



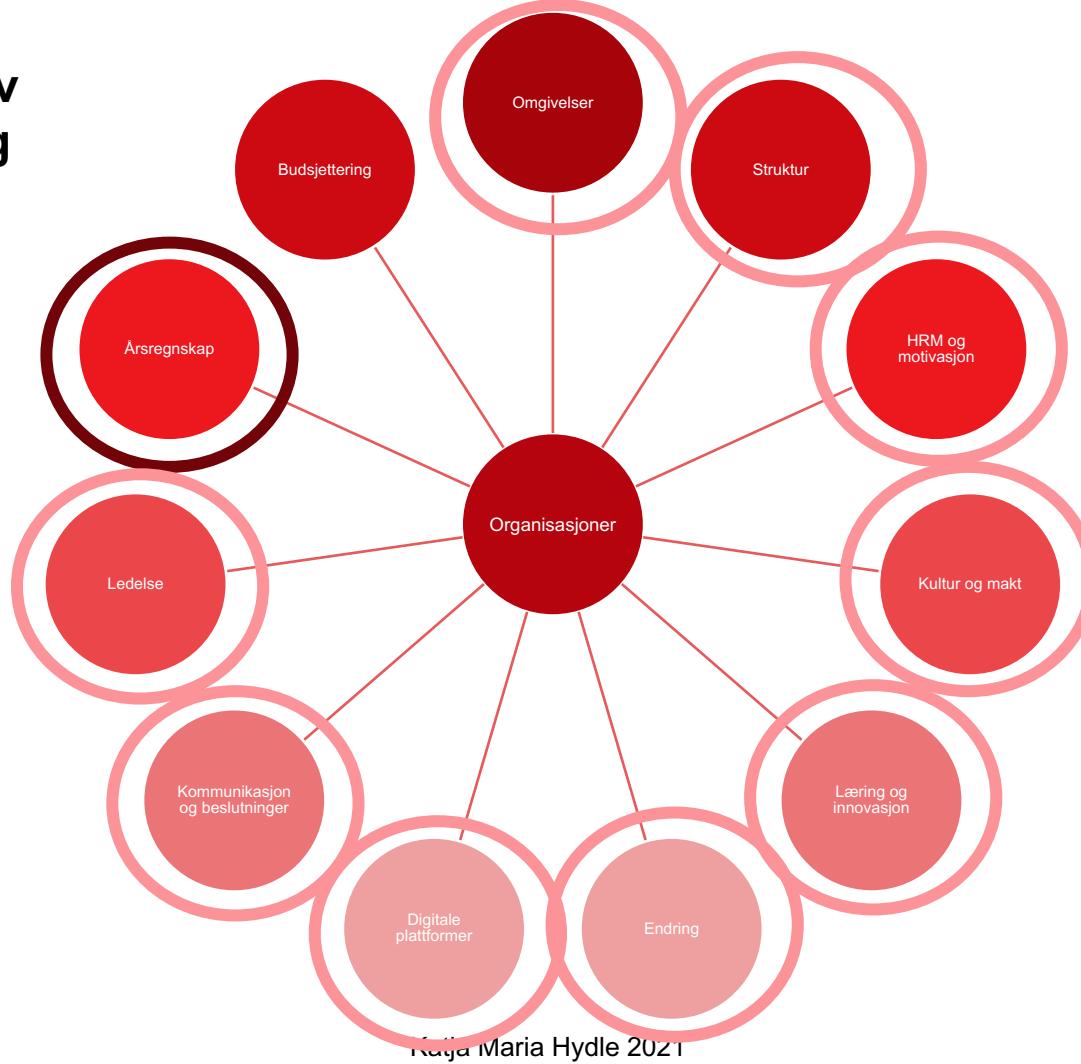
Finansregnskapet

INEC1821 – Digital økonomi, organisering og ledelse

Høst 2021
Glenn Kristiansen



Forståelse av organisering



FINANSREGNKAP OG FINANS



Anvendelse av
finansregnskapet



FINANSREGNSKAPET

Finansregnskapet gir en oversikt over den økonomiske stillingen til selskapet

Resultatregnskapet

Inntekter
Kostnader

Balanseregnskapet

Eiendeler
Gjeld
Egenkapital

Inntekter

HVA ER INNTEKTER?

