



Høgskolen i Telemark

Fakultet for allmennvitenskapelige fag

EKSAMEN

6004

FINANSREGNSKAP MED ANALYSE

18.12.2014

Tid:	5 timer
Målform:	Bokmål
Sidetall:	3 (inkludert denne) + vedlegg
Hjelpemiddel:	Lovsamling eller særtrykk av lover. Egen kalkulator
Merknader:	Husk kandidatnummer på alle ark og vedlegg.
Vedlegg:	<ol style="list-style-type: none">1. Oversikt over vanlige nøkkeltall i regnskapsanalyser.2. Resultatregnskap og balanse til oppgave 3.3. Skjema for kontantstrømoppstilling (2 ex.)4. Saldobalanse til oppgave 1 / Løsningsark (2 ex.)

Sensuren finner du på StudentWeb.

OPPGAVE 1 (40 %).

Oppgaven består i å avslutte regnskapet for en produksjonsbedrift pr 31.12.2013. Bedriften følger regnskapslovens ordinære regler.

Foreløpig saldobalanse ligger ved som vedlegg 1. (Alle tall er i hele tusen.) Bilaget kan benyttes som løsningsark og innleveres i ett eksemplar.

Momentene under skal tas hensyn til ved avslutningen. Alle utregninger skal gå fram av besvarelsen. Alle tall skal avrundes til nærmeste heltall (hele tusen). Der det er aktuelt, skal det oppgis referanse til grunnleggende regnskapsprinsipper og / eller vurderingsregler i regnskapsloven.

Momenter:

1. Samlet anskaffelsesverdi for råvarelageret er pr 31.12. kr 7.700. Det er konstatert at en del av lageret, med en anskaffelsesverdi på kr 800, er ukurant og har en estimert virkelig verdi på kr 500.
2. Selskapet har pr 31.12. ingen varer i arbeid.
3. Ferdigvarelageret er opptalt til kr 11.400 til anskaffelsesverdi. Ukurans i ferdigvarelageret er estimert til kr 500.
4. Forskning og utvikling blir avskrevet lineært over 5 år. Opprinnelig anskaffelsesverdi var kr 7.000.
5. Maskiner og utstyr:
Bedriften hadde pr 01.01. maskiner og utstyr som var bokført til kr 9.800. Dette var opprinnelig anskaffet for kr 16.000.
Den 01.03. blei det kjøpt ny maskin.
Den 01.09. solgte bedriften en gammel maskin. Den hadde en anskaffelsesverdi på kr 2.000. Balanseført verdi på denne maskinen pr 01.01. var kr 100.
Andre kjøp og salg av maskiner var det ikke.
Maskiner og utstyr skal avskrives lineært med 10 % pr år.
6. Avsetning tap på fordringer pr 31.12. er estimert til 5 % av kundefordringer.
7. Aksjekapitalen blei i juni økt fra kr 2.000 til kr 3.000 ved innskudd fra aksjeeierne.
8. Omløpsaksjene består av flere mindre aksjeposter i børsnoterte selskaper. Disse aksjene har en samlet anskaffelsesverdi på kr 1.140. Pr 31.12. er samlet verdi basert på børskurs kr 1.210.
9. Anleggsaksjene er aksjer i datterselskapet Nedgang & Oppgang AS. Disse aksjene er anskaffet for kr 4.000. Estimert verdi pr 31.12. er kr 2.800.
10. Kassekreditten har en limit på kr 5.000.
11. Pantegjelden består av ett lån i norske kroner og ett i amerikanske dollar. Lånet i amerikanske dollar er på USD 1.000. Det er bokført til kurs 6,20. Pr 31.12. var kursen på USD 6,10.
12. Andre driftskostnader er en samlekonto i denne oppgaven. Pr 31.12. var det påløpt totalt 140 i andre driftskostnader. Det var pr 31.12. forskuddsbetalt kostnader med totalt 70.
13. Utsatt skatt er pr 31.12. beregnet til å utgjøre kr 980.
14. Skatt skal beregnes til 28 %. Se bort fra permanente forskjeller.
15. Det skal settes av kr 1.000 til utbytte.
16. Resten av årsoverskuddet skal overføres til Annen egenkapital.

OPPGAVE 2 (15 %).

