

Analys av den periodiserade redovisningen – nyckeltal / relationstal

©

2011

Bengt Bengtsson

Analys av den periodiserade redovisningen

Nyckeltal/relationstal

Kassaflödesanalys är ett exempel på räkenskapsanalys. Större aktiebolag är skyldiga att upprätta sådan analys. Mindre företag är det inte. Kunskaper om kassaflödesanalyser kan därför sägas ha åtminstone två syften. Det ena är att kunna förstå den information som lämnas i en färdig kassaflödesanalys. Det andra är att som redovisningschef på ett företag kunna upprätta en sådan. Att kunna förstå informationsinnehållet i en redan upprättad analys kan vara av värde i olika sammanhang. Det kan gälla olika intressenter i företaget. Bankmannen skall vid utlåning kunna sätta sig in i den färdiga analysen. Så är det kanske också för en investerare. Kassaflödesanalysen kan eventuellt användas som beslutsunderlag för dessa två intressenter.

Så är det också med övrig räkenskapsanalys. En vanlig form av räkenskapsanalys är den där man ser på olika relationstal eller nyckeltal i företaget. Stora företag har ofta tagit fram nyckeltal själva, som de presenterar i sin årsredovisning. Mindre företag har det ofta inte. Precis som vid kassaflödesanalys finns därför ett behov av att både kunna konstruera dessa relationstal och att kunna göra bedömningar med hjälp av dem.

Relationstalen har sin grund i komprimeringar av balans- och resultatrapporter. De bygger ofta på delsummor och summor från dessa rapporter. Som exempel på detta kan nämnas företagets anläggningstillgångar och omsättningstillgångar, dess kortfristiga skulder och långfristiga skulder samt dess

egna kapital. Vidare kommer den verkliga vinsten i resultaträkningen att vara en viktig del i en räkenskapsanalys. Med verklig vinst avses vanligen begreppet "vinst efter finansnetto".

När man skapar ett relationstal, innebär detta att man ställer någon grupp i balans- eller resultaträkningen i relation till någon annan grupp. Man gör således en division. Man undersöker förhållandet mellan grupperna. Ibland utgörs sådana relationer av siffror som hämtas från balansräkningen både vad det beträffar täljaren och nämnaren. Som exempel på sådana tal kan nämnas kassalikviditeten, balanslikviditeten och soliditeten. Ibland hämtar vi täljaren från resultaträkningen och nämnaren från balansräkningen. Exempel på sådana tal är några av räntabilitetstalen. Ibland hämtas både täljaren och nämnaren endast från resultaträkningen. Ett exempel på detta är den s.k. räntetäckningsgraden. Vi skall i denna bok endast ta upp några enklare tal och belysa de principiella skillnaderna dem emellan samt undersöka vilken nytta man kan ha av dessa tal i olika sammanhang.

Vid analys kan man tänka sig att utnyttja endast balansräkningens utgående balanser eller väljer man att beräkna ett genomsnitt för ingående och utgående balans. I denna bok har jag valt att göra beräkningarna endast på den utgående balansen. Detta är mindre tidskrävande och det är tveksamt om "genomsnittsmetoden" bidrar med bättre information. De tal jag skall ta upp är

Kassalikviditeten
Balanslikviditeten
Soliditeten
Räntabiliteten på det egna kapitalet
Räntabiliteten på det totala kapitalet

Räntetäckningsgraden
Kapitalets omloppshastighet
Varulagrets omloppshastighet
Kundfordringarnas omloppshastighet
Kapitalersättningsmarginalen

Kassalikviditeten

Kassalikviditetens båda komponenter hämtas i balansräkningen. Täljaren utgörs av omsättningstillgångarna med avdrag för varulagret. Nämnaren är de kortfristiga

skulderna. Av tradition brukar man multiplicera denna division med 100 för att få fram ett svar i procent.

Formeln för kassalikviditeten:

$((\text{Omsättningstillgångar exklusive varulager})/(\text{Kortfristiga skulder})) \times 100$

Balanslikviditeten

Även balanslikviditetens komponenter är hämtade från balansräkningen. Talet har stora likheter med det föregående, men skil-

jer sig på så sätt att man tar med alla omsättningstillgångar i beräkningen.

