

BED2: Notater

- Totalresultat = Driftsresultat + Finansinntekter
= ORFS + RK
- SF-modellen høyner tegn: $K_{SF} = K_{HK} + K_{FHP}$

RR \Rightarrow Optimeringsprinsippet: Optient inntekt = inntekt - solgte eiendeler

K_{HK}

+

Skiller SF
fra HK

K_{FHP}

=

K_{SF}

Sammensettingsprinsippet: Kostnadsføring av
solgte eiendeler

+

Forsiktighetsprinsippet: Vrealisert tap må
resultatspes med en gang det oppstår.

BAL \Rightarrow Balanseverdi = Laveste verdi av kostpris og
virkelig verdi \Rightarrow Laveste verdis prinsipp

$$\bullet K_{HK} = IB_{HK} + K_{jop} - UB_{HK}$$
$$IB_{HK} + K_{jop} - UB_{HK} = UB_{HK}$$

• Konstaterte tap på kundefodninger:

$$X - N_{IB} + N_{UB} = \text{Kostnadsfort tap}$$

- Skattegrunnlag :

$$SK = (ORFS + gevinst - tap) \cdot s$$

\downarrow \downarrow
skattfridragelige innt./lustn.

- Vardagens omlophastighet : Otv

$$Otv = \frac{\text{vardeutnad}}{\text{Kapitalbinding i VL}}$$

- NB! Menverdier skal alltid skattes av.

| | |
|------------------------|--|
| EI $+ Menverdier$ | EK / GJ $OEK + (\text{Menverdi} \cdot 0,75)$ $Utbatt.shatt + (\text{Menverdi} \cdot 0,25)$ |
|------------------------|--|

- Et annuitetsbeløp på 4326 betyr at summen av renter og avdrag til enhver tid utgjør 4326.

$$\text{Renter} + \text{Avdrag} = \text{Annuitetsbeløp}$$

- Utbatt skatt er differansen mellom $\left\{ \begin{array}{l} \text{Rostnader MV} \\ \text{avskrivningene} \end{array} \right\}$ i finansregnskapet (linear) og skatte regnskapet (saldo).

- Solgte varers bruttopriseneste \Rightarrow Må bruke K+HK
- Skattepliktig resultat \Rightarrow HK : historisk kost
- GW skal IKKE skatter! Goodwill er en etter-skatt nettoverbal
- Når kostnader øker, reduseres resultatet og dermed også skattekostnadene.
- Konsern: EK MAS er ALLTID lik mos på opphjørstidspunktet.
- Det som skiller den stengt forsiktige modellen fra historisk kost modellen er at anleggsmidler skal nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes i ikke være følgende (FHP og LVP), jf. RL § 5-3
- PB-modellen
Modifisert (betingot) virkelig verdi. Verdibasert informasjon dersom
 - (1) Den er mest beslutningsrelevant OG
 - (2) Virkelig verdi kan måles tilstrekkelig pålitelig.
Dersom én av betingelsene ikke holdes, faller det tilbake på stengt forsiktighet.

- Backstangsformelen:

$$EKR = TKR + \underbrace{(TKR - GJR) \cdot \frac{GJ}{EK}}_{\text{avkastningsmargin}}$$

$$GJR = \frac{RK}{GJ}$$

Gearingeffekten = finansieringsrichtning

- VV-modellen:

$$\text{Resultat} = HK \text{ (realisert)} + \text{verdiendring} \text{ (urealisert)}$$

- Har kapital bare vært bundet i 6 måneder er gjennomsnittlig kapitallindring: $TK \cdot \frac{6}{12}$

- Tomter vurderes etter RL § 5-3, 1. og 3. ledd i henhold til den strengt forslitige modellen.

- Anleggsaktivier vurderes etter RL § 5-3, 1. og 3. ledd
 $\Rightarrow SF$

- Omloppsaktivier på børs vurderes etter RL § 5-8.
 $\Rightarrow PB$ -modellen

$$\bullet SK = (ORFS - \text{aksjentbytte} - \text{salgsgevinst} - \text{verdilstigning} + \text{nedskriving}) \cdot s$$

- Residualresultat / superproffitt:

ÅRES

- Kapitalkostnad: $EK_{IB} \cdot k$
- andre alternativkostnader etter marked
- = Residualresultat / Superproffitt

- NB!! Bruttoførtjeneste / førdelingsgrad \Rightarrow Søgte varer $\Rightarrow K_{++}$

$$\text{Førdelingsgrad} = \frac{\text{Salgsinntekt} - (\text{Råvarekostnader} + \text{Beh. reduksjon})}{\text{Salgsinntekt}}$$

$$\text{Førdelingsgrad} = \frac{\text{Salgsinntekt} - (\text{Råvarekostnader} - \text{Beh. ødning})}{\text{Salgsinntekt}}$$

- Goodwill fra innmatsprosj.

Betyr at GW har sitt utspring i en vanlig kjøpstransaksjon der kostprisen er fradagsberettiget i skatteregnskapet etter vanlige regler. GW er balansert brutto.

