

## LØSNINGSFORSLAG – Øvinger – 6 Regnskapsanalyse

Ctrl + klikk for å komme til ønsket side.

Læreboka side 252 .....	1
Læreboka side 256 .....	3
Læreboka side 260 .....	5
Læreboka side 264 .....	6

### Læreboka side 252

#### 6.2.1

Tall fra resultatregnskapet	2012
Driftsinntekter	13 605 000
- Varekostnader	
- Andre driftskostnader	
= Driftsresultat	629 000
+ Finansinntekter	87 500
- Finanskostnader	230 000
= Resultat før skatt	486 500
- Skattekostnad	
<b>= Årsresultat</b>	<b>350 280</b>

#### Tall fra balansen

Eiendeler	2012	2011
Anleggsmidler	4 000 000	3 700 000
Omløpsmidler:		
Varelager	1 180 000	800 000
Kundefordringer		
Kontanter og bankinnskudd	2 088 000	1 625 000
Sum omløpsmidler	3 268 000	2 425 000
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 268 000</b>	<b>6 125 000</b>

#### Egenkapital og gjeld

Egenkapital	2 969 049	2 618 769
Gjeld:		
Langsiktig gjeld	2 400 000	1 900 000
Leverandørgjeld		
Annen kortsiktig gjeld	1 898 951	1 606 231
Sum gjeld	4 298 951	3 506 231
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>7 268 000</b>	<b>6 125 000</b>

Lønnsomhetsvurderingen bygger kun på normtall og på nøkkeltall hentet fra bedriftens regnskap.

Nøkkeltall	
Rentabilitet	2012
Totalkapitalrentabilitet	10,7 %
Egenkapitalens rentabilitet før skatt	17,4 %
Egenkapitalens rentabilitet etter skatt	12,5 %
Gjennomsnittlig gjeldsrente	5,9 %

ByKroa AS har årsoverskudd både for 2011 og 2012. Overskuddet har økt fra 2011 til 2012.

Nøkkeltallene for 2012 viser en total kapitalrentabilitet på 10,7 %.

Kravet til god rentabilitet er at den bør være større enn alternativ kapitalplassering. I dag er innskuddsrenten på ca. 4 %. Legger vi til noen prosent med risikorente, får vi ca. 9 %. Da er kravet oppfylt.

Total kapitalrentabilitet bør også være større enn gjennomsnittlig gjeldsrente. Dette kravet er oppfylt.

Nøkkeltallene for 2012 tilsier en egen kapitalrentabilitet på 17,4 %.

Kravet til god egen kapitalrentabilitet er at den bør være større enn total kapitalrentabiliteten. Dette kravet er oppfylt.

Siden karvene til god rentabilitet er oppfylt, er lønnsomheten samlet sett rimelig god for ByKroa AS.

### 6.2.2

<b>Tall fra resultatregnskapet</b>	<b>2012</b>
Driftsinntekter	14 000 000
- Varekostnader	
- Andre driftskostnader	
<b>= Driftsresultat</b>	<b>600 000</b>
+ Finansinntekter	90 000
- Finanskostnader	240 000
<b>= Resultat før skatt</b>	<b>450 000</b>
- Skattekostnad	
<b>= Årsresultat</b>	<b>450 000</b>

<b>Tall fra balansen</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Eiendeler</b>		
Anleggsmidler	4 500 000	4 000 000
Omløpsmidler:		
Varelager	500 000	400 000
Kundefordringer		
Kontanter og bankinnskudd	550 000	450 000
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>1 050 000</b>	<b>850 000</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 550 000</b>	<b>4 850 000</b>

<b>Egenkapital og gjeld</b>		
Egenkapital	2 000 000	2 000 000
Gjeld:		
Langsiktig gjeld	2 100 000	2 100 000
Leverandørgjeld		
Annen kortsiktig gjeld	1 450 000	750 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 550 000</b>	<b>2 850 000</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>5 550 000</b>	<b>4 850 000</b>

Lønnsomhetsvurderingen bygger kun på normtall og på nøkkeltall hentet fra bedriftens regnskap.