Formeln för balanslikviditeten:

$((\text{Omsättningstillgångar})/(\text{Kortfristiga skulder})) \times 100$

Kassalikviditeten och balanslikviditeten är två möjliga sätt att uttrycka ett företags betalningsförmåga i ett kortsiktigt perspektiv.

Soliditeten

Soliditetens båda komponenter hämtas också enbart från balansräkningen. Täljaren utgörs av företagets egna kapital och nämnaren är företagets totala kapital. Det totala kapitalet är alla de resurser ett företag har. Därför kan det totala kapitalet också uttryckas som summan av företagets tillgång-

ar. Det egna kapitalet är den del av finansieringen av företagets resurser som ägarna tillskjutit och som skapats genom företagets vinster. Det är inte alltid som dessa vinster klart framgår under posten eget kapital. Om företaget gjort t.ex. överavskrivningar eller avsättning till periodiseringsfond kommer

en viss del av företagets vinster att döljas. De syns i vart fall inte under rubriken eget kapital. Däremot kan man räkna fram dem genom att analysera gruppen obeskattade reserver. Vid den skattesats som nu är i ett aktiebolag anses 28 % av den obeskattade

reserven tillhöra gruppen långfristiga skulder medan 72 % av samma reserv bör läggas in i det egna kapitalet. Detta är en åtgärd som alltid bör göras när man beräknar soliditeten.

Formeln för soliditeten blir då:

$$\frac{((\text{Eget kapital}) + (72 \% \text{ av obeskattade reserver}))}{(\text{Tillgångar})} \times 100$$

Soliditeten anses vara ett uttryck för ett företags långsiktiga förmåga att motstå svårigheter.

Räntabiliteten på det egna kapitalet och det totala kapitalet

Nu har vi kommit till ett tal vars komponenter hämtas från både balansräkningen och resultaträkningen. Täljaren hämtas från resultatet. Det är vinsten som skall ställas i relation till det egna kapitalet. Vinstmålet kan vara något olika i olika situationer, men

i de övningar som ingår i denna bok är vinst det samma som "vinst efter finansnetto" eller "vinst före bokslutsdispositioner". Det egna kapitalet bör justeras på samma sätt som vid beräkningen av soliditeten.

Formeln för räntabilitet på det egna kapitalet:

$$\frac{((\text{Vinst före bokslutsdispositioner} - \text{Skatt}))}{(\text{Justerat eget kapital})} \times 100$$

Detta tal är ett s.k. lönsamhetsmått eftersom det är vinsten som relateras till något annat mått. Detta mått behöver inte nödvändigtvis vara det egna kapitalet. Man kan också relatera vinsten till det totala kapitalet. I sådana

fall brukar dock vinstmålet ha korrigerats med företagets räntekostnader på så sätt att dessa inte kommer att minska vinsten.

Formeln för räntabilitet på det totala kapitalet:

$$\frac{((\text{Vinst före bokslutsdispositioner} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}))}{(\text{Tillgångar})} \times 100$$

Räntetäckningsgraden

Både täljaren och nämnaren för detta tal hämtas från resultaträkningen. Balansräkningen är således helt bortkopplad. Vinsten relateras till räntekostnaderna. Vinst efter finansnetto justeras på så sätt att man inte

ser räntekostnaden som resultatpåverkande. Man justerar därför upp vinsten med räntekostnaden och får på detta sätt en högre vinst än man annars hade fått. Denna vinst dividerar man med räntekostnaderna.

Formeln för Räntetäckningsgraden:

$$\text{(Vinst efter finansnetto + Räntekostnader - Skatt)} / \text{(Räntekostnader)}$$

alternativt

$$\text{(Vinst före finansnetto + Ränteintäkter - Skatt)} / \text{(Räntekostnader)}$$

Båda metoderna leder till samma resultat och är ett uttryck hur mycket mer ränta ett företag kan betala utan att hamna i en förlustsituation. Talet ett betyder att företagets resultat är noll, medan ett tal större än 1 in-

nebär vinst. Detta tal brukar inte multipliceras med 100 vilket leder till att ett tal som t.ex. uppgår till 1,2 ger informationen att vinsten är 1,2 gånger räntekostnaden.

