**PBL opgave i finansiering - aktieanalyse**

**Du /I bedes udarbejde en aktie og regnskabsanalyse for 2 selvvalgte børsnoterede virksomheder. Opgaven relaterer sig til kap 9,10 og 11 i finansieringsbogen fra Systime.**

**Opgaven skal bestå af følgende:**

**Find virksomhederne på** [**http://www.nasdaqomxnordic.com/**](http://www.nasdaqomxnordic.com/)

**Find virksomhedens regnskab på virksomhedens web. eller** [**https://datacvr.virk.dk**](https://datacvr.virk.dk)

**Hvad er din investorprofil?**

**Er virksomhedens aktie defensiv, tidligt cyklisk, midtcyklisk eller sencyklisk.**

**Hvilken aktietype er der tale om?**

**Hvad er forretningsområdet?**

**Beregn nøgletal der belyser rentabiliteten over en 5-6 årig periode.**

**Der skal beregnes følgende nøgletal (Formel skal fremgå):**

* **Afkastningsgrad**
* **Overskudsgrad**
* **Aktivernes omsætningshastighed**
* **Egenkapitalens forrentning**
* **Gældsrente**
* **Gearing**
* **Soliditet og gældsgrad**
* **Likviditetsgrad**
* **Resultat pr. aktie (EPS)**
* **Price /earnings (P/E)**
* **Indre værdi pr. aktie**
* **Børskurs/Indreværdi (K/I)**
* **Udbytte**
* **Beta-værdi (ikke for alle år – kun nu)**

**Vis udviklingen for omsætning og årets resultat. Udregn indekstal for disse**

**Vis udviklingen i aktiekursen (gerne over 5 - 6 år). Giv kommentarer til denne udvikling.**

**Giv kommentarer til de beregnede nøgletal. (tænk i niveau, udvikling og retning)**

**Kom med bud på ”store ændringer/udsving” i kursen og giv en anbefaling af om man ud fra nøgletal, kurs og risiko bør købe aktien.**

**Opgaven udarbejdes i excel og uploades på Studienet under faget, i mappen aktie og regnskabsanalyse.**

**Du/I skal fremlægge 10 min. for mig – hvor nøgletal og konklusion præsenteres.**

**Eksempler på spørgsmål til fremlæggelsen:**

* **Hvad viser afkastningsgraden - er den tilfredsstillende? - hvordan har udviklingen været?**
* **Hvad viser overskudsgraden - er den tilfredsstillende? - udviklingen?**
* **Hvad viser aktivernes omsætningshastighed - er det tilfredsstillende**
* **Hvad viser egenkapitalens forrentning - tilfredsstillende? udviklingen?**
* **Hvad viser Gældsrente - tjener man på fremmedkapitalen?**
* **Hvad viser gearingen? - Er den finansielle risiko stor eller lille? - udvikling?**
* **Hvad viser soliditets- og gældsgrad - er den finansielle risiko stor eller lille?**
* **Hvordan er betalingsevnen? (Likviditetsgraden)**
* **Hvad viser Indre værdi pr. aktie?**
* **Hvad viser Resultat pr. aktie (EPS)?**
* **Hvad viser Price /earnings (P/E)?**
* **Hvad viser Børskurs/Indreværdi (K/I)?**
* **Har udbyttet været stabilt eller meget svingende**
* **Hvad viser Beta-værdien? (ikke for alle år – kun nu)**
* **Er risikoen stor eller lille ved at investere i denne aktie?**
* **Hvordan har aktiekursen udviklet sig?**
* **Hvad har været årsager til ændring store ændringer i børskursen?**
* **Anbefales det at købe eller sælge aktien?**

**PBL forløb – kernestof virksomhedsanalyse - Regnskabsanalyse**

|  |  |
| --- | --- |
| Opstilling af problem | Vurdering af aktierelaterede nøgletal mellem 2 virksomheder og anbefalinger til køb eller salg af aktien.  Man kan også vælge flere aktier og færre nøgletal. |
| Fortolkning af problem |  |
| Formulering af arbejdsspørgsmål |  |
| Besvarelse af arbejdsspørgsmål |  |
| Kilder |  |