Nedskrivningseffekt av GW på 2,3 :

$$EK = 2,6$$

Redusert!

$$\text{Nedskrivning} \Rightarrow EK = 2,6 - \underbrace{(2,3 \cdot 0,72)}_{\text{Fordi RR } \Delta - 2,3 \text{ blir etter skatt endingen } (-2,3 \cdot 0,72)}$$

$$TK = 6,9$$

$$\text{Nedskrivning} \Rightarrow TK = 6,9 - 2,3$$

$$\frac{EK}{TK} = \frac{2,6 - (2,3 \cdot 0,72)}{6,9 - 2,3}$$

- Goodwill fra infusjonsenng / konsern

Betyr at GW er balansert netto, dvs. balansert til det selskapet faktisk har betalt for goodwillen etter

at det er gjort fremskrift for utstrakt skatt.

$$EK = 2,6$$

$$TK = 6,9$$

$$\text{Medskriving} = 2,6 - 2,3$$

$$\text{Nedskriving} = 6,9 - 2,3$$

$$\frac{EK}{TK} = \frac{2,6 - 2,3}{6,9 - 2,3}$$

- Kundfordninger vurderes etter RL § 5-2
- Tomter vurderes etter RL § 5-3 (1)
- Skip vurderes etter RL § 5-3, (1), (2), (3)
- Aksjer i datterselskapet vurderes etter RL § 5-17 og RL § 5-3 (1), (3).
- To nøkkeltall som brukes for å vurdere en bedrifts soliditet:

$$(1) EK-andel = \frac{EK}{TK}$$

$$(2) Renteklumpningsgrad = \frac{ORFS + RK}{RK}$$

- Koblingsprinsippet:

$$EK_{1B} + R_i \text{ perioden} - Falshj. perioden = EK_{vB}$$

To sentrale regnemessige sammenhenger når det gjelder fallingsprinsippet.

$$\begin{aligned}\text{ÅRES} &= \Delta \text{EK fra kapitalens oversettning} \\ \text{KS} &= \Delta \text{KB}\end{aligned}$$

- GSN-periodisk:

$$\text{GSN-pris} = \frac{(\text{IB} + \text{hjop}) \text{ i kroner}}{(\text{IB} + \text{hjop}) \text{ i røk}}$$

- Nøyaktig gennomsnittlig kapitallinding i VL:

$$\underbrace{450000}_{\substack{\text{IB og VB} \\ \text{gr. snitt} \\ \text{i kr}}} \cdot \frac{6}{12} + \underbrace{729610}_{\substack{\text{IB og VB} \\ \text{gr. snitt} \\ \text{i kr}}} \cdot \frac{5}{12} + \underbrace{1754560}_{\substack{\text{IB og VB} \\ \text{gr. snitt} \\ \text{i kr}}} \cdot \frac{1}{12}$$

- For inntakshjop er goodwill en nettoverdi som det ikke skal berøres skatt av.

- Fusjon og konsern \Rightarrow utsatt skatt på merverdier

- Negativ ÅRFS gir skattfoddrag slik at ÅRES forbedres.

- Skattkostnad
 - Betalbar skatt
 - = Endring i utsatt skatt

- Etter RL § 4-3 er det to unntak der kontongrund er påbuddt:

- (1) Virkning av endring av regnskapsprikkapp
- (2) Korrigering av feil i talligere års regnskap

- $SP > 0 \Rightarrow EKR > k$
 $SP < 0 \Rightarrow EKR < k$

- Rente kostnader betales 1.1 året etter oppaket av lånet.
- Renteinntekter betales på konto 31.12 i innevarende år.
- Verdien av vederlagsaksjene
 - Pålydende av vederlagsaksjene
 - = Overkurs

BED 2: Eksamens

Endringsbalanser

1. Innskutt EK (IEK) EK

IB

$$\begin{array}{rcl} + & \text{Nytt innskudd i årst} \\ - & \text{Uttak av IEK i årst} \\ = & \text{UB} \end{array}$$

2. Oppgjort EK (OEK) EK

IB

$$\begin{array}{rcl} + & \text{Årets resultat} & \text{oversatt} \\ - & \text{Privatforbruk (utbytte)} & \rightarrow \text{til neste år!} \\ = & \text{UB} & \end{array}$$

3. Oppgjort EK med KONGRUENSBRUDD EK

IB

$$\begin{array}{rcl} + & \text{Dirktført inntekt} & \left.\right\} \text{KONGRUENSBRUDD} \\ - & \text{Dirktført kostnad} & \left.\right\} \text{jf. RL § 4-3} \\ + & \text{Årets resultat} \\ - & \text{Privatforbruk (utbytte)} \\ = & \text{UB} \end{array}$$

4. Tomter (etter SF-modellen) EI

IB (LVP)* alle tomter

- + Nyinntekninger til kostpris
- Nedskrivning for verdifall
- + Reversert tidligere nedskrivning
- Avgang (salg) til balansført verdi:
- = UB (LVP)* alle tomter

5. Tomter (etter VV-modellen) EI

IB alle tomter

- + Nyinntekninger i året
- + Verdiendringer i året
- Avgang i året (salgsinntekt.)
- = UB alle tomter

6. Balansevurderingsregel for eiendeler etter LVP

- HK (Anskaffelseskost) → Fordringsmassen
- N (Nedskrivning for urealisert tap etter LVP)
- = BV (Balansført verdi = Nedskrevet verdi)
- = Samsværlig innbetalning

LVP er balansevurderingsregelen for eiendeler.

