

BED2: Notater

- $\text{Totalresultat} = \text{Driftresultat} + \text{Finansinntekter}$
 $= \text{ORFS} + \text{RK}$

- SF-modellen kjennetegnet: $K_{SF} = K_{HK} + K_{FHP}$

RR $\Rightarrow$ Oppgjenningsprinsippet: Oppgjent inntekt = inntekt solgte eiendeler

K_{HK}

Sammenstillingsprinsippet: Kostnadsføring av solgte eiendeler

+

+

Skiller SF
fra HK

K_{FHP}

$=$
 K_{SF}

Forsiktighetsprinsippet: Realisert tap må resultatføres med en gang det oppstår.

BAL $\Rightarrow$ Balanseverdi = Laveste verdi av bokpris og virkelig verdi $\Rightarrow$ Laveste verdier prinsipp

- $K_{HK} = IB_{HK} + \text{Kjøp} - UB_{HK}$
 $IB_{HK} + \text{Kjøp} - UB_{HK} = UB_{HK}$

- Konstaterte tap på kundefordringer:

$$X - N_{IB} + N_{UB} = \text{Kostnadsført tap}$$

- Skattegrunnlag:

$$SK = (ORFS + \underset{\downarrow}{\text{gevinster}} - \underset{\downarrow}{\text{tap}}) \cdot s$$

skattefradragelige innt./kostn.

- Varelagets omløps hastighet: $Otlv$

$$Otlv = \frac{\text{varekostnad}}{\text{kapitalbinding i VL}}$$

- NB! Merverdier skal alltid skattes av.

EI	EK / GJ
+ Merverdier	OEK + (Merverdi $\cdot 0,75$)
	Utsatt skatt + (Merverdi $\cdot 0,25$)

- Et annuitetsbeløp på 4326 betyr at summen av renter og avdrag til enhver tid utgjør 4326.

$$\text{Renter} + \text{Avdrag} = \text{Annuitetsbeløp}$$

- Utsatt skatt er differansen mellom $\left\{ \begin{array}{l} \text{Rostnader MV} \\ \text{avskrivningene} \end{array} \right\}$ i finansregnskapet (linear) og skatteregnskapet (saldo).

- Solgte varers bruttofortjeneste $\Rightarrow$ Må bruke K_{HK}
- Skattepliktig resultat $\Rightarrow$ HK : historisk kost
- GW skal **IKKE** skattes ! Goodwill er en etter-skatt nettostørrelse
- Når kostnader øker, reduseres resultatet og dermed også skattekostnadene.
- Konsern : EK MAS er ALLTID like mors på opplysnings-tidspunktet.
- Det som skiller den strengt forslitste modellen fra historisk kost modellen er at anleggsmidler skal nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være foregående (FHP og LVP) , if. RL § 5-3
- **PB-modellen**
Modifisert (betinget) virkelig verdi. Verdibasert informasjon dersom
 - (1) Den er mest beslutningsrelevant
OG
 - (2) Virkelig verdi kan måles tilstrekkelig pålitelig.Dersom én av betingelsene ikke holder, faller det tilbake på streng forslitshet.

- Bokstangsformelen:

$$EKR = TKR + \underbrace{(TKR - GJR) \cdot \frac{GJ}{EK}}_{\text{Geaningeffekten = finansierings virkning}} \quad GJR = \frac{RK}{GJ}$$

Geaningeffekten = finansierings virkning

- VV-modellen:

$$\text{Resultat} = \text{HK (realisert)} + \text{verdiendning (urealisert)}$$

- Har kapital bare vært bundet i 6 måneder er gjennomsnittlig kapitalbinding: $TK \cdot \frac{6}{12}$

- Tomter vurderes etter RL § 5-3, 1. og 3. ledd i henhold til den strengt forslitte modellen.

- Anleggsaksjer vurderes etter RL § 5-3, 1. og 3. ledd $\Rightarrow$ SF

- Omlopsaksjer på børs vurderes etter RL § 5-8. $\Rightarrow$ PB-modellen

$$SK = (ORFS - \text{aksjentbytte} - \text{salgsgevinst} - \text{verdistigning} + \text{nedsenking}) \cdot S$$

- Residualresultat / superprofitt:

ÅRES

- Kapitalkostnad: $EK_{13} \cdot k$
- andre alternativkostnader etter skatt
- = Residualresultat / Superprofitt

- NB!! Bruttoforføyeneste / fordelingsgrad $\Rightarrow$ Solgte varer $\Rightarrow K_{tt}$

$$\text{Fordelingsgrad} = \frac{\text{Salgsinntekt} - (\text{Råvarekostnader} + \text{Beh. reduksjon})}{\text{Salgsinntekt}}$$

$$\text{Fordelingsgrad} = \frac{\text{Salgsinntekt} - (\text{Råvarekostnader} - \text{Beh. økning})}{\text{Salgsinntekt}}$$

- Goodwill fra innmatkjøp

Betyr at GW har sitt utspring i en vanlig kjøpstransaksjon der kjøperen er fordragsberettiget i skatteregnskapet etter vanlige regler. GW er balansert brutto.

Nedskrivningseffekt av GW på 2,3 :

$$EK = 2,6$$

$$\text{Nedskrivning} \Rightarrow EK = 2,6 - \overbrace{(2,3 \cdot 0,72)}^{\text{Redusert!}}$$

Fordi RR Δ - 2,3 blir etter skatteendringen $(-2,3 \cdot 0,72)$

$$TK = 6,9$$

$$\text{Nedskrivning} \Rightarrow TK = 6,9 - 2,3$$

$$\frac{EK}{TK} = \frac{2,6 - (2,3 \cdot 0,72)}{6,9 - 2,3}$$

- Goodwill fra fusjonering / konsern

Betyr at GW er balansert netto, dvs balansert til det selskapet faktisk har betalt for goodwillen etter

at det er gjort fradrag for utsett skatt.