- Alle salgene du har hatt i perioden
- Driftsinntekter: salg som kommer fra selve driften (det bedriften i hovedsak driver med)



Kostnader

KOSTNADER ER FORBRUK AV RESSURSER

F. eks. lønn, slitasje på anleggsmidler, bruk av innkjøpte materialer, konsulenttjenester ...



TRANSAKSJONSPRINSIPPET

Alle transaksjoner skal bokføres på transaksjonstidspunktet, dvs. når varen eller tjenesten er levert til kunden.

OPPTJENINGSPRINSIPPET

Inntekter resultatføres når de er opptjent, og inntekter er opptjent når varen eller tjenesten er overlevert kunden.

SAMMENSTILLINGSPRINSIPPET

Utgifter skal kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt

Regnskaps-prinsipper

Regnskapsloven § 4-1

FORSIKTIGHETSPRINSIPPET

Urealisert tap skal resultatføres, dvs. eier du noe som får et verditap skal det resultatføres, selv om det ikke er solgt.

SIKRINGSPRINSIPPET

Gevinst og tap skal resultatføres i samme periode.



Noen typer kostnader

VAREKOSTNAD

IB + innkjøp - UB =
varekostnad

NEDSKRIVNINGER

Omløpsmidler: skal vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi (rskl § 5-2).

Anleggsmidler: nedskrives til virkelig verdi som ikke forventes å være forbigående, som reverseres i den utstrekning grunnlaget ikke lenger er tilstede

LØNNSKOSTNAD

Bruttolønn
+ feriepenger
+ arbeidsgiveravgift
+ forsikringer
+ andre ytelser
= lønnskostnader

AVSKRIVNINGER

En ikke-betalbar kostnad som reflekterer slitasje på et anleggsmiddel (rskl. § 5-3 - anleggsmidler avskrives etter en fornuftig plan)

Ekornes resultatregnskap 2018

Operating revenue: salgsinntekter

Cost of goods sold (COGS): direkte kostnader
relatert til produksjon av varer og tjenester

Other operating expenses: andre
driftskostnader enn 'COGS'

Operating earnings: driftsresultat

Net financial items: netto finanskostnader

Earnings before tax (EBT): ordinært resultat før
skattekostnad

Earnings for the year (net income): årets
resultat

(Figures in NOK 000)	Notes	2018	2017
Operating revenues	1, 23	3 166 088	3 078 859
Cost of goods sold		853 329	853 106
Payroll expenses	2, 16, 17	886 525	878 564
Depreciation and write downs	8	114 464	120 403
Other operating expenses	5 , 10, 17 ,20	912 712	906 502
Net other losses/(gains)	22	7 844	10 925
Total operating expenses		2 774 874	2 769 500
OPERATING EARNINGS	EBIT	391 213	309 359
Financial income and expenses			
Financial income	4	20 832	20 164
Net gains/losses on foreign exchange	4	16 803	-10 320
Financial expenses	4	34 067	30 352
Net financial items		3 567	-20 508
Earnings before tax		394 781	288 851
Tax expense	15	96 582	88 348
EARNINGS FOR THE YEAR		298 199	200 503
Basic earnings per share			
	13	8,08	5,43
Diluted earnings per share		8,08	5,43

DIREKTE OG INDIREKTE KOSTNADER

DIREKTE VARIABLE KOSTNADER (COGS)

Kostnader som kan direkte knyttes til 'produksjon' av varer og tjenester, og som er kostnader som varierer direkte med produksjonsvolum. Direkte kostnader er hovedsakelig variable, men kan også være faste. F. eks: materialer og lønn til produksjon.

