

Oppgaver til kapittel 3

Analyse av regnskapet

1. Du får opplyst følgende om selskapet *Economia AS*, som driver merverdiavgiftspliktig virksomhet og er i skatteposisjon (betaler 25 % skatt):

| | År 5 | År 4 | År 3 | År 2 | År 1 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| Skjult reserve UB | 250 | 150 | 220 | 100 | 0 |
| Omløpsmidler UB | 2300 | 2200 | 1900 | 1600 | 1500 |
| Driftsresultat | 78 | 45 | 50 | -5 | -10 |

- Hva var det reelle driftsresultatet i år 2?
- Hva var det reelle driftsresultatet i år 4?
- Hva vil skje med den bokførte egenkapitalen ved utløpet av år 5 dersom selskapet oppløser de skjulte reservene?

2. Du får oppgitt følgende regnskap for *Odd Even & Hans Teiken AS*:

| Resultat | År 2 | År 1 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salgsinntekter | 82 517 262 | 76 916 000 |
| Andre driftsinntekter | 170 000 | 0 |
| Sum driftsinntekter | 82 687 262 | 76 916 000 |
| Varekostnad | 30 764 010 | 28 576 042 |
| Lønn | 26 707 000 | 24 400 100 |
| Avskrivninger | 1 405 000 | 1 015 000 |
| Andre driftskostnader | 20 307 648 | 20 716 000 |
| Driftsresultat | 3 503 604 | 2 208 858 |
| Finansinntekter | 960 430 | 442 000 |
| Finanskostnader | 1 748 000 | 1 370 000 |
| Ordinært resultat før skatt | 2 716 034 | 1 280 858 |
| Skattekostnad | 727 897 | 359 921 |
| Årsresultat | 1 988 137 | 920 937 |
| Til utbytte | 200 000 | 0 |
| Overført annen egenkapital | 1 788 137 | 0 |

OPPGAVER TIL KAPITTEL 3

| Balanse per 31.12. | År 2 | År 1 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | |
| Tomter, bygninger mv. | 19 187 500 | 16 212 500 |
| Maskiner | 2 160 000 | 2 280 000 |
| Varebiler | 1 200 000 | 700 000 |
| Inventar | 295 200 | 345 200 |
| Sum anleggsmidler | 22 842 700 | 19 537 700 |
| Varelager | 2 000 000 | 1 650 000 |
| Fordringer | 12 334 304 | 10 694 988 |
| Bankinnskudd | 2 556 000 | 1 004 000 |
| Sum omløpsmidler | 16 900 304 | 13 348 988 |
| Sum eiendeler | 39 743 004 | 32 886 688 |
| Egenkapital og gjeld | | |
| Innskutt egenkapital | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Opptjent egenkapital | 6 557 842 | 4 769 705 |
| Sum egenkapital | 8 557 842 | 6 769 705 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 1 050 788 | 938 788 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 13 000 000 | 13 200 000 |
| Sum langsiktig gjeld | 14 050 788 | 14 138 788 |
| Kassakreditt | 5 976 020 | 2 978 520 |
| Leverandørgjeld | 2 461 121 | 2 286 083 |
| Betalbar skatt | 615 898 | 271 921 |
| Avsatt utbytte | 200 000 | 0 |
| Skyldig offentlige avgifter | 4 231 335 | 3 925 670 |
| Annen kortsiktig gjeld | 3 650 000 | 2 516 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | 17 134 374 | 11 978 195 |
| Sum gjeld | 31 185 162 | 26 116 983 |
| Sum gjeld og egenkapital | 39 743 004 | 32 886 688 |
| Tilleggsopplysninger: | | |
| Rentekostnader utgjør | 1 610 000 | 1 356 000 |
| Kundefordringer utgjør | 11 388 516 | 9 830 000 |

Alt salg foregår på kreditt.

- Hva ble innbetalt fra kunder i år 2?
- Hva ble varekjøpet i år 2?
- Hva ble utbetalt til vareleverandører i år 2?
- Bedriften tok opp 2 millioner kroner i nytt langsiktig lån. Hvor mye betalte de i avdrag?
- Det ble ikke solgt anleggsmidler gjennom år 2. Hvor store var årets investeringer i nye anleggsmidler?

