**KORRIGERINGER -I TEKST ØS (Juni 2018) «ØKONOMISK STYRING», F.HJERTNES OG B. SKORPEN**

***FORKLARING TIL FARGEKODING FOR KORRIGERINGER I DETTE WORD-DOKUMENTET:***

* **Sidetall det vises til i papirutgave: «ØKONOMISK STYRING» av F. HJERTNES OG B. SKORPEN**:
  + SIDETALL: grønn skrift
* **Korrigering av tall/tekst**: Gammelt beløp/tekst: dobbel gjennomstreking
  + Nytt og korrekt beløp i rødt/ny tekst i rødt
  + **Tekst som bør/skal strykes ut**: dobbel gjennomstreking: «for eksempel»
  + Tekst referert til etter f. eks SIDE 33: Starter ofte «midt på sidetallet» (SIDE 33). Dette fordi å ta med en hel side fra boken tar mye plass

*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*

SIDE 33:

Grafisk kan faste kostnader fremstilles slik:

SIDE 49 (midt på siden)

Den grønne oransje kurven i figur 2.8 2.10 er *grensekostnadskurven*. Den forklarer hvor mye bedriftens kostnad per enhet øker når produsert mengde øker med en enhet. Denne kurven kalles også differansekostnadskurven. Den skjærer alltid minimum i den blå kurven, gjennomsnittskostkurven. Punktet der den oransje grensekostnadskurven skjærer den grå priskurven, viser vinningsoptimal mengde. Det betyr den beste mengden bedriften kan produsere, gitt infoen man har om markedet, teknologien og kostnadsforholdene i bedriften. Dette gjelder en markedssituasjon med fullkommen, eller fri, konkurranse.

Der den oransje kurven skjærer den grønne kurven, kostnadsoptimum, er gjennomsnittkostnaden på et minimumsnivå.

Fra figur 2.8 2.10 konkluderes det vanligvis at *punktet C gir den beste (den optimale) mengden* for produsenten. En sentral antakelse for situasjonen i figuren er at markedet er i likevekt. Det finnes mange teorier innen økonomi, og begrepet optimal (den beste) mengden er fra den neoklassiske teorien. Denne grenen av økonomisk teori har dominert økonomifaget i minst femti år.

SIDE 50

Ved 2500 produserte enheter, punkt A, er gjennomsnittskostnaden like stor som grensekostnaden. Ved punkt B er gjennomsnittskostnad dobbelt så høy som ved punkt **C A**. Når grensekostnaden er lavere enn gjennomsnittskostnaden, vil den dra ned gjennomsnittskostnaden. Det skjer helt frem til punkt A. Ut fra et kostnadssynspunkt bør bedriften ikke produsere mer enn 2500 enheter.

SIDE 53

Staten og kommunen kan også bestemme seg for eksempel for å stimulere til bruk av miljøvennlig transport, som elektriske biler, og miljøvennlig produksjon av energi, som vindmøller. Dette er eksempler på subsidier. Vi ser av figur 2.12 at effekten av en subsidie er at det blir produsert en større tallmessig mengde av produktet, og det til en lavere pris. Den grå oransje kurven er tilbudskurven (sammenhengen mellom tilbudt mengde og pris) for varen som bedriften produserer etter at subsidien er pålagt. Varen kan for eksempel være en elektrisk bil.

SIDE 85

**3.11 PRESENTASJON AV RESULTATREGNSKAPET**

**Tabell 3.10** Mal for presentasjon av resultatregnskap

|  |  |
| --- | --- |
| Salgsinntekt | 10 000 |
| + Annen driftsinntekt | 0 |
| **=***Driftsinntekter* (ordinære) | 10 000 |
| -Varekostnader | 5 000 |
| -Lønnskostnader | 2 000 |
| -Avskrivninger | 500 |
| -Tap på fordringer | 300 |
| - Andre driftskostnader | 500 |
| =*Driftsresultat* | 1 700 |
| +Renteinntekter | 100 |
| -Rentekostnader | 400 |
| = *Resultat før ekstraordinære poster* | *1 400* |
| +Ekstraordinære inntekter | *0* |
| -Ekstraordinære kostnader | *0* |
| = *Resultat før skattekostnad* | *1400* |
| -Skattekostnad | 336 |
| =  *Årsresultat* | *1 064* |