$$EK = 2,6$$

$$TK = 6,9$$

$$\text{Nedskrivning} = 2,6 - 2,3$$

$$\text{Nedskrivning} = 6,9 - 2,3$$

$$\frac{EK}{TK} = \frac{2,6 - 2,3}{6,9 - 2,3}$$

- Kundefordringer vurderes etter RL § 5-2
- Tomter vurderes etter RL § 5-3 (1)
- Skip vurderes etter RL § 5-3, (1), (2), (3)
- Andel i datterselskapet vurderes etter RL § 5-17 og RL § 5-3 (1), (3).
- To nøkkeltall som brukes for å vurdere en bedrifts soliditet:

$$(1) \text{ EK-andel} = \frac{EK}{TK}$$

$$(2) \text{ Rentdekkningsgrad} = \frac{ORFS + RK}{RK}$$

- Kobleingsprinsippet:

$$EK_{13} + R_{\text{perioden}} - \text{Følgende i perioden} = EK_{03}$$

To sentrale regnskapsmessige sammenhenger når det gjelder
fordelingsprinsippet.

$$\begin{aligned}\text{ÅRES} &= \Delta EK \text{ fra kapitalens ryddelighet} \\ KS &= \Delta KB\end{aligned}$$

- GSN-periodisk:

$$\text{GSN-pris} = \frac{(\text{IB} + \text{kjøp}) \text{ i kroner}}{(\text{IB} + \text{kjøp}) \text{ i stk}}$$

- Vøyalitig gjennomsnittlig kapitalbinding i VL:

$$\underbrace{450000}_{\substack{\text{IB og VB} \\ \text{gj. snitt} \\ \text{i kr}}} \cdot \frac{6}{12} + \underbrace{729610}_{\substack{\text{IB og VB} \\ \text{gj. snitt} \\ \text{i kr}}} \cdot \frac{5}{12} + \underbrace{1754560}_{\substack{\text{IB og VB} \\ \text{gj. snitt} \\ \text{i kr}}} \cdot \frac{1}{12}$$

- For innmatshjør er goodwill en nettoverdi som det ikke skal beregnes skatt av.

- Fyrjon og konsern $\Rightarrow$ utsatt skatt på merverdier

- Negativ ÅRFS gir skattefordrag slik at ÅRES forbedres.

$$\begin{aligned}&\bullet \quad \text{Skatteskostnad} \\ &\quad - \text{Betalbar skatt} \\ &\hline &= \text{Endring i utsatt skatt}\end{aligned}$$

- Etter RL § 4-3 er det to unntak der kongruensbudd er påbudt:

(1) Virkning av endring av regnskapsprinsipper

(2) Korrigering av feil i tidligere års regnskap

$$SP > 0 \Rightarrow EKR > K$$

$$SP < 0 \Rightarrow EKR < K$$

- Rentekostnader betales 1.1 året etter opptaket av lånet.

- Renteinntekter betales på konto 31.12 i inneværende år.

• Verdien av vederlagsaksjene

- Pålydende av vederlagsaksjene

= Overkurs

BED2: Eksamen

Endringsbalanser

1. Innskutt EK (IEK) EK

IB

+ Nytt innskudd i året

- Uttak av IEK i året

= UB

2. Opptjent EK (OEK) EK

IB

+ Årets resultat

- Privatforbruk (utbytte) $\rightarrow$ ^{ansatt} til neste år!

= UB

3. Opptjent EK med KONGRUENSBRUDD EK

IB

+ Direkteført inntekt

- Direkteført kostnad

+ Årets resultat

- Privatforbruk (utbytte)

= UB

KONGRUENSBRUDD

jf. RL § 4-3

4. Tomter (etter SF-modellen) EI

$$\begin{aligned}
 & \text{IB (LVP)}^* \text{ alle tomter} \\
 & + \text{ Nyinvesteringer til kostpris} \\
 & - \text{ Nedskrivning for verdifall} \\
 & + \text{ Reversert tidligere nedskrivning} \\
 & - \text{ Avgang (salg) til balansert verdi} \\
 & = \text{VB (LVP)}^* \text{ alle tomter}
 \end{aligned}$$

5. Tomter (etter VV-modellen) EI

$$\begin{aligned}
 & \text{IB alle tomter} \\
 & + \text{ Nyinvesteringer i året} \\
 & + \text{ Verdiendringer i året} \\
 & - \text{ Avgang i året (salgsinntekt)} \\
 & = \text{VB alle tomter}
 \end{aligned}$$

6. Balansevurderingsregel for eiendeler etter LVP

$$\begin{aligned}
 & \text{HK (Anskaffelseskost)} \rightarrow \text{Fordingsmassen} \\
 & - \text{N (Nedskrivning for unrealisert tap etter LVP)} \\
 & = \text{BV (Balansert verdi = Nedskrevet verdi)} \\
 & = \text{Sannsynlig innbetaling}
 \end{aligned}$$

LVP er balansevurderingsregelen for eiendeler.

7. Konstaterte tap på kundefordringer i året EI

Konstaterte tap i året X

$$\begin{aligned} & - N_{IB} \quad (\text{Nedskrivning for tap}) \\ & + N_{UB} \quad (\text{Nedskrivning for tap}) \\ & \hline & = K_{LVP} \quad (\text{Årets tapføring etter FHP, fra RR}) \end{aligned}$$

8. Kundefordringer EI

$$\begin{aligned} & \text{Kundefordringer i IB} \\ & + \text{Årets kredittsalg} \\ & - \text{Årets innbetaling fra kunder X} \\ & - \text{Årets tap på kundefordringer} \\ & \hline & = \text{Kundefordringer i UB} \end{aligned}$$

9. Varelager EI

$$\begin{aligned} & \text{Varelager til kostpris i IB} \quad (IB_{HK}) \\ & + \text{Årets utgifter til varekjøp} \quad (\text{Tilgang til lageret målt til kostpris}) \\ & - \text{Årets varusalg til kostpris} \quad (K_{HK}) \quad (\text{Avgang fra lageret målt til kostpris}) \\ & \hline & = \text{Varelager til kostpris i UB} \quad (UB_{HK}) \end{aligned}$$

$$IB + \text{Kjøp} - \text{Varekostnad} = UB$$

$$IB + \text{Tilvekst} - \text{Tilbrig} = UB$$

10. Varelager i balansen

EI

$$\begin{array}{rcl}
 & HK & \text{Anskaffelseskost} \\
 - & N & \text{Nedskning for unrealiserte tap} \\
 \hline
 = & BV & \text{Balansverdi etter LVP}
 \end{array}$$