7. Konstaterte tap på kundefordninger i året EI

Konstaterte tap i året X

$$\begin{aligned} - & N_{IB} \text{ (Nedskriving for tap)} \\ + & N_{UB} \text{ (Nedskriving for tap)} \\ = & K_{LVP} \text{ (Årets tapføring etter FHP, fra RR)} \end{aligned}$$

8. Kundefordninger EI

Kundefordninger i IB

$$\begin{aligned} + & \text{Årets kredittsalg} \\ - & \text{Årets innbetaling fra kunder} X \\ - & \text{Årets tap på kundefordninger} \\ = & \text{Kundefordninger i UB} \end{aligned}$$

9. Vavlager EI

Vavlager til kostpris i IB (IB_{HK})

$$\begin{aligned} + & \text{Årets utgifter til varekjøp (Tilgang til lageret} \\ & \text{målt til kostpris)} \\ - & \text{Årets varsalg til kostpris (K+HK) (Avgang fra lageret} \\ & \text{målt til kostpris)} \\ = & \text{Vavlager til kostpris i UB } (UB_{HK}) \end{aligned}$$

$$IB + Kjøp - Varkostnad = UB$$

$$IB + Tilverkt - Tilbrig = UB$$

10. Varelager i balansen

E1

$$\begin{array}{ll} \text{HK} & \text{Anskaffelseskost} \\ - N & \text{Nedskrivning for urealiserte tap} \\ = BV & \text{Balanseverdi etter LVP} \end{array}$$

11. Varkostnad under FHP

Skening
i urealisert
tap

$$\begin{array}{ll} K_{HK} & \text{Varkostnad etter HK-modellen} \\ \left\{ \begin{array}{ll} - N_{IB} & \text{Tillbakaføring av fjorårs nedskrivning} \\ + N_{UB} & \text{Ny nedskrivning av varelaget i UB} \end{array} \right. \\ = K_{SF} & \text{Samlet varkostnad etter SF-modellen} \end{array}$$

12. Kostnadspenodisering etter RL § 6-1

$$\begin{array}{ll} \text{Tilirkningsutgifter i året} \\ + IB_{HK} \text{ egentilirkede varer} \\ - UB_{HK} \text{ egentilirkede varer} \\ = \text{Tilirkningskost solgte varer} \rightarrow \text{Sammenstilles med} \\ & \text{innntatt fra solgte varer} \end{array}$$

13. Driftsmidler (anleggsmidler)

E1

$$\begin{array}{ll} \text{Driftsmidler i IB} \\ + \text{Årsts utgifter til kjøp (inngjortninger)} \\ - \text{Årsts avskriving} \\ - \text{Årsts avgang til balansefort verdi} \\ & (\text{salg/utværing av gamle driftsmidler}) \\ = \text{Driftsmidler i UB} \end{array}$$

14. Driftsmidler etter FHP

EI

Driftsmidler i IB

- + Årets utgifter til kjøp (nyinvesteringer)
 - Årets avstanning
 - Årets avgang til balanseført verdi
(Salg/utstrangering av gamle driftsmidler)
 - Nedskrivning
 - + Reversert tidligere nedskrivninger
 - = Driftsmidler i VB
- FHP!
etter RL § 5-3*

15. Terminligning ved annuitetslån

GJ

1. termin

Skyldig beløp ved låneopptak (IB)

- + Pålopt rente frem til neste betaling
- = Skyldig ved terminfall
- Utbetalings : Pålopt rente } = Betaling
- + Avdrag }
- = Skyldig beløp etter betaling.

16. Årligning for lån i utenlandsk valuta

GJ

IB i NOK

- + Pålopt rente i NOK (lånekostnad)
- Utbalt rente i NOK
- + Valutatap i NOK (lånekostnad)
- Utbalt "avdrag" i NOK
- = VB i NOK

17. Årligningen for kundefordninger

E1

IB (LVP)

- + Kredittsalg i årst (salgsinntekt)
- Innbetaling i årst X
- = Tap på fordringer i årst (fra notene)
- = UB (LVP)

18. Omregning fra inntekt til innbetaling

Salgsinntekt i årst

- + Kundefordninger i IB
- Kundefordninger i UB
- = Tap på kundefordninger
- = Innbetaling i årst (X)

19. Varlageret

E1

Varlager i IB (LVP)

- + Varkjøp X
- Varkostnad (LVP)
- = Varlager i UB

Varlager i UB (LVP)

- + Varkostnad
- Varlager i IB (LVP)
- = Varkjøp (X)

20. Vareleverandørgjeld

GJ

$$\begin{aligned} & \text{Leverandørgjeld i IB} \\ + & \text{ Varekjøp} = X \\ - & \underline{\text{Utbetalt i ørt}} \quad (Y) \\ = & \text{ Leverandørgjeld i UB} \end{aligned}$$

21. Omregning fra varekostnad til utbetalinger

Trinn 1: Fra varekostnad til kjøp

Varekostnad

$$\begin{aligned} - & \text{ Varelager i IB} \\ + & \underline{\text{Varelager i UB}} \\ = & \text{ Varekjøp} \end{aligned}$$

Trinn 2: Fra kjøp til utbetalinger

Varekjøp

$$\begin{aligned} + & \text{ Leverandørgjeld i IB} \\ - & \underline{\text{Leverandørgjeld i UB}} \\ = & \text{ Utbetalte i ørt} \end{aligned}$$

22. Omregning fra kostnad til uttaling ved forskudds- og etterkuddsuttaling

Årets **uttalbare** kostnader

- uttal. i fjor
uttal. i år
uttal. i år
uttal. neste år
- Forkudsuttalt i IB } Kortriktige fordringer
 - + Forkudsuttalt i UB }
 - + Etterskuddsuttalt i IB } Kortriktig gjeld
 - Etterskuddsuttalt i UB }
 - = **Uttalt i året**

