**KORRIGERINGER I «LØSNING ØKONOMISTYRING I LØM» aug 2018**

***FORKLARING TIL FARGEKODING etc:***

* **FORKLARING AV FARGEBRUK I DETTE DOKUMENTET**: Gammelt beløp: dobbel gjennomstreking.
	+ **Tekst som bør/skal strykes ut**: «for eksempel»
	+ Ny tekst, nytt og korrekt beløp: i rødt

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

**KAPITTEL 4**

**Oppgave 1**

Hvis vi tar utgangspunkt i regnskapstall og nøkkeltall, får vi følgende to tabeller:

Tabell 4.1.1

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| NØKKELTALL  | 2015 | 2014 | Normtall | Vurdering |
| *Lønnsomhet* |  |  |   |  |
| Totalkapital-rentabilitet | 24,9 % | 29 % | Over rentenivå | Meget bra |
| Egenkapital-rentabilitet | 63,5 % | 88,6 % | 4-5 % større enn Tkr | Meget bra |
| Kapitalens omløpshastighet | 3,1 | 2,9 | Over 1 | Tilfredsstillende |
| Resultatgrad | 8,1 % | 10,1 % | 10 % | Tilfredsstillende |
| Bruttofortjeneste i Kr | 6 935 000 | 6 527 000 |  |  |
| Bruttofortjeneste i % | 72,5 % | 72,8 % | Bransjeavhengig |  |
| Driftsmargin | 7,9 % | 9,9 % | omtrent 10 % | Tilfredsstillende |
| *Likviditet* |  |  |   |  |
| Likviditetsgrad 1 | 103 % | 92 % | >2,0 |  |
| Likviditetsgrad 2 | 101 % | 80 % | >1,0 | Tilfredsstillende for år 2015, lav for 2014 |
| Lagringstid varelager | 12 | 23 |   | Tilfredsstillende |
| Kredittid varesalg | 25 | 27 |   | Tilfredsstillende |
| Kredittid varekjøp | 40 | 41 |   | Tilfredsstillende |
| *Finansiering/likviditet* |  |  |  |  |
|  Arbeidskapital | 33 000 | -108 500 | Positiv, 10 % av salg | Ikke tilfredsstillende 2015 |
| Arbeidskapital i prosent | 0,3 % | **-** 1,2 % |  | Ikke tilfredsstillende |
| Egenkapital i prosent | 25 % | 21 % | Min. 12,5, helst 35%  | Tilfredsstillende |
| Gjeldsgrad | 2,9 | 3,9 | < 7, helst under 3 | Tilfredsstillende  |

**Oppgave 2**

Med utgangspunkt i nøkkeltall og regnskapstall, setter vi opp to tabeller:

*(Denne oppgaven er løst med Excel modell fra leser.no. Ulike Excel modeller gir små differanser i utregning av nøkkeltall.)*

*Tabell 4.2.1*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| NØKKELTALL  | 2009 | 2008 | Normtall | Vurdering |
| *Lønnsomhet* |  |  |   | Lønnsomhet |
| Totalkapital-rentabilitet |  19,7 % | 6,6 % | Over rentenivå | Svak i 2008 |
| Egenkapital-rentabilitet (før skatt) | 20,3 %  | 5,8 % | 4-5 % større enn Tkr | For lav 2008 |
| Kapitalens omløpshastighet | 1,6 | 1,5 | Over 1 | Tilfredsstillende |
| Resultatgrad | 12,2 % | 4,4 % | 10 % | For lav 2008 |
| Bruttofortjeneste i Kr | 6 025 000 | 5 050 000 |  |  |
| Bruttofortjeneste i % | 37,4 % | 34,8 % | Bransjeavhengig |  |
| Driftsmargin | 9,1 % | 4,0 % | omtrent 10 % | For lav 2008 |
| *Likviditet* |  |  |   | Likviditet |
| Likviditetsgrad 1 | 170,1 % | 243,4 % | >200 % | Tilfredsstillende |
| Likviditetsgrad 2 | 125,0 % | 172,6 % | >100 % | Tilfredsstillende |
| Lagringstid varelager | 52 | 61 |   | Positiv bedring |
| Kredittid varesalg | 50 | 62 |   | Ikke tilfredsstillende |
| Kredittid varekjøp | 36 | 32 |   | Ikke tilfredsstillende |
| *Finansiering/soliditet* |  |  |  |  |
|  Arbeidskapital | 2 020 000 | 3 240 000 | Positiv, 10 % av salg | Akseptabel |
| Egenkapital i prosent | 61,4 % | 64,7 % | Min. 12,5, helst 35%  | Tilfredsstillende |
| Gjeldsgrad | 0,6 | 0,5 | < 7, helst under 3 | Tilfredsstillende  |