Kapitalets omloppshastighet

Formeln för kapitalets omloppshastighet:

$$\text{Omsättning} / \text{((Ingående tillgångar + Utgående tillgångar) / 2)}$$

Detta relationstal uttrycker förhållandet mellan företagets omsättning och dess tillgångar. Ju högre omsättningen är på en bestämd

mängd tillgångar ju bättre. Höga relationstal är därför bra i detta fall.

Varulagrets omloppshastighet

Formeln för varulagrets omloppshastighet:

Sålda varors kostnad / ((Ingående lager + utgående lager)/2).

Om detta relationstal uppgår till t.ex. 15, innebär detta att lagrets omsätts 15 gånger per år. Ju högre talet är ju bättre.

Kundfordringarnas omloppshastighet

Formeln för kundfordringarnas omloppshastighet:

(Omsättningen)/((Ingående kundfordringar + Utgående kundfordringar)/2)

Om detta tal är t.ex. 100, innebär det att omsättningen är 100 gånger större än företagets omsättning. Det är rimligt att man föredrar höga tal framför låga.

Kapitalersättningsmarginalen

Formeln för kapitalersättningsmarginalen:

(Vinst före bokslutsdispositioner + räntekostnader - skatt)/(Omsättning) x 100

Kapitalersättningsmarginalen (eller vinstmarginalen) utgörs av skillnaden mellan omsättningen och företagets samtliga kostnader med undantag för räntekostnader och skatt dividerat med företagets omsättning.

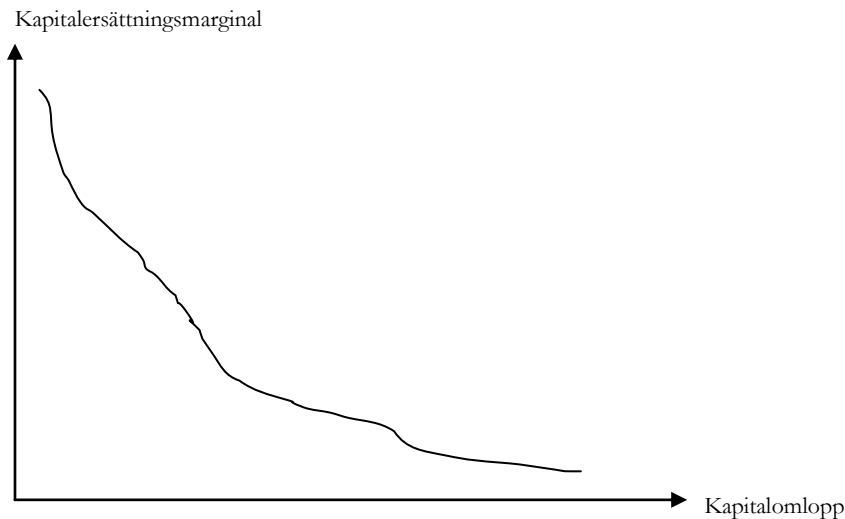
Räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont – formeln

(Vinst före bokslutsdispositioner + räntekostnader - skatt)/(Omsättning) x (Omsättning / Tillgångar) x 100

Denna metod att räkna fram räntabiliteten på totalt kapital ökar möjligheten till att analysera orsakerna till en viss räntabilitetsnivå. Metoden är en bra utgångspunkt för simule-

ring (budgetering) av företagets resultat- och balansräkning. Förhållandet mellan företagets kapitalersättningsmarginal och dess kapitalomlopp visar på ett tydligt sätt konkurrensläget i bran-

sch. Det är alltid så att en hög kapitalersättning hänger samman med ett lågt kapitalomlopp och tvärt om. Detta kan beskrivas genom nedanstående diagram.