11. Varekostnad under FHP

$$\begin{array}{rcl}
 & K_{HK} & \text{Varekostnad etter HK-modellen} \\
 \left\{ \begin{array}{l} - \\ + \end{array} \right. & N_{IB} & \text{Tilbakeføring av fjorårets nedskning} \\
 & N_{UB} & \text{Ny nedskning av varulagene: UB} \\
 \hline
 = & K_{SF} & \text{Samlet varekostnad etter SF-modellen}
 \end{array}$$

Skning i urealisert tap

12. Kostnadsperiodisering etter RL § 6-1

$$\begin{array}{rcl}
 & \text{Tilvirkningsutgifter i året} & \\
 + & IB_{HK} & \text{egentilvirkede varer} \\
 - & UB_{HK} & \text{egentilvirkede varer} \\
 \hline
 = & \text{Tilvirkningskost solgte varer} & \rightarrow \text{Sammenstilles med inntekt fra solgte varer}
 \end{array}$$

13. Driftsmidler (anleggsmidler)

EI

$$\begin{array}{rcl}
 & \text{Driftsmidler i IB} & \\
 + & \text{Årets utgifter til kjøp (nyinvesteringer)} & \\
 - & \text{Års avskrivning} & \\
 - & \text{Årets avgang til balanseført verdi} & \\
 & \text{(salg/utrangering av gamle driftsmidler)} & \\
 \hline
 = & \text{Driftsmidler i UB} &
 \end{array}$$

14. Driftsmidler etter FHP

E1

$$\begin{aligned} & \text{Driftsmidler i IB} \\ & + \text{Årets utgifter til kjøp (nyinvesteringer)} \\ & - \text{Årets avskrivning} \\ & - \text{Årets avgang til balanseført verdi} \\ & \quad (\text{Salg/utringning av gamle driftsmidler}) \\ & - \text{Nedskrivning} \\ & + \text{Reversert tidligere nedskrivninger} \quad \left. \begin{array}{l} \text{FHP!} \\ \text{etter RL § 5-3} \end{array} \right\} \\ & = \text{Driftsmidler i VB} \end{aligned}$$

15. Terminligning ved annuitetslån

GT

1. termin

$$\begin{aligned} & \text{Skyldig beløp ved låneopptak (IB)} \\ & + \text{Påløpt rente frem til neste betaling} \\ & = \text{Skyldig ved terminforfall} \\ & - \text{Utbetaling : Påløpt rente} \quad \left. \begin{array}{l} \\ + \text{Awdrag} \end{array} \right\} = \text{Betaling} \\ & = \text{Skyldig beløp etter betaling} \end{aligned}$$

16. Årligning for lån i utenlandsk valuta

GT

$$\begin{aligned} & \text{IB i NOK} \\ & + \text{Påløpt rente i NOK (lånkostnad)} \\ & - \text{Utbetalt rente i NOK} \\ & + \text{Valutatap i NOK (lånkostnad)} \\ & - \text{Utbetalt "awdrag" i NOK} \\ & = \text{VB i NOK} \end{aligned}$$

17. Avslutningen for kundefordringer EI

$$\begin{aligned} & \text{IB (LVP)} \\ & + \text{Kreditsalg i året (salgsinntekt)} \\ & - \text{Innbetaling i året } \mathbf{X} \\ & - \text{Tap på fordringer i året (fra notene)} \\ & = \text{UB (LVP)} \end{aligned}$$

18. Omregning fra inntekt til innbetaling

$$\begin{aligned} & \text{Salgsinntekt i året} \\ & + \text{Kundefordringer i IB} \\ & - \text{Kundefordringer i UB} \\ & - \text{Tap på kundefordringer} \\ & = \text{Innbetaling i året (X)} \end{aligned}$$

19. Varelageret EI

$$\begin{aligned} & \text{Varelager i IB (LVP)} \\ & + \text{Varekjøp } \mathbf{X} \\ & - \text{Varekostnad (LVP)} \\ & = \text{Varelager i UB} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{Varelager i UB (LVP)} \\ & + \text{Varekostnad} \\ & - \text{Varelager i IB (LVP)} \\ & = \text{Varekjøp (X)} \end{aligned}$$

20. Vareleverandørgjeld

GJ

$$\begin{aligned} & \text{Leverandørgjeld i IB} \\ + & \text{Varekjøp} = X \\ - & \text{Utbetalt i året (Y)} \\ \hline = & \text{Leverandørgjeld i UB} \end{aligned}$$

21. Omregning fra varekostnad til utbetaling

Trinn 1: Fra varekostnad til kjøp

$$\begin{aligned} & \text{Varekostnad} \\ - & \text{Varulager i IB} \\ + & \text{Varulager i UB} \\ \hline = & \text{Varekjøp} \end{aligned}$$

Trinn 2: Fra kjøp til utbetaling

$$\begin{aligned} & \text{Varekjøp} \\ + & \text{Leverandørgjeld i IB} \\ - & \text{Leverandørgjeld i UB} \\ \hline = & \text{Utbetalt i året} \end{aligned}$$

22. Omregning fra kostnad til utbetaling ved forskudds- og etterkuddsbetaling

Årets **betallbare** kostnader

utbet. i fjor	-	Forskuddsbetalt i IB	} Kortfristige fordringer
utbet. i år	+	Forskuddsbetalt i UB	
utbet. i år	+	Etterskuddsbetalt i IB	} Kortfristet gjeld
utbet. neste år	-	Etterskuddsbetalt i UB	
	=	Utbetalt i året	

Annen driftkostnad

- Tap på fordringer
- Salgstap driftsmidler / omløpsmidler
- = Driftkostnader som **utbetales** før eller senere

utbet. i fjor	-	Forskuddsbetalt i IB (kortfristet fordring)	
utbet. i år	+	Forskuddsbetalt i UB	utbetalt i år
utbet. i år	+	Etterskuddsbetalt i IB (kortfristet gjeld)	utbetalt i år
utbet. neste år	-	Etterskuddsbetalt i UB	
	=	Utbetalt i året	

