	-
Øvrige immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	276	388	491	443	411	390	375
Andre anleggsmidler	812	397	123	726	726	726	726
SUM ANLEGGSMIDLER	4 825	3 615	2 784	2 737	2 705	2 683	2 669
Innestående på kasse/bank:	16	-	55	-	-	-	-
Varelager	11 748	13 920	13 523	14 875	16 579	18 237	20 061
Kundefordringer	13 164	15 722	15 040	16 544	18 219	20 041	22 045
Andre omløpsmidler	2 624	1 656	3 851	3 906	3 906	3 906	3 906
SUM OMLØPSMIDLER	27 552	31 298	32 469	35 325	38 704	42 184	46 012
TOTALKAPITAL	32 377	34 913	35 254	38 062	41 409	44 867	48 681
PASSIVA							
SUM EGENKAPITAL	11 395	12 126	12 234	14 265	16 550	19 156	22 123
Utsatt skatt	-	-	-	-	-	-	-
SUM LANG GJELD	10 484	10 279	10 324	8 324	6 324	4 324	2 324
Kassekreditt	861	1 564	764	2 409	4 750	6 774	8 711
Leverandørgjeld	5 422	5 678	5 751	6 326	6 933	7 626	8 388
Betalbar skatt	-	428	185	742	857	992	1 139
Annen kortsiktig gjeld	4 215	4 838	5 996	5 996	5 996	5 996	5 996
SUM KORTSIKTIG GJELD	10 498	12 508	12 696	15 474	18 535	21 387	24 234
TOTALKAPITAL	32 377	34 913	35 254	38 062	41 409	44 868	48 681

Sensitivitetsanalyse



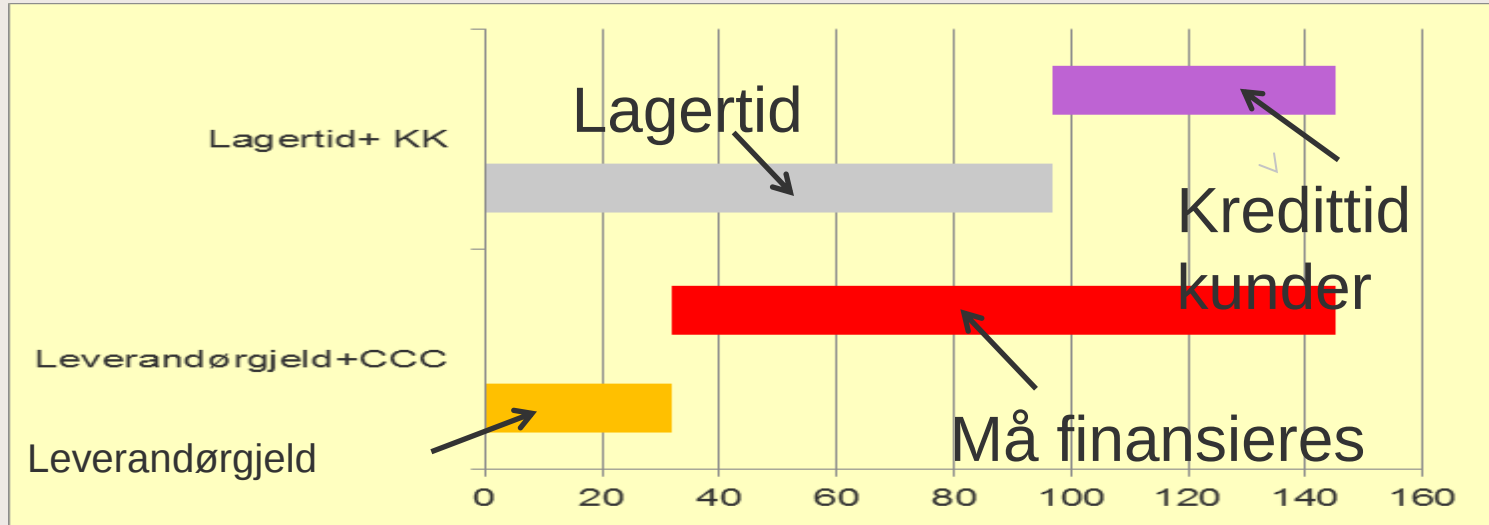
[BM -Tilbake til Portal](#)