Annen driftskostnad

- Tap på fordringer
- Salgstap driftsmidler / omlepsmidler
- = Driftskostnader som **uttalas før eller senere**

uttal. i fjor
uttal. i år

- Forkudsuttalt i IB (kortriktig fording)

(+) Forkudsuttalt i UB **uttalt i år**

uttal. i år
uttal. neste år

- (+) Etterskuddsuttalt i IB (kortriktig gjeld) **uttalt i år**

- Etterskuddsuttalt i UB

= **Uttalt i året**

23. Omregning fra inntekt til innbetaling ved forkudds- og etterkuddsbetalinger

Årets oppjente inntekt

- Forkuddsbetalt i IB (innbetalt i fjor)
- + Forkuddsbetalt i VB (innbetalt i år)
- + Etterkuddsbetalt i IB (innbetalt i år)
- Etterkuddsbetalt i VB (innbetalt i neste år)
- = Innbetalt i året

24. Applingning for samlet skattegjeld

GJ

IB skattegjeld: USG + BSG

- + Ny pålopt skattekostnad i år fra RR (SK)
- Skattentribaling i år UT (som regel BSG_{IB})
- = VB skattegjeld: USG + BSG

25. Omregning fra skattekostnad til skattentribaling

Skattekostnad

- + Skyldig skatt i IB (USG + BSG)
- Skyldig skatt i VB (USG + BSG)
- = Utbalt skatt i året

(Midlestid balansforskjell mellom FR og SR) · S

- Betalbar skatt
- = Utbalt skatt

26. Indirekte metode for KS^{OA}

ÅRES

- + Redusert kundfordringer
- Økt varslager
- + Økt leverandørgjeld
- Økt leiefordring
- + Salgstop driftsmidler
- + Avskrivning
- Valutagevinst løn
- + Redusert skattefordel
- = KS fra operasjonelle aktiviteter

27. Årligningen for driftsmidler etter SF

LB

- + Tilgang (Nyinvesteringer)
- Avgang balansefort verdi (salg)
- Årets planmessige avskrivning
- Årets nedskrivning for verdifall
- + Årets overering av talligere nedskrivning
- = UB

28. Terminligningen for lånet i NOK

GJ

IB i NOK

- + Påløpt rente i NOK
- Utbetalte rente i NOK (UT)
- Utbetalte avdrag i NOK (UT)
- Valutagevinst i NOK
- = UB i NOK

29. Kapitalbinding i driftsrelatert arbeidskapital (ARK)

Varelager

- + Kundfordninger
- Leverandørgjeld
- ± Annen driftsrelatert ARK
- = Netto driftsrelatert ARK

30. Goodwill

EI

Mos kjøpspris for 60% (investeringens anskafferkost)

- 60% av balanseført EK_d
- = Margins for 60%
- + 60% av merverdi tomter
- 60% utsatt skatt på merverdier
- = Differansen: goodwill verdien

31. Bygninger

EI

Anskaffelseskost per 1.1

+ Tilgang i året til anskaffelseskost

- Avgang i året til anskaffelseskost

= Anskaffelseskost per 31.12

- Akkumulert avskriving per 31.12

= Balanseverdi per 31.12

32. Inventar

EI

Anskaffelseskost per 1.1

+ Tilgang i året til anskaffelseskost

- Avgang i året til anskaffelseskost

= Anskaffelseskost per 31.12

- Akkumulert avskriving per 31.12

= Balanseverdi per 31.12

SF

33. Aktiveinvesteringer etter §5-2 og §5-3 EI

IB LVP

+ Kjøp til HK

- Salg til BV

- Nedskrivning

← Realisert verdfall

+ Reversert nedskrivning

← Må reverseres dersom verdien øker

= VB LVP

VV

34. Årsjeinverstinger etter nyttalig verdi EI

IB_{vv}

- + Kjøp til HK
 - + Verdiendringen i året (X)
 - Salg til BV
-
- $= UB_{vv}$

35. Salg av brukte anleggsmidler

$$\begin{aligned} & \text{Salgsinntekt på tidspunkt } t \quad (X) \\ - & \text{Balansverdi på tidspunkt } t \quad (Y) \\ = & \text{Salgsgeinst eller salgstap (kjent)} \end{aligned} \quad \left. \begin{array}{l} (X) \\ (Y) \end{array} \right\} \text{utgjente}$$

Må bruke denne ligningen for anleggsmidler :

$$\begin{aligned} & \text{Anskaffelseskost per 1.1} \\ + & \text{Tilgang i året til anskaffelseskost} \\ - & \text{Avgang i året til anskaffelseskost} \\ = & \text{Anskaffelseskost per 31.12} \\ - & \text{Akumulert avskrivninger per 31.12} \rightarrow \text{i året} \\ = & \text{Balansverdi per 31.12} \end{aligned}$$

\Rightarrow Kan da regne ut X etterom vi har Y .

Salgsinntekt må oppgis under KS-utregningen
(KS 1A)

36. Anleggsmidler

EI

- + Samlet kostnadsføring
- + Akkumulert avskriving
- + Balansverdi på salgspunktet
- = Anskaffelseskost

37. Innredning

EI

JB

- + Tilgang i ørt (kjøp)
- Avgang i ørt (salg)
- = UB

38. Langtids gjeld

GJ

IB

- + Nye lån (IN)
- Betalt avdrag (UT)
- = UB

39. Kassakredittlån (korttidig gjeld)

GJ

IB

- + Trøkk på konten
- Innbrudd på konten
- = UB

40. Avsatt utbytte gjeld

GJ

IB

+ Mye avsetninger

- Utbetal i året

X

= UB

Meget nytig til eksamen !!