23. Omregning fra inntekt til innbetaling ved forkudds- og etterkuddsbetaling

$$\begin{aligned} & \text{Årets opptjente inntekt} \\ & - \text{Forkuddsbetalt i IB} \quad (\text{innbetalt i fjor}) \\ & + \text{Forkuddsbetalt i VB} \quad (\text{innbetalt i år}) \\ & + \text{Etterkuddsbetalt i IB} \quad (\text{innbetalt i år}) \\ & - \text{Etterkuddsbetalt i VB} \quad (\text{innbetales neste år}) \\ & = \text{Innbetalt i året} \end{aligned}$$

24. Årligging for samlet skattegjeld GJ

$$\begin{aligned} & \text{IB skattegjeld: USG + BSG} \\ & + \text{Ny påløpt skattekostnad i år fra RR (SK)} \\ & - \text{Skatteutbetaling i år UT} \quad (\text{som regel BSG}_{IB}) \\ & = \text{VB skattegjeld: USG + BSG} \end{aligned}$$

25. Omregning fra skattekostnad til skatteutbetaling

$$\begin{aligned} & \text{Skattekostnad} \\ & + \text{Skyldig skatt i IB} \quad (\text{USG} + \text{BSG}) \\ & - \text{Skyldig skatt i VB} \quad (\text{USG} + \text{BSG}) \\ & = \text{Utbetalt skatt i året} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & (\text{Midlertid balanseforskjell mellom FR og SR}) \cdot S \\ & - \text{Betallbar skatt} \\ & = \text{Vskatt skatt} \end{aligned}$$

26. Indirekte metode for KS^{OA}

ÅRES

- + Redusert kundifordringer
 - Økt varelager
 - + Økt leverandørgjeld
 - Økt leiefordring
 - + Salgstap driftsmidler
 - + Avskrivning
 - Valutagerinst lån
 - + Redusert skattefordel
-
- = KS fra operasjonelle aktiviteter

27. Årligingen for driftsmidler etter SF

IB

- + Tilgang (Nyinvesteringer)
 - Avgang balansert verdi (salg)
 - Årets planmessige avskrivning
 - Årets nedskrivning for verdifall
 - + Årets reversering av tidligere nedskrivning
-
- = UB

28. Terminligningen for lånet i NOK GJ

$$\begin{aligned} & \text{IB i NOK} \\ & + \text{Påløpt rente i NOK} \\ & - \text{Utbetalt rente i NOK (UT)} \\ & - \text{Utbetalt avdrag i NOK (UT)} \\ & - \text{Valutagerinst i NOK} \\ \hline & = \text{UB i NOK} \end{aligned}$$

29. Kapitalbinding i driftrelatert arbeidskapital (ARK)

$$\begin{aligned} & \text{Varulager} \\ & + \text{Kundefordringer} \\ & - \text{Leverandørgjeld} \\ & \pm \text{Annen driftrelatert ARK} \\ \hline & = \text{Netto driftrelatert ARK} \end{aligned}$$

30. Goodwill EI

$$\begin{aligned} & \text{Mors kjøpspris for 60\% (investeringens anskaffelseskost)} \\ & - \text{60\% av balanseført EK}_D \\ & = \text{Mupris for 60\%} \\ & + \text{60\% av merverdi tomter} \\ & - \text{60\% utsatt skatt på merverdier} \\ \hline & = \text{Differanse: goodwill verdien} \end{aligned}$$

31. Bygninger

EI

$$\begin{aligned} & \text{Anskaffelseskost per 1.1} \\ + & \text{Tilgang i året til anskaffelseskost} \\ - & \text{Avgang i året til anskaffelseskost} \\ = & \text{Anskaffelseskost per 31.12} \\ - & \text{Akumulert avskrivning per 31.12} \\ = & \text{Balanseverdi per 31.12} \end{aligned}$$

32. Inventar

EI

$$\begin{aligned} & \text{Anskaffelseskost per 1.1} \\ + & \text{Tilgang i året til anskaffelseskost} \\ - & \text{Avgang i året til anskaffelseskost} \\ = & \text{Anskaffelseskost per 31.12} \\ - & \text{Akumulert avskrivning per 31.12} \\ = & \text{Balanseverdi per 31.12} \end{aligned}$$

SF

33. Ansjoinvesteringer etter §5-2 og §5-3 EI

$$\begin{aligned} & \text{IB LVP} \\ + & \text{Kjøp til HK} \\ - & \text{Salg til BV} \\ - & \text{Nedskrivning} \quad \leftarrow \text{Realisert verdifall} \\ + & \text{Reversert nedskrivning} \quad \leftarrow \text{Må reverseres dersom verdien øker} \\ = & \text{VB LVP} \end{aligned}$$

VV

34. Aksjeinvesteringer etter virkelig verdi EI

$$\begin{aligned}
 & IB_{VV} \\
 & + \text{Kjøp til HK} \\
 & + \text{Verdiendringen i året (X)} \\
 & - \text{Salg til BV} \\
 \hline
 & = UB_{VV}
 \end{aligned}$$

35. Salg av brukte anleggsmidler

$$\begin{aligned}
 & \text{Salgsinntekt på tidspunkt t (X)} \\
 & - \text{Balansverdi på tidspunkt t (Y)} \\
 \hline
 & = \text{Salgsgeinrst eller salgstap (kjent)}
 \end{aligned}$$

} ukjente

Må bruke denne ligningen for anleggsmidler:

$$\begin{aligned}
 & \text{Anskaffelseskost per 1.1} \\
 & + \text{Tilgang i året til anskaffelseskost} \\
 & - \text{Avgang i året til anskaffelseskost} \\
 & = \text{Anskaffelseskost per 31.12} \\
 & - \text{Akumulert avskrivninger per 31.12} \rightarrow \text{i året} \\
 \hline
 & = \text{Balansverdi per 31.12}
 \end{aligned}$$

⇒ Kan da regne ut X utenom vi har Y.

