



Företagsekonomi

- en genomgång av...

- ☐ Resultaträkning
- ☐ Balansräkning
- ☐ Vanliga Nyckeltal

Filmen är totalt 50 minuter lång.
Finns i textad version (även engelska)

Jämföra med ett verkligt företag?

Skriv ut den senaste ekonomiska rapport du stött på i ditt uppdrag, t ex senaste årsredovisningen, månads- eller kvartalsrapporten.

Innehåll

Tid	Avsnitt
00:00	Introduktion och om företagens ekonomiska rapporter
03:32	Resultaträkningen – vad den berättar och dess poster betyder
16:31	Introduktion till nyckeltalen som kan utläsas ur resultaträkningen
18:35	Rörelsemarginal (eller EBIT-marginal) och EBITDA
21:31	Vinstmarginal
23:23	Nettomarginal före skatt och efter skatt
27:06	Balansräkningen – vad den berättar och dess poster betyder
38:11	Intro till nyckeltalen som kan utläsas ur balansräkningen
38:58	Likviditet
41:44	Soliditet
43:46	Avkastningsnyckeltal (kombinerar poster från resultat- och balansräkning)
44:12	Avkastning på totalt kapital (Rt)
45:42	Avkastning på eget kapital (Re)
48:17	Avkastning på sysselsatt kapital (Rsyss eller ROCE)
49:45	Avslutning

RESULTATRÄKNING

	Not	Senaste året	Året innan
Rörelseintäkter			
Omsättning		2 000	2 200
Övriga intäkter	1	20	620
Rörelsekostnader			
Materialkostnader		-500	-500
Personalkostnader	2	-600	-700
Övriga kostnader	3	-500	-700
Jämförelsestörande poster	4	-20	-120
Av- och nedskrivningar		-200	-300
Rörelseresultat		200	500
Finansiella intäkter			
Finansiella intäkter		50	100
Finansiella kostnader	5	-100	-200
Resultat efter finansiella poster		150	400
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	6	-50	-200
Överavskrivningar		0	0
Periodiseringsfond		0	0
Skatt		-22	-44
Årets resultat		78	156

*fakturerad huvudintäkt
ex. hyra, försäljning av tillgång*

*råvaror, bränsle, material
kan "döljas" i funktionsindeldad RR
ex. konsultkostnader (i not), hyra
sällanutgift ex. avgångsvederlag
sjunkande bokfört värde (ex bil)*

*ex. utdelning värdepapper, räntor
oftast räntekostnader på lån
kan även heta Resultat före skatt*

*oftast pengar till/från moderbolag
ökad avskriv.takt ger senare skatt
uppskjuten vinst ger senare skatt
bolagsskatt (22% i utbildning)
blir även post i balansräkningen*



Beskriver
den operativa
verksamheten



Beskriver
den finansiella
verksamheten



Beskriver ev.
"skatteplanering"



Resultaträkningens NYCKELTAL

RESULTATRÄKNING

Rörelseintäkter	Not	Senaste året	Året innan
Omsättning		2 000	2 200
Övriga intäkter	1	20	✗
Rörelsekostnader			
Materialkostnader		-500	-500
Personalkostnader	2	-600	-700
Övriga kostnader	3	-500	-700
Jämförelsestörande poster	4	✗	✗
Av- och nedskrivningar		-200	-300
Rörelseresultat		200	500
Finansiella intäkter		50	100
Finansiella kostnader	5	-100	-200
Resultat efter finansiella poster		150	400
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	6	-50	-200
Överavskrivningar		0	0
Periodiseringsfond		0	0
Skatt		-22	-44
Årets resultat		78	156

Hur väl presterade verksamhetens "motor"?

Rörelse-
marginal

Rörelseresultat

Omsättning

EBITDA-
marginal

Rörelse-r. ~~Av- & nedskrivn.~~

Omsättning

Klarar vi av att betala våra lån?
Utrymme för nya lån?

Vinst-
marginal

Rörelse-r. + Finans. intäkt.

Omsättning

För samtliga nyckeltal
ej ovanligt att även stryka
jämförelsestörande poster.

Hur väl presterade vi
"på sista raden"?