Ut fra resultatregnskapet, kan vi se følgende endringer;

*Tabell 4.2.2*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2009 | 2008 |  |
| Salgsinntekt | 16 100 000 | 14 500 000 | 11,0 % |
| Varekostnad | 10 075 000 | 9 450 000 | 6,6 % |
| Lønnskostnad | 3 500 000 | 3 600 000 | -2,8 % |
| Avskrivning | 15 000 | 5 500 | 172,7 % |
| Annen driftskostnad | 1 050 000 | 860 000 | 22,1 % |
| Sum driftskostnader | 14 640 000 | 13 915 500 | 5,2 % |
| Driftsresultat | 1 460 000 | 584 000 | 150,0 % |
| Renteinntekt | 510 000 | 55 000 | 827,3 % |
| Rentekostnad | 700 000 | 280 000 | 150,0 % |
| Ordinært driftsresultat før skatt | 1 270 000 | 359 500 | 253,3 % |
| Skatt | 166 600 | 100 660 | 65,5 % |
| Årsresultat | 1 103 400 | 258 840 | 326,3 % |

Salgsinntekt har økt med 11 prosent fra 2008 til 2009. Varekostnad øker med 6,6 prosent, lønnskostnad minker med 2,8 prosent, avskrivning øker med 172,7 prosent og annen driftskostnad øker 22,1 prosent. Samlet sett øker driftskostnader med 5,2 prosent fra 2008 til 2009, og årsresultat øker 326,3 prosent.

Tallene fra balansen forteller oss at verdien av anleggsmidler øker 29,2 prosent. Omløpsmidler minker med 10,9 prosent, varer (varelageret) er ned 18,8 prosent, og kundefordringer minker med 19,4 prosent fra 2008 til 2009. I samme periode øker eiendeler med 6,4 prosent, mens sum gjeld øker med 18,5 prosent. Egenkapitalen endres ikke Egenkapital øker 2,4 % i perioden, men isolert sett er det ikke bra at gjeld øker med 620 000.

Nøkkeltall fra Tabell 4.2 viser at totalkapitalrentabiliteten for 2009 er tilfredsstillende. For 2008 er totalkapitalrentabiliteten på 6,6 %. Det er litt svakt, men aksepteres som tilfredsstillende, da den er høyere enn bankrenten. Egenkapitalrentabiliteten for 2009 er god, , men for 2008 er den for lav men en egenkapitalrentabilitet på 5,8 % for 2008 er for lav. Kapitalens omløpshastighet er 1,6 og 1,5 for 2009 og 2008 hhv. Dette er tilfredsstillende. En omløpshastighet på over 1,0 er akseptabel, selv om det er avhengig av type virksomhet. Videre er en resultatgrad på 4,4 prosent for 2008 litt svak, mens tilsvarende tall for 2009 på 12,2 % er akseptabelt. Tilsvarende er driftsmargin på 4,0 prosent for 2008 svak, mens 9,1 prosent for 2009 er akseptabelt.

Ser vi på nøkkeltall og likviditet, er likviditetsgrad 1 og 2 sett under ett tilfredsstillende for begge år i denne bedriften, selv om likviditetsgrad 1 for 2009 strengt tatt skulle vært over 200 prosent. Lagringstid varelager er akseptabel, og bedres fra 2008 til 2009. Når det gjelder kredittid varesalg, er den høyere enn kredittid varekjøp for begge år, noe som ikke er tilfredsstillende. Kredittid varesalg bør være lavere enn kredittid varekjøp.

Vi ser til slutt på undergruppen finansiering og likviditet for nøkkeltallene. Arbeidskapital er positiv og mer enn 10 prosent av salgsinntekten for begge år, noe som er meget bra. Egenkapital i prosent er over 50 prosent, og det er meget bra. En gjeldsgrad på 0,6 og 0,5 er solid.

Oppsummert har bedriften akseptabel likviditet, men den har for lang kredittid til kunder relativt til kredittid for innkjøp. Finansiering og soliditet er meget god. Lønnsomheten er god i 2009, men lønnsomheten for 2008 er svak.

**KAPITTEL 5**

**Oppgave 6**

1. Ved å gruppere postene slik at eiendeler er på venstre side, og egenkapital og gjeld er på høyre side, kan vi se kapitalbruk og kapitalanskaffelse for Essens AS.