Salgsinntekt må oppgis under KS-utregningen
(KS 1A)

36. Anleggsmidler

EI

$$\begin{aligned} & \text{Samlet kostnadsføring} \\ & + \text{Akumulert avskrivning} \\ & + \text{Balanseverdi på salgstidspunktet} \\ & = \text{Anskaffelseskost} \end{aligned}$$

37. Innredning

EI

$$\begin{aligned} & \text{JB} \\ & + \text{Tilgang i året (kjøp)} \\ & - \text{Avgang i året (salg)} \\ & = \text{UB} \end{aligned}$$

38. Langsiktig gjeld

GJ

$$\begin{aligned} & \text{IB} \\ & + \text{Nye lån (IN)} \\ & - \text{Betalt avdrag (UT)} \\ & = \text{UB} \end{aligned}$$

39. Kassa-kredittlån (kortsiktig gjeld) GJ

$$\begin{aligned} & \text{IB} \\ & + \text{Trekk på kontoen} \\ & - \text{Innskudd på kontoen} \\ & = \text{UB} \end{aligned}$$

40. Avsatt utbyttegjeld

GJ

IB

+ Nye avsetninger

- Utbetal i året

X

= UB

Meget viktig til eksamen !!

* Huskeliste for KS-opstilling

1. Salg $+ KF_{IB} - KF_{VB} - \text{Tap } KF + \text{Forkudd}_{VB} = \text{Utbetaling}$

2. Varekostnad $- VL_{IB} + VL_{VB} + LG_{IB} - LG_{VB} = \text{Utbetaling}$

3. Andre kostnader $- F_{IB} + F_{VB} + GJ_{IB} - GJ_{VB} = \text{Utbetaling}$

4. Skatt : $\text{skattekostnad} + (VSG + BSG)_{IB} - (VSG + BSG)_{VB} = UT$

NB!

eller : $\text{skattekostnad} + (BSG - VSG)_{IB} - (BSG - VSG)_{VB}$

Med skattefordel blir VSG negativ!

5. Salg DM :

$-\text{Tap salg DM} + IB + NY_{inv.} - \text{Avskrivn.} - VB = \text{Innbetaling}$

6. Rentekostnader $- \text{skyldige renter} = \text{utbetaling}$

Samme som varer!

7. Råvarekostnad $- Råvarer_{IB} + Råvarer_{VB} + LG_{IB} - LG_{VB} = UT$

8. Løveinntekter $- FB_{IB} + FB_{VB} + EB_{IB} - EB_{VB} = \text{Innbetaling}$

* 9. Salg aksjer : Anleggsaksjer

$-\text{Tap salg aksjer} + IB + \text{Kjøp} - \text{Nedskrivning} - VB = \text{Innbetaling}$

10. Langsiktig lån : $LG_{VB} = (LG_{IB} - \text{avdrag}) + \text{Opptak nye lån}$

* 11. Lån i utenlandsk valuta : $Lån_{IB} - \text{valutagerinnt} - Lån_{VB} = UT$

$Lån_{IB} - \text{valutagerinnt} - Lån_{VB} = \text{utbetalt avdrag}$

$Lån_{IB} - \text{valutagerinnt} - \text{utbetalt avdrag} = Lån_{VB}$

BED2: Nøkkeltall

Totalkapitalrentabilitet

1. $TKR, \text{normalisert, før skatt} = \frac{ORFS + RK}{TK}$
2. $TKR, \text{normalisert, etter skatt} = \frac{ORES + RK(1-s)}{TK}$
3. $TKR, \text{fullstendig, før skatt} = \frac{\overset{\circ}{ARFS} + RK}{TK}$
4. $TKR, \text{fullstendig, etter skatt} = \frac{\overset{\circ}{ARES} + RK(1-s)}{TK}$

Egenkapitalrentabilitet

1. $EKR, \text{normalisert, før skatt} = \frac{ORFS}{EK}$
2. $EKR, \text{normalisert, etter skatt} = \frac{ORES}{EK}$
3. $EKR, \text{fullstendig, før skatt} = \frac{\overset{\circ}{ARFS}}{EK}$

$$4. \text{ EKR, fullstendig, etter skatt} = \frac{\text{ÅRES}}{\text{EK}}$$

Superprofitt = Residualresultat til eierne

$$SP = \text{ÅRES} - k \cdot \text{EK}$$

k er eierens kapitalkostnad etter skatt
 $\uparrow$ bundet i året

Omløpshastigheten til totalkapital

$$OH_{TK} = \frac{DI}{TK}$$

Resultatgrad (generelt)

$$RG = \frac{\text{Resultat}}{\text{Inntekt}}$$

$$\star \text{ Rentabilitet} = \frac{\text{Resultat}}{\text{Kapital}}$$

$$= \frac{\text{Resultat}}{\text{Inntekt}} \cdot \frac{\text{Inntekt}}{\text{Kapital}}$$

$$= RG \cdot OH_{TK}$$

$$TKR_{FS} = \frac{ORFS + RK}{DI} \cdot \frac{DI}{TK}$$

Vlike typer resultatgrader

1. Bruttofortjenestegrad → Handel

$$BF : \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Varerkostnad}}{\text{Salgsinntekt}}$$

2. Fordlingsgrad → Produksjon

$$FG : \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Råvarerkostnad}}{\text{Salgsinntekt}}$$

3. Avansgrad → Handel

$$AG : \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Varerkostnad}}{\text{Varerkostnad}}$$

4. Dekningsgrad

$$DG : \% = \frac{\text{Salgsinntekt} - \text{Variable kostnader}}{\text{Salgsinntekt}}$$