* Huskliste for KS-oppstilling

1. Salg + KF_{IB} - KF_{VB} - Tap KF + Forkludd_{VB} = Utbetalning

2. Varekostnad = VL_{IB} + VL_{VB} + LG_{IB} - LG_{VB} = Utbetalning

3. Andre kostnader = F_{IB} + F_{VB} + GJ_{IB} - GJ_{VB} = Utbetalning

4. Skatt : skattekostnad + (VSG + BSG)_{IB} - (VSG + BSG)_{VB} = UT

NB! eller : skattekostnad + (BSG - USF)_{IB} - (BSG - USF)_{VB}
Med skattefordel blir VSG negativ!

5. Salg DM :

- Tap salg DM + IB + NYinv. - Avskravn. - VB = Innbetalning

6. Rentekostnader = skyldige renter = utbetalning

Samme som varer! 7. Råvarekostnad = Råvarer IB + Råvarer VB + LG_{IB} - LG_{VB} = UT

8. Lierinntakter = FB_{IB} + FB_{VB} + EB_{IB} - EB_{VB} = Innbetalning

* 9. Salg aktjer : Anleggskjøp

- Tap salg aktjer + IB + Kjøp - Nedskrivning - VB = Innbetalning

10. Langsiktig lån : LG_{VB} = (LG_{IB} - avdrag) + Opprett nye lån

* 11. Lån i utenlandsh valuta : Lån_{IB} - valutagervinst - Lån_{VB} = UT

Lån_{IB} - valutagervinst - Lån_{VB} = utbaltt avdrag

Lån_{IB} - valutagervinst = utbaltt avdrag = Lån_{VB}

BED2: Nøkkeltall

Totalkapitalrentabilitet

$$1. \text{ TKR, normalisert, før skatt} = \frac{\text{ORFS} + \text{RK}}{\text{TK}}$$

$$2. \text{ TKR, normalisert, etter skatt} = \frac{\text{ORES} + \text{RK}(1-s)}{\text{TK}}$$

$$3. \text{ TKR, fullstendig, før skatt} = \frac{\text{ÅRFS} + \text{RK}}{\text{TK}}$$

$$4. \text{ TKR, fullstendig, etter skatt} = \frac{\text{ÅRES} + \text{RK}(1-s)}{\text{TK}}$$

Egenkapitalrentabilitet

$$1. \text{ EKR, normalisert, før skatt} = \frac{\text{ORFS}}{\text{EK}}$$

$$2. \text{ EKR, normalisert, etter skatt} = \frac{\text{ORES}}{\text{EK}}$$

$$3. \text{ EKR, fullstendig, før skatt} = \frac{\text{ÅRFS}}{\text{EK}}$$

$$4. \text{ EKR, fullstendig, etter skatt} = \frac{\text{ÅRES}}{\text{EK}}$$

Superprofitt = Residualresultat til eierne

$$SP = \text{ÅRES} - k \cdot EK$$

\uparrow \uparrow brundt i året
k er eiernes kapitalkostnad etter skatt

Omløphastigheten til totalkapital

$$OHT_K = \frac{DI}{TK}$$

Resultatgrad (generelt)

$$RG = \frac{\text{Resultat}}{\text{Inntekt}}$$

* Rentabilitet = $\frac{\text{Resultat}}{\text{Kapital}}$

$$= \frac{\text{Resultat}}{\text{Inntekt}} \cdot \frac{\text{Inntekt}}{\text{Kapital}}$$

$$= RG \cdot OHT_K$$

$$TKR_{FS} = \frac{ORFS + RK}{DI} \cdot \frac{DI}{TK}$$

Ulke typer resultatgrader

1. Bruttofortjenestegradi → Handel

$$BF: \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Var kostnad}}{\text{Salgsinntekt}}$$

2. Fordlingsgrad → Produksjon

$$FG: \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Råvarerkostnad}}{\text{Salgsinntekt}}$$

3. Avansgrad → Handel

$$AG: \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Var kostnad}}{\text{Var kostnad}}$$

4. Dekningsgrad

$$DG: \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Variable kostnader}}{\text{Salgsinntekt}}$$

5. Driftsmargin

$$DM: \% = \frac{\text{Driftsresultat (DR)}}{\text{Driftsinntekt (DI)}}$$

Manit Helene Gladhaug, NTH

$$TKR = \frac{ORFS + RK}{DI} \cdot \frac{DI}{TK} \Rightarrow RG \cdot OT$$

6. RG basert ved beregning av TKR, normalvernt
for skatt:

$$RG = \frac{ORFS + RK}{DI}$$

Nokkeltall vedrørende soliditet

GSN: 41,4%

$$1. EK-andel = \frac{EK}{TK} = \frac{EK}{EK + GJ}$$

$$2. Rentedekningsgrad = \frac{ORFS + RK}{RK}$$

Nokkeltall vedrørende gjeld

$$1. Gjeldsandel = \frac{GJ}{TK}$$

$$2. Gjeldsgrad = \frac{GJ}{EK}$$

$$3. Gjeldsrentegradi = \frac{RK}{GJ}$$

GJR_{ES} = $\frac{RK(1-s)}{GJ}$ NB! For og etter
skatt.