Et selskap hadde i 2013 et overskudd før skatt på kr 2.000.000.

Det er opplyst at selskapet har kr 150.000 i «skattefrie inntekter» og kr 270.000 i «ikke fradragsberettigede kostnader».

For poster som har innvirkning på midlertidige forskjeller får vi opplyst følgende:

	<u>01.01.</u>	<u>31.12.</u>
Skattemessige verdier	7.000.000	6.800.000
Regnskapsmessige verdier	6.900.000	7.300.000

Bruk skattesats = 28 %.

- a) Hva blir selskapets skattekostnad i 2013?
- b) Hva blir Utsatt skatt og Betalbar skatt i selskapets balanse pr 31.12.?
- c) Drøft forskjellen mellom «Permanente forskjeller» og «Midlertidige forskjeller».

OPPGAVE 3 (45 %).

Vedlagt ligger resultatregnskap og balanse for selskapet R-Analyse AS (vedlegg 2).

Tilleggsopplysninger som kan ha betydning:

1. Tap på fordringer i 2013 utgjør kr 100. Beløpet er tatt med under "Andre driftskostnader".
2. Det er foretatt en nedbetaling på pantelånet med kr 1.000 ut over normal nedbetalingsplan.
3. Skyldig off. avgifter gjelder lønnsområdet og Annen kortsiktig gjeld er periodisering av driftskostnader.
4. Det er anskaffet maskiner og utstyr for kr 360. Det er solgt utstyr i løpet av året. Salget medførte et regnskapsmessig tap på 10 som er ført under «Andre driftskostnader».
5. Varebeholdningen pr 31.12. er nedskrevet med kr 250 på grunn av ukurans.
6. Det er solgt omløpsaksjer i løpet av året for kr 600. Det er ikke bokført tap ved salg av aksjer.

Oppgave:

- a) Sett opp kontantstrømoppstilling etter den direkte eller indirekte metode. Vis alle beregninger og ta nødvendige forutsetninger. (Løsningsark er vedlagt oppgaven og kan innleveres i ett eksemplar.)
- b) Regn ut viktige nøkkeltall for likviditet. Sammen med kontantstrømoppstillingen skal du bruke disse til å gi en vurdering av likviditetssituasjonen i foretaket pr. 31.12.2013 og utviklingen i 2013.
- c) Regn ut aktuelle nøkkeltall for finansiering og soliditet og kommenter utviklingen.
- d) Regn ut viktige nøkkeltall for lønnsomhet for 2013.
- e) Drøft hvordan det hadde innvirket på aktuelle nøkkeltall dersom selskapet ikke hadde nedbetalt ekstraordinært på pantelånet med kr 1.000, men i stedet redusert kassekredittgjelden tilsvarende.

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 varesalget 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 fortjeneste
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 omløpshastighet	$\frac{\text{Driftsinntekter}}{\text{Gjennomsnittlig sum eiendeler}}$	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-margin	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Driftsinntekter}}$	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

Trond Kristoffersen Årsregnskapet - en grunnleggende innføring 2. utgave

Nøkkeltall	Formel	Formål eller bruk
Finansiering og soliditet		
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100 \%}{\text{Totalkapital}}$	Måler soliditeten
Finansierungsgrad 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 egne
Langsiktig lagerfinansiering	$\frac{\text{Arbeidskapital} \times 100 \%}{\text{Varelager}}$	Måler hvor stor andel av varelageret som er langsiktig finansiert
Rentedeckningsgrad	$\frac{\text{Ordinært resultat før skatt} + \text{Rentekostnader}}{\text{Rentekostnader}}$	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 til oppgave 3

Resultatregnskap 2013

Salgsinntekter	76 200
Varekostnad	55 000
Lønnskostnad	15 600
Avskrivninger	200
Andre driftskostnader	3 700
Driftskostnader	74 500
Driftsresultat	1 700
Aksjeutbytte	220
Gevinst ved salg aksjer	30
Renteinntekter	50
Rentekostnader	400
Resultat før skattekostnad	1 600
Skattekostnad	450
Årsresultat	1 150