800

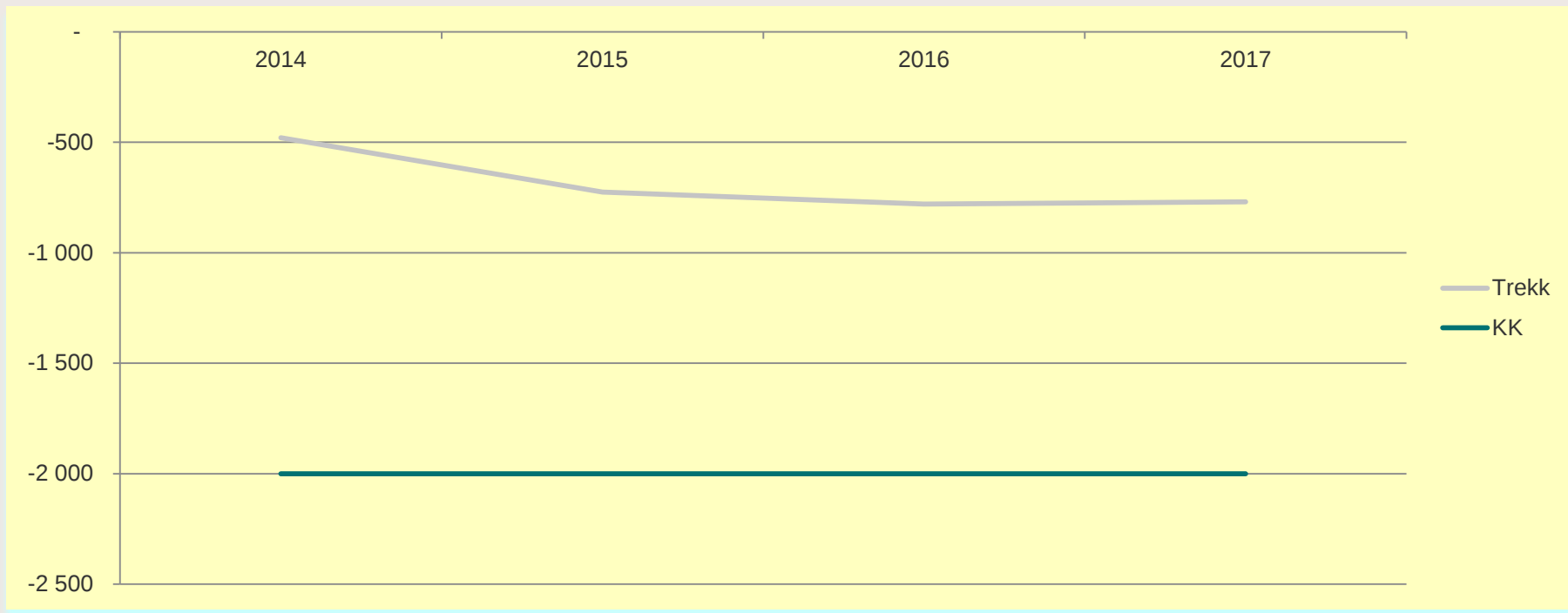


	2011	2012	2013	BRANSJE GJ.SNITT	BRANSJE 50% BESTE	BRANSJE Oslo/Akershus	SELSKAP INTERFACE NO 0277 OSLO
Totale inntekter							59 403
Lønnsk. / Driftsinnt. (%)	17,0 %	15,8 %	16,7 %	16 %	15 %	15 %	17,9 %
Andre driftsk./Driftsin. (%)	22,7 %	20,7 %	22,7 %	20 %	19 %	20 %	18,9 %
Varekost. / Driftsinnt. (%)	56,5 %	56,7 %	56,5 %	55 %	56 %	57 %	52,6 %
Driftsutg/Driftsinnt				91 %			
Driftsmargin (%)	2,5 %	5,6 %	3,1 %	8 %	10 %	7 %	10,6 %
Oml. hast. varelager	3,9	3,9	3,7	4,4	4,7	5,0	4,7
Kredittid kunder	47	48	49	38	39	41	32
Kredittid leverandører	34	31	33	42	43	42	52
Egenkapitalprosent	35 %	35 %	35 %	43 %	49 %	48 %	80 %
Rentedekningsgrad	1,41	3,80	1,93	18,44	35,78	19,32	169,78
Totalkapitalrentabilitet	11 %	18 %	8,02 %	12 %	15 %	11 %	14,70 %
Bransje:	Engroshandel med gulvtepper						

