



Høgskolen i Telemark

EKSAMEN

6004 Finansregnskap med analyse (7,5 stp)
(Oppgavene 1, 2, 3 og 4)

5011 Finansregnskap med analyse (10 stp)
(Oppgavene 1, 2, 3 og 5)

12.05.2011

Tid: 5 timer

Målform: Bokmål / Nynorsk

Sidetal: 15 inkl. forside og vedlegg

Hjelpemiddel: Regnskapsloven (sætrykk) eller lovsamling uten kommentarer. Kalkulator

Merknader: **Vær nøye med å svare på korrekte oppgaver.**

Vedlegg: 1. Balanse og resultat for oppgave 3.

2. Oversikt over sentrale nøkkeltall.

3. Kontantstrømanalyse (skjema) for oppgave 3 (2 eks.)

4. Tabellarisk løsningsark til oppgave 1 (2 eks.)

Eksamensresultata blir offentliggjort på Studentweb.



Avdeling for allmennvitenskaplige fag.

BOKMÅL

OPPGAVE 1. (40 %)

HANDELSHUSET AS er et engrosfirma som utarbeider årsregnskapet iht Regnskapslovens ordinære regler. Foreløpig saldbalanse pr 31.12.2010 er vedlagt (Vedlegg 4).

Tilleggsopplysninger for avslutningen:

1. Bygninger skal avskrives med 40.
 2. Inventar og utstyr skal avskrives lineært med 10 % årlig. Samlet anskaffelseskost er 470.
 3. Selskapet hadde pr 01.01.2010 kun en varebil. Den var kjøpt for 250, og avskrives lineært over 5 år med en restverdi (utrangeringsverdi) på 50.000.
Den 01.04.2010 kjøpte selskapet en ny varebil for 310. Den skal avskrives over 5 år med en restverdi på 50.
Den 01.07.2010 kjøpte selskapet ytterligere en varebil for 310. Den skal også avskrives over 5 år med restverdi 50.
Samtidig, den 01.07.2010, blei den gamle varebilen solgt. Salgssummen er bokført på konto Salg varebil.
 4. Tomten er anskaffet for 400. Den blei anskaffet for fem år siden med tanke på framtidig bygging av nytt lager. For tre år siden var det et betydelig fall i eiendomsprisene, og tomten blei nedskrevet. Basert på kliente markedspriser i området, er eiendomsprisene steget betydelig siste året, og virkelig verdi pr 31.12.2010 er estimert til 450.
 5. Kundefordringer er vurdert, og det er besluttet å sette av 8 til dekning av mulige framtidige tap.
 6. Varebeholdningen er opptalt. Anskaffelseskost for kurante varer er 400. Virkelig verdi for kurante varer er beregnet til 490. Ukurante varer har en anskaffelseskost på 70. Virkelig verdi på disse varene er beregnet til 55.
 7. Selskapet har hatt god likviditet, og har derfor plassert noe ledig likviditet i børsnoterte aksjer. Denne porteføljen har en samlet kostpris på 140. Verdien på aksjeforføljen pr 31.12.2010 beregnet etter børskurs er 165.
 8. I følge saldooppgave fra banken er det pr 31.12.2010 påløpt, ikke bokførte lånerenter på 4.
 9. Utgiftsført forsikring gjelder premie betalt for perioden fra 01.05.2010 til 30.04.2011.
 10. Det er pr 31.12.2010 påløpt kostnader til strøm og telefon som ikke er bokført. Dette er beregnet til å utgjøre 4 for strøm og 3 for telefon. Tilsvarende var det i inngående balanse påløpt 3 for strøm og 2 for telefon.
 11. Av årsresultatet skal 100 avsettes til utbytte, mens resten overføres til Annen egenkapital.
- A) Avslutt regnskapet pr 31.12.2010 i en tabellarisk oppstilling. Som en forenkling skal denne oppgaven løses uten å ta hensyn til skatt.
- B) Forklar kort hva som menes med sammenstillingsprinsippet og forsiktighetsprinsippet, og vis med eksempler fra deloppgave A) hvordan disse to prinsippene er anvendt.
- C) Hvilke prinsipper og bestemmelser i Regnskapsloven kommer til anvendelse ved behandlingene av pkt 3, 4, 5 og 6 under deloppgave A).