Bøkhstangformelen:

$$EKR = TKR + \underbrace{(TKR - GJR)}_{EK} \cdot \frac{GJ}{\underbrace{GJ}_{Finansieringens risikering}} \rightarrow \text{Geanngifteten}$$

Likviditet

1. Likviditetsgrader

$$L_1 = \frac{OM}{KG} = \frac{VL + FO + Inv. + KB}{KG}$$

$$L_2 = \frac{\text{Forderinger} + \text{Innvetninger} + \text{Kontantbeholdning}}{KG}$$

$$L_3 = \frac{\text{Innvetninger} + \text{Kontantbeholdning}}{KG}$$

$$L_4 = \frac{\text{Kontantbeholdning}}{KG}$$

2. Arbeidskapital \rightarrow Den delen av omlopmidlene som er langsigtig finansiert

$$ARK = OM - KG$$

3. Gjennomsnittlig omlophastighet for varslageret

$$OTH_V = \frac{\text{Periodens varkorstad}}{\text{Lagerbinding i VL}}$$

4. Gjennomsnittlig lagningstid for varslageret

$$GLT = \frac{\text{Lagerbinding i VL}}{\frac{\text{Var kostnad}}{365}}$$

5. Gjennomsnittlig omlophastighet for kundefordninger

$$OTK_F = \frac{\text{Periodens salgsinntekt}}{\text{Kundefordninger}}$$

6. Gjennomsnittlig kredittid for kundefordninger

$$GKT_{KF} = \frac{\text{Kundefordninger}}{\frac{\text{Salgsinntekt}}{365}} = \frac{365}{OTK_F}$$

7. Gjennomsnittlig omlophastighet for leverandørgjeld

$$OTL_G = \frac{\text{Periodens varghjop}}{\text{Leverandørgjeld}}$$

8. Gjennomsnittlig kredittid for leverandørgjeld

$$GKT_{LG} = \frac{\text{Leverandørgjeld}}{\frac{\text{Varghjop}}{365}} = \frac{365}{OTL_G}$$

9. Konverteringstid

GLT var

+ GKT kundefordringer

- GKT leverandørgjeld

= Konverteringstiden

Kapittel 6: Verdibasert rapportering

6.2 - Prisstigning og kapitalopprettholdelse

Egenkapitaljusteringsmetoden med generell prisstigning

Nominelt resultat

180

- Kapitalopprettholdelse: $EK_{IB} \cdot g_7^*$

$$1200 \cdot 0,04 = 48$$

= Reelt resultat

132

* Den generelle prisstigningen i år 7 kan uttrykkes i prosent:

$$g_7 = \frac{140,0 - 134,6}{134,6} = 0,04$$

| KPI | år 0 | år 6 | år 7 |
|-----|------|-------|------|
| | 100 | 134,6 | 140 |

Egenkapitaljurtingsmetoden med spesifikk prisstigning

Nominelt resultat

180

- Kapitaloppstholdelse: $EK_{IB} \cdot V_7^*$

$$1200 \cdot 0,1 = 120$$

= Reelt resultat

60

* Den spesifikke prisstigningen (V_7) kan uttrykkes slik:

$$V_7 = \frac{1980 - 1800}{1800} = 0,10$$

VV etter beste estimat

är 0 är 6 är 7

1800 1980

6.3 - Analyse av verdijusterede regnskap

★ 1. Reell egenkapitalrentabilitet

$$EKR_R = \frac{EKR_N - g}{1+g}$$

Nominell - g
1+g

★ 2. Reell totalkapitalrentabilitet

$$TKR_R = \frac{TKR_N - g}{1+g}$$

BED2: Oppkjøpstransaksjoner

1. Oppkjøp organisert som konsolidasjons

Steg 1: Merverdianalyse / Goodwillberegning

EKD bokført egenkapital i datterselskapet

+ Merverdi i identifiserte eiendeler

- ~~utsatt skatt på merverdier~~

+ Mindeverdi i identifisert gjeld

= Substansverdien av egenkapitalen

- Minoritetsinntakernes andel

= Majoritetinntakernes andel

Faktisk kjøpspris for majoritetsandelen

Differanse = Goodwill etter RL § 5-7

↳ en nettotorvur etter skatt

Steg 2: Konsolideringsbalanse 31.12 år 0

→ Eliminer "Aksjer i datter" (mors eiendel) mot EKD

→ Summer M+D+ Merverdier

→ EK_{MAT} = mors balanserettede egenkapital

→ EK_{MIN} = minoritetens andel fra verdivurderingen

→ Husk å balansere:

Goodwill

Merverdier i eiendeler

Utsatt skatt

Steg 2: Kostnadskorrigjoner

Vi må følge opp nødvendig kostnadsføring av mer verdine fra oppkjøpet og utsatt skatt på disse siden dette ikke gjøres i selbskapregnskapene.

① Avskrivningskorrigjonen

Avskriving i sumregnskapet $(M+D)$

+ Avskriving på mer verdier i driftsmidler *

+ Avskriving på mer verdier i goodwill *

= Konsernavskriving

* ① $\frac{\text{NB driftsmidler}}{\text{Års avskriving}}$ = gjenværende levertid

② $\frac{\text{Merodi DM}}{\text{gjenværende levertid}}$ = Års avskriving

* Goodwill avskrivas over 5 år etter RL § 7-14.