SIDE 88

*Oppgave 3*

I regnskapet til restauranten Panera Breakfast AS finner vi følgende poster:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Inventar |  | 442 000 |  |
| Leverandørgjeld |  | 550 00  550 000 |  |
| Kundefordringer |  | 720 000 |  |
| Kontanter |  | 38 000 |  |
| Pantelån |  | 900 000 |  |
| Biler |  | 980 000 |  |
| Aksjekapital |  | 900 000 |  |
| Kassekreditt |  | 200 000 |  |
| Varer |  | 620 000 |  |
| Diverse kortsiktig gjeld |  | 350 000 |  |
| Bankinnskudd |  | 100 000 |  |

1. Grupper postene slik at du finner summen av kapitalbruk og kapitalanskaffelse for Panera Breakfast AS.
2. Hvor mange prosent er egenkapitalen av totalkapitalen?

SIDE 98

skomaker blir gjerne ved sin lest. Det gjelder like gjerne utøvere av andre håndverksfag også. En finansiell investor er imidlertid ikke bundet av slike hensyn.

Kapitalens omløpshastighet er annet nøkkeltall som måler hvor effektivt man utnytter kapitalen til å skape inntekter. Omløpshastigheten forteller hvor mange ganger den investerte kapitalen blir omsatt i løpet av et år.

9 Kapitalens omløpshastighet = totale inntekter/gjennomsnittlig totalkapital

Gjennomsnittlig totalkapital = (Totalkapital IB + Totalkapital UB) x 0,5

* Kapitalens omløpshastighet 2017 **=** 36 600/(8 390+7 722) x 0,5 = 1,14 4,5

Det er vanskelig å vurdere om denne omløpshastigheten er høy eller lav, da det er store forskjeller på gjennomsnitt for kapitalens omløpshastighet fra bransje til bransje. Et tall på 1,0 er akseptabelt, og en verdi på 4,5 er ikke noen grunn til å slå alarm om i hvert fall. Her bør man sammenligne med snittet i bransjen.

SIDE 107

4.2.5 KRAV TIL NØKKELTALL – OPPSUMMERING

Krav til nøkkeltall for AS EKKO for 2017 er systematisert i tabellen nedenfor. Her er bare de nøkkeltallene som er mest brukt, tatt med. I prinsippet bør man ha en kolonne for tall fra 2016 også, for å kunne se på utviklingen i bedriften over tid. Eieren bør altså ta med begge årene hvis han eller hun har tilgang til tall for begge. Se Appendiks 1 «Bruk av nøkkeltall i regnskapsanalyse» på side 313.

TABELL 4.2 Nøkkeltall

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *NØKKELTALL* | *2017* | *KRAV* | *VURDERING AV NIVÅ* |
| **I) LØNNSOMHET** |  |  |  |
| Totalkapitalrentabilitet (TKR) | 13,9 % | 8-10 % | God |
| Egenkapitalrentabilitet før skatt (EKR) | 38,4 % | 18-20 % | Veldig god |
| Resultatgrad | 3,1 % | ca. 10 % | Litt lav |
| Driftsmargin | 3,0 % | ca. 10 % | Litt lav |
| Bruttofortjeneste | 50,3 % |  |  |
| Omløpshastighet | 1,14 4,5 |  | Tilfredsstillende |
| **II) LIKVIDITET** |  |  |  |
| Lividitetsgrad 1 UB | 138,2 | over 2 (200 %) | svak |
| Lividitetsgrad 2 UB | 86,7 | Over 1 (100 %) | svak |
| Lagringstid varelager | 23,1 22,4 | Ikke for høy |  |
| Kredittid kunder | 13 10,3 | Lavere enn kredittid leverandører | Tilfredsstillende |
| Kredittid leverandører | 27 21,9 | Høyere enn kredittid kunder | Tilfredsstillende |
| **III) SOLIDITET & FINANSIERING** |  |  |  |
| Egenkapital i prosent (%) | 25,83  25,8 % | Minst 12,5%,  helst: >35% | Tilfredsstillende |
| Arbeidskapital | 867 |  | Tilfredsstillende |
| Arbeidskapital i prosent av varelager | 74,1 % |  | Tilfredsstillende |
| Gjeldsgrad | 2,9 |  | Tilfredsstillende |