OPPGAVE 2. (10 %)

X-PRODUKTER AS er en produksjonsbedrift som utarbeider årsregnskapet iht Regnskapslovens ordinære regler.

I 2010 hadde selskapet et driftsresultat på 1.200.000. Sum finanskostnader var 170.000, og sum finansinntekter var 45.000.

Selskapet hadde pr 01.01.2010 en balanseført utsatt skatt på 120.000. Pr 31.12.2010 er utsatt skatt beregnet til 135.000.

Ved skatteberegningen må en ta hensyn til

- Ikke fradragsberettigede kostnader på 15.000
- Ikke skattepliktige inntekter på 5.000

Skattesatsen er 28 %.

Beregn følgende:

- Årets skattekostnad i resultatregnskapet for 2010.
- Betalbar skatt i balansen pr 31.12.2010.

OPPGAVE 3. (40 %)

BILLIGSALG AS er en handelsbedrift som utarbeider årsregnskapet iht Regnskapslovens ordinære regler.

I vedlegg 1 finner du resultatregnskap og balanse for selskapet.

Du skal utarbeide kontantstrømanalyse som viser årets endring i kontanter / bankinnskudd fordelt på operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter. Vedlegg 3 kan brukes som mal for oppstillingen.

Det er gitt følgende tilleggsinformasjon:

1. Biler er avskrevet 760
2. Inventar er avskrevet 1.000
3. Bygninger er avskrevet 1.200
4. Det ble solgt inventar for 1.580 i løpet av året.
5. Det er ikke solgt andre varige driftsmidler.
6. Det er betalt avdrag på pantelån med 600 i året.
7. Det er ikke kjøpt aksjer i året. Omløpsaksjene er vurdert til virkelig verdi.

OPPGAVE 4. (10 %)

DENNE OPPGAVEN SKAL IKKE LØSES AV KANDIDATER SOM TAR EKSAMEN I 5011 (10 STP).

Følgende spørsmål skal besvares. Til hjelp er det vedlagt oversikt over noen sentrale nøkkeltall (Vedlegg 2).

- A) Forklar hvorfor vi kan konkludere med at et selskap som har positiv arbeidskapital alltid vil ha Likviditetsgrad 1 større enn 1, og samtidig Finansieringsgrad 1 mindre enn 1.
- B) Hva kan du si om egenkapitalandelen for et selskap som har en gjeldsgrad på 1,00 (en)?
- C) Hvorfor kan Likviditetsgrad 2 aldri være høyere enn Likviditetsgrad 1?
- D) Kan totalkapitalrentabiliteten bli negativ? Begrunn svaret.
- E) Du får oppgitt at et selskap har oppnådd en bruttofortjeneste på 34,7 %. Hvilken annen informasjon ville du innhente for å kunne avgi en uttalelse om dette er bra eller dårlig?

OPPGAVE 5. (10 %)

DENNE OPPGAVEN SKAL IKKE LØSES AV KANDIDATER SOM TAR EKSAMEN I 6004 (7,5 STP).

Hansen AS kjøpte den 01.01.2010 alle aksjene i foretaket Jensen AS. Balansene (komprimerte) i selskapsregnskapene til de to foretakene like etter kjøpet var slik:

	Hansen AS	Jensen AS
Varige driftsmidler	6000	3000
Aksjer i Jensen AS	1600	
Omløpsmidler	2800	2000
SUM EIENDELER	10400	5000
Aksjekapital	1600	200
Annen egenkapital	1800	800
Gjeld	7000	4000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	10400	5000

Merverdi i Varige driftsmidler hos Jensen AS blei på oppkjøpstidspunktet fastsatt til 200. Eventuell øvrig merverdi skyldes goodwill.

- a) Utarbeid konsernbalanse like etter kjøpet. Se bort fra skattemessige forhold.
- b) I desember 2010 kjøpte Hansen AS varer frå Jensen AS for 800. Varekjøpet blei betalt kontant. Jensen AS hadde kjøpt varene inn for 600. Varene lå fortsatt på lager hos Hansen AS ved årsskiftet. Hvordan skal denne transaksjonen behandles i konsernregnskapet for 2010?