<b>Nøkkeltall</b>	
<b>Rentabilitet</b>	<b>2012</b>
Totalkapitalrentabilitet	13,3 %
Egenkapitalens rentabilitet før skatt	22,5 %
Egenkapitalens rentabilitet etter skatt	22,5 %
Gjennomsnittlig gjeldsrente	7,5 %

Bedriften gir overskudd både i 2011 og 2012. Overskuddet har økt fra 2011 til 2012 med kr 120 000. Nøkkeltallene for 2012 viser en totalkapitalrentabilitet på 13,3 %.

En god totalkapitalrentabilitet bør være større enn alternativ kapitalplassering. I dag er innskuddsrenten på ca. 4 %. Legger vi til noen prosent med risikorente, får vi ca 9 %. Da er kravet oppfylt.

Totalkapitalrentabilitet bør også være større enn gjennomsnittlig gjeldsrente. Dette kravet er oppfylt.

Nøkkeltallene for 2012 tilsier en egenkapitalrentabilitet på 22,5 %.

God egenkapitalrentabilitet bør være større enn totalkapitalrentabiliteten. Dette kravet er oppfylt.

Kravene til rentabilitet er oppfylt med god margin og da er lønnsomheten samlet sett god for bedriften.

### 6.2.3 Læreren har løsningsforslag

<b>Nøkkeltall</b>	
<b>Rentabilitet</b>	<b>2012</b>
Totalkapitalrentabilitet	10,0 %
Egenkapitalens rentabilitet før skatt	12,8 %
Egenkapitalens rentabilitet etter skatt	12,8 %
Gjennomsnittlig gjeldsrente	8,8 %

## Læreboka side 256

### 6.3.1

I denne oppgaven må du oppheve arkbeskyttelsen i modellen for å legge inn driftsresultatet og beregne skattekostnader med 28 % av resultat før skatt.

- a) Overskuddet for 2012 utgjør kr 350 280.
- b) Anleggsmidlene per 31.12.2012 utgjør kr 4 000 000.
- c) Langsiktig kapital per 31.12.2012 utgjør kr 5 369 049.
- d) Arbeidskapitalen per 31.12.2012 utgjør kr 1 369 049.
- e) Tre krav til sunn finansiering:
  - Anleggsmidlene bør finansieres med langsiktig kapital.
  - Halve varelageret bør finansieres med langsiktig kapital.
  - Egenkapitalen bør minst utgjør 35 % av totalkapitalen.
- f) Egenkapitalprosenten beregnes slik: Egenkapitalen i kroner i prosent av totalkapitalen.

- g) Arbeidskapitalen viser hvor mye av omløpsmidlene som er finansiert langsiktig.
- h) Positiv arbeidskapital er et tegn på sunn finansiering fordi bedriften slipper å bruke store summer på å betale kortsiktig gjeld.
- i) Soliditet er et begrep som viser hvor stor del av totalkapitalen som er finansiert med egenkapital.
- j) Vurderingen av finansieringen bygger på normtall og på nøkkeltall hentet fra bedriftens regnskap.

Finansiering	2012	2011
Arbeidskapital i kr	1 369 049	818 769
Arbeidskapital i % av varelager	116,0 %	102,3 %
Egenkapitalprosent	40,9 %	42,8 %

Det er tre krav til god finansiering:

- 1 Anleggsmidlene bør være finansiert med langsiktig kapital; dvs. arbeidskapitalen bør være større enn null. Her er arbeidskapitalen positiv for begge årene, og den har gått opp fra 2011 til 2012.
- 2 Halvparten av varelageret bør være finansiert med langsiktig kapital. Dette er oppfylt med god margin, og utviklingen fra 2011 til 2012 har vært positiv.
- 3 Egenkapitalen bør være minst 35 % av totalkapitalen. Begge årene har oppfylt dette kravet, men utviklingen har vært litt negativ.

Samlet sett er finansieringen god siden alle tre kravene er oppfylt. Det eneste negative er at egenkapitalprosenten har gått litt ned fra 2011 til 2012.

### 6.3.2

Vurderingen av finansieringen bygger på normtall og på nøkkeltall hentet fra bedriftens regnskap.

Finansiering	2012	2011
Arbeidskapital i kr	-400 000	100 000
Arbeidskapital i % av varelager	-80,0 %	25,0 %
Egenkapitalprosent	36,0 %	41,2 %

Det er tre krav til god finansiering:

- 1 Anleggsmidlene bør være finansiert med langsiktig kapital; dvs. arbeidskapitalen bør være større enn null. Her er arbeidskapitalen positiv for 2011, men negativ for 2012.
- 2 Halvparten av varelageret bør være finansiert med langsiktig kapital. Ingen av årene oppfyller dette kravet.
- 3 Egenkapitalen bør være minst 35 % av totalkapitalen. Begge årene har oppfylt dette kravet, men utviklingen har vært negativ.