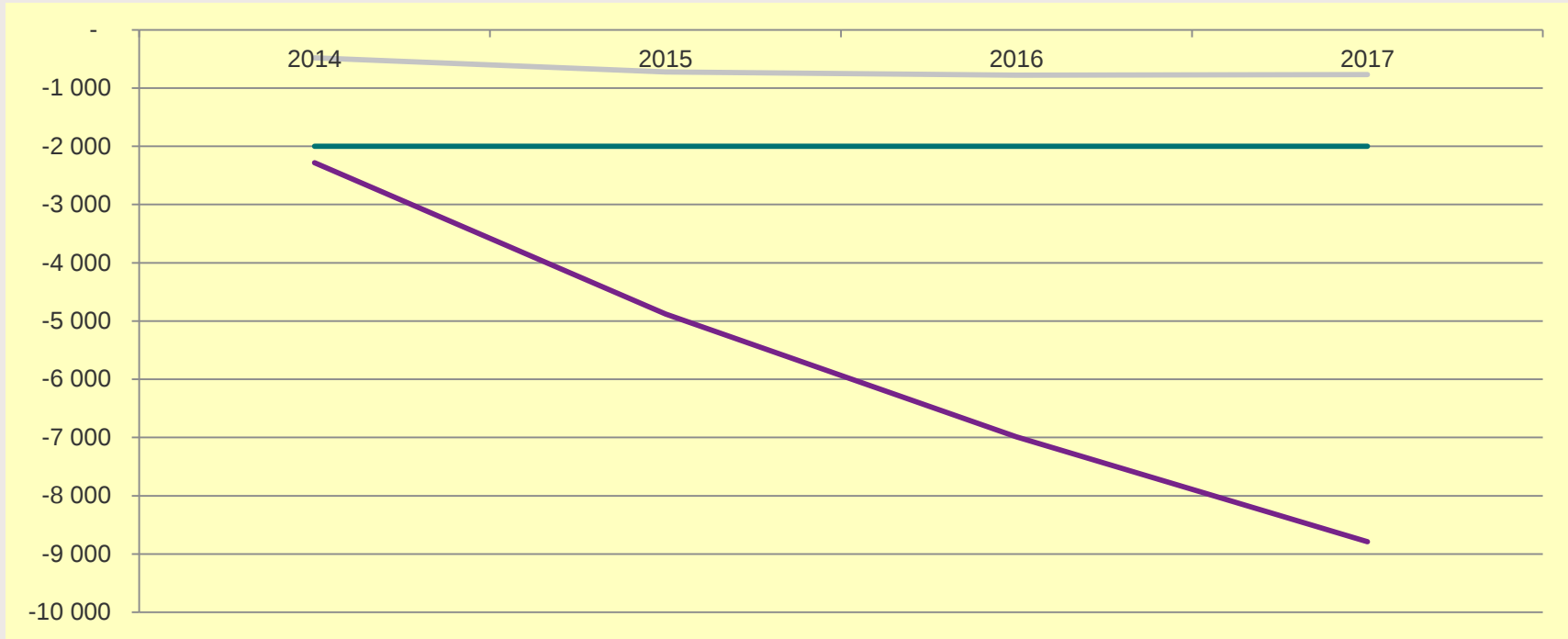
Arbeidskapital til løpende virksomhet



Trekk på kassekreditt - uten vekst



Trekk på kassekreditt - med vekst





Bransjesammenligning - arbeidskapital

	Tepper AS	Konkurrentene
OLHV	3,7	4,4
KK	49	38
KL	33	42

Trekk på kassekreditt – med vekst og fokus på arbeidskapitalen