NYNORSK

OPPGAVE 1. (40 %)

HANDELSHUSET AS er eit engrosfirma som utarbeider årsrekneskapen iht Rekneskapslovas ordinære regler. Foreløpig saldobalanse pr 31.12.2010 er lagt ved (Vedlegg 4).

Tilleggsopplysningar for avslutninga:

- 1 Bygningar skal avskrivast med 40.
 - 2 Inventar og utstyr skal avskrivast lineært med 10 % årlig. Samla anskaffelseskost er 470.
 - 3 Selskapet hadde pr 01.01.2010 bare ein varebil. Den var tidlegare kjøpt for 250, og avskrivast lineært over 5 år med ein restverdi (utrangeringsverdi) på 50.000.
Den 01.04.2010 kjøpte selskapet ein ny varebil for 310. Den skal avskrivast over 5 år med ein restverdi på 50.
Den 01.07.2010 kjøpte selskapet ytterligare ein varebil for 310. Den skal også avskrivast over 5 år med restverdi 50.
Samtidig, den 01.07.2010, blei den gamle varebilen solgt. Salssummen er bokført på konto Salg varebil.
 - 4 Tomta er kjøpt for 400. Den blei kjøpt for fem år sida med tanke på framtidig bygging av nytt lager. For tre år sidan var det eit betydelig fall i eigedomsprisane, og tomta blei nedskrive. Basert på kjente marknadsprisar i området, er eigedomsprisane stige betydelig siste året, og verkelig verdi pr 31.12.2010 er estimert til 450.
 - 5 Kundefordringar er vurdert, og det er bestemt å sette av 8 til dekning av mulige framtidige tap.
 - 6 Varebeholdningen er opptalt. Anskaffelseskost for kurante varer er 400. Verkelig verdi for kurante varer er berekna til 490. Ukurante varer har en anskaffelseskost på 70. Verkelig verdi på disse varene er berekna til 55.
 - 7 Selskapet har hatt god likviditet, og har derfor plassert noe ledig likviditet i børsnoterte aksjar. Denne porteføljen har ein samla kostpris på 140. Verdien på aksjeporteføljen pr 31.12.2010 berekna etter børskurs er 165.
 - 8 I fjølgje saldooppgave frå banken er det pr 31.12.2010 påløpt, ikkje bokførte lånerenter på 4.
 - 9 Utgiftsført forsikring gjelder premie betalt for perioden frå 01.05.2010 til 30.04.2011.
 - 10 Det er pr 31.12.2010 påløpt kostnader til strøm og telefon som ikkje er bokført. Dette er berekna til å utgjere 4 for strøm og 3 for telefon. Tilsvarende var det i inngående balanse påløpt 3 for strøm og 2 for telefon.
 - 11 Av årsresultatet skal 100 settast av til utbytte, mens resten overføres til Annen eigenkapital.
- A) Avslutt rekneskapet pr 31.12.2010 i ein tabellarisk oppstilling. Som ei forenkling skal denne oppgaven løysast utan å ta omsyn til skatt.
- B) Forklar kort kva som meines med sammenstillingsprinsippet og forsiktighetsprinsippet, og vis med eksemplar frå deloppgave A) korleis desse to prinsippa er bruka.
- C) Kva for prinsipp og bestemmelser i Rekneskapsloven er brukt ved behandlingane av pkt 3, 4, 5 og 6 under deloppgave A).

OPPGAVE 2. (10 %)

X-PRODUKTER AS er ei produksjonsbedrift som utarbeider årsrekneskapen iht Rekneskapslovens ordinære regler.

I 2010 hadde selskapet eit driftsresultat på 1.200.000. Sum finanskostnader var 170.000, og sum finansinntekter var 45.000.

Selskapet hadde pr 01.01.2010 ein balanseført utsatt skatt på 120.000. Pr 31.12.2010 er utsatt skatt beregnet til 135.000.

Ved skatteberegningen må ein ta omsyn til

- Ikkje fradragsberettigede kostnader på 15.000
- Ikkje skattepliktige inntekter på 5.000

Skattesatsen er 28 %.

Berekn følgende:

- a. Årets skattekostnad i resultatrekneskapet for 2010.
- b. Betalbar skatt i balansen pr 31.12.2010.