Samlet sett er finansieringen ikke god nok, selv om egenkapitalprosenten er god. De andre kravene er på langt nær oppfylte og det har vært en negativ utvikling i finansieringen fra 2011 til 2012.

### 6.3.3 Læreren har løsningsforslag

Finansiering	2012	2011
Arbeidskapital i kr	178 000	250 000
Arbeidskapital i % av varelager	89,0 %	138,9 %
Egenkapitalprosent	29,1 %	30,9 %

#### Læreboka side 260

##### 6.4.1

- a) Likviditet betyr den evnen en bedrift har til å betale sine forpliktelser ved forfall.
- b) Likviditet måler vi ved normtallene likviditetsgrad 1 og likviditetsgrad 2.
- c) Likviditetstall 1 viser at omløpsmidlene bør være minst dobbelt så stor som kortsiktig gjeld.
- d) Likviditetstall 2 krever at mest likvide omløpsmidler bør større enn kortsiktig gjeld.
- e) Likviditeten kan styrkes gjennom økte inntekter, reduserte kostnader med samme total kapital. Videre kan likviditeten bedres gjennom å redusere kredittiden til kunder og forhandle om bedre kreditter med leverandørene. Raskere fakturering ved kredittsalg og strengere praksis overfor kunder som betaler for sent, virker positivt på likviditeten. Det samme gjør en reduksjon av kortsiktig gjeld og økning av langsiktig gjeld.
- f) Forskjellen på likviditetstall 1 og likviditetstall 2 er varelageret som er trukket ut av omløpsmidlene for likviditetstall 2 siden det normalt kan ta lengre tid å omgjøre varelageret til likvide midler.
- g) Kravet til god likviditet er at omløpsmidlene bør være minst dobbelt så stor som kortsiktig gjeld og at omløpsmidlene med fradrag for varelageret må minst være like stor som kortsiktig gjeld.
- h) Vurderingen av likviditeten bygger på normtall og på nøkkeltall hentet fra bedriftens regnskap.

Likviditet	2012	2011
Likviditetsgrad 1	172,1 %	151,0 %
Likviditetsgrad 2	110,0 %	101,2 %

Det er to krav til god likviditet:

- 1 Likviditetsgrad 1 > 2. Dette betyr at omløpsmidlene > kortsiktig gjeld.  
Kravet er ikke oppfylt, men utviklingen fra 2011 til 2012 har vært positiv.
- 2 Likviditetsgrad 2 > 1. Dette betyr at omløpsmidlene - varelager > kortsiktig gjeld.  
Kravet er oppfylt, og utviklingen fra 2011 til 2012 har vært positiv..

Krav 1 er ikke oppfylt, men krav 2 er oppfylt. Likviditeten er samlet sett ikke god nok, men utviklingen har vært god.

### 6.4.2

Vurderingen av likviditeten bygger på normtall og på nøkkeltall hentet fra bedriftens regnskap

Likviditet	2012	2011
Likviditetsgrad 1	72,4 %	113,3 %
Likviditetsgrad 2	37,9 %	60,0 %

Det er to krav til god likviditet:

- Likviditetsgrad 1 > 2. Dette betyr at omløpsmidlene > kortsiktig gjeld.  
Kravet er ikke oppfylt og utviklingen fra 2011 til 2012 har vært negativ.
- Likviditetsgrad 2 > 1. Dette betyr at omløpsmidlene - varelager > kortsiktig gjeld.  
Kravet er ikke oppfylt og utviklingen fra 2011 til 2012 har vært negativ.

Siden ingen av kravene er oppfylt og utviklingen har vært negativ, er ikke likviditeten til AlfaGruppen AS god nok.

### 6.4.3 Læreren har løsningsforslag

Likviditet	2012	2011
Likviditetsgrad 1	155,3 %	225,0 %
Likviditetsgrad 2	93,2 %	135,0 %

## Læreboka side 264

### 6.5.1

Vurderingen av bedriftens inntjening, økonomiske stilling og utvikling bygger på nøkkeltall fra bedriftens regnskap for 2010, 2011 og 2012, normtall og bransjetall for 2012.

