

EKSAMEN

6004

FINANSREGNSKAP MED ANALYSE

18.05.2016

Tid:	5 timer
Målform:	Norsk
Sidetal:	3 (inkludert denne) + vedlegg
Hjelpemiddel:	Lovsamling eller særtrykk av lover. Egen kalkulator
Merknader:	Husk kandidatnummer på alle ark og vedlegg.
Vedlegg:	1. Regnskapstall for oppgave 3 2. Oversikt over vanlige nøkkeltall i regnskapsanalyser. 3. Skjema for kontanstrømoppstilling (2 ex.) 4. Saldobalanse til oppgave 1 / Løsningsark (2 ex.)

Sensuren finner du på StudentWeb.

OPPGAVE 1 (45 %)

Et aksjeselskap som driver handel utarbeider regnskapet etter regnskapslovens ordinære regler.

Som vedlegg 4 følger selskapets foreløpige saldobalanse pr 31.12.2015.

Følgende momenter kan ha betydning for regnskapsavslutningen:

1. Bygninger har en anskaffelsesverdi på 20.000 og avskrives lineært over 50 år.
2. Det ble kjøpt en ny bil 01.04. Samme dag ble det solgt en gammel bil. Salgssummen er ført på egen konto. Den solgte bilen var opprinnelig anskaffet for 640, og var pr 01.01. ført i balansen med 530. De øvrige bilene som selskapet hadde pr 01.01. var opprinnelig anskaffet for 5.400. Disse var avskrevet med i alt 3.150 pr 01.01. Biler avskrives lineært med 10 % pr år.
3. Varebeholdningen består av handelsvarer. Pr 01.01. var beholdningen balanseført til anskaffelsesverdi. Ved årets slutt er beholdningen opptalt til 4.390 målt til anskaffelsesverdi. Et mindre vareparti med anskaffelsesverdi på 510 er vurdert som ukurant med en virkelig verdi på 300.
4. Det er ikke foretatt kjøp eller salg av omløpsaksjer i 2015. Aksjene ble anskaffet i 2014 for 280. Markedsverdi pr 31.12. er 360.
5. Det betales renter og avdrag på pantelånet kvartalsvis. Siste betaling ble foretatt 31.10. Rentesatsen er 5 % p.a.
6. Avsetning tap på fordringer skal utgjøre 2 % av kundefordringene.
7. Forsikringer betales forskuddsvis, og er betalt den 01.05. og 01.11. med 360 hver gang.
8. Husleie for januar 2016 ble betalt og utgiftsført i desember 2015 med 62.
9. Påløpte kostnader pr 31.12. utgjør 230. Av dette er 60 strømkostnader. Påløpte strømkostnader utgjorde pr 01.01. 50.
10. Det skal ikke avsettes til skatt.
11. Det skal avsettes 300 til utbytte.
12. Udisponert resultat skal overføres til Annen egenkapital.

- A. Avslutt regnskapet for 2015 på grunnlag av saldobalanse og momenter. Vis alle beregninger, og henvis til aktuelle bestemmelser i regnskapsloven der det er relevant.
- B. Forklar hvordan det hadde påvirket selskapets resultat om det hadde vært en post i leverandørgjelden på € 50 (Euro) som var bokført til kurs 9,40. Beløpet ble betalt 15.01.2016 til kurs 9,65. Kursen 31.12.2015 var 9,50.
- C. Hvordan ville det påvirket regnskapsavslutningen under delspørsmål A dersom virkelig verdi på bygninger var oppgitt til å være:
 - a. 18.000
 - b. 15.000
 - c. 13.000

OPPGAVE 2. (10 %)

Et aksjeselskap hadde i 2015 et resultat før skattekostnad på 1000. Driftsresultatet var 1200, og netto finanskostnader utgjorde 200.

Av resultatførte kostnader var 60 ikke skattemessig fradragsberettiget.

Selskapet hadde pr 01.01.15 balanseført utsatt skatt (skatteforpliktelse) med 260. Ved regnskapsårets slutt har en beregnet netto skatteøkende midlertidige forskjeller til å være 1000.

Skattesatsen som skal benyttes er 27 %.

- a) Hvor stor blir selskapets skattekostnad i 2015?
- b) Hvor stor blir selskapets betalbare skatt i balansen pr 31.12.15?
- c) Hvor stor blir selskapets utsatte skatt i balansen pr 31.12.15?
- d) Hvilken effekt ville det hatt på spørsmålene over dersom selskapet ved forrige årsavslutning hadde avsatt 10 mindre enn ilignet skatt for 2014?

OPPGAVE 3 (45 %).