5. Driftmargin

$$DM : \% = \frac{\text{Driftresultat (DR)}}{\text{Driftinntekt (DI)}}$$

$$TKR = \frac{ORFS + RK}{DI} \cdot \frac{DI}{TK} \Rightarrow RG \cdot GTI$$

6. RG brukt ved beregning av TKR, normalisert for skatt:

$$RG = \frac{ORFS + RK}{DI}$$

Nøkkeltall vedrørende soliditet

GSN: 41,4%

$$1. EK\text{-andel} = \frac{EK}{TK} = \frac{EK}{EK + GJ}$$

$$2. Rentedekningsgrad = \frac{ORFS + RK}{RK}$$

Nøkkeltall vedrørende gjeld

$$1. Gjeldsandel = \frac{GJ}{TK}$$

$$2. Gjeldsgrad = \frac{GJ}{EK}$$

$$3. \text{Gjeldsrentegrad} = \frac{RK}{GJ} \quad \text{NB! Før og etter skatt.}$$

$$GJR_{es} = \frac{RK(1-s)}{GJ}$$

Brockstangformelen:

$$EKR = TKR + \underbrace{(TKR - GJR) \cdot \frac{GJ}{EK}}_{\text{Finansieringsbidrag}} \cdot \frac{GJ}{EK}$$

Finansieringsbidrag $\rightarrow$ Geanngjøringen

Likviditet

1. Likviditetsgrader

$$L_1 = \frac{OM}{KG} = \frac{VL + FO + Inv. + KB}{KG}$$

$$L_2 = \frac{\text{Fordringer} + \text{Investerings} + \text{Kontantbeholdning}}{KG}$$

$$L_3 = \frac{\text{Investerings} + \text{Kontantbeholdning}}{KG}$$

$$L_4 = \frac{\text{Kontantbeholdning}}{KG}$$

2. Arbeidskapital → Den delen av omløpsmidlene som er langsiktig finansiert

$$ARK = OM - KG$$

3. Gjennomsnittlig omløpshastighet for varulageret

$$OH_v = \frac{\text{Periodens varerkostnad}}{\text{Lagerbinding i VL}}$$

4. Gjennomsnittlig lagringstid for varrelageret

$$GLT = \frac{\text{Lagerbinding i VL}}{\frac{\text{Varkestrnad}}{365}}$$

5. Gjennomsnittlig omlopskastighet for kundefordringer

$$OK_{KF} = \frac{\text{Periodens salgsmntekt}}{\text{Kundefordringer}}$$

6. Gjennomsnittlig kredittid for kundefordringer

$$GKT_{KF} = \frac{\text{Kundefordringer}}{\frac{\text{Salgsmntekt}}{365}} = \frac{365}{OK_{KF}}$$

7. Gjennomsnittlig omlopskastighet for leverandorgjeld

$$OK_{LG} = \frac{\text{Periodens varchjop}}{\text{Leverandorgjeld}}$$

8. Gjennomsnittlig kredittid for leverandorgjeld

$$GKT_{LG} = \frac{\text{Leverandorgjeld}}{\frac{\text{Varchjop}}{365}} = \frac{365}{OK_{LG}}$$

9. Konverteringstid

$$\begin{aligned} & \text{GLT varer} \\ + & \text{GKT kundefordringer} \\ - & \text{GKT leverandørgjeld} \\ \hline & = \text{Konverteringstiden} \end{aligned}$$

Kapittel 6: Verdivasert rapportering

6.2 - Pristigning og kapitaloppsetttholdelse

Egenkapitaljusteringsmetoden med generell pristigning

$$\begin{aligned} & \text{Nominelt resultat} && 180 \\ - & \text{Kapitaloppsetttholdelse: } EK_{1B} \cdot g_7^* && \\ & \quad \quad \quad 1200 \cdot 0,04 && = 48 \\ \hline & = \text{Reelt resultat} && 132 \end{aligned}$$

* Den generelle pristigningen i år 7 kan uttrykkes i prosent:

$$g_7 = \frac{140,0 - 134,6}{134,6} = 0,04$$

	år 6	år 6	år 7
KPI	100	134,6	140

Egenkapitaljusteringsmetoden med spesifikk prisstigning

Nominelt resultat	180
- Kapitaloppvekstholdelse: $EK_{18} \cdot V_7^*$	
$1200 \cdot 0,1$	$= 120$
= Reelt resultat	60

* Den spesifikke prisstigningen (V_7) kan uttrykkes slik:

$$V_7 = \frac{1980 - 1800}{1800} = 0,10$$

	år 0	år 6	år 7
VV eller bokstemat		1800	1980

6.3 - Analyse av verdjusterte regnskaper

★ 1. Reell egenkapitalrentabilitet

$$EKR_R = \frac{EKR_N - g}{1+g}$$

$$\frac{\text{Nominell} - g}{1+g}$$

★ 2. Reell totalkapitalrentabilitet

$$TKR_R = \frac{TKR_N - g}{1+g}$$

BED2: Oppkjøpsstransaksjoner

1. Oppkjøp organisert som **konserndannelse**

Steg 1: Merverdianalyse / Goodwillberegning

$$\begin{aligned} & \text{EK}_D \text{ bokført egenkapital i datterselskapet} \\ & + \text{Merverdi i identifiserbare eiendeler} \\ & - \text{utsett skatt på merverdier} \\ & + \text{Mindrevardi i identifiserbar gjeld} \\ & = \text{Substansverdien av egenkapitalen} \\ & - \text{Minoritetsinteressenes andel} \\ & = \text{Majoritetsinteressenes andel} \end{aligned}$$

Faktisk kjøpspris for majoritetsandelen
Diffians = Goodwill etter RL § 5-7

↳ en nettokorrektur etter skatt

Steg 2: Konsernbalanse 31.12 år 0

- "Eliminer" Aktjer i datter" (mors eiendel) mot EK_D
- Summer $M + D + \text{Merverdier}$
- $\text{EK}_{\text{MOR}} = \text{mors balanseførte egenkapital}$
- $\text{EK}_{\text{MIN}} = \text{minoritetenes andel fra verdiberegningen}$
- Hver a balanseføre:
 - Goodwill
 - Merverdier i eiendeler
 - Utsett skatt

Steg 2: Kostnadskorrigjoner

Vi må følge opp nødvendig kostnadsføring av merverdiene fra oppkjøpet og utbøtt skatt på disse siden dette ikke gjøres i selskapsregnskapene.