NØKKELTALL	ByKroa AS 2010	ByKroa AS 2011	ByKroa AS 2012	Bransjetall 2012
Totalrentabilitet	8,0 %	6,4 %	10,7 %	15,9 %
Egenkapitalrentabilitet	13,2 %	12,1 %	17,4 %	19,7 %
Egenkapitalprosent	34,3 %	42,8 %	40,9 %	38,6 %
Likviditetsgrad I	1,79	1,51	1,72	1,94
Likviditetsgrad II	0,86	1,01	1,10	0,95

#### Vurdering av rentabiliteten

Totalkapitalrentabiliteten har gått ned fra 2010 til 2011, for så å stige i 2012 igjen til 10,7 %. For siste år oppfylder bedriften normen til god totalkapitalrentabilitet. Nøkkeltallene for bedriften ligger klart lavere enn for gjennomsnittsbedriften i bransjen.

Egenkapitalrentabiliteten gikk også ned fra 2010 til 2011, for så å øke igjen til 2012. Normen for god egenkapitalrentabilitet dette året er oppfylt, men bedriften ligger også her under bransjetallet.

#### Vurdering av finansieringen

Egenkapitalprosenten har utviklet seg positivt i perioden og er i 2012 oppe i 40 %. Dette oppfylder normen til god egenkapitalprosent med god margin og ligger klart over bransjetallet for 2012.

#### Vurdering av likviditeten

Bedriften oppfylder ikke kravene til god likviditet bortsett fra likviditetsgrad 2 for 2012. Bedriften ligger likvel ikke langt unna bransjetallet for 2012.

*Konklusjon*

ByKroa AS sin økonomiske situasjon er ikke entydig bra. Bedriften går med overskudd og rentabiliteten oppfylder kravet til god rentabilitet. Egenkapitalprosenten er også bra. Bedriften er solid, men det er grunn til å påpeke at likviditeten er svak og at det bør tas grep for å styrke denne.

**6.5.2**

Vurderingen av bedriftens inntjening, økonomiske stilling og utvikling bygger på nøkkeltall fra bedriftens regnskap for 2010, 2011 og 2012, normtall og bransjetall for 2012.

NØKKELTALL	AlfaGruppen AS 2010	AlfaGruppen AS 2011	AlfaGruppen AS 2012	Bransjetall 2012
Totalrentabilitet	15 %	13,3 %	13,3 %	15 %
Egenkapitalrentabilitet	26 %	22,5 %	22,5 %	24 %
Egenkapitalprosent	43,2 %	41,2 %	36,0 %	44 %
Likviditetsgrad I	2,43	2,25	0,72	2,3
Likviditetsgrad II	1,78	1,35	0,38	1,3

*Vurdering av rentabiliteten*

Totalkapitalrentabiliteten har vist en fallende tendens fra 2010 til 2012. For siste år oppfylder bedriften normen til god totalkapitalrentabilitet så vidt det er. Men bedriften ligger klart under bransjetallet.

Egenkapitalrentabiliteten viser en fallende tendens. Normen for god egenkapitalrentabilitet er oppfylt, men bedriften ligger også her under bransjetallet.

*Vurdering av finansieringen*

Egenkapitalprosenten har utviklet seg negativt for alle tre årene, men oppfylder normen til god egenkapitalprosent. Bedriften ligger under bransjetallet for 2012.

*Vurdering av likviditeten*

Likviditeten har også utviklet seg negativt og for 2012 oppfylder ikke bedriften lenger kravene til god likviditet. Bedriften ligger langt unna bransjetallet for 2012.

*Konklusjon*

AlfaGruppen AS drives med overskudd og det har økt fra 2010 til 2012. Likevel er ikke økonomien god nok relativt sett i forhold til normene for god lønnsomhet, i forhold til bransjetall og i forhold til utviklingen over tid. Bedriften har en negativ utvikling i sin økonomi. Alle nøkkeltall viser fallende tendens og bedriften ligger under bransjetallene.

**6.5.3 Læreren har løsningsforslag****a)**

Vurderingen av bedriftens inntjening, økonomiske stilling og utvikling bygger på nøkkeltall fra bedriftens regnskap for 2010, 2011 og 2012, normtall og bransjetall for 2012.