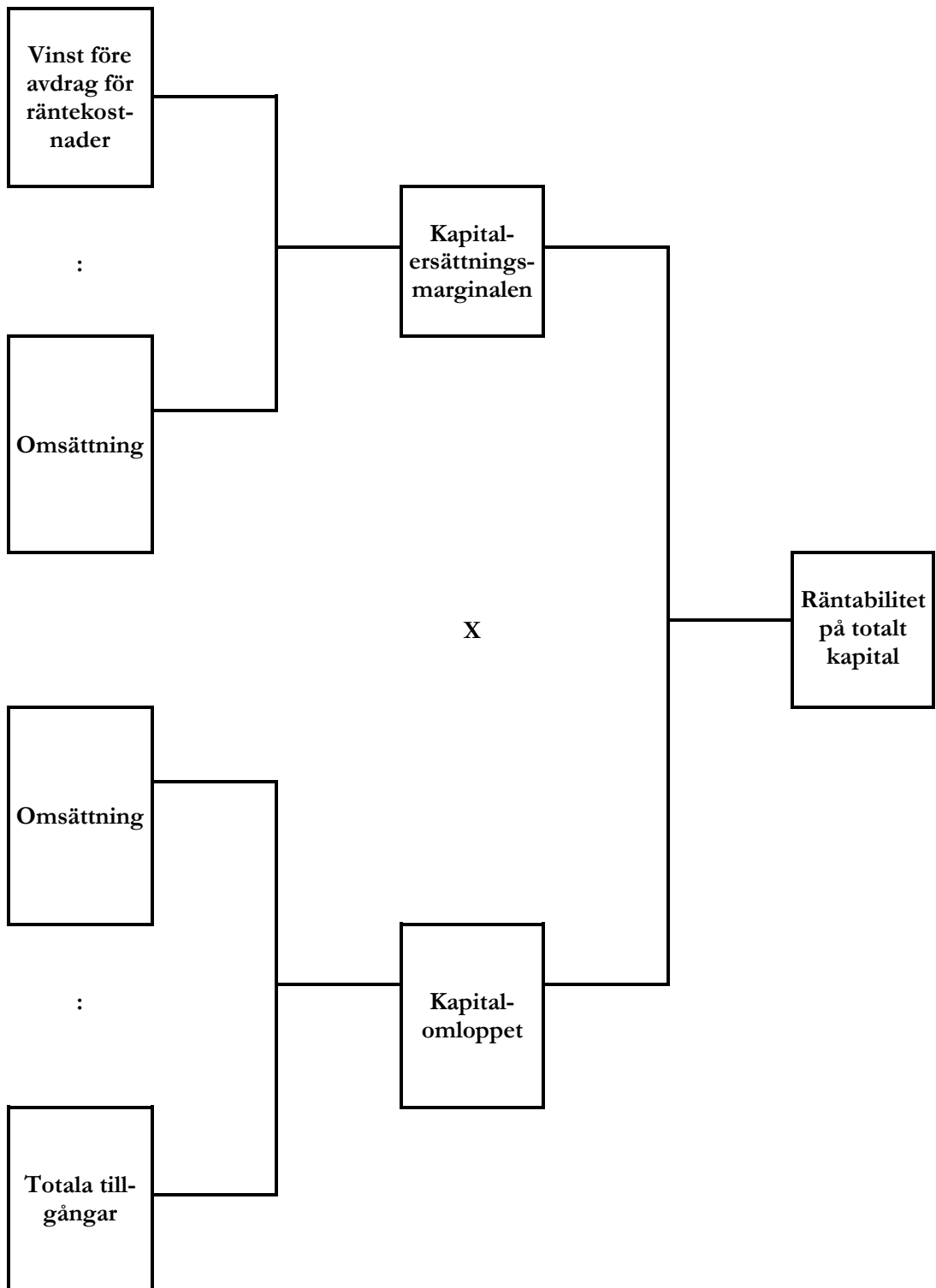


Sambanden kan också beskrivas så som i schemat på nästa sida.