SIDE 111-112

*Oppgave 2*

Du er ansatt som økonomisjef i CLASSIC KITCHEN AS. Denne bedriften designer retrokjøkken

og pusser opp kjøkken slik kunden ønsker å ha det. De har 5 ansatte. I årsberetningen for 2009 er det

gitt en del informasjon om bedriften:

«CLASSIC KITCHEN AS er lokalisert i Larvik. Bedriften er medlem av *Scandinavian Classic*

*Kitchen* kjeden. Samarbeidet i kjeden er primært innen markedsføring og distribusjon.

Økonomien er generelt god, og arbeidsmiljøet anses som godt. Virksomheten medfører

ingen utslipp eller miljøforurensning i ytre miljø.

Gjør en regnskapsanalyse og foreslå tiltak. Bruk informasjon nedenfor.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| RESULTATREGNSKAP | 2009 | 2 008 |
| Salgsinntekt | 16 100 000 | 14 500 000 |
| *Sum driftsinntekt* | 16 100 000 | 14 500 000 |
| Varekostnad | 10 075 000 | 9 450 000 |
| Lønn | 3 500 000 | 3 600 000 |
| Avskriving | 15 000 | 5 500 |
| Andre driftskostnader | 1 050 000 | 860 000 |
| Sum driftskostnad | 14 640 000 | 13 915 500 |
| *Driftsresultat* | 1 460 000 | 584 500 |
| Renteinntekt | 510 000 | 55 000 |
| Rentekostnad | 700 000 | 280 000 |
| *Ordinært driftsresultat. før skatt* | 1 270 000 | 359 500 |
| Skatt på ordinært resultat | 166 600 | 100 660 |
| *Ordinært resultat* | 1 103 400 | 258 840 |
|  |  |  |
| BALANSE | *2009* | *2 008* |
| Sum anleggsmidler | 5 400 000 | 4 180 000 |
| Varer | 1 300 000 | 1 600 000 |
| Kundefordringer | 2 500 000 | 3 100 000 |
| Bankinnskudd | 1 100 000 | 800 000 |
| Sum omløpsmidler | 4 900 000 | 5 500 000 |
| Sum eiendeler | 10 300 000 | 9 680 000 |
| Aksjekapital | 10 000 000  6 170 000 | 10 000 000  6 170 000 |
| Annen EK | 150 000 | 150 000 |
| *Sum EK* | 6 320 000 | 6 320 000 |
| Langsiktig gjeld | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Leverandørgjeld | 1 501 160 | 1 050 000 |
| Skyldige offentlige avgifter | 450 000 | 560 000 |
| Utbytte | 108 840 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | 820 000 | 650 000 |
| Sum kortsiktig gjeld | 2 880 000 | 2 260 000 |
| *Sum gjeld* | 3 980 000 | 3 360 000 |
| *Sum gjeld og egenkapital* | 10 300 000 | 9 680 000 |

SIDE 128-129:

TABELL 5.1 Beregning av avvik

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **TEKST** | **FOR-**  **KALKYLE** | **ETTER-**  **KALKYLE** | **AVVIK**  **I KR** | **AVVIK**  **i %** |
| Direkte lønnskostnader | (75 x 620)= 45 600 | (82 x 620)=50 840 | -4 340 | -9,33 |
| Direkte materialkostnader | 124 000 | 118 000 | 6000 | 4,84 |
| Andre direkte kostnader | 16 000 | 14 000 | 2000 | 12,50 |
| **Sum direkte kostnader** | 185 600 | 182 840 | 3 660 | 1,96 |
| Indirekte kostnader | 18 600 | 20 336 | -1 736 | -9,33 |
| **Selvkost** | 205 100 | 203 176 | 1 924 | 0,94 |
| **Pris u/mva.** | 228 300 | 228 300 |  |  |
| Fortjeneste | 23 200 | 25 124 | 1 924 | 8,29 |