- f) Hvor mye er innbetalt fra eierne i ny egenkapital i år 2?
- g) Skattekostnaden for år 2 er ifølge resultatet kr 727 897. Hvor mye er betalbar skatt, og hvor mye er endring i utsatt skatt?
- h) Det viste seg at det ved begynnelsen av år 2 var en skjult reserve i varelageret på to millioner kroner. Ved årets slutt var denne økt til fem millioner kroner. Hva var reelt driftsresultat for år 2?
- i) Hvordan har bruttofortjenesten utviklet seg fra år 1 til år 2?
- j) Hvordan har utviklingen i driftsmargin vært?
- k) Hva ble totalrentabiliteten i år 2?
- l) Du oppnår en bonus dersom du klarer å bidra til å bedre totalrentabiliteten til 15 %. Diskuter mulige tiltak.
- m) Hva ble egenkapitalrentabiliteten i år 2?
- n) Hvorfor er det ikke urimelig at egenkapitalrentabiliteten er høyere enn totalkapitalrentabiliteten?
- o) Hva må gjennomsnittlig rentekostnad (i prosent) ha vært i år 2?
- p) Forklar kort hva vi mener med begrepet arbeidskapital, og kommenter hvor stor arbeidskapitalen i en virksomhet bør være.
- q) Hvordan har utviklingen i arbeidskapitalen vært fra år 1 til år 2?
- r) Hvordan har utviklingen i arbeidskapitalen i prosent av salget vært fra år 1 til år 2?
- s) Du oppnår en bonus dersom du klarer å bidra til å bedre arbeidskapitalen. Diskuter mulige tiltak.
- t) Hvor lenge lå varene i gjennomsnitt på lager i år 2?
- u) Hvor lang var gjennomsnittlig kredittid til kunder i år 2?
- v) Hvor lang var gjennomsnittlig kredittid fra leverandørene i år 2?
- w) Bedriften vurderer tiltak for å bedre likviditeten gjennom balansestyring. Hva blir effekten av følgende:
 - i. Bedre fakturerings- og innkrevingsrutiner reduserer gjennomsnittlig kundekreditt til 30 dager.
 - ii. God dialog med våre leverandører gjør at gjennomsnittlig leverandørkreditt kan økes til 30 dager.
 - iii. Effektiv lagerstyring reduserer gjennomsnittlig lagringstid til ti dager.
- x) Hva kan vi si om soliditeten?
- y) Du oppnår en bonus dersom du klarer å bidra til å bedre soliditeten. Diskuter mulige tiltak.
- z) Bankkontoen har økt fra kr 1 004 000 til kr 2 556 000, det vil si med kr 1 552 000. Forklar endringen ved hjelp av indirekte modell for kontantstrømanalyse.
- æ) Hva ble beløpet for selvfinansieringen i år 2?
- ø) Hva beløp EBITDA seg til i år 2?
- å) Hva er årsaken til at beløpene for selvfinansiering, EBITDA og operasjonell kontantstrøm avviker fra hverandre?

OPPGAVER TIL KAPITTEL 3

3. *Economia Produkter AS* forventer følgende tall for kommende år: Resultatgrad 12 %, omløpshastighet på kapitalen på 2, omløpshastighet på varelageret på 12, gjeldsrente på 4 %. De har også en egenkapitalandel på 25 %, samt kortsiktig gjeld som utgjør 50 % av omløpsmidlene. Hvor stor egenkapitalrentabilitet kan de forvente?
4. En bedrift selger unna anleggsmidler. De setter pengene i banken.
- a) Totalkapitalrentabiliteten er i dag 12 %. Som en følge av tiltaket vil den nye TKR bli mindre, lik eller større enn 12 %?
 - b) Egenkapitalrentabiliteten er i dag 20 %. Som en følge av tiltaket vil den nye EKR bli mindre, lik eller større enn 20 %?
5. En bedrift ble etablert 1. januar med en egenkapital på kr 100 000. Pengene ble satt i banken. Det ble av ulike årsaker ingen virksomhet dette året. Banken godskrev en rente 31. desember på 3 %. Hva ble totalkapitalrentabiliteten for året?
6. Du får oppgitt følgende nøkkeltall fra en bedrifts årsregnskap: Totalkapitalrentabilitet = 15 %, Egenkapitalrentabilitet = 20 %, Resultatgrad = 10 %, Likviditetsgrad 1 per 31. desember = 2, Egenkapitalprosenten per 31. desember = 30 %, Anleggsmidler per 31. desember = kr 6 500 000, og per 1. januar kr 5 500 000, Omløpsmidler per 31. desember = kr 4 500 000, og kr 3 500 000 per 01.01. Hvor store var bedriftens salgsinntekter dette året? Se bort fra skatt.

C
Fu

1.

2.

3.

4.

5.