Modellen är en beskrivning av de variabler som påverkar räntabiliteten på det totala kapitalet eller företagets totala resurser och bidrar till en bättre förståelse på vilket sätt företagets räntabilitet skapas. Modellen ger också möjligheter till simuleringar av olika situationer. En låg räntabilitet på totalt kapital kan förändras genom antingen ändrade

priser på företagets produkter, eller genom förbättrat kapitalomlopp. Detta kan förbättras genom ökad omsättning och / eller förändringar i tillgångsstrukturen. Budgetvärden för både resultat- och balansräkning kan tas fram med hjälp av denna modell.

Du Pont modellen



Övning 1 – Analys av periodiserad redovisning, beräkning av värden på nyckeltal

Beräkna värdet på följande nyckeltal med hjälp av nedanstående balans- och resultaträkning

Kassalikviditeten

Balanslikviditeten

Soliditeten

Räntabiliteten på det egna kapitalet

Räntabiliteten på det totala kapitalet

Räntetäckningsgraden

Kapitalets omloppshastighet

Varulagrets omloppshastighet

Kundfordringarnas omloppshastighet

Kapitalersättningsmarginalen

Visa räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont - modellen

Resultaträkning	år 02
+ Omsättning	1.600
– Rörelsens kostnader	1.208
Rörelseresultat före avskrivningar	392
– Avskrivningar på inventarier	80
Resultat efter avskrivningar ("Rörelseresultat" eller "Resultat före finansnetto")	312
+ Ränteintäkter	30
– Räntekostnader	12
Resultat före bokslutsdispositioner ("Resultat efter finansnetto")	330
Bokslutsdispositioner	
– Ökning av överavskrivningar	34
– Ökning av periodiseringsfond	16
Resultat före skatt	280
Skatt	70
Redovisat resultat	210

Balansräkning	år 020101	år 021231
Anläggningstillgångar		
Maskiner	320	400
Inventarier	160	200
Sa anläggningstillgångar	480	600
Omsättningstillgångar		
Kassa	126	158
Kundfordringar	94	40
Varulager	180	220
Sa omsättningstillgångar	400	418
Sa tillgångar	880	1.018
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	265	300
Reservfond	60	70
Balanserad vinst	25	65
Årets vinst	57	210
Sa eget kapital	407	645
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar	65	99
Periodiseringsfond	26	42
Sa obeskattade reserver	91	141
Långfristiga skulder		
Banklån	292	147
Sa långfristiga skulder	292	147
Kortfristiga skulder		
Leverantörer	80	64
Övriga kortfristiga skulder	10	21
Sa kortfristiga skulder	90	85
Sa eget kapital och skulder	880	1.018

I rörelsens kostnader ingår kontot varuinköp med 775.

Övning 2 – Analys av den periodiserade redovisningen, nyckeltal

Beräkna värdet på följande nyckeltal med hjälp av nedanstående balans- och resultaträkning

Kassalikviditeten

Balanslikviditeten

Soliditeten

Räntabiliteten på det egna kapitalet

Räntabiliteten på det totala kapitalet

Räntetäckningsgraden

Kapitalets omloppshastighet

Varulagrets omloppshastighet

Kundfordringarnas omloppshastighet

Kapitalersättningsmarginalen

Visa räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont - modellen

Resultaträkning	år 02
+ Omsättning	6.148
– Rörelsens kostnader	5.836
Rörelseresultat före avskrivningar	312
– Avskrivningar på inventarier	120
Resultat efter avskrivningar ("Rörelseresultat" eller "Resultat före finansnetto")	192
+ Ränteintäkter	68
– Räntekostnader	56
Resultat före bokslutsdispositioner (Resultat efter finansnetto")	204
Bokslutsdispositioner	
– Ökning av överavskrivningar	102
– Ökning av periodiseringsfond	4
Resultat före skatt	98
Skatt	27
Redovisat resultat	71

Balansräkning	år 020101	år 021231
Anläggningstillgångar		
Maskiner	390	800
Inventarier	210	400
Sa anläggningstillgångar	600	1.200
Omsättningstillgångar		
Kassa	120	104
Kundfordringar	80	60
Varulager	210	300
Sa omsättningstillgångar	410	464
Summa tillgångar	1.010	1.664
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital och fonder	428	365
Årets vinst	100	71
Sa eget kapital	528	436
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar	71	173
Periodiseringsfond	26	30
Sa obeskattade reserver	97	203
Långfristiga skulder		
Banklån	70	685
Sa långfristiga skulder	70	685
Kortfristiga skulder		
Leverantörer	284	328
Övriga kortfristiga skulder	31	12
Sa kortfristiga skulder	315	340
Sa eget kapital och skulder	1.010	1.664

I rörelsens kostnader ingår kontot varuinköp med 3.820 och kontot löner med 1.216.

