

## **Bilag - Nøgletal**

Finansielle nøgletal udarbejdes som en del af den analyse, der er central i forbindelse med vurdering af (børsnoterede) aktieselskaber.

Således indgår udarbejdelsen af nøgletal som en væsentlig del af bl.a. aktieanalyser, og tjener som beslutningsgrundlag for investorer på aktiemarkedet.

Nøgletal udarbejdes med henblik på at sammenligne udviklingen i et selskab over tid, samt foretage en sammenligning af selskaber som opererer på samme marked.

Nedenfor beskrives de nøgletal, som er anvendt i kapitlet.

### **Egenkapitalens forrentning.**

Nøgletallet 'Egenkapitalens forrentning' beregnes som årets regnskabsresultat efter skat i procent af selskabets investerede kapital.

### **Afkastningsgrad**

Nøgletallet 'Afkastningsgrad' beregnes som årets regnskabsmæssige resultat af selskabets primære drift (resultat før finansielle poster m.v.) i procent af balancen. Nøgletallet udtrykker selskabets evne til at forrente dets samlede kapitalgrundlag i form af egenkapital og fremmedkapital.

### **Overskudsgrad**

Nøgletallet 'Overskudsgrad' beregnes som det regnskabsmæssige resultat af selskabets primære drift (resultat før finansielle poster m.v.) i procent af periodens omsætning. Nøgletallet udtrykker hvor stor en indtjening der oppebæres, hver gang der omsættes for een krone.

### **Aktiernes indre værdi**

Nøgletallet 'Aktiernes indre værdi' beregnes som selskabets egenkapital divideret med antallet af aktier. Nøgletallet udtrykker den enkelte akties andel af egenkapitalen, hvilket ikke nødvendigvis er det samme som aktiens værdi i handel. Med mindre selskabet er under afvikling, fastsættes en akties handelsværdi (aktiekursen) ikke alene på baggrund af aktiens indre værdi, men også på baggrund af bl.a. forventninger til selskabets fremtidige indtjening.

### **Kurs/indre værdi**

Nøgletallet 'Kurs/indre værdi' beregnes som børskursen på en aktie divideret med aktiens indre værdi. En værdi over 1 indikerer, at investorer er villige til at betale en pris (kurs) der er større end aktiens indre værdi det pågældende regnskabsår. En værdi under 1 indikerer, at investorer er villige til at betale en pris (kurs) for aktien der er mindre end aktiens indre værdi det pågældende år.