Balanse pr.31.12	2013	2012
Forskning og utvikling	60	160
Anleggsaksjer	250	250
Maskiner og utstyr	650	490
Anleggsmidler	960	900
Varebeholdning	8 380	9 900
Kundefordringer	7 000	5 300
Omløpsaksjer	300	200
Bankinnskudd og kontanter	900	800
Omløpsmidler	16 580	16 200
Eiendeler	17 540	17 100
Aksjekapital	800	400
Annen egenkapital	4 450	3 300
Egenkapital	5 250	3 700
Utsatt skatt	750	300
Pantelån	1 700	3 600
Langsiktig gjeld	2 450	3 900
Leverandørgjeld	3 640	3 300
Betalbar skatt	0	0
Skyldig off.avgifter	1 300	1 500
Annen kortsiktig gjeld	1 900	1 800
Kassekreditt	3 000	2 900
Kortsiktig gjeld	9 840	9 500
Egenkapital og gjeld	17 540	17 100

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kandidat nr.:

Direkte modell		
Kontanstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger fra salg av varer og tjenester	A1	
Innbetalinger knyttet til royalty, kommisjoner og lignende	A2	
Utbetalinger for varer og tjenester for videresalg og eget forbruk	A3	
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnetninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	A4	
Innbetalinger av utbytte	A5	
Innbetalinger av renter	A6	
Utbetalinger av renter	A7	
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter	A8	
Innbetalinger ved salg av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)	A9	
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer for kortsiktige handelsformål (trading)	A10	
Netto kontantstrøm for operasjonelle aktiviteter		
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	B1	
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	B2	
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	B3	
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	B4	
Innbetalinger ved salg av andre investeringer	B5	
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	B6	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	C1	
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	C2	
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	C3	
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	C4	
Netto endring i kassakreditt	C5	
Innbetaling av egenkapital	C6	
Tilbakebetalinger av egenkapital	C7	
Utbetalinger av utbytte	C8	
Innbetalinger av konsernbidrag	C9	
Utbetalinger av konsernbidrag	C10	
Netto kontantstrøm for finansieringsaktiviteter		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		
Avstemming = Indirekte metode		
Resultat før skattekostnad		
Periodens betalt skatt		
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler (tilbakeføring)		
Ordinære avskrivninger (tilbakeføring)		
Nedskrivning anleggsmidler		
Endring i varelager		
Endring i kundefordringer		
Endring i leverandørgjeld		
Endring i forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger		
Effekt av valutakursendringer		
Endring i andre tidsavgrensningsposter		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		

OPPGAVE 1

Kandidatnr.:

Knr.	Kontonavn	Note	Foreløpig	OVERFØRT	RESULTAT	BALANSE
			saldobalanse			
1000	Forskning & utvikling		5 200			
1200	Maskiner & utstyr		11 000			
1350	Anleggsaksjer		2 600			
1400	Råvarer		7 600			
1440	Ferdige varer (FV)		11 500			
1500	Kundefordringer		8 200			
1510	Avsetning tap		-360			
1790	Forskuddsbetalte kostn.		60			
1810	Omløpsaksjer		1 060			
1910	Kontanter		2 860			
2000	Aksjekapital		-3 000			
2020	Overkursfond		-1 000			
2050	Annen egenkapital		-4 100			
2120	Utsatt skatt		-820			
2240	Pantelån		-11 480			
2380	Kassakreditt		-4 260			
2400	Leverandørgjeld		-5 440			
2500	Betalbar skatt		0			
2800	Utbytte		0			
2960	Diverse påløpte kostnader		-170			
2990	Annen korts.gjeld		-5 580			
3000	Salgsinntekter		-119 990			
3600	Salg maskin		-200			
4000	Råvarekjøp		29 400			
4290	Beholdningendr. FV		0			
5000	Lønn, feriep. og AGA		47 500			
6000	Avskrivninger		0			
6010	Nedskrivninger		0			
7700	Andre driftskostn.		27 220			
7830	Tap på fordringer		300			
8060	Valutagevinst		0			
8080	Verdiøkn.oml.aksjer		0			
8100	Verdinedg.oml.aksjer		0			
8160	Valutatap		20			
8150	Rentekostnader		1 880			
8330	Skattekostnad		0			
8920	Disponert til utbytte		0			
8960	Til annen egenkapital		0			
	Kontrollsum		0			