Övning 3 – Analys av den periodiserade redovisningen, nyckeltal

Beräkna värdet på följande nyckeltal med hjälp av nedanstående balans- och resultaträkning

Kassalikviditeten

Balanslikviditeten

Soliditeten

Räntabiliteten på det egna kapitalet

Räntabiliteten på det totala kapitalet

Räntetäckningsgraden

Kapitalets omloppshastighet

Varulagrets omloppshastighet

Kundfordringarnas omloppshastighet

Kapitalersättningsmarginalen

Visa räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont – modellen

Resultaträkning	år 02
+ Omsättning	5.400
– Rörelsens kostnader	4.778
Resultat före avskrivningar	622
– Avskrivningar på inventarier	180
Resultat efter avskrivningar ("Rörelseresultat" eller "Resultat före finansnetto")	442
+ Ränteintäkter	68
– Räntekostnader	24
Resultat före bokslutsdispositioner ("Resultat efter finansnetto")	486
Bokslutsdispositioner	
– Ökning av överavskrivningar	37
+ Upplösning av periodiseringsfond	31
Resultat före skatt	480
Skatt	137
Redovisat resultat	343

Balansräkning	år 020101	år 021231
Anläggningstillgångar		
Maskiner	540	400
Inventarier	480	500
Sa anläggningstillgångar	1.020	900
Omsättningstillgångar		
Kassa	260	296
Kundfordringar	124	60
Varulager	216	340
Sa omsättningstillgångar	600	696
Summa tillgångar	1.620	1.596
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	400	430
Reservfond	100	100
Balanserad vinst	100	140
Årets vinst	89	343
Sa eget kapital	689	1.013
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar	126	163
Periodiseringsfond	83	52
Sa obeskattade reserver	209	215
Långfristiga skulder		
Banklån	400	278
Sa långfristiga skulder	400	278
Kortfristiga skulder		
Leverantörer	242	66
Övriga kortfristiga skulder	80	24
Sa kortfristiga skulder	322	90
Sa eget kapital och skulder	1.620	1.596

I rörelsens kostnader ingår kontot varuinköp med 3.380 och kontot löner med 520.

Lösning övning 1 – Analys av den periodiserade redovisningen

Formel för kassalikviditeten:

$$\left(\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive varulager}}{\text{Kortfristiga skulder}} \right) \times 100$$
$$(198 / 85) \times 100 = 232 \%$$

Formel för balanslikviditeten:

$$\left(\frac{\text{Omsättningstillgångar}}{\text{Kortfristiga skulder}} \right) \times 100$$
$$(418 / 85) \times 100 = 491 \%$$

Formeln för soliditeten:

$$\left(\frac{\text{Eget kapital} + (72 \% \text{ av obeskattade reserver})}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{645 + (72 \% \text{ av } 141)}{1018} \right) \times 100 = 73 \%$$

Formeln för räntabilitet på det egna kapitalet:

$$\left(\frac{\text{Vinst före bokslutsdispositioner minus skatt/justerat eget kapital}}{\text{Eget kapital}} \right) \times 100$$
$$(260 / 746) \times 100 = 35 \%$$

Formeln för räntabilitet på det totala kapitalet:

$$\left(\frac{\text{Vinst före bokslutsdispositioner} + \text{räntekostnader} - \text{skatt}}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{330 + 12 - 70}{1018} \right) \times 100 = 26,7 \%$$