Goodwill = Avskriving
5

NB! Mer verdier i andre eiendeler, f.eks eksemplar varer borter og aktjer, kostnadsføres når eiendelen selges.

② Varkostnadskorrigasjon

Varkostnad i sumregnskapet (M+D)

$$\begin{aligned} + & \text{ Kostnadsføring av hele merverdi} \\ = & \text{ Konsernkostnad} \end{aligned}$$

NB! Vanligvis vil vardegaard ved oppkjøpet være solgt i løpet av det påfølgende året. Helle merverdi må da kostnadsføres.

③ Skattekorrigasjon

Skattekostnad i sumregnskapet (M+D)

$$\begin{aligned} - & \left(\frac{\text{Avskrivningspostning} + \text{MV-kostnader}}{\text{GjW}} \right) \cdot s \\ = & \text{Konsernskattekostnad} \end{aligned}$$

→ har allerede blitt behandlet for skatt!

Steg 3: Konsernresultat år 1

Summening av mos og datters årsresultat + komigeringer.

Ta hensyn til kostnadskorrigjoner:

- kostnadsføring av merverdier
- avskrivninger
- skattekostnad \Rightarrow Reduseres når kostnadene øker

Steg 4: ÅRES_{MAS} og ÅRES_{MIN}

Minoritetsinntekturenes andel av konsernresultatet er deres andel av datters bidrag til konsernresultatet.

Datters resultat

- Datters kostnadskorrigjoner etter skatt

$$(\text{Avskrivningspokning} \div \text{GW} + \text{kostnadskorrigering MV}) \cdot (1-s)$$

= Gruunlag for minoritetsandel

$\times\%$ minoritetsandel

- | | |
|-------------------|---|
| Konsernresultat | ÅRES _K |
| - Minoritetsandel | ÅRES _{MIN} → til EK _{MIN} |
| = Majoritetsandel | ÅRES _{MAS} → til opptjent EK _{MAS} |

Steg 5: Konsernbalansen 31.12 år 1

Summering av M+D + **Menverdiene som er igjen**

- Goodwill er avskrutt \Rightarrow Redusert verdi
- Driftsmidler er også avskrutt \Rightarrow Redusert verdi
- EK_{MAS} og EK_{MIN}
- Ubatt skatt av menverdiene som er igjen (ikke inkludert goodwill!)

2. Oppkjøp organisert som **FUSJON**

Steg 1: Menverdianalyse / EK_{vv}

Først må begge partenes EI, EK og GJ verdier til VV.

$$EK_{vv} \text{ OD} = EI_{vv} \text{ OD} - GJ_{vv} \text{ OD}$$

$$EK_{vv} \text{ OT} = EI_{vv} \text{ OT} - GJ_{vv} \text{ OT}$$

Steg 2: Finne brytteforholdet

Deretter finner man andelen av aksjekapitalen til OT som OD skal få som vederlag i brytte mot sine EI, EK og GJ.

$$\textcircled{1} \text{ ODs andel} = \frac{EK_{vv} \text{ OD}}{EK_{vv} \text{ OT}}$$

$$\text{ODs andel} = \frac{EI_{vv} \text{ OD} - GJ_{vv} \text{ OD}}{EI_{vv} \text{ OT} - GJ_{vv} \text{ OT}}$$

$$\text{ODs andel} = \frac{\text{Prosentandel av aksjene i OT}}{\text{som tilhører OD}}$$

Merk!!

- ② Andel \times OTs balansførte aktiekapital (ikke VV)
= verdien av aktiene = \times
 \Rightarrow Verdien av vederlaget

\times skal skyttes inn i den felle aktiekapital-potten.

Ny EK etter emisjonen blir EK_{BV} OT + ODs andel.

NB! Resten av ODs EK skal inn på overkurs.

- ③ OD EK_{VV} - \times = $y \Rightarrow y$ skal inn på overkurs

Merk!

To EK-poster endres i fusjonen:

$$(1) EK_{BV} OT_{IB} + x = \text{Ny aktiekapital}$$

$$(2) EK_{VV} OD - x = \text{Til overkurs}$$

Steg 3: Fusjonsbalansen

\rightarrow Ny aktiekapital + ny overkurs

\rightarrow OEK blir OEK til OT (endres ikke).

\rightarrow Bruk den opprinnelige balansførte verdien til OT, ikke VV!

\rightarrow Legg til El og GJ til OD til nytlig verdi.

3. Oppkjøp organisert som innmatskjøp

Steg 1: Merverdianalyse / Goodwillberegning

Merk!

Ingen skatt!

Balansefort verdi i eiendeler i OD

+ Merverdier i identifiserte eiendeler

- Overtatt gjeld

= Nettoverdi = Substansverdi av eiendelene

Betalt

Differanse = Betalt goodwill etter RL § 5-7

Merk! Ingen skatt på merverdiene! GW er en
før-skatt bruttoverti.

