Skriftlig eksamen i Erhvervsøkonomi

4 timers skriftlig prøve

Dette opgavesæt består af 4 delopgaver, der indgår i bedømmelsen af den samlede opgavebesvarelse med følgende omtrentlige vægte:

Opgave 1	***30%***
Opgave 2	***25%***
Opgave 3	***20%***
Opgave 4	***25%***
I alt	***100%***

Til prøven er alle hjælpemidler tilladte – også elektroniske

Opgavebesvarelsen skal afleveres i henhold til skolens eksamensreglement jf. bekendtgørelse nr. 1500 af 2. december 2016

Tirsdag den 2. januar 2018
Kl. 14.00 – 18.00

Com A/S er en kommunikations- og PR-virksomhed, der rådgiver og bistår kunderne med markedsførings-, kommunikations- og PR-aktiviteter.

Com A/S har 10 fastansatte konsulenter samt medarbejdere i administration og ledelse. Com A/S har endvidere en række underleverandører – i form af freelance konsulenter, tegnere m.fl. – der kan trækkes ind efter behov i forhold til den aktuelle opgavemængde.

Com A/S oplever i disse år en stigende efterspørgsel på de ydelser, som virksomheden udbyder.

Du er blevet bedt om at bistå Com A/S i en række erhvervsøkonomiske sammenhænge i henhold til nedennævnte 4 opgaver med underopgaver. Opgaverne kan løses uafhængigt af hinanden.

Opgave 1
Com A/S er primo januar 2018 ved at lægge sidste hånd på budgettet for 2018.

Til dette har Com A/S udarbejdet den forventede balance pr. 31. december 2017 (i 1.000 kr.) som er vist efterfølgende som bilag 1.

For 2018 har ledelsen følgende forventninger (alle beløb her anført i kr.)

a) Omsætningen budgetteres til:
   a. Januar kvartal: kr. 6.000.000
   b. April kvartal: kr. 6.000.000
   c. Juli kvartal: kr. 3.000.000
   d. Oktober kvartal: kr. 9.000.000

b) Det forventes, at omsætningen inden for de enkelte kvartaler fordeler sig jævnt udover månederne. I lighed med tidligere forventes det, at der for 50 pct. af omsætningen ydes 1 måneds kredit til kunderne – mens den resterende 50 pct. får 2 måneders kredit

c) Den variable del af omkostningerne – i form af freelance konsulenter, tegnere m.fl. forventes at udgøre 50 pct. af omsætningen

d) Med kreditorerne (freelance konsulenter, tegnere m.fl.) er der aftalt en kredittid på 1 måned – denne aftale var ligeledes gældende i 2017

e) Sælgeren får en salgsprovision, der er fastlagt til 1 pct. af omsætningen – salgsprovision udbetales løbende

f) I første kvartal er det planlagt, der skal investeres i en ny bil til sælgeren. Bilen koster 300.000 kr. – det er aftalt, at bilen betales i 2 dele – halvdelen ved levering - og den anden halvdel den 10. januar 2019

g) De kontante kapacitetsomkostninger – primært løn til de fastansatte konsulenter og øvrige fastansatte medarbejdere samt husleje – budgetteres til 1.500.000 kr. pr. kvartal og betales løbende

h) I 2018 afskrives driftsmidler (inkl. nyanskaffelsen) med 900.000 kr. og inventar afskrives med 100.000 kr.

i) Anden kort gæld forventes uændret

j) Det skyldige udbytte skal udbetales umiddelbar efter virksomhedens generalforsamling, der afholdes den 10. marts 2018. Der foreslås ikke fastlagt udbytte i budgettet, hvorfor virksomhedens over- eller underskud overføres til posten "Årets overskud" i balancen

k) Der budgetteres med 22 pct. i selskabsskat – halvdelen betales i marts måned og den anden halvdel i november måned

l) Virksomhedens banklån afdrages med 50.000 kr. hver den 30. juni og den 31. december. Virksomhedens renter er estimeret til 30.000 kr. i første halvår og 25.000 i andet halvår

m) Lagerbeholdning af primært PR- og tegnemateriale samt kontorartikler forventes uændret

n) Man ønsker en likvid beholdning af mindst samme størrelse som ved udgangen af 2017. Eventuel overskudslikviditet anvendes til at nedbringe kassekreditten. Likviditet herudover anbringes som likvide midler