Formel för Räntetäckningsgraden:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{räntekostnader} - \text{skatt}}{\text{Räntekostnader}} \right)$$
$$(330 + 12 - 70) / 12 = 22,7 \text{ gånger}$$

alternativt

$$\left(\frac{\text{Vinst före finansnetto} + \text{ränteintäkter} - \text{skatt}}{\text{Räntekostnader}} \right)$$
$$(312 + 30 - 70) / 12 = 22,7 \text{ gånger}$$

Formeln för kapitalets omloppshastighet:

$$\text{Omsättning} / \left(\frac{\text{Ingående tillgångar} + \text{Utgående tillgångar}}{2} \right)$$
$$1600 / \left(\frac{880 + 1018}{2} \right) = 1,68 \text{ gånger}$$

Formeln för varulagrets omloppshastighet:

$$\text{Sålda varors kostnad} / \left(\frac{\text{Ingående lager} + \text{utgående lager}}{2} \right)$$
$$775 / \left(\frac{180 + 220}{2} \right) = 3,88 \text{ gånger}$$

Formeln för kundfordringarnas omloppshastighet:

$$\text{Omsättningen} / \left(\frac{\text{Ingående kundfordringar} + \text{Utgående kundfordringar}}{2} \right)$$
$$1600 / \left(\frac{94 + 40}{2} \right) = 23 \text{ gånger}$$

Formeln för kapitalersättningsmarginalen:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}}{\text{Omsättning}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{330 + 12 - 70}{1600} \right) \times 100 = 17 \%$$

Räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont formeln:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}}{\text{Omsättning}} \right) \times \left(\frac{\text{Omsättning}}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{330 + 12 - 70}{1600} \right) \times \left(\frac{1600}{1018} \right) \times 100 = 17 \times 1,571 = 26,7 \%$$

Lösning övning 2 – Analys av den periodiserade redovisningen

Formel för kassalikviditeten:

$$\left(\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive varulager}}{\text{Kortfristiga skulder}} \right) \times 100$$
$$(164 / 340) \times 100 = 48 \%$$

Formel för balanslikviditeten:

$$\left(\frac{\text{Omsättningstillgångar}}{\text{Kortfristiga skulder}} \right) \times 100$$
$$(464 / 340) \times 100 = 136 \%$$

Formeln för soliditeten:

$$\left(\frac{\text{Eget kapital} + (72 \% \text{ av obeskattade reserver})}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{(436) + (72 \% \text{ av } 203)}{1664} \right) \times 100 = 35 \%$$

Formeln för räntabilitet på det egna kapitalet:

$$\left(\frac{\text{Vinst före bokslutsdispositioner minus skatt/justerat eget kapital}}{\text{Eget kapital}} \right) \times 100$$
$$(177 / 582) \times 100 = 30 \%$$

Formeln för räntabilitet på det totala kapitalet:

$$\left(\frac{\text{Vinst före bokslutsdispositioner} + \text{räntekostnader} - \text{skatt}}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{204 + 56 - 27}{1664} \right) \times 100 = 14 \%$$

Formel för Räntetäckningsgraden:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{räntekostnader} - \text{skatt}}{\text{Räntekostnader}} \right)$$
$$(204 + 56 - 27) / 56 = 4,16 \text{ gånger}$$

alternativt

$$\left(\frac{\text{Vinst före finansnetto} + \text{ränteintäkter} - \text{skatt}}{\text{Räntekostnader}} \right)$$
$$(192 + 68 - 27) / 56 = 4,16 \text{ gånger}$$

Formeln för kapitalets omloppshastighet:

$$\frac{\text{Omsättning}}{\left(\frac{\text{Ingående tillgångar} + \text{Utgående tillgångar}}{2} \right)}$$
$$6148 / \left(\frac{1010 + 1664}{2} \right) = 4,6 \text{ gånger}$$

Formeln för varulagrets omloppshastighet:

$$\frac{\text{Sålda varors kostnad}}{\left(\frac{\text{Ingående lager} + \text{utgående lager}}{2} \right)}$$
$$3820 / \left(\frac{210 + 300}{2} \right) = 15 \text{ gånger}$$