Vedlagt ligger resultatregnskap og balanse for et aksjeselskap som utarbeider regnskapet etter regnskapslovens ordinær regler (vedlegg 1).

Tilleggsopplysninger som kan ha betydning:

1. Tap på fordringer i 2015 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 består av arbeidsgiveravgift, skattetrekk, og skyldig merverdiavgift. Skyldig arbeidsgiveravgift og skattetrekk har økt med 100 i løpet av året.
4. Annen kortsiktig gjeld er periodisering av driftskostnader.
5. Det er anskaffet maskiner og utstyr for kr 860. Det er dessuten solgt utstyr i løpet av året. Salget medførte et regnskapsmessig tap på 10 som er ført under «Andre driftskostnader».
6. Varebeholdningen pr 31.12. er nedskrevet med kr 250 på grunn av ukurans.
7. Det er solgt omløpsaksjer i løpet av året for kr 600. Det er ikke bokført tap ved salg av aksjer.

Opgave:

- a) Sett opp kontantstrømoppstilling etter den direkte eller indirekte metode. Vis alle beregninger og ta nødvendige forutsetninger. (Løsningsark er vedlagt oppgaven og skal 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. 31.12.2015 og utviklingen i 2015.
- c) Regn ut aktuelle nøkkeltall for finansiering og soliditet og kommenter utviklingen.
- d) Regn ut viktige nøkkeltall for lønnsomhet for 2015.

Vedlegg (nr 1) til oppgave 3

Resultatregnskap 2015

Salgsinntekter	152 400
Varekostnad	110 000
Lønnskostnad	31 200
Avskrivninger	400
Andre driftskostnader	7 800
Driftskostnader	149 400
Driftsresultat	3 000
Aksjeutbytte	380
Gevinst ved salg aksjer	120
Renteinntekter	100
Rentekostnader	400
Resultat før skattekostnad	3 200
Skattekostnad	900
Årsresultat	2 300

Balanse pr.31.12	2015	2014
Forskning og utvikling	120	320
Anleggsaksjer	700	500
Maskiner og utstyr	1300	980
Anleggsmidler	2120	1800
Varebeholdning	16 760	19 800
Kundefordringer	13 800	10 600
Omløpsaksjer	600	400
Bankinnskudd og kontanter	1 800	1 600
Omløpsmidler	32 960	32 400
Eiendeler	35 080	34 200
Aksjekapital	1000	800
Overkurs	600	0
Annen egenkapital	8 900	6 600
Egenkapital	10 500	7 400
Utsatt skatt	1200	450
Pantelån	6 400	9 200
Langsiktig gjeld	7 600	9 650
Leverandørgjeld	7 280	6 600
Betalbar skatt	150	150
Skyldig off.avgifter	2 600	3 000
Annen kortsiktig gjeld	950	600
Kassekreditt	6 000	6 800
Kortsiktig gjeld	16 980	17 150
Egenkapital og gjeld	35 080	34 200

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 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
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 lagerfinansiering	$\frac{\text{Arbeidskapital} \times 100 \%}{\text{Varelager}}$	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.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

VEDLEGG 3.

Kand.no

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		
Resultat før skattekostnad		
Periodens betalt skatt		
Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler		
Ordinære avskrivninger		
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		

VEDLEGG 4

KONTO	Foreløpig saldobalanse	Momenter og overføringer	RESULTAT	BALANSE	Henv.
Bygning	15 300				
Biler	3 240				
Varebeholdning	4 210				
Aksjer	300				
Kundefordringer	3 750				
Avsetning tap på fordr.	-70				
Forsk.bet. forsikring	220				
Forsk.bet.husleie	0				
Bankinnsk skattetrekk	410				
Aksjekapital	-2 000				
Annen egenkapital	-2 890				
Banklån	-12 000				
Skyldig utbytte	0				
Leverandørgjeld	-1 890				
Skyldig skattetrekk	-410				
Skyldig AGA	-210				
Påløpte feriepenger	-1 200				
Påløpt AGA av fp.	-150				
Påløpte rentekostnader	-180				
Påløpte kostn.	-270				
Kassekreditt	-750				
Varesalg	-43 610				
Salg bil	-490				
Varekostnader	16 850				
Lønn + feriep. + AGA	11 100				
Avskrivninger	0				
Strømkostnader	820				
Forsikringer	720				
Husleie	810				
Tap på fordringer	360				
Andre dr.kostn.	7 870				
Renteinntekter	-20				
Valutagevinst	-30				
Rentekostnader	180				
Valutatap	30				
Overskudd	0				
TOTAL	0				