Tabell 5.6.1

|  |  |
| --- | --- |
| EIENDELER | Egenkapital og gjeld |
| *Anleggsmidler* |  | *Egenkapital* |  |
| Inventar | 342 000 | Aksjekapital | 850 000 |
| Biler | 1 040 000 |  |  |
|  |  | *Langsiktig gjeld* |  |
| *Omløpsmidler* |  | Pantelån | 960 000 |
| Kontanter | 48 000 |  |  |
| Varer | 650 000 | *Kortsiktig gjeld* |  |
| Bankinnskudd | 80 000 | Kassekreditt | 150 000 |
| Kundefordringer | 700 000 | Leverandørgjeld | 550 000 |
|  |  | Annen kortsiktig gjeld | 350 000 |
| Sum Eiendeler | 2 860 000 | Sum Ek og gjeld | 2 860 000 |

+

1. Her bruker vi en formel: Langsiktig kapital = Egenkapital + langsiktig lån, og vi får;

Langsiktig kapital = 850 000 + 960 000 = 1 810 000.

1. For å finne egenkapitalen i prosent, bruker vi vanligvis formelen;

EK i % = Egenkapital\*100/Totalkapital

EK i % = 850 000/2 860 000 = 29,7 %.

1. Hvor mye av varelageret som er finansier med egenkapital og langsiktig lån, kan vi finne ved å regne i to steg. Første steg er å ta differansen mellom langsiktig kapital minus inventar og biler. Steg to er å dele differansen fra steg en på varelageret.

Steg 1: langsiktig kapital - inventar – biler = 1 810 000 – 1 040 000 – 342 000 = 428 000

Steg 2: 428 000/650 000 = 65,8 %

Svaret er at 65,8 prosent av varelageret er finansiert med langsiktig kapital.

**Oppgave 7**

Vi setter opp kalkyler for selvkostmetoden- og dekningsbidragsmetoden.

Tabell 5.7.1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 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 |  228 992  |  |

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

Kalkyle for dekningsbidragsmetoden er gjengitt i tabellen nedenfor.

Tabell 5.7.2

|  |  |
| --- | --- |
| DEKNINGSBIDRAG |  |
| Salgspris | 215 000 |
| Variable kostnader | 202 742 |
| DB | 12 258 |
| FK | 26250 |
| 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.

**KAPITTEL 9**

**Oppgave 4**

* **Fargekoding for Oppgave 4 kapittel 9:**
	+ Nytt og korrekt beløp: i rødt

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Likviditetsbudsjett 2009**  | **Januar** | **Februar** | **Mars** | **Sum** |
| Kundefordringer pr. 1.1  | **4 500 000** |   |   |  |
| Fra salget i januar  | 2 289 210 | 4 578 420 |   |  |
| Fra salget i februar (post5) |   | 2 219 840 | 4 439 680 |  |
| Fra salget i mars (post5)  |   |   | 2 219 617 |  |
| Fra salget i april (post 5) |   |   |   |  |
| **SUM INNBETALINGAR** | **6 789 210** | **6 798 260** | **6 659 297** |  |
|   |   |   |   |  |
| **UTBETALINGAR** |   |   |   |  |
| Leverandørgjeld 1.1 (post 2) | **5 600 000** |   |   |  |
| Varekjøp i januar |   | 4 016 361 |   |  |
| Varekjøp i februar |   |   | 6 207 104 |  |
| Varekjøp i mars |   |   |   |  |
| Lønn  | 575 500 | 575 500 | 575 500 |  |
| Arbeidergiveravgift  | 552 760 |   | 463 305 |  |
| Faste kostnader husleie m.m.) | 274 000 | 274 000 | 274 000 |  |
| Innbetaling av skyldig MVA |   | 1 394 337 |   |  |
| Renter og avdrag | 143 500 |   |   |  |
| **SUM UTBETALINGAR** | **7 145 760** | **6 260 198** | **7 519 909** |  |
| Innbetalingsoverskudd | -356 550 | 538 062 | -860 612 |  |
| Likviditets res. 1,1 (I.B.) | **310 000** | -46 550 | 491 512 |   |
| Likviditets res. 31,1 (U.B.) | **-46 550** | **491 512** | **-369 100** |   |

*Analyse av de tre siste linjene i tabellen*: Bedriften har problemer med regninger i januar/mars.

Bedriften bør prioritere å ordne med en kassekreditt. Vi ser at de går i minus allerede i januar. Dette kan midlertidig løses med et kortsiktig lån i banken. I februar er likviditetsreserven positiv, men i mars blir den igjen negativ, noe som viser at det bør avtales en kassekredittordning med bedriftens bank. På lengre sikt, kan de også prøve å få bedre rabattordninger for varekjøp hos de viktigste underleverandørene.