Formeln för kundfordringarnas omloppshastighet:

$$\frac{\text{Omsättningen}}{\left(\frac{\text{Ingående kundfordringar} + \text{Utgående kundfordringar}}{2} \right)}$$
$$6148 / \left(\frac{80 + 60}{2} \right) = 88 \text{ gånger}$$

Formeln för kapitalersättningsmarginalen:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}}{\text{Omsättning}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{204 + 56 - 27}{6148} \right) \times 100 = 3,78 \%$$

Räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont formeln:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}}{\text{Omsättning}} \right) \times \left(\frac{\text{Omsättning}}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100$$
$$\left(\frac{204 + 56 - 27}{6148} \right) \times \left(\frac{6148}{1664} \right) \times 100 = 3,78 \times 3,695 = 14 \%$$

Lösning övning 3 – Analys av den periodiserade redovisningen

Formel för kassalikviditeten:

$$\left(\frac{\text{Omsättningstillgångar exklusive varulager}}{\text{Kortfristiga skulder}} \right) \times 100 \\ (356 / 90) \times 100 = 395 \%$$

Formel för balanslikviditeten:

$$\left(\frac{\text{Omsättningstillgångar}}{\text{Kortfristiga skulder}} \right) \times 100 \\ (696 / 90) \times 100 = 773 \%$$

Formeln för soliditeten:

$$\left(\frac{\text{Eget kapital} + (72 \% \text{ av obeskattade reserver})}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100 \\ \left(\frac{1013 + (72 \% \text{ av } 215)}{1596} \right) \times 100 = 73 \%$$

Formeln för räntabilitet på det egna kapitalet:

$$\left(\frac{\text{Vinst före bokslutsdispositioner minus skatt/justerat eget kapital}}{\text{Eget kapital}} \right) \times 100 \\ (349 / 1168) \times 100 = 30 \%$$

Formeln för räntabilitet på det totala kapitalet:

$$\left(\frac{\text{Vinst före bokslutsdispositioner} + \text{räntekostnader} - \text{skatt}}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100 \\ \left(\frac{486 + 24 - 137}{1596} \right) \times 100 = 23,4 \%$$

Formel för Räntetäckningsgraden:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{räntekostnader} - \text{skatt}}{\text{Räntekostnader}} \right) \\ (486 + 24 - 137) / 24 = 15,5 \text{ gånger}$$

alternativt

$$\left(\frac{\text{Vinst före finansnetto} + \text{ränteintäkter} - \text{skatt}}{\text{Räntekostnader}} \right) \\ (442 + 68 - 137) / 24 = 15,5 \text{ gånger}$$

Formeln för kapitalets omloppshastighet:

$$\text{Omsättning} / \left(\frac{\text{Ingående tillgångar} + \text{Utgående tillgångar}}{2} \right) \\ 5400 / \left(\frac{1620 + 1596}{2} \right) = 3,4 \text{ gånger}$$

Formeln för varulagrets omloppshastighet:

$$\text{Sålda varors kostnad} / \left(\frac{\text{Ingående lager} + \text{utgående lager}}{2} \right) \\ 3380 / \left(\frac{216 + 340}{2} \right) = 12,2 \text{ gånger}$$

Formeln för kundfordringarnas omloppshastighet:

$$\text{Omsättningen} / \left(\frac{\text{Ingående kundfordringar} + \text{Utgående kundfordringar}}{2} \right) \\ (5400) / \left(\frac{124 + 60}{2} \right) = 58,7 \text{ gånger}$$

Formeln för kapitalersättningsmarginalen:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}}{\text{Omsättning}} \right) \times 100 \\ \left(\frac{486 + 24 - 137}{5400} \right) \times 100 = 6,9 \%$$

Räntabiliteten på totalt kapital med hjälp av Du Pont formeln:

$$\left(\frac{\text{Vinst efter finansnetto} + \text{Räntekostnader} - \text{Skatt}}{\text{Omsättning}} \right) \times \left(\frac{\text{Omsättning}}{\text{Tillgångar}} \right) \times 100 \\ \left(\frac{486 + 24 - 137}{5400} \right) \times \left(\frac{5400}{1596} \right) \times 100 = 6,9\% \times 3,383 = 23,4 \%$$