

PRESENTATION

Nyckeltalet visar hur företagets tillgångar, dvs totala kapital, har förräntats under året. Det visar på hur effektivt man lyckats använda de medel som har investerats i företaget med hjälp av ägarkapital och lån. Eftersom nyckeltalet inte tar hänsyn till hur investeringarna har finansierats (eget/lånat kapital) kan nyckeltalet användas på ett "neutralt" sätt för jämförelser med andra företag. Avkastningen påverkas av dels på resultatet, dels hur effektivt tillgångarna används.

Tillgångarnas avkastning bör lägst motsvara skuldräntan (G3) plus skäligt risktillägg (varierande med det risktagande som är förenat med verksamheten). Krav på hög självfinansieringsgrad ökar avkastningskravet ytterligare. Expanderande företag måste betala amorteringar på lån med beskattade medel och då krävs betydligt bättre räntabilitet. Avkastning på totalt kapital ingår som en del av du Pont-formeln.

FRÅGOR ATT STÄLLA
Om nyckeltalet har gått upp

- Har försäljningen styrts mot mer lönsamma produkter?
- Har rörelsekostnaderna minskas genom bättre inköp eller rationaliseringar?
- Har ni ökat produktiviteten?
- Har ni trimmat lagret och snabbat upp genomloppstiderna i produktionen?
- Har ni snabbat upp faktureringen och förbättrat kreditbevakningen?
- Andra synpunkter...

Om nyckeltalet har gått ned

- Har vinsten från försäljningen gått ned?
- Har produktiviteten i verksamheten minskat?
- Har storleken på lagret växt på ett omotiverat sätt? Har ni får många "hyllvärmare"?
- Har ni investerat mycket de senaste åren som gjort att värdet av byggnader och mark ökat kraftigt?
- Utnyttjar ni lokalerna effektivt?
- Hur är kontrollen över faktureringen och kreditbevakningen?
- Andra synpunkter...

BERÄKNING

$$\frac{\text{Rörelseres efter avskr (R9) + Finansiella intäkter (R10) x 100}{\text{S:a tillgångar (B11)}^1}$$

Resultaträkning

R1 Nettoomsättning
R2 Övr rörelseintäkter
R3 Material-/varukostn
R4 Övr rörelsekostnader
R5 Personalkostnader
R6 Nedskrivn/återför
R7 Avskrivningar
R8 Jämförelsestör poster
R9 Rör.res e avskrivn
R10 Finansiella intäkter
R11 Finansiella kostnader
R12 Res e fin poster
R13 Eo intäkter o kostn
R14 Bokslutsdisp
R15 Skatt
R16 Årets resultat

Balansräkning

B1 Immateriella tillg
B2 Byggnader o mark
B3 Maskiner o invent
B4 Fin anlägg.n.tillg
B5 S:a anlägg.n.tillg
B6 Lager, pågående arb
B7 Kundfordringar
B8 Övr kortfr fordr
B9 Kassa o bank m m
B10 S:a oms.tillg
B11 S:a tillgångar
B12 S:a eget kapital
B13 S:a obesk reserver
B14 S:a avsättningar
B15 Checkräkn.kredit
B16 Övr långfr skulder
B17 S:a långfr skulder
B18 S:a kortfr skulder
B19 S:a eget kap, skulder

1) För mer korrekt beräkning bör de genomsnittliga tillgångarna under året användas