

Publiseringsoppgave UNICONO AS- vedlegg:1) **Budsjetter resultat og kontantstrøm for årene 2009 til 2013. Arbeidskapitalen løses opp i 2014.****Beregn nåverdien. Bruk et avkastningskrav på 12% etter skatt.**

Unicono AS Basismodellen	2008			2009			2010			2011			2012			Volum
	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	
Vekstrate				0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
Endring salgspris				0,040			0,00			0,00			0,00			0,00
Rabatt og andre prisreduksjoner				0,0000												
Kundekredittid				6,00												
Endring råvarepris				0,000			0,000			0,000			0,000			0,000
Salg	20 773,46	5,5327	114 933	20773,46	5,754008	119 531	20773,46	5,754008	119 531	20773,46	5,754008	119 531	20773,46	5,754008	119 531	20773,46
IB lager	5 864,06	4,603	26 992	3772,75	4,603	17 367	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37
Omløpshastighet lager				4			4			4			4			4
UB lager	3 772,75	4,603	17 367	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	0,00
Varekjøp	18 682,15	4,603	86 000	22194,08	4,6033	102 166	20773,46	4,6033	95 626	20773,46	4,6033	95 626	20773,46	4,6033	95 626	15580,10
Varekostnader			95 625			95 626			95 626			95 626			95 626	
Driftsutg			16 091			16 734			16 734			16 734			16 734	
Avskrivning			340			600			600			600			600	
Res.f.skatt			2 878			6 570			6 570			6 570			6 570	
Skatt			0			2 168			2 168			2 168			2 168	
Res.e.skatt			2 878			4 402			4 402			4 402			4 402	
Kontantstrøm inntjening (CFE)			3 218			5 002			5 002			5 002			5 002	
IB Kundefodr.			63 615			58 424			59 765			59 765			59 765	
Kredittid kunder			6			182,5			182,5			182,5			182,5	
UB Kundefodr.			58 424			59 765			59 765			59 765			59 765	
IB Lager			26 992			17 367			23 907			23 907			23 907	
UB lager			17 367			23 907			23 907			23 907			23 907	
IB Leverandørgjeld			33 076			40 133			34 055			31 875			31 875	
Kredittid leverandører			5,6			121,67			121,67			121,67			121,67	
UB Leverandørgjeld			40 133			34 055			31 875			31 875			31 875	
Drifts kontantstrøm (CFO)			25 091			-8 956			2 822			5 002			5 002	
Utbetalinger til investeringer			2 000			600			600			600			600	
Fri kontantstrøm			23 091			-9 556			2 222			4 402			4 402	
Investering i arbeidskapital						-35 658										
Oppløsning av arbeidskapital																
Endelig kontantstrøm						-45 215			2 222			4 402			4 402	
Avkastningskrav																
Nåverdi						-2 960										