Nøkkeltall	YouShop AS 2010	YouShop AS 2011	YouShop AS 2012	Bransjetall 2012
Totalkapitalrentabilitet	11,8 %	12,3 %	12,9 %	14,2 %
Egenkapitalrentabilitet	17,4 %	19,4 %	20,8 %	21,3 %
Egenkapitalprosent	34,8 %	36,9 %	39,6 %	36,4 %
Likviditetsgrad I	1,4	1,3	0,95	1,6
Likviditetsgrad II	0,8	0,6	0,53	0,9

### 6.5.4

a) Vurderingen av bedriftens inntjening, økonomiske stilling og utvikling bygger på nøkkeltall fra bedriftens regnskap.

Tall fra resultatregnskapet	2012
Driftsinntekter	29 100 000
- Driftskostnader	26 710 000
= Driftsresultat	2 390 000
+ Finansinntekter	10 000
- Finanskostnader	610 000
= Resultat før skatt	1 790 000
- Skattekostnad	500 000
<b>= Årsresultat</b>	<b>1 290 000</b>

Tall fra balansen	2012	2011
<b>Eiendeler</b>		
Anleggsmidler	11 900 000	11 900 000
Omløpsmidler:		
Varelager	2 500 000	2 400 000
Kundefordringer	1 600 000	1 500 000
Kontanter og bankinnskudd	150 000	120 000
Sum omløpsmidler	4 250 000	4 020 000
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 150 000</b>	<b>15 920 000</b>

Egenkapital og gjeld	2012	2011
Egenkapital	6 990 000	5 700 000
Gjeld:		
Langsiktig gjeld	6 200 000	6 400 000
Kortsiktig gjeld	2 960 000	3 820 000
Sum gjeld	9 160 000	10 220 000
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>16 150 000</b>	<b>15 920 000</b>

Nøkkeltall	2012	2011
<b>Rentabilitet</b>		
Totalkapitalrentabilitet	15,0 %	
Egenkapitalens rentabilitet	28,2 %	
Gjennomsnittlig gjeldsrente	6,3 %	
<b>Finansiering</b>		
Arbeidskapital i kr	1 290 000	200 000
Arbeidskapital i % av varelager	51,6 %	8,3 %
Egenkapitalprosent	43,3 %	35,8 %
<b>Likviditet</b>		
Likviditetsgrad 1	1,44	1,05
Likviditetsgrad 2	0,59	0,42

#### Vurdering av rentabiliteten

Totalkapitalrentabiliteten er 15 %. Kravet er at denne bør være lik risikofri innskuddsrente i bank pluss 3-5 % risikotillegg. Dette risikotillegget er for øvrig avhengig av bransje. Tar vi utgangspunkt i en risikofri rente på 4 %, betyr det at en tilfredsstillende totalkapitalrentabilitet minst bør utgjøre 7-9 %. Så langt vi kan vurdere totalkapitalrentabiliteten, er den tilfredsstillende.

Egenkapitalrentabiliteten er 28,2 %. Egenkapitalrentabiliteten bør være større enn totalkapitalrentabiliteten fordi egenkapitalen er mer risikopreget enn totalkapitalen. Dette kravet er også avhengig av risikoen i bransjen. Egenkapitalrentabiliteten synes å være tilfredsstillende.

#### Vurdering av finansieringen

Vi tar utgangspunkt i tre krav til god finansiering:

- 1 Anleggsmidlene bør være finansiert med langsiktig kapital

Egenkapital	=	6 990 000
Langsiktig gjeld	=	6 200 000
Langsiktig kapital	=	13 190 000
Anleggsmidlene	=	11 900 000
Arbeidskapital	=	1 290 000

Dette kravet er oppfylt.

- 2 Halvparten av varelageret bør være finansiert med langsiktig kapital

Arbeidskapitalen	=	1 290 000
Varelageret	=	2 500 000

Dette kravet er oppfylt med 51,6 %.

- 3 Egenkapital bør utgjøre minst 35 % av totalkapitalen  
Siden egenkapitalprosenten er 43,3 %, er dette kravet oppfylt.



*Vurdering av likviditeten*

Likviditetsgrad 1 er 1,44.

Siden kravet er  $> 2$ , er dette kravet ikke oppfylt.

Likviditetskrav 2 er 0,59

Siden kravet er  $> 1$ , er dette kravet ikke oppfylt.