OPPGAVE 3. (40 %)

BILLIGSALG AS er en handelsbedrift som utarbeider årsrekneskapen iht Rekneskapslovens ordinære regler.

I vedlegg 1 finner du resultatrekneskap og balanse for selskapet.

Du skal utarbeide kontantstrømanalyse som viser årets endring i kontantar / bankinnskott fordelt på operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter. Vedlegg 3 kan brukast som mal for oppstillinga.

Det er gitt følgende tilleggsinformasjon:

1. Biler er avskrive 760
2. Inventar er avskrive 1.000
3. Bygningar er avskrive 1.200
4. Det ble solgt inventar for 1.580 i løpet av året.
5. Det er ikkje solgt andre varige driftsmidlar.
6. Det er betalt avdrag på pantelån med 600 i året.
7. Det er ikkje kjøpt aksjar i året. Omløpsaksjene er vurdert til verkeleg verdi.

OPPGAVE 4. (10 %)

DENNE OPPGÅVA SKAL IKKJE LØYSAST AV KANDIDATER SOM TAR EKSAMEN I 5011 (10 STP).

Svar på følgende spørsmål. Til hjelp er det vedlagt oversikt over noen sentrale nøkkeltall (Vedlegg 2).

- A) Forklar kvifor vi kan konkludere med at eit selskap som har positiv arbeidskapital alltid vil ha Likviditetsgrad 1 større enn 1, og samtidig Finansieringsgrad 1 mindre enn 1.
- B) Kva kan du si om egenkapitalandelen for eit selskap som har en gjeldsgrad på 1,00 (ein)?
- C) Kvifor kan Likviditetsgrad 2 aldri være høgare enn Likviditetsgrad 1?
- D) Kan totalkapitalrentabiliteten bli negativ? Begrunn svaret.
- E) Du får oppgitt at eit selskap har oppnådd ein bruttoforteneste på 34,7 %. Kva for annan informasjon ville du innhente for å kunne gi ein uttalelse om dette e

OPPGAVE 5. (10 %)

DENNE OPPGÅVA SKAL IKKJE LØYSAST AV KANDIDATER SOM TAR EKSAMEN I 6004 (7,5 STP).

Hansen AS kjøpte den 01.01.2010 alle aksjene i foretaket Jensen AS. Balansene (komprimerte) i selskapsregnskapene til dei to foretaka like etter kjøpet var slik:

	Hansen AS	Jensen AS
Varige driftsmidler	6000	3000
Aksjer i Jensen AS	1600	
Omløpsmidler	2800	2000
SUM EIENDELER	10400	5000
Aksjekapital	1600	200
Annen egenkapital	1800	800
Gjeld	7000	4000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	10400	5000

Merverdi i Varige driftsmidler hos Jensen AS blei på oppkjøpsstidspunktet fastsatt til 200. Eventuell øvrig merverdi skyldes goodwill.

- a) Utarbeid konsernbalanse like etter kjøpet. Se bort frå skattemessige forhold.
- b) I desember 2010 kjøpte Hansen AS varer frå Jensen AS for 800. Varekjøpet blei betalt kontant. Jensen AS hadde kjøpt varene inn for 600. Varene låg framleis på lager hos Hansen AS ved årsskiftet. Korleis skal denne transaksjonen behandlast i konsernregnskapet for 2010?

Vedlegg 1

Til oppgave 3

RESULTATREGNSKAP

2010

Driftsinntekter og kostnader	
Salgsinntekter	42800
Gevinst ved salg av anleggsmidler	760
Sum driftsinntekter	43560
<hr/>	
Vareforbruk	29380
Lønn, arbeidsgiveravg etc	4600
Andre driftskostnader	3980
Avskrivninger	2960
Sum driftskostnader	40920
Driftsresultat	2640
<hr/>	
Finansinntekter og -kostnader	
Renteinntekter	100
Verdiøkning omløpsaksjer	60
Rentekostnader	-1100
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-40
Netto finanskostnad	-980
Ordinært resultat før skattekostnad	1660
Skattekostnad	540
Årsresultat	1120
<hr/>	
Disponering:	
Avsatt til utbytte	340
Overført til annen egenkapital	780
	<hr/>
	1120