I dette eksemplet forutsetter vi at bedriften har gitt en fast pris på kr 285 375 inkl. mva. Tidsforbruket har vært noe høyere enn kalkulert med, slik at det har blitt et ganske betydelig negativt avvik når det gjelder direkte lønnskostnader. På den annen side har materialforbruket vært lavere enn forventet. Det gjelder også forbruket av andre direkte produksjonsfaktorer, slik at nettovirkningen av samlede avvik direkte kostnader er positiv. Indirekte kostnader som løpende er belastet oppdraget, utgjør kr 21 200 kr 20 336. Det er kr 2 960 kr 1 736 høyere enn kalkulert med. Det netto positive avviket for de direkte kostnadene mer enn oppveies av oppveier det negative avviket for de indirekte kostnadene, og fortjenesten blir derfor kr 200 kr 1 924 høyere lavere enn regnet med. Et så beskjedent avvik på fortjenesten som kr 200 er likevel nesten som å treffe blink. Det lille Avviket når det gjelder fortjenesten er imidlertid nettovirkningen av til dels betydelige avvik for direkte og indirekte kostnader, så det er all grunn til å foreta undersøkelser og prøve å finne årsakene til disse avvikene.

SIDE 133

5.4 FORMEL FOR PRIS NÅR VI VET DEKNINGSGRAD OG VARIABLE KOSTNADER

Vi kan bruke denne formelen for utregning av pris når vi vet dekningsgrad og variable kostnader:

Pris Salgsinntekt = VK VTK/(1-DG) eller

P = VEK/(1-DG)

VEK er her variable kostnader per enhet. P er pris.

Denne formelen Formlene fremkommer når vi kombinerer de to formlene nedenfor, og løser ligningen for pris.

* Salgspris – Variable Kostnader = DB
* DG = DB pr. enhet/Pris = totalt DB/Salgsinntekt

Vi legger merke til at dekningsbidrag, er lik differansen mellom salgspris og variable kostnader, og at det er vanlig å forkorte dekningsbidrag til DB.

SIDE 137

Sosiale kostnader 40 %

Diverse materiell 10 prosent av materialforbruk

Andre indirekte kostnader (herav 75 % faste) regnes ut fra 20 000,-

Andre variable kostnader regnes ut fra 20 000,-

SIDE 177 (midt på side 177))

NPO = FTK FTKx100/DG

I tillegg til betingelsene over gjelder følgende i nullpunktet:

NPO x DG = DB

* NPO x DG = FTK (siden resultatet = 0 i nullpunktet)
* NPO = FTK/DG (FTK multipliseres med 100 når DG uttrykkes i prosent)

SIDE 214 (midt på side 214)

*Oppgave 4*

Tools As er den største leverandør av verktøy, maskiner og industrielt verneutstyr i Norge. Totalt sett omsetter bedriften for over 2 milliarder.

Salgstallene i januar er Kr 5 494 104, i februar 5 327 616 og i mars 5 327 080. Alle tall er eks. mva. Økonomiavdelingen i Tools AS satt opp et skjema for utregning. Studenten skal regne ut tall og fylle ut skjemaet.

SIDE 233

**OPPGAVER**

*Oppgave 1*

Et investeringsprosjekt har følgende kontantstrøm i årene 0 – 3:

**-** 1 000 000, + 460 000, +529 000, +608 350

Bedriften opererer med et avkastningskrav på 15 %.

1. Beregn nåverdien i prosjektet.
2. Hva skjer med nåverdien dersom avkastningskravet heves?
3. Beregn investeringens internrente.
4. Er investeringen lønnsom? Svaret skal begrunnes.
5. Beregn investeringens tilbakebetalingstid.
6. Bør investeringen gjennomføres når kravet til tilbakebetalingstid er 2 år?

SIDE 276

**Oppgave 5**

Bør bedriften akseptere den prisen kunden har tilbudt. Hvorfor, evt. hvorfor ikke?