*Konklusjon*

Bedriftens økonomiske situasjon er noe forskjellig ut fra normene til nøkkeltall vi vurderer ut fra. Lønnsomheten regnet i rentabilitet er bra. Kravet til finansiering er oppfylt og bedriften har positiv arbeidskapital som gir dekning for 50 % av varelageret med langsiktig finansiering. Begge krav til likviditeten i bedriften er ikke oppfylt. Dersom bedriften ikke får gjennomført en refinansiering, vil den derfor ganske snart få likviditetsproblemer.

**b)**

Likviditeten kan styrkes gjennom økte inntekter, reduserte kostnader med samme totalkapital. Videre kan likviditeten bedres gjennom å redusere kredittiden til kunder og forhandle om bedre kreditter med leverandørene. Raskere fakturering ved kredittsalg og strengere praksis overfor kunder som betaler for sent, virker positivt på likviditeten. Det samme gjør en reduksjon av kortsiktig gjeld mot en økning av langsiktig gjeld.

**c)**

Felles for alle nøkkeltallsberegninger at vi savner opplysninger for å se på utviklingen av nøkkeltallene over tid og dermed utviklingen i bedriftens økonomiske situasjon. Vi burde derfor ha tilgang til opplysninger om nøkkeltallene også for noen år tilbake. Dessuten burde vi ha hatt tilsvarende tall for bedrifter i samme bransje for å sette en standard for målingen.

**6.5.5 Læreren har løsningsforslag****6.5.6 Læreren har løsningsforslag****6.5.7****a)**

Vurderingen av bedriftens inntjening, økonomiske stilling og utvikling bygger på nøkkeltall fra bedriftens regnskap for 2012 og normtall.

I ferdigmodellen for regnskapsanalysen har vi forutsatt at kundefordringene utgjør kr 420 000 og kontanter og bankinnskudd utgjør kr 230 000 for 2012. Tilsvarende fordeling for 2011 er: Kundefordringer kr 440 000 og kontanter og bankinnskudd kr 110 000.

Tall fra resultatregnskapet	2012
Driftsinntekter	10 000 000
- Driftskostnader	9 600 000
= Driftsresultat	400 000
+ Finansinntekter	80 000
- Finanskostnader	80 000
= Resultat før skatt	400 000
- Skattekostnad	110 000
<b>= Årsresultat</b>	<b>290 000</b>

Tall fra balansen	2012	2011
<b>Eiendeler</b>		
Anleggsmidler	500 000	600 000
Omløpsmidler:		
Varelager	200 000	150 000
Kundefordringer	420 000	440 000
Kontanter og bankinnskudd	230 000	110 000
Sum omløpsmidler	850 000	700 000
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 350 000</b>	<b>1 300 000</b>

Egenkapital og gjeld	2012	2011
Egenkapital	450 000	320 000
Gjeld:		
Langsiktig gjeld	460 000	550 000
Kortsiktig gjeld	440 000	430 000
Sum gjeld	900 000	980 000
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 350 000</b>	<b>1 300 000</b>

Nøkkeltall		
<b>Rentabilitet</b>		
Totalkapitalrentabilitet	2012	36,2 %
Egenkapitalens rentabilitet		103,9 %
Gjennomsnittlig gjeldsrente		8,5 %
<b>Finansiering</b>		
Arbeidskapital i kr	2012	2011
	410 000	270 000
Arbeidskapital i % av varelager	205,0 %	180,0 %
Egenkapitalprosent	33,3 %	24,6 %
<b>Likviditet</b>		
Likviditetsgrad 1	1,93	1,63
Likviditetsgrad 2	1,48	1,28

### Vurdering av rentabiliteten

Kravene til totalkapitalrentabilitet er

- Utgangspunktet for vurderingen er at bedriften oppnår best mulig rente for tilsvarende beløp f. eks i bank med tillegg for risiko. Dersom en forutsetter en bankrente på 4 %, får bedriften likevel et tillegg på nesten 30 prosentpoeng som godtgjøring for risiko. Nå er vel databransjen kjent for å være svært risikoutsatt, men bedriften har mye å gå på i forhold til alternative plasseringer, ca. 30 prosentpoeng avkastning utover bankrenta synes totalt sett være svært bra, så vi kan si at dette kravet er oppfylt.
- Større enn gjennomsnittlig gjeldsrente. Ifølge utregningen ovenfor er gjeldsrenten 8,5 %, mens totalkapitalrentabiliteten er 36,2 %. Kravet er oppfylt. Det ser vi også av at egenkapitalrentabiliteten (103,9 %) er langt høyere enn totalkapitalrentabiliteten (36,2 %).