INDIREKTE VARIABLE KOSTNADER

Kosnader som ikke direkte kan allokeres til et bestemt produkt eller hovedtjeneste, dvs. enten 'overhead'-kostnader eller 'produksjonskostnader som strøm for produksjonsbygg.

'OVERHEAD'-KOSTNADER

DIREKTE FASTE KOSTNADER (COGS)

Kostnader direkte knyttet til et produkt eller tjeneste, men som ikke varierer 1:1 med 'produksjonsvolum'. F. eks. nettleie (strøm) og leasing for produksjons-bygg.

INDIREKTE FASTE KOSTNADER

Enten 'overhead'-kostnader eller faste produksjonskostnader som ikke direkte kan knyttes til produkter.

'OVERHEAD'-KOSTNADER

BALANSEN

Eiendeler (venstre siden/debet) gir et øyeblikksbilde av hovedsakelig bokført verdi av langsiktige og kortsiktige eiendeler.

Høyre siden (kredit) viser hvordan eiendelen er finansiert.

Debet

Anleggsmidler

Kontogruppe 1

Omløpsmidler

Kontogruppe 1

- Lager
- Utestående kundefordringer
- Andre fordringer
- Likvide midler
- Bankinnskudd

Kredit

Egenkapital Resultat

Kortsiktig gjeld:

Kontogruppe 2

- Kassekreditt (lån)
- Leverandørgjeld
- Skyldig offentlige avgifter
- Annen kortsiktig gjeld

Langsiktig gjeld

Kontogruppe 2

OVERSKUDD/UNDERSKUDD

Overskudd øker egenkapitalen, mens underskudd reduserer egenkapital



CONSOLIDATED BALANCE SHEET (contd.)

(Figures in NOK 000)	Notes	31.12.2018	31.12.2017
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Contributed equity			
Share capital	Aksjekapital	12, 18	36 893
Treasury shares	Egne aksjer	12, 18	0
Premium paid	Overkurs	12	393 952
Total contributed equity		430 845	393 876
Retained earnings			
Hedging reserve	Sikringsreserve	12	0
Translation difference	Omregningsdifferanse	12	124 128
Other equity			599 085
Total retained earnings		723 213	641 114
Total equity		1 154 059	1 071 880
Non-current liabilities			
Pension liabilities	Avsetninger	16	6 053
Provisions	Utsatt skatt	15	4 492
Deferred tax			0
Interest-bearing debt		14	500 000
Total non-current liabilities		510 545	511 360
Current liabilities			
Trade payables	Leverandørgjeld		155 973
Public charges payable	Skyldig offentlige avgifter		57 819
Tax payable	Betalbar skatt	15	74 793
Forward currency contracts	Valutaterminkontrakter	22	23 622
Interest-bearing debt	Rentebærende gjeld	11, 14	111 878
Supplementary dividend	Tilleggsutbytte	18	15 000
Other current liabilities	Annen kortsiktig gjeld	6	184 154
Total current liabilities		623 239	684 191
Total liabilities		1 133 785	1 195 551
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		2 287 843	2 267 431

Gjeld og egenkapital

Finansiering av eiendelene

Profitability Ratios	
Gross Margin	$\frac{\text{Gross Profit}}{\text{Sales}}$
Operating Margin	$\frac{\text{Operating Income}}{\text{Sales}}$
EBIT Margin	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Sales}}$
Net Profit Margin	$\frac{\text{Net Income}}{\text{Sales}}$
Liquidity Ratios	
Current Ratio	$\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$
Quick Ratio	$\frac{\text{Cash} + \text{Short-term Investments} + \text{Accounts Receivable}}{\text{Current Liabilities}}$
Cash Ratio	$\frac{\text{Cash}}{\text{Current Liabilities}}$
Working Capital Ratios	
Accounts Receivable Days	$\frac{\text{Accounts Receivable}}{\text{Average Daily Sales}}$
Accounts Payable Days	$\frac{\text{Accounts Payable}}{\text{Average Daily Cost of Sales}}$
Inventory Days	$\frac{\text{Inventory}}{\text{Average Daily Cost of Sales}}$
Accounts Receivable Turnover	$\frac{\text{Annual Sales}}{\text{Accounts Receivable}}$
Accounts Payable Turnover	$\frac{\text{Annual Cost of Sales}}{\text{Accounts Payable}}$
Inventory Turnover	$\frac{\text{Annual Cost of Sales}}{\text{Inventory}}$