① Avskrivningskorrigjonen

$$\begin{aligned} & \text{Avskrivning i sumregnskapet (M+D)} \\ & + \text{Avskrivning på merverdier i driftsmidler} \star \\ & + \text{Avskrivning på merverdier i goodwill} \star \\ & = \text{Konsernavskrivning} \end{aligned}$$

$$\star \text{ ① } \frac{\text{IB driftsmidler}}{\text{Års avskrivning}} = \text{gjenværende levetid}$$

$$\text{② } \frac{\text{Merverdi DM}}{\text{gjenværende levetid}} = \text{Års avskrivning}$$

★ Goodwill avskrives over 5 år etter RL § 7-14.

$$\frac{\text{Goodwill}}{5} = \text{Avskrivning}$$

NB! Merverdier i andre eiendeler, for eksempel varer, tomter og aksjer, kostnadsføres når eiendelen selges.

② Varekostnadskorreksjon

$$\begin{aligned} & \text{Varekostnad i sumregnskapet (M+D)} \\ + & \text{Kostnadsføring av hele merverdien} \\ = & \text{Konsernkostnad} \end{aligned}$$

NB! Vanligvis vil varelagert ved oppkjøpet være solgt i løpet av det påfølgende året. Helt merverdien må da kostnadsføres.

③ Skattekorreksjon

$$\begin{aligned} & \text{Skattekostnad i sumregnskapet (M+D)} \\ - & \text{ (Avskrivingspøtning ^{+ MV-kostnader} $\div$ GW) $\cdot$ S} \\ = & \text{Konsernskatteskostnad} \end{aligned}$$

→ har allerede blitt behandlet for skatt!

Steg 3: Konsernresultat år 1

Summing av mors og datters årsresultat + korrigeringer.

Ta hensyn til kostnadskorreksjoner:

- kostnadsføring av merverdier
- avskrivninger
- skattekostnad $\Rightarrow$ Reduseres når kostnadene øker

Steg 4: ÅRES_{MAS} og ÅRES_{MIN}

Minoritetsinteressenes andel av konsernresultatet er deres andel av datters bidrag til konsernresultatet.

Datters årsresultat

- Datters kostnadskorreksjoner etter skatt

$$\frac{(\text{Avskrivingsøkning} \div \text{GW} + \text{kostnadsøkning MV}) \cdot (1-s)}{= \text{Grunnlag for minoritetsandel}} \\ \times \% \text{ minoritetsandel}$$

Konsernresultat	ÅRES _K
- Minoritetsandel	ÅRES _{MIN} → til EK _{MIN}
= Majoritetsandel	ÅRES _{MAS} → til opptjent EK _{MAS}

Steg 5: Konsemlansen 31.12 år 1

Summering av M+D+ Merverdiene som er igjen

- Goodwill er avskrevet $\Rightarrow$ Redusert verdi
- Driftsmidler er også avskrevet $\Rightarrow$ Redusert verdi
- EK_{MAS} og EK_{MIN}
- Ubett skatt av merverdiene som er igjen (ikke inkludert goodwill!)

2. Oppkjøp organisert som FUSJON

Steg 1: Merverdianalyse / EK_{vv}

Først må begge partenes EI, EK og GJ vurderes til VV.

$$EK_{vv} \text{ OD} = EI_{vv} \text{ OD} - GJ_{vv} \text{ OD}$$

$$EK_{vv} \text{ OT} = EI_{vv} \text{ OT} - GJ_{vv} \text{ OT}$$

Steg 2: Finne bytteforholdet

Deretter finner man andelen av aksjekapitalen til OT som OD skal få som vederlag i bytte mot sine EI, EK og GJ.

$$\textcircled{1} \text{ ODs andel} = \frac{EK_{vv} \text{ OD}}{EK_{vv} \text{ OT}}$$

$$\text{ODs andel} = \frac{EI_{vv} \text{ OD} - GJ_{vv} \text{ OD}}{EI_{vv} \text{ OT} - GJ_{vv} \text{ OT}}$$

$$\text{ODs andel} = \text{Prosentandel av aksjene i OT som tilhører OD}$$

Merk!!

$$\textcircled{2} \text{ Andel} \times \text{OTs} \text{ balansført aksjekapital (ikke VV)} \\ = \text{verdien av aksjene} = \text{X} \\ \Rightarrow \text{Verdien av vederlaget}$$

X skal skytes inn i den felles aksjekapital-
potten.

Ny EK etter fusjonen blir $EK_{BV} \text{ OT} + \text{ODs andel.}$

NB! Resten av ODs EK skal inn på overkurs.

$$\textcircled{3} \text{ OD } EK_{VV} - \text{X} = y \Rightarrow y \text{ skal inn på } \text{overkurs}$$

Merk!

To EK-poster endres i fusjonen:

$$(1) EK_{BV} \text{ OT}_{IB} + \text{X} = \text{Ny aksjekapital}$$

$$(2) EK_{VV} \text{ OD} - \text{X} = \text{Til overkurs}$$

Steg 3: Fusjonsbalansen

→ Ny aksjekapital + ny overkurs

→ OEK blir OEK til OT (endres ikke).

→ Bruk den opprinnelige balanserte verdien til OT, ikke VV!

→ Legg til EI og GT til OD til riktig verdi.

3. Oppkjøp organisert som innmatskjøp

Steg 1: Merverdianalyse / Goodwillberegning

Merk!
Ingen skatt!

Balansført verdi i eiendeler i OD
+ Merverdier i identifiserbare eiendeler
- Overført gjeld
= Nettoverdi = Substansverdi av eiendelene

Betalt

Differanse = Betalt goodwill etter RL § 5-7

Merk! Ingen skatt på merverdiene! GW er en før-skatt bruttoverdi.