Regnearket med 3 måneders kredittid til kundene og 3% rabatt

Unicono AS	2008			2009			2010			2011			2012			
Ny kredittid og rabatt til kundene	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum
Vekstrate				0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
Endring salgspris				0,040			0,00			0,00			0,00			0,00
Rabatt og andre prisreduksjoner				-0,0300												
Kundekredittid				3,00												
Endring råvarepris				0,000			0,000			0,000			0,000			0,000
Salg	20 773,46	5,5327	114 933	20773,46	5,5813878	115 945	20773,46	5,58138776	115 945	20773,46	5,5813878	115 945	20773,46	5,5813878	115 945	20773,46
IB lager	5 864,06	4,603	26 992	3772,75	4,603	17 367	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37
Omløpshastighet lager				4			4			4			4			4
UB lager	3 772,75	4,603	17 367	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	0,00
Varekjøp	18 682,15	4,603	86 000	22194,08	4,6033	102 166	20773,46	4,6033	95 626	20773,46	4,6033	95 626	20773,46	4,6033	95 626	15580,10
Varekostnader			95 625			95 626			95 626			95 626			95 626	
Driftsutg			16 091			16 734			16 734			16 734			16 734	
Avskrivning			340			600			600			600			600	
Res.f.skatt			2 878			2 984			2 984			2 984			2 984	
Skatt			0			985			985			985			985	
Res.e.skatt			2 878			1 999			1 999			1 999			1 999	
Kontantstrøm inntjening (CFE)			3 218			2 599			2 599			2 599			2 599	
IB Kundefodr.			63 615			58 424			28 986			28 986			28 986	
Kredittid kunder			6			91,3			91,3			91,3			91,3	
UB Kundefodr.			58 424			28 986			28 986			28 986			28 986	
IB Lager			26 992			17 367			23 907			23 907			23 907	
UB lager			17 367			23 907			23 907			23 907			23 907	
IB Leverandørgjeld			33 076			40 133			34 055			31 875			31 875	
Kredittid leverandører			5,6			121,67			121,67			121,67			121,67	
UB Leverandørgjeld			40 133			34 055			31 875			31 875			31 875	
Drifts kontantstrøm (CFO)			25 091			19 420			419			2 599			2 599	
Utbetalinger til investeringer			2 000			600			600			600			600	
Fri kontantstrøm			23 091			18 820			-181			1 999			1 999	
Investering i arbeidskapital						-35 658										
Oppløsning av arbeidskapital																
Endelig kontantstrøm						-16 838			-181			1 999			1 999	
Avkastningskrav						12 %										
Nåverdi						267										

Kommentarer til utviklingen i resultat og kontantstrøm for årene 2009 til 2013 dersom bedriften reduserer kredittiden til 3 måneder og gir 3% i rabatt:En-periodisk

Resultat: Resultatet blir dårligere i alle år pga. rabatten på 3%.

KS: En-periodisk har reduksjonen i KF en meget sterk effekt på KS. Dette er et viktig virkemiddel for å løse kortsiktige likviditetsproblemer. Men effekten av arbeidskapitalendringer er bare en-periodisk

Nettonåverdien:

Flere-periodisk

Fler-periodisk så er KS meget bedre i 2009 men dårligere deretter. Særlig legger vi merke til at KS er negativ i 2010. Dette skyldes at IB leverandørgjeld synker relativt sett mye i fht UB lev.gjeld, dvs. Unicono har mindre kreditt hos leverandør.

NNV er fler-periodisk. Hvorvidt et tiltak på å gi rabatt og samtidig redusere KF er lønnsomt avhenger av hvor mye rentekostnader Unicono sparer i form av lavere KF sammenliknet

med redusjon i inntektene pga rabatten. Sparte rentekostn. avhenger av hvor mye kapital som frigjøres, og hvilken rente(avkastningskrav man menytter)
Dersom Unicono gir 3 % rabatt og samtidig oppnår en kredittid på 3 mnd så vil NNV være positiv når avkastningskravet er 12%.