Interest Coverage Ratios	
EBIT/Interest Coverage	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Interest Expense}}$
EBITDA/Interest Coverage	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Interest Expense}}$
Leverage Ratios	
Debt-Equity Ratio	$\frac{\text{Total Debt}}{\text{Book (or Market) Value of Equity}}$
Debt-to-Capital Ratio	$\frac{\text{Total Debt}}{\text{Total Equity} + \text{Total Debt}}$
Debt-to-Enterprise Value Ratio	$\frac{\text{Net Debt}}{\text{Enterprise Value}}$
Equity Multiplier (book)	$\frac{\text{Total Assets}}{\text{Book Value of Equity}}$
Equity Multiplier (market)	$\frac{\text{Enterprise Value}}{\text{Market Value of Equity}}$
Valuation Ratios	
Market-to-Book Ratio	$\frac{\text{Market Value of Equity}}{\text{Book Value of Equity}}$
Price-Earnings Ratio	$\frac{\text{Share Price}}{\text{Earnings per Share}}$
Enterprise Value Ratios	$\frac{\text{Enterprise Value}}{\text{EBIT or EBITDA or Sales}}$
Operating Returns	
Asset Turnover	$\frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$
Return on Equity (ROE)	$\frac{\text{Net Income}}{\text{Book Value of Equity}}$
Return on Assets (ROA)	$\frac{\text{Net Income} + \text{Interest Expense}}{\text{Book Value of Assets}}$
Return on Invested Capital (ROIC)	$\frac{\text{EBIT} (1 - \text{Tax Rate})}{\text{Book Value of Equity} + \text{Net Debt}}$

FINANSIELL ANALYSE

Analyse av lønnsomhet, likviditet og soliditet

Operating margin: driftsmargin (driftsresultat/driftsinntekter)

Net profit (net income): årsresultat (resultat etter skatt)

Analyse av lønnsomhet forts.

FORMLER

Enterprise value = markedsverdi på EK + gjeld – 'kontanter'

$$R^{TK} = \frac{\text{ordinært resultat før skatt} + \text{rentekostnader}}{\text{gjennomsnittlig totalkapital}} \times 100$$

$$R^{EK} = \frac{\text{ordinært resultat før skatt}}{\text{gjennomsnittlig egenkapital}} \times 100$$

$$R^{TK} = \frac{EBIT}{\text{gjennomsnittlig totalkapital}} \times 100$$

$$\text{Likviditetsgrad 1} = \frac{\text{omløpsmidler} + \text{ubenyttet kreditt}}{\text{kortsiktig gjeld}}$$

$$\text{Likviditetsgrad 2} (> 1) = \frac{\text{omløpsmidler} + \text{ubenyttet kreditt} - \text{varelager}}{\text{kortsiktig gjeld}}$$