*Konklusjon:* Alle de teoretiske kravene til rentabiliteten er oppfylt, så rentabiliteten til MediaLofet AS må kunne karakteriseres som meget god.

### Vurdering av finansieringen

Kravene til god finansiering er i teorien blant annet disse:

- Egenkapitalprosent bør minst være over 35 %. MediaLofet AS har 33,3 % for 2012 som er en positiv utvikling fra året før.
- Positiv arbeidskapital  
Arbeidskapitalen er positiv med kr 410 000 for 2012 som er en økning fra året før. Kravet til arbeidskapital er oppfylt.
- Arbeidskapitalen bør dekke varelageret.  
Arbeidskapitalen utgjør 205 % av varelageret som er framgang fra året før. Kravet til er oppfylt.

*Konklusjon:* Alle kravene til arbeidskapital er oppfylt. Egenkapitalen er tilfredsstillende og nær kravet om 35 % dekning av i forhold til totalkapitalen.

### Vurdering av likviditeten

Kravene til god likviditet er i teorien disse:

- Likviditetsgrad 1 skal minst være 2,0, være bedre enn bransjen og ha en positiv utvikling. Her er likviditetsgraden 1,93. Dette er litt i underkant i forhold til den teoretiske normen (2,0). På den andre siden har likviditetsgrad 1 vist en positiv utvikling i løpet av året (fra 1,63).
- Likviditetsgrad 2 skal minst være 1,0, være bedre enn bransjen og vise en positiv utvikling. Her er likviditetsgraden 1,48. I tillegg har utviklingen vært positiv i løpet av året (fra 1,28). Alle kravene til likviditetsgrad 2 er derfor oppfylt.

Konklusjon om likviditeten: Likviditeten synes å være brukbar, men kravene til likviditetsgrad 1 er ikke helt oppfylt. Det skyldes først og fremst at varelageret kanskje er i minste laget. Bedriften synes å være relativt godt forsynt med de mest likvide omløpsmidlene (jfr. tallet for likviditetsgrad 1), så noen umiddelbar likviditetskrise blir det neppe. Men for å kunne være helt sikker på dette burde vi ha satt opp et likviditetsbudsjett for neste periode, men det faller utenfor oppgaven.

Samlet sett synes altså den økonomiske situasjonen til bedriften å være ganske bra. Rentabiliteten er svært bra, finansieringen oppfylder minstekravet, men blir trukket litt ned av en relativt svak egenkapitalprosent i forhold til bransjen ellers. Likviditeten er også brukbar selv om kravet til likviditetsgrad 1 ikke er helt oppfylt. Det siste trenger ikke nødvendigvis være så alvorlig.

#### b)

Endringen i egenkapitalen fra 2011 til 2012 har økt med kr 130 000. Beløpet framkommer som differansen mellom egenkapitalen per 31.12. og egenkapitalen per 01.01.

#### c)

Bedriften har disponert årsresultatet, kr 290 000, ved å overføre kr 130 000 til opptjent egenkapital og overføre kr 160 000 som utbytte til aksjonærene.

### 6.5.8 Læreren har løsningsforslag

I ferdigmodellen for regnskapsanalysen har vi forutsatt at kundefordringene utgjør kr 480 060 og kontanter og bankinnskudd utgjør kr 506 700 for 2012. Tilsvarende fordeling for 2011 er: Kundefordringer kr 430 800 og kontanter og bankinnskudd kr 486 010.

**OBS:** Nøkkeltallene for 2011 er justert i forhold til beregninger i regnskapsanalysemodellen.

Nøkkeltall	2009	2010	2011	2012	Bransje 2012
Totalrentabilitet i prosent	4,2	3,7	2,2	0,9	1,3
Likviditetsgrad 1 i prosent	108,3	115,6	125	149	125,1
Likviditetsgrad 2 i prosent	204,3	206,1	28	46	221,5
Arbeidskapital i kroner	608 450	145 760	821 650	1 040 350	821 650
Egenkapitalprosent	28,4	26,3	22,1	21,7	22,1