Regnearket med 4 måneders kredittid til kundene og 1,5% rabatt

Unicono AS	2008			2009			2010			2011			2012			Volum
	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	Volum	Pris	Verdi	
Rabatt og lavere kredittid																
Vekstrate				0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
Endring salgspris				0,040			0,00			0,00			0,00			0,00
Rabatt og andre prisreduksjoner				-0,0150												
Kundekredittid				4,00												
Endring råvarepris				0,000			0,000			0,000			0,000			0,000
Salg	20 773,46	5,5327	114 933	20773,46	5,6676979	117 738	20773,46	5,66769788	117 738	20773,46	5,6676979	117 738	20773,46	5,6676979	117 738	20773,46
IB lager	5 864,06	4,603	26 992	3772,75	4,603	17 367	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37
Omløpshastighet lager				4			4			4			4			4
UB lager	3 772,75	4,603	17 367	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	5193,37	4,603	23 907	0,00
Varekjøp	18 682,15	4,603	86 000	22194,08	4,6033	102 166	20773,46	4,6033	95 626	20773,46	4,6033	95 626	20773,46	4,6033	95 626	15580,10
Varekostnader			95 625			95 626			95 626			95 626			95 626	
Driftsutg			16 091			16 734			16 734			16 734			16 734	
Avskrivning			340			600			600			600			600	
Res.f.skatt			2 878			4 777			4 777			4 777			4 777	
Skatt			0			1 576			1 576			1 576			1 576	
Res.e.skatt			2 878			3 201			3 201			3 201			3 201	
Kontantstrøm inntjening (CFE)			3 218			3 801			3 801			3 801			3 801	
IB Kundefodr.			63 615			58 424			39 246			39 246			39 246	
Kredittid kunder			6			121,7			121,7			121,7			121,7	
UB Kundefodr.			58 424			39 246			39 246			39 246			39 246	
IB Lager			26 992			17 367			23 907			23 907			23 907	
UB lager			17 367			23 907			23 907			23 907			23 907	
IB Leverandørgjeld			33 076			40 133			34 055			31 875			31 875	
Kredittid leverandører			5,6			121,67			121,67			121,67			121,67	
UB Leverandørgjeld			40 133			34 055			31 875			31 875			31 875	
Drifts kontantstrøm (CFO)			25 091			10 362			1 621			3 801			3 801	
Utbetalinger til investeringer			2 000			600			600			600			600	
Fri kontantstrøm			23 091			9 762			1 021			3 201			3 201	
Investering i arbeidskapital						-35 658										
Oppløsning av arbeidskapital																
Endelig kontantstrøm						-25 897			1 021			3 201			3 201	
Avkastningskrav						12 %										
Nåverdi						635										

Kommentar til utviklingen i resultat og kontantstrøm for årene 2009 til 2013 dersom bedriften reduserer kredittiden til 4 mnd og gir 1,5 % rabatt:

En-periodisk

Fler-periodisk

Resultat: Resultatet blir noe dårligere i alle år i fht basismodellen pga. rabatten på 1,5%.

KS: En-periodisk har reduksjonen i KF en sterk effekt på KS. Dette er et viktig virkemiddel for å løse

Fler-periodisk så er KS mye bedre i 2009 men dårligere deretter i resten av perioden.

Nettonåverdien:

kortsiktige likviditetsproblemer. Men effekten av arbeidskapitalendringer er bare en-periodisk

NNV er flere-periodisk. Hvorvidt tiltak med rabatt og samtidig reduserer KF er lønnsomt avhenger av hvor mye rentekostn. Unicono sparer i form av lavere KF sammenliknet med reduksjon i inntektene på grunn av rabatten. Sparte rentekostnader avhenger av hvor mye kapital som frigjøres, og hvilken rente(avkastningskrav man menytter) Dersom Unicono gir 1,5 % rabatt og samtidig oppnår en kredittid på 4 mnd så vil NNV være positiv når avkastningskravet er 12%.

2013		2014	
Pris	Verdi		
5,754008	119 531		
4,603	23 907		
4,603	0		
4,6033	71 720		
	95 626		
	16 734		
	600		
	6 570		
	2 168		
	4 402		22 009
	5 002		
	59 765	59 765	
	182,5		
	59 765	0	
	23 907		
	0		
	31 875	23 907	
	121,67		
	23 907	0	
	20 940		
	600		
	20 340		
			35 859
	20 340		35 859

2013		2014	
Pris	Verdi		
5,5813878	115 945		
4,603	23 907		
4,603	0		
4,6033	71 720		
	95 626		
	16 734		
	600		
	2 984		
	985		
	1 999	9 996	
	2 599		
	28 986	28 986	
	91,3		
	28 986	0	
	23 907		
	0		
	31 875	23 907	
	121,67		
	23 907	0	
	18 537		
	600		
	17 937		
		5 080	
	17 937	5 080	

2013		2014	
Pris	Verdi		
5,6676979	117 738		
4,603	23 907		
4,603	0		
4,6033	71 720		
	95 626		
	16 734		
	600		
	4 777		
	1 576		
	3 201		16 003
	3 801		
	39 246	39 246	
	121,7		
	39 246	0	
	23 907		
	0		
	31 875	23 907	
	121,67		
	23 907	0	
	19 738		
	600		
	19 138		
			15 339
	19 138	15 339	