

Finansregnskap

Regnskapsanalyse (del 1)


Introduksjon til regnskapsanalyse

Eriksen Handel AS (25 % skatt)
(student)

Årsregnskapet Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring TROND KRISTOFFERSEN

Innledning

- Regnskapsanalyse
 - Alle teknikker som benyttes for å kartlegge og å belyse en bedrifts økonomiske utvikling og stilling
- Lønnsomhet
- Likviditet
- Finansiering
- Soliditet



Årsregnskapet Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring TROND KRISTOFFERSEN


Innledning

- Generelt
 - Lønnsomhet
 - Bedriftens evne til å skape overskudd, inntjening eller inntjeningsevne
 - Likviditet
 - Bedriftens betalingssituasjon
 - Finansiering
 - Bedriftens anskaffelse og anvendelse av kapital
 - Soliditet
 - Bedriftens evne til å tale tap

Årsregnskapet Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring TROND KRISTOFFERSEN

Regnskapsanalyse

- Formål
 - Gi et helhetsbilde av den økonomiske situasjonen i bedriften
- Sentrale spørsmål:
 - Hvordan har lønnsomhetsutviklingen vært?
 - Hvordan har likviditeten utviklet seg?
 - Hvordan har den finansielle situasjonen utviklet seg?



Årsregnskapet Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring TROND KRISTOFFERSEN

Behovet for analyse

- Eksempel

	Salgsinntekt	Bruttofortjeneste	Bruttofortjeneste i prosent
Bedrift A	1 400 000	350 000	
Bedrift B	950 000	256 500	
Bedrift C	2 500 000	700 000	
Bedrift D	6 200 000	1 488 000	

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Behovet for analyse

- Eksempel 2:

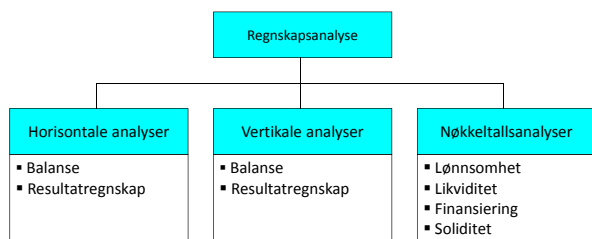
	Resultat	Totalkapital	Resultat i prosent av totalkapitalen
Småbedriften	300 000	2 000 000	
Mellomstor	600 000	4 800 000	
Storbedriften	800 000	6 000 000	

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Metoder i regnskapsanalyse



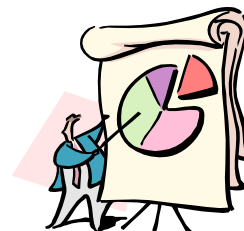
Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Oppgave

- Innledning
 - Du skal utarbeide en enkel regnskapsanalyse av regnskapet for Eriksen Handel for 20x2 (vedlagt)
 - Horisontal analyse
 - Vertikal analyse
 - Kommenter tallene



Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eriksen Handel		
Resultatregnskap	20x2	20x1
Driftsinntekter	55 000	50 000
Varekostnad	(28 000)	(26 000)
Lønn	(7 800)	(8 000)
Avskrivning	(3 000)	(2 500)
Annen driftskostnad	(7 500)	(7 500)
Finanskostnad	(2 700)	(2 000)
Resultat før skatt	6 000	4 000
Skattekostnad	(1 500)	(1 000)
Årsoverskudd	4 500	3 000

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eriksen Handel		
Balanse 31.12.	20x2	20x1
Eiendeler		
Anleggsmidler	21 000	16 000
Omløpsmidler	11 000	10 000
	32 000	26 000
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital	12 500	8 000
Langsiktig gjeld	13 000	11 000
Kortsiktig gjeld	6 500	7 000
	32 000	26 000

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eksempel forts.

- Formel:

$$\text{Endring i året} = \frac{\text{Årets beløp} - \text{Fjorårets beløp}}{\text{Fjorårets beløp}}$$

$$\text{Endring i driftsinntekter} = \frac{55\,000 - 50\,000}{50\,000} = 0,10 \text{ eller } 10\%$$

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eriksen Handel				
Horizontal analyse		Økning (reduksjon)		
Resultatregnskap	20x2	20x1	I beløp	I prosent
Driftsinntekter	55 000	50 000	5 000	
Varekostnad	(28 000)	(26 000)	(2 000)	
Lønn	(7 800)	(8 000)	200	
Avskrivning	(3 000)	(2 500)	(500)	
Annen driftskostnad	(7 500)	(7 500)	0	
Finanskostnad	(2 700)	(2 000)	(700)	
Skattekostnad	(1 500)	(1 000)	(500)	
Årsoverskudd	4 500	3 000	1 500	