1.1 Du bedes udarbejde et resultatbudget for 2018 i 1.000 kr.

1.2 Du bedes udarbejde et likviditetsbudget for året 2018 i 1.000 kr.

1.3 Du bedes udarbejde en budgetteret balance pr. 31. december 2018 i 1.000 kr.

Opgave 2

Com A/S overvejer, om der skal ansættes en sælger mere i virksomheden. En sælger yderligere i virksomheden skulle være med til at sikre Com A/S en større markedsandel af det mere lukrative marked i tråd med den stigende efterspørgsel af ydelser, som virksomheden tilbyder.

Dette vil være ensbetydende med, at Com A/S skal investere i yderligere en bil.

Forudsætningen for investeringen er:

- Indkøb af bil model Awesome D 400.000 kr.
- Forventet levetid 5 år
- Scrapværdi for bilen efter 5 år forventes at være 60.000 kr.
- Årlige drifts- og vedligeholdelsesomkostninger for bilen 50.000 kr.

Com A/S forventer, at ansættelsen af en sælger mere ville skabe en meromsætning på 1.600.000 kr. i hvert af de næste 5 år. Dækningsgraden for denne omsætning vurderes at være 60 pct. pga. af det særlige fokus på den mere lukrative andel af markedet.

Com A/S betaler 6 pct. p.a. i rente på kassekreditten i banken, og man beregner sig et risikotillæg på 3 pct. på denne type af investeringer, hvorfor Com A/S har fastsat sin kalkulationsrente til 9 pct. p.a.

Det forventes, at den nye sælger kan ansættes til en årlig fast omkostning på 800.000 kr. alt inkl. – herunder løn, feriepenge mv. samt forøgelse af øvrige faste omkostninger i administrationen mv.

2.1 Giv et begrundet svar på, om det er lønsomt at ansætte en sælger mere og gennemføre investeringen i bilen

Com A/S er dog usikker på, om den årlige meromsætning kan opnås.

2.2 Beregn hvor meget den årlige meromsætning mindst skal udgøre, for at ansættelsen og investeringen er lønsom

Com A/S har også set på en anden mulig bil – model Awesome E. For denne model foreligger der følgende oplysninger:

- Indkøb af bil model Awesome E 500.000 kr.
- Forventet levetid 5 år
- Scrapværdi for bilen efter 5 år forventes at være 80.000 kr.
- Årlige drifts- og vedligeholdelsesomkostninger for bilen 20.000 kr.

2.3 Giv et begrundet svar på om Com A/S skal investere i model Awesome D eller model Awesome E.

Opgave 3

Com A/S overvejer primo 2018 ligeledes sine fremtidige finansieringsbehov, og hvordan de ville kunne dækkes. I denne forbindelse har Com A/S indhentet tilbud fra en række finansieringskilder.

Com A/S forventer fremadrettet at have et finansieringsbehov på 3.000.000 kr. og har i den forbindelse modtaget følgende tilbud:

- Et stående lån i banken – hovedstol 3.000.000 kr. – rente 6 pct. p.a. med kvartalsvis ydelse og rentetilskrivning - etableringsomkostninger 10.000 kr. – løbetid 5 år
- Et annuitetslån i banken – hovedstol 3.000.000 kr. – rente 5 pct. p.a. med kvartalsvis ydelse og rentetilskrivning – etableringsomkostninger 8.000 kr. – løbetid 5 år
- Et serielån hos et finansieringsselskab – hovedstol 3.000.000 kr. – rente 6,5 pct. p.a. med årlig ydelse og rentetilskrivning – etableringsomkostninger 12.000 kr. – løbetid 5 år