BALANSE

31.12.2010 31.12.2009

Eiendeler		
Bygninger	9000	10200
Biler	2220	1400
Inventar	7000	3680
Finansielle anleggsmidler	1020	1060
Sum anleggsmidler	19240	16340
Varebeholdning	3800	3300
Kundefordringer	4300	2900
Omløpsaksjer	260	200
Kontanter og bankinnskudd	888	484
Sum omløpsmidler	9248	6884
SUM EIENDELER	28488	23224
Egenkapital og gjeld		
Aksjekapital	3600	3000
Overkursfond	1520	1160
Annen egenkapital	2980	2200
Sum egenkapital	8100	6360
Pantegjeld	10860	10060
Utsatt skatt	420	400
Sum langsiktig gjeld	11280	10460
Leverandørgjeld	3500	3200
Kassakreditt	3648	1620
Betalbare skatter	500	400
Skyldig utbytte	340	324
Skyldig skattetrekk, arb.g.avg. Etc	520	460
Annen kortsiktig gjeld	600	400
Sum kortsiktig gjeld	9108	6404
SUM EK OG GJELD	28488	23224

VEDLEGG 2

Trond Kristoffersen Årsregnskapet - en grunnleggende innføring 2. utgave

Oversikt over vanlige nøkkeltall i regnskapsanalyser

Nøkkeltall	Formel	Formål eller bruk
Lønnsomhet		
Bruttofortjeneste i %	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100 \%}{\text{Salgsinntekter}}$	Måler hvor mye en handelsbedrift har tjent på vare salget før det tas hensyn til øvrige kostnader
Dekningsgrad	$\frac{\text{Dekningsbidrag} \times 100 \%}{\text{Salgsinntekter}}$	Måler hvor stor andel av varesalget som blir igjen til dekning av faste kostnader og fortljeneste
Driftsmargin i %	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100 \%}{\text{Driftsinntekter}}$	Måler driftsresultat i forhold til hver krone i salg
Egenkapitalrentabilitet før skatt	$\frac{\text{Ordinært resultat før skatt} \times 100 \%}{\text{Gjennomsnittlig egenkapital}}$	Måler lønnsomheten av eiers investering før skatt
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	$\frac{\text{Ordinært resultat} \times 100 \%}{\text{Gjennomsnittlig egenkapital}}$	Måler lønnsomheten av eiers investering etter skatt
Fortjenestemargin	$\frac{\text{Årsresultat} \times 100 \%}{\text{Driftsinntekter}}$	Måler årsresultatet (netto fortjeneste) i forhold til hver krone i salg
Resultatgrad i %	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansinntekter}) \times 100 \%}{\text{Driftsinntekter}}$	Måler resultatet før rentekostnader i forhold til hver krone i salg
Resultatmargin i %	$\frac{\text{Ordinært resultat før skatt} \times 100 \%}{\text{Driftsinntekter}}$	Måler ordinært resultat før skatt i forhold til hver krone i salg
Sikkerhetsgrad i %	$\frac{\text{Sikkerhetsmargin} \times 100 \%}{\text{Salgsinntekter}}$	Måler hvor mye salgsinntektene kan reduseres (må økes) før inntekter og kostnader er like store
Totalkapitalens omlopskastighet	$\frac{\text{Driftsinntekter}}{\text{Gjennomsnittlig sum eiendeler}}$	Måler hvor effektivt eiendelene er brukt til å skape inntekter
Totalkapitalrentabilitet	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansinntekter}) \times 100 \%}{\text{Gjennomsnittlig sum eiendeler}}$	Måler avkastning av de samlede eiendelene (totalkapitalen) i bedriften
Lønnsomhet med vekt på aksje- og investoranalyser		
EBITDA-margen	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Driftsinntekter}}$	Måler kontantstrøm som er skapt i forhold til hver krone i salg
Effektiv avkastning	$\frac{\text{Siste års utbytte}}{\text{Børskurs per 01.01.}}$	Måler investors direkte avkastning av sin investering
Fortjeneste per aksje	$\frac{\text{Ordinært resultat}}{\text{Antall aksjer}}$	Måler ordinært resultat i forhold til hver aksje i selskapet
Kurs/fortjeneste forholdet (P/E)	$\frac{\text{Børskurs per aksje}}{\text{Fortjeneste per aksje}}$	Måler forholdet mellom børskursen og fortjenesten per aksje
Utdelingsforhold	$\frac{\text{Siste års utbytte}}{\text{Ordinært resultat}}$	Måler hvor stor andel av fortjenesten som utdeles i utbytte til eierne