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eriksen Handel				
Horisontal analyse	Balanse 31.12.		Økning (reduksjon)	
	20x2	20x1	I beløp	I prosent
Eiendeler				
Anleggsmidler	21 000	16 000	5 000	
Omløpsmidler	11 000	10 000	1 000	
	32 000	26 000	6 000	
Egenkapital og gjeld				
Egenkapital	12 500	8 000	4 500	
Langsiktig gjeld	13 000	11 000	2 000	
Kortsiktig gjeld	6 500	7 000	(500)	
	32 000	26 000	6 000	

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eksempel forts

• Konklusjon horisontal analyse

– Resultatregnskapet

- Driftsinntektene har økt med 5 000 (10 %), mens resultatet er forbedret med 1 500 (50 %).
- Hovedforklaringen på resultatforbedringen er at kostnadene har økt mindre enn økningen i inntektene. Varekostnaden, som er den største kostnadskomponenten, har bare økt med 2 000 (7,7 %).

– Balansen

- Totalkapitalen har økt med 6 000 (23 %). Anleggsmidlene har økt med 5 000 (31,2 %), mens omløpsmidlene har økt med 1 000 (10,0 %).
- Kortsiktig gjeld er redusert med 500 (7,1 %). Egenkapitalen har økt med 4 500 (56,3 %), mens langsiktig gjeld har økt med 2 000 (18,1 %). Økningen av egenkapitalen gjelder i sin helhet tilbakeholdt overskudd.

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eriksen Handel				
Vertikal analyse	20x2		20x1	
	I beløp	I prosent	I beløp	I prosent
Driftsinntekter	55 000		50 000	100,0 %
Varekostnader	(28 000)		(26 000)	52,0 %
Lønn	(7 800)		(8 000)	16,0 %
Avskrivninger	(3 000)		(2 500)	5,0 %
Andre driftskostnader	(7 500)		(7 500)	15,0 %
Finanskostnader	(2 700)		(2 000)	4,0 %
Skattekostnad	(1 500)		(1 000)	2,0 %
Årsoverskudd	4 500		3 000	6,0 %

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eriksen Handel				
Balanse 31.12.	20x2		20x1	
	I beløp	I prosent	I beløp	I prosent
Eiendeler				
Anleggsmidler	21 000		16 000	61,5 %
Omløpsmidler	11 000		10 000	38,5 %
	32 000		26 000	100,0 %
Egenkapital og gjeld				
Egenkapital	12 500		8 000	30,8 %
Langsiktig gjeld	13 000		11 000	42,3 %
Kortsiktig gjeld	6 500		7 000	26,9 %
	32 000		26 000	100,0 %

Årsregnskapet

Lærebok 5. utgave
en grunnleggende innføring

TROND KRISTOFFERSEN

Eksempel forts.

- Konklusjon vertikal analyse
 - Resultatregnskapet
 - Årsoverskuddet er forbedret fra 3 000 (6,0 %) i 20x1 til 4 500 (8,2 %) i 20x2.
 - Varekostnadene er den viktigste kostnadskomponenten. Den utgjør i 20x1 52,0 % av driftsinntektene, mens andelen er redusert til 50,9 % i 20x2.
 - Lønn er også redusert vesentlig i perioden. Andelen lønn i forhold til driftsinntektene er redusert fra 16,0 % i 20x1 til 14,2 % i 20x2.
 - Avskrivning og andre driftskostnader har vist en gunstig utvikling i perioden, mens finanskostnadene har økt relativt mer enn økning av driftsinntektene i perioden.
 - Balansen
 - Andel anleggsmidler er økt fra 61,5 % i 20x1 til 65,6 % i 20x2.
 - Egenkapitalandelen er økt fra 30,8 % i 20x1 til 39,1 % i 20x2.
 - Både andel av kortsiktig og langsiktig gjeld er redusert i perioden.

Begrensninger

- Innledning
 - Historisk kost-prinsippet
 - Skjønnsmessige vurderinger
 - Ulike regnskapsprinsipper
 - Spesielle forhold
 - Foretakets sammensetning



Begrensninger

- Historisk kost-prinsippet
 - Eksempel
 - En bygning ble kjøpt for 200 000 kroner for ti år siden. Verdien i dag er 2 000 000 kroner
 - Avskrivningene beregnes med utgangspunkt i historisk kost
 - Balanseverdien er historisk kost redusert for eventuelle avskrivninger



Begrensninger

- Skjønnsmessige vurderinger
 - Verdsattelse av varebeholdninger og kundefordringer
 - Beregning av avskrivningsperioden for varige driftsmidler



Begrensninger

- Ulike regnskapsprinsipper

- Aksjer
 - Laveste verdis prinsipp
 - Markedsverdi prinsippet
- Anleggskontrakter
 - Løpende avregning
 - Fullført kontraktmetode



Begrensninger

- Spesielle forhold eller ulike bransjer

- Store gevinster eller tap
- Gode eller dårlige konjunkturer
- Omstilling og restrukturering
- Ulike bransjer med ulike risiko og lønnsomhet