Steg 2: Ny balanse etter innmatskjøp

OTs balanse 31.12

Eiendeler	Gjeld og EK
Eiendeler fra OT til BV	Eigenkapital OT Endres ikke!
Eiendeler fra OD til VV	Gjeld fra OT til BV
Goodwill	Gjeld fra OD (overført) VV
Tomter	
Andre eiendeler	

Gjenvinst til OD:

Mennerdi + Goodwill

EI
+ MV + GW

EK/GJ
OEK + (MV + GW) · 0,75
Betalbar skatt + (MV + GW) · 0,25

BED2: Konserndannelse

RL § 6-5 og oppstillingen av konsernregnskapet

Inndeling av konsernets egenkapital

Majoritetinteressenes andel	EK_{MAJ}
+ Minoritetinteressenes andel	EK_{MIN}
= Konsernets egenkapital	EK_K

Avslutningen i resultatregnskapet

Konsernresultatet	$\overset{\circ}{A}RES_K$
- Minoritetinteressenes andel	$\overset{\circ}{A}RES_{MIN}$
= Majoritetinteressenes andel	$\overset{\circ}{A}RES_{MAJ}$

Oppkjøp organisert som konserndannelse følger det generelle transaksjonsprinsippet i RL § 4-1:
Siden et oppkjøp er en transaksjon skal den regnskapsføres til **verdien av vederlaget** (for aksjene i datterselskapet) på transaksjonstidspunktet.

RL § 5-7 : Goodwill er differansen mellom anskaffelseskost ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld i virksomheten.

Det økonomiske innholdet i goodwill:

* (1) Inntjeningsmerverdi i datterelskapet

Den driftsmessige inntjeningsverdien av en virksomhet (nåverdien av fremtidig inntjening) kan overstige markedsverdien av de enkelte eiendelene det er investert i, minus gjeld. eks. humankapital

NB*
Førentet å
gi verdi

* (2) Integrasjonsgevinster (Kontrollpremie)

⇒ Synergieffekter ved å ta en ny virksomhet inn i en etablert konsernstruktur, både på inntekts- og kostnadsiden.

* (3) Vanskelig identifiserbare eiendeler som gir verdi ⇒ Pågående FoU-arbeid

Linear 1%

Saldo 3%

Regnskapsmessig verdi : $100 - (1 \cdot 10) = 90$

Skattemessig verdi : $100 \cdot (0,97)^{10} = 73,7$

= Midlertidig balansedifferanse 16,3

Utsatt skatt : $16,3 \cdot 0,25 = 4,1$

Regnskapsført
i utsatt skattegjeld

Utsatt skatt er skatt på differansen mellom bokført verdi skatteregnskapet og finansregnskapet.

Goodwill er en nettoverdi etter skatt!

Goodwillberegning

$$\begin{aligned} & \text{Bokført egenkapital i datterselskapet} && \text{EK}_D \\ & + \text{Merverdi i identifiserbare eiendeler} \\ & + \text{Mindreverdier i identifiserbar gjeld} \\ & - \text{Utsatt skatt på mer/mindreverdier} \\ & = \text{Substansverdien av egenkapitalen} \\ & - \text{Minoritetsinteressens andel} \\ & = \text{Majoritetsinteressens andel} \end{aligned}$$

Faktisk kjøpspris for majoritetsandelen

Differanse = Goodwill etter RL § 5-7

→ en nettofordel etter skatt!

1. Merverdianalyse → UB år 0
2. Beregne nye kostnader fra merverdier
3. Konsernresultat år 1 ÅRES_K
4. Inndeling i ÅRES_{MIN} og ÅRES_{MAT}
5. UB år 1

Konsernregnskap i tiden etter oppkjøpet

Vi må følge opp nødvendig kostnadsføring av mer-
verdier fra oppkjøpet og utsett skatt på disse
siden dette ikke gjøres i selskapsregnskapene.

①

Avskrivningskorrigjonen

$$\begin{aligned} & \text{Avskrivning i selskapsregnskapet (M + D)} \\ & + \text{Avskrivning på merverdier i driftsmidler} \\ & + \text{Avskrivning på merverdier i goodwill} \\ & = \text{Konsernavskrivning} \end{aligned}$$

NB! Merverdier i andre eiendeler, for eksempel varer,
tomter og aksjer, kostnadsføres når eiendelene selges
når inntektsføringen er transaksjonsbasert slik som SF.

②

Varekostnadskorrigjonen

$$\begin{aligned} & \text{Varekostnad i selskapsregnskapet} \\ & + \text{Kostnadsføring av hele merverdien} \\ & = \text{Konsernkostnad} \end{aligned}$$

NB! Vanligvis vil varelageret ved oppkjøpet være
solgt i løpet av det påfølgende året. Helt merverdien
må da kostnadsføres.

③ Skattekorreksjon

$$\begin{aligned} & \text{Skattekostnad i sumregnskapet} \\ & - (\text{Avskrivningsøkning} \text{ ikke inkludert GW!}) \cdot S \\ & = \text{Konsumskattekostnad} \end{aligned}$$

Datter har ikke
betalt for GW!!

④ Goodwill-korreksjon

$$\begin{aligned} & \text{Goodwillmerverdi ved oppkjøpet (IB)} \\ & - \text{Avskrivning på goodwillen} \\ & = \text{Goodwill balanseført 31.12 (UB)} \end{aligned}$$

Interne transaksjoner mellom konsoliderte selskap

Et grunnleggende prinsipp er at interne transaksjoner mellom de konsoliderte selskapene ikke skal regnskapsføres.

if. RL § 3-2.

Fire interntransaksjoner må elimineres:

(1) Interne rentbærende lån

⇒ eliminer fordring mot gjeldspost

(2) Interne lieforhold

⇒ eliminer lieinntekt mot liekostnad

⇒ eliminer balanseført forludd / etterkuddsbetalt lie
(fordringer)

(3) Internt utbytte

⇒ eliminer mors utbytte mot datters utbytte -
avsetning i balansen. + utbytte i resultatet til mor.

(4) Internt salg av eiendeler

⇒ internt salg elimineres mot internt kjøp

ÅRES min og ÅRES maj

Minoritetinteressens andel av konsernresultatet er deres
andel av datters lodrag til konsernresultatet.

Korreksjon skattekostnad

$$\begin{aligned} & \text{Skattekostnad i sumregnskapet} \\ & + (\text{Inntektskorreksjoner i konsernregnskapet}) \cdot 0,25 \\ & - (\text{Kostnadskorreksjoner}) \cdot 0,25 \\ & = \text{Konsernskatteskostnad} \end{aligned}$$

skatteskab