Steg 2: Ny balanse etter innmatskjøp

OT's balanse 31.12

| Eiendeler | Gjeld og EK |
|--|--|
| Eiendeler fra OT til BV | Egenkapital OT Endrings ikke! |
| Eiendeler fra OD til VV Goodwill Tomter Andre eiendeler | Gjeld fra OT til BV Gjeld fra OD (overtatt) VV |

Manit Helene Gladhaug, NHH

Gevinst til OTD:

Merverdi + Goodwill

EI

+ MV + GW

EK / GJ

OEK + (MV+GW) · 0,75

Betalbar skatt + (MV+GW) · 0,25

BED2: Konserndannelse

RL § 6-5 og oppstillingen av konsernregnskapet

Inn deling av konsernets egenkapital

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Majoritintilskuddenes andel | EK _{MAS} |
| + Minoritintilskuddenes andel | EK _{MIN} |
| = Konsernets egenkapital | EK _K |

Avtolutningen i resultatregnskapet

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Konsensresultatet | ARES _K |
| - Minoritintilskuddenes andel | ARES _{MIN} |
| = Majoritintilskuddenes andel | ARES _{MAS} |

Oppkjøp organisert som konserndannelse følger det generelle transaksjonsprinsippet i RL § 4-1:

Siden et oppkjøp er en transaksjon skal den regnskapsføres til verdien av vederlaget (for aksjene i datterselskapet) på transaksjons tidspunktet.

RL § 5-7 : Goodwill er differansen mellom omstøffekost ved kjøp av en virksomhet og totalverdi av identifiserte eiendeler og gjeld i virksomheten.

Det økonomiske innholdet i goodwill :

* **(1) Innjenningsverdi i datterekapit**

Den driftsmessige inntjeningsverdien av en virksomhet (nåverdien av fremtidig inntjening) kan overstige markedsverdien av de enkelte eiendommene det er investert i, minus gjeld.
eks. humankapital

NB*

Førent til å
gi verdi

* **(2) Integrasjonsgevinster (Kontrollpremie)**

⇒ Synergifaktor ved å ta en ny virksomhet inn i en stabilt konstruktur, både på inntaks- og kostnadssiden.

* **(3) Vanskelig identifisbare eiendeler som gir verdi**

⇒ Pågående FoU-aktivitet

Linear 1%

$$\text{Regnskapsmessig verdi} : 100 - (1 \cdot 10) = 90$$

Saldo 3%

$$\text{Skattmessig verdi} : 100 \cdot (0,97)^{10} = 73,7$$

= Midlertidig balansefordjell 16,3

$$\text{Utsatt skatt} : 16,3 \cdot 0,25 = 4,1$$

Regnskapst
i utratt skattgjeld

Utsatt skatt er skatt på differansen mellom bokført verdi i skatteregnskapet og finansregnskapet.

Goodwill er en nettoverdi etter skatt!

Goodwill beregning

Bokført egenkapital i datterselskapet EK D

+ Merverdi i identifiserbare eiendeler

+ Mindreverdi i identifiserbar gjeld

- Utsatt skatt på mer/mindreverdier

= Substanseverdien av egenkapitalen

- Minoritetsintressens andel

= Majoritetsintressens andel

Faktisk bryggsnis for majoritetsandelen

Differanse = Goodwill etter RL § 5-7

↳ en nittoskordre etter skatt!

1. Merverdianalyse → UB är 0

2. Beregne nye kostnader fra merverdier

3. Konsernresultat är 1 ÅRES K

4. Inndeling i ÅRES MIN og ÅRES MAJ

5. UB är 1

Konsensregnskap i tiden etter oppkjøpet

Vi må følge opp nødvendig kostnadsføring av mer verdier fra oppkjøpet og utsatt skatt på disse siden dette ikke gjøres i selbokspregnskapene.

①

Avdiskonneringsskorrskjønjen

Avdiskonering i sumregnskapet (M + D)

+ Avdiskonering på mer verdier i driftsmidler

+ Avdiskonering på mer verdier i goodwill

= Konsensavdiskonering

NB! Mer verdier i andre eiendeler, for eksempel, varer tomter og aktier, kostnadsføres når eiendelene selges når inntektføringen er transaksjonsbasert slik som SF.

②

Varekostnadsskorrskjønjen

Varekostnad i sumregnskapet

+ Kostnadsføring av hele mer verdien

= Konsenskostnad

NB! Vanligvis vil varelagret ved oppkjøpet være solgt i løpet av det påfølgende året. Helt mer verdien må da kostnadsføres.

③ Skattekostnaden

Datter har ikke betalt for GW!!

Skattekostnad i sumregnskapet

- Avdiskonnering ikke inkludert GW! • S
- = Konsumskattekostnad

④ Goodwill-konkvisjon

Goodwillmerverdi ved oppkjøpet (IB)

- Avskrivning på goodwillen
- = Goodwill balansert 31.12 (UB)

Interne transaksjoner mellom konsoliderte selskap

Et grunnleggende prinsipp er at interne transaksjoner mellom de konsoliderte selskapene ikke skal regnes med.

if. RL § 3-2.

Før interntransaksjoner må elimineres:

(1) Interne renteborende lin

⇒ eliminer fordring mot gjeldsport

(2) Interne leieforhold

⇒ eliminer leieinntekt mot leiekostnad

⇒ eliminer balansert forlodd / etterkundebetalt leie
(fodinger)

(3) Internt utbytte

⇒ eliminer mors utbytte mot datters utbytte - avsetning i balansen. + utbytte i resultatet til mor.

(4) Intent salg av eiendeler

⇒ intent salg elimineres mot intent kjøp

ÅRES min og ÅRES maj

Minoritetseierens andel av konsernresultatet er deres andel av datters bidrag til konsernresultatet.

Korraksjon skattekostnad

Skattekostnad i sumregnskapet

skattesats
~~~

+ (Inntektikkorrekjoner i konsernregnskapet) • 0,25

- (Kostnadskorrekjoner) • skattesats 0,25

= Konsern skattekostnad