Nøkkeltall	Formel	Formål eller bruk
Finansiering og soliditet		
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100 \%}{\text{Totalkapital}}$	Måler soliditeten
Finansieringsgrad 1	$\frac{\text{Anleggsmidler}}{\text{Langsiktig kapital}}$	Måler hvor stor andel av anleggsmidlene som er langsiktig finansiert
Gjeldsgrad	$\frac{\text{Gjeld}}{\text{Egenkapital}}$	Måler forholdet mellom kapital som er finansiert av utenforstående og kapital finansiert av eierne
Langsiktig lågerFinansiering	$\frac{\text{Arbeidskapital} \times 100 \%}{\text{Varelager}}$	Måler hvor stor andel av varelageret som er langsiktig finansiert
Rentedekningsgrad	$\frac{\text{Ordinært resultat før skatt} + \text{Rentekostnader}}{\text{Rentekostnader}}$	Måler evnen til å betale rentekostnadene ved forfall
Likviditet		
Likviditetsgrad 1	$\frac{\text{Omløpsmidler}}{\text{Kortsiktig gjeld}}$	Måler evne til å betale kortsiktig gjeld
Likviditetsgrad 2	$\frac{\text{Mest likvide omløpsmidler}}{\text{Kortsiktig gjeld}}$	Måler evnen til på kort sikt å betale kortsiktig gjeld
Kredittid kunder	$\frac{\text{Gjennomsnittlig kundefordringer} \times 365 \text{ dager}}{\text{Kreditsalg} \times 1,25}$	Måler likviditeten i kundefordringene
Kredittid vareleverandører	$\frac{\text{Gjennomsnittlig vareleverandørgjeld} \times 365 \text{ dager}}{\text{Varekjøp på kreditt} \times 1,25}$	Måler kredittid til vareleverandører
Lagringstid varelager	$\frac{\text{Gjennomsnittlig varelager} \times 365 \text{ dager}}{\text{Varekostnad}}$	Måler likviditeten i varelageret

Ved beregning kredittid til kunder og leverandører er det forutsatt en merverdiavgiftssats på 25 prosent.

Vedlegg 3

KONTANTSTRØMOPPSTILLING Kandidatnr.: _____

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2011	2010
Innbetalinger fra salg av varer og tjenester		
Innbetalinger knyttet til royalty, kommisjoner og lignende		
Utbetalinger for varer og tjenester for videre salg og eget forbruk		
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnehninger, arbeidsgiveravgift, skatetrekk m.v.		
Innbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av renter		
Utbetalinger av renter		
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter		
Innbetalinger ved salg av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)		
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)		
Netto kontantstrøm for operasjonelle aktiviteter	0	
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassakredit		
Innbetaling av egenkapital		
Tilbakebetalinger av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
Netto kontantstrøm for finansieringsaktiviteter	0	
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	0	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		

Vedlegg 3

KONTANTSTRØMOPPSTILLING Kandidatnr.: _____

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2011	2010
Innbetalinger fra salg av varer og tjenester		
Innbetalinger knyttet til royalty, kommisjoner og lignende		
Utbetalinger for varer og tjenester for videre salg og eget forbruk		
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnetninger, arbeidsgiveravgift, skatetrekk m.v.		
Innbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av renter		
Utbetalinger av renter		
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter		
Innbetalinger ved salg av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)		
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)		
Netto kontantstrøm for operasjonelle aktiviteter	0	
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		
Netto endring i kassakredit		
Innbetaling av egenkapital		
Tilbakebetalinger av egenkapital		
Utbetalinger av utbytte		
Innbetalinger av konsernbidrag		
Utbetalinger av konsernbidrag		
Netto kontantstrøm for finansieringsaktiviteter	0	
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	0	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		