Svarforslag:

Vi setter opp kalkyler for selvkostmetoden- og dekningsbidragsmetoden.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *SELVKOST* |  |  |
| Direkte varekost (Materialer) | 60 000 | (120 stk. \* 500) |
| Diverse materiell | 7 200 | (12 % av varekost) |
| Produksjonslønn | 84 000 | (150 timer \*Kr 560) |
| Sosiale kostnader | 38 472 | (45,8 % av lønn) |
| Andre Variable kostnader | 8 750 | (25 % av Kr 35 000 = Kr 8 750) |
| Transport | 4 320 | (36 km \*20 dager \* Kr 6,00) |
| SUM DIREKTE KOSTNADER | 202 742 |  |
| Faste kostnader | 26 250 | (75 % av Kr 35 000) |
| SELVKOST | 233 312  228 992 |  |

Ut fra tabellen over, ser vi at selvkost blir kr 233 312 kr 228 992.

Kalkyle for dekningsbidragsmetoden er gjengitt i tabellen nedenfor.

|  |  |
| --- | --- |
| *DEKNINGSBIDRAG* |  |
| Salgspris | 215 000 |
| Variable kostnader | 202 742 |
| DB | 12 258 |
| FK | 26 250 |
| Resultat (Overskudd) | -13 992 |

Konklusjonen for Håndverksbedriften AS, er at de bør akseptere tilbudet på 215 000 på bakgrunn av dekningsbidragsmetoden. Bedriften vil få et dekningsbidrag på 12 258 til å dekke faste kostnader. Dette valget er gjort på bakgrunn av informasjonen gitt i eksamensteksten, at Håndverksbedriften AS opplever en nedgangstid, der de på kort- og mellomlang sikt trenger oppdrag.

SIDE 280

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *SELVKOST* |  |  |
| Direkte varekost (Materialer) | 15 000 | (30 stk. \* 500) |
| Diverse materiell | 1 800 | (12 % av varekost) |
| Produksjonslønn | 11 200 | (150 20 timer \*Kr 560) |
| Sosiale kostnader | 5 130 | (45,8 % av lønn) |
| Transport | 28 800 | (240 km \*20 dager \* Kr 6,00) |
| SUM DIREKTE KOSTNADER | 61 930 |  |
| Faste kostnader | 12 368 | (20 % av sum direkte kostnader) |
| *SELVKOST* | 74 316 |  |

SIDE 322

*Selvkostoppsett:*

Innkjøpspris

+ innkjøpskostnader (frakt, forsikring, toll)

= *Inntakskost*

+ indirekte kostnader

= *Selvkost*

+ fortjeneste

= *Pris u/mva.*

+ mva.

**=** *Pris m/mva.*

Oppsett for avanse:

Direkte kostnader

+ avanse (= indirekte kostnader + fortjeneste)

= salgsverdi ekskl. mva.

• Avanse = indirekte kostnader + fortjeneste

Avanse i kroner = salgsinntekt – varekostnad

Avanse i prosent = 100 x avanse i kroner/varekostnad

Bruttofortjeneste i kroner = salgsinntekt - varekostnad

Bruttofortjeneste i prosent = 100 % x Bruttofortjeneste i kroner/salgsinntekt

Pris Salgsinntekt = VTK /(1-DG)

P = VEK/(1-DG),

Her er VEK: Variable kostnader per enhet produsert, VTK: Variable totalkostnader.

Salgspris – Variable Kostnader = DB

DG = DB pr. enhet/Pris = totalt DB/Salgsinntekt

SIDE 324

VEK = variable kostnader per enhet = VTK/M (VEK er en viktig størrelse og er

et uttrykk for inntakskost per enhet i handelsbedrifter og direkte kostnader +

indirekte variable kostnader i produksjonsbedrifter)

FTK = faste totale kostnader (driftsuavhengige og upåvirket av aktivitetsnivået)

DB per enhet = P – VEK

DB totalt = STI – VTK, ev. (P – VEK) x M

DB totalt = FTK + resultat

DG = dekningsgrad = DB per enhet x 100/P, ev. DB totalt x 100/STI

NPM = salgsmengde i nullpunkt

NPO = salgsinntekt i nullpunkt

Formler for NPM og NPO:

NPM = FTK/DB per enhet

NPO = FTK x 100/DG