TOTALKAPITAL- RENTABILITET OG EBIT

EBIT

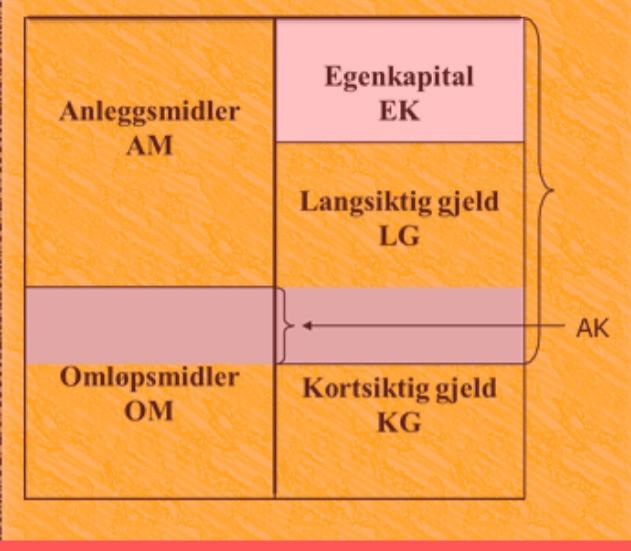
GLOBAL CONGLOMERATE CORPORATION		
Income Statement		
Year Ended December 31 (in \$ million)		
	2012	2011
Total sales	186.7	176.1
Cost of sales	(153.4)	(147.3)
Gross Profit	33.3	28.8
Selling, general, and administrative expenses	(13.5)	(13.0)
Research and development	(8.2)	(7.6)
Depreciation and amortization	(1.2)	(1.1)
Operating Income	10.4	7.1
Other income	—	—
Earnings Before Interest and Taxes (EBIT)	10.4	7.1
Interest income (expense)	(7.7)	(4.6)
Pretax Income	2.7	2.5
Taxes	(0.7)	(0.6)
Net Income	2.0	1.9
Earnings per share:	\$0.556	\$0.528
Diluted earnings per share:	\$0.526	\$0.500

Totalkapitalrentabilitet

$$R^{TK} = \frac{\text{ordinært resultat før skatt + rentekostnader}}{\text{gjennomsnittlig totalkapital}} \times 100$$

$$\begin{aligned} \text{ord. resultat før skatt + rentekostnader} &= \\ &= \text{ordinært resultat før skatt + rentekostnader} = 2.7 + 7.7 = 10.4 \text{ U.S. mill.} \end{aligned}$$

$$EBIT = 10.4$$



**ANALYSE AV
LØNNNSOMHET
FORTS.**

Arbeidskapital

I hvilken grad finansieres kortsiktige eiendeler med langsiktig gjeld? **Vice versa**

I hvilken grad finansieres langsiktige eiendeler med kortsiktig gjeld?

$$\begin{aligned}
 \text{Arbeidskapital} &= \text{omløpsmidler} - \text{kortsiktig gjeld} \\
 &= \text{langsiktig kapital} - \text{anleggsmidler}
 \end{aligned}$$

Soliditet

Hvordan er selskapet finansiert, og hva er dens evne til å tåle tap?

$$\text{Finansieringsgrad } 1(< 1) = \frac{\text{anleggsmidler}}{\text{egenkapital} + \text{langsiktig gjeld}}$$

$$\text{Egenkapitalprosent} = \frac{\text{egenkapital}}{\text{totalkapital}} \times 100 [> 50\%]$$



CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW 1.1 - 31.12

(Figures in NOK 000)	Notes	2018	2017
Cash flows from operating activities			
Earnings before tax (EBT)		394 781	288 851
Tax paid for the period		-118 566	-125 258
Depreciation and write downs	8	114 464	120 403
Change in inventory	9	-35 278	-56 876
Change in trade receivables	10	35 333	11 977
Change in trade payables		-1 157	32 910
Change in other accruals		40 494	76 578
Net cash flow from operating activities		430 070	348 585
Cash flows from investing activities			
Proceeds from sale of PP&E		4 760	3 455
Payments for purchase of PP&E		-124 071	-91 561
Net cash flow from investing activities		0	-150 000
Net Cash flows from investing activities		-119 311	-238 106
Cash flows from financing activities			
Receipt of equity	12	0	5 739
Change in treasury shares	18	459	45
Payment of dividend	18	-236 338	-920 577
Change in net long-term debt to credit institutions	14	0	500 000
Change in net short-term debt to credit institutions	14	-106 122	206 190
Net cash flow from financing activities		-342 002	-208 604
Change in net cash & cash equivalents		-31 242	-98 125
Net cash & cash equivalents at the start of the period	11	132 051	230 176
Net cash & cash equivalents at the close of the period	11	100 809	132 051

EKORNES 2018

KONTANTSTRØM

REGNSKAPSMESSIG

Kontantstrømoppstillingen viser de faktiske pengene som kommer inn og går ut av bedriften.