3.1 Beregn den effektive helårsrente i pct. for hvert af de 3 finansieringsforslag

3.2 Angiv mindst 2 andre forhold, end den effektive helårsrente, som Com A/S skal medtage i en samlet vurdering af de tre nævnte alternative finansieringsformer

Opgave 4

Com A/S har i øjeblikket alene virksomheder som kunder og har delt dem i 2 grupper – store kunder med 100+ ansatte og kunder med under 100 ansatte. Man er usikker på, hvilken pris man skal tilbyde de 2 kundegrupper, og man har derfor foretaget en analyse af sammenhængen mellem pris og afsætning hos et repræsentativt udsnit fra hver af de 2 grupper, jf. nedenstående oversigt:

Kunder 100+	**Salgspris i kr. pr. time**	**Afsætning i timer**
1	1.200	6.000
2	1.100	8.000
3	1.000	12.000
4	900	16.000
5	800	18.000

Kunder under 100	**Salgspris i kr. pr. time**	**Afsætning i timer**
1	1.100	3.000
2	1.000	5.000
3	900	7.000
4	800	9.000

Com A/S har maksimalt 17.000 timer til rådighed om året hos de fastansatte konsulenter, som i alle tilfælde er en del af ydelsen til kunderne. De variable omkostninger er vurderet til at være 500 kr. pr. time.

4.1 Opstil den optimale afsætningsplan for 2018 med angivelse af samlet tidsforbrug og beregn det samlede dækningsbidrag

Com A/S har fået mulighed for at udvide antallet af timer hos de fastansatte konsulenter med op til 4.000 timer. Meromkostningen vil være 125 kr. pr. time.

4.2 Opstil på dette grundlag den optimale afsætningsplan for 2018 med angivelse af samlet tidsforbrug og beregn det samlede dækningsbidrag

Com A/S overvejer endvidere en ny kommunikationsydelse til helt små virksomheder med under 10 ansatte. Det vurderes, at der ikke er afsætningsmæssige sammenhænge til virksomhedens øvrige produkter.

For den nye ydelse har Com A/S gennem endnu en markedsanalyse opstillet følgende forventning til pris- og afsætningsfunktionen:

$p = -0{,}5x + 1.000$,

hvor p er prisen i kr. pr. time og x er den forventede afsætning i timer pr. år.

Sammenhængen mellem pris og afsætning for kommunikationsydelsen er vist i bilag 2.

Com A/S har aftale med en underleverandør til ydelsen. Com A/S skal betale 400 kr. i timen hos den eksterne leverandør og forventer at have den fornødne ledelsesmæssige,

salgsmæssige og øvrig administrative kapacitet til at kunne håndtere aktiviteten. Com A/S har alene kapacitet til at sælge 1.200 timer pr. år, da underleverandøren ikke har mulighed for at levere flere timer til Com A/S.

4.3 Fastlæg ud fra de ovennævnte forudsætninger den optimale pris og afsætning af timer for kommunikationsydelsen

4.4 Beregn det forventede dækningsbidrag for 2018

Bilag 1

Balance pr. 31. december 2017 i 1.000 kr. (forventet)

Aktiver			**Passiver**	
Driftsmidler	4.000		Selskabskapital	3.000
Inventar	1.000		Reserver	900
Anlægsaktiver i alt	5.000		Årets overskud	220
			Skyldigt udbytte	300
			Egenkapital i alt	4.420
Lager	10			
Varedebitorer	1.200		Banklån	600
Likvide midler	100		Kassekredit (max 1.000)	190
Omsætningsaktiver i alt	1.310		Kreditorer	600
			Anden kort gæld	500
Aktiver i alt	6.310		Gældsforpligtelser i alt	1.890
			Passiver i alt	6.310

Sammenhæng mellem pris og afsætning af kommunikationstimer **Bilag 2**

Pris i kr.	Afsætning i timer
1.000	0
950	100
900	200
850	300
800	400
750	500
700	600
650	700
600	800
550	900
500	1.000
450	1.100
400	1.200