Fri kontantstrøm

	Year	0	1	2	3	4	5
Incremental Earnings Forecast (\$000s)							
1 Sales		—	23,500	23,500	23,500	23,500	—
2 Cost of Goods Sold		—	(9,500)	(9,500)	(9,500)	(9,500)	—
3 Gross Profit		—	14,000	14,000	14,000	14,000	—
4 Selling, General, and Administrative		—	(3,000)	(3,000)	(3,000)	(3,000)	—
5 Research and Development	(15,000)	—	—	—	—	—	—
6 Depreciation	—	(1,500)	(1,500)	(1,500)	(1,500)	(1,500)	(1,500)
7 EBIT	(15,000)	9,500	9,500	9,500	9,500	9,500	(1,500)
8 Income Tax at 40%	6,000	(3,800)	(3,800)	(3,800)	(3,800)	(3,800)	600
9 Unlevered Net Income	(9,000)	5,700	5,700	5,700	5,700	5,700	(900)
Free Cash Flow (\$000s)							
10 Plus: Depreciation	—	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
11 Less: Capital Expenditures	(7,500)	—	—	—	—	—	—
12 Less: Increases in NWC	—	(2,100)	—	—	—	—	2,100
13 Free Cash Flow	(16,500)	5,100	7,200	7,200	7,200	7,200	2,700

BEREGNING AV FRI KONTANTSTRØM

Den kontantstrømmen som fritt kan fordeles på både eiere og kreditorer

ENDRING I ARBEIDSKAPITAL OG BEREGNING AV FRI KONTANTSTRØM

1.1

31.12

Endring

OM: 5 mill.

OM: 6 mill.

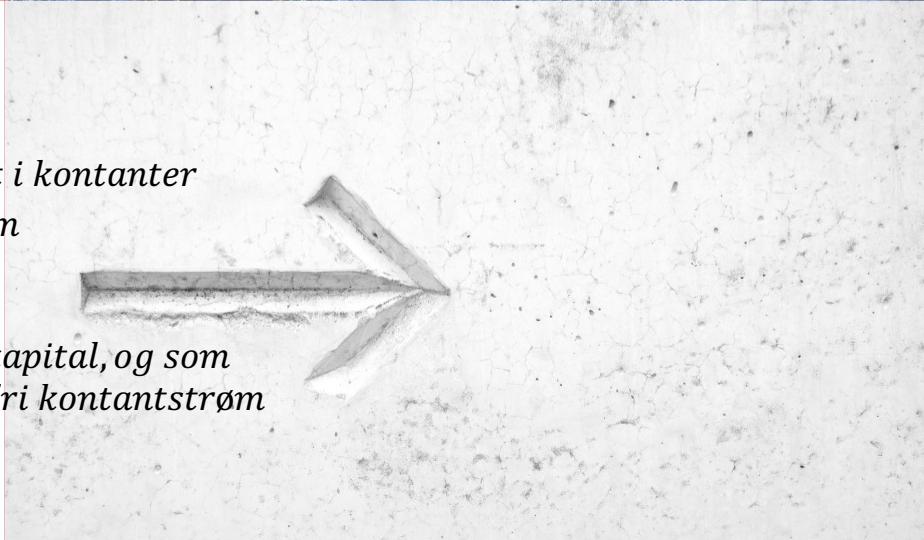
KG: 3.5 mill.

KG: 4 mill.

+ 1 mill. som ikke er mottatt i kontanter

*+ 0.5 mill. i forpliktelser som
selskapet ikke har betalt*

*+ 0.5 mill. økning i arbeidskapital, og som
trekkes fra når vi beregner fri kontantstrøm*





TAKK

Assoc Prof Glenn Kristiansen