Netto-
marginal
före skatt

Res eft Finans.poster

Omsättning

Netto-
marginal
efter skatt

Årets resultat

Omsättning



Beskriver värdet av allt verksamheten äger & har



TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Senaste året Året innan

Materiella

- Maskiner, Fastigheter, Inventarier 1 400 1 500

Immateriella

- Hyresrätt 30 25

- Forskning & Utveckling 50 50

- Patent 20 25

- Goodwill 100 200

Finansiella

- Andelar i andra bolag 400 400

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Senaste året Året innan

Lager 100 120

Kortfristiga fordringar

- Kundfordringar 300 200

- Korta placeringar 150 50

- Övriga fordringar 150 110

Kassa 250 350

SUMMA TILLGÅNGAR **2 950** **3 030**

värdeavskrivningar görs varje år

*värdet av rätten att hyra = kostnaden
det som investeras i forskn. & utv.
värdet av ensamrätten som köpts upp
övervärdet av uppköpta bolag*

ägande i andra bolag

färdiga varor, råvaror, pågående arb.

*faktura finns men pengar inte inne än
ägande som snart (<1år) ska säljas
ex. förutbetalda kostnader*

likvida medel

Beskriver "tröga" tillgångar
som ska vara kvar över tid

Beskriver "snabba" tillgångar
som ska omsättas <1 år

Beskriver hur tillgångarnas värde har finansierats



EGET KAPITAL + SKULDER

EGET KAPITAL

Senaste året Året innan

Bundet eget kapital

- Aktiekapital & ev. Reservfond 480 480

Fritt eget kapital

- Balanserat resultat 156 0

- Årets resultat 78 156

Summa Eget Kapital

714 636

ev. Obeskattade reserver 200 200

ev. Avsättningar 26 26

SKULDER

Senaste året Året innan

Långa skulder

- Banklån 1 200 1 400

Korta Skulder

- Leverantörsskuld 550 450

- Förskott från kund 150 170

- Övriga korta skulder 110 148

SUMMA EGET KAP & SKULDER 2 950 3 030

värde som måste stanna i bolaget

ägarnas investering i bolaget

värde som kan delas ut om möjligt

tidigare års resultat, ännu ej utdelat

*värdet av ev överavskrivningar
och periodiseringsfond*

trolig skuld att betala (ex. rättstvist)

lånesumma kvar länge = kostar ränta

ska betalas inom 1 år

fakturor som ska betalas

betalning erhållen, värdet ska levereras

ex. semesterskuld, skatteskuld

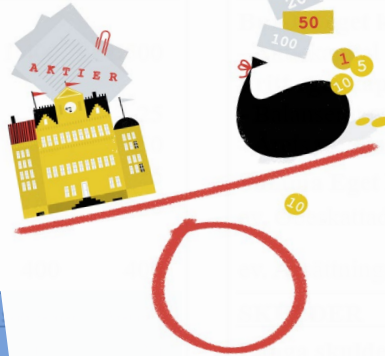
ägarnas investering
+
upparbetat resultat
(som ännu ej delats ut)

lånat kapital

NYCKELTAL LIKVIDITET

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		EGET KAPITAL + SKULDER	
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella		EGET KAPITAL	
- Maskiner, Fastigheter, Inventarier		Uppskattat kapital	Senaste året Året innan
Immateriella		Uppskattad reservfond	480 480
- Hyresrätt		Uppskattad utlåning	156 0
- Forskning & Utveckling		Uppskattad skulder	78 156
- Patent		Uppskattat kapital	714 636
- Goodwill		Uppskattade server	200 200
Finansiella		Uppskattade andra	26 26
- Andelar i andra bolag			
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Lager			
Kortfristiga fordringar			
- Kundfordringar	200		
- Korta placeringar	150	1 200	1 400
- Övriga fordringar	150		
Kassa	250		
SUMMA TILLGÅNGAR	2 950	2 950	3 030



Balans-Likviditet

Hur stark är vår betalningsförmåga på KORT sikt?



Senaste året/perioden

Omsättningstillgångar

$$\frac{950}{810} = 117\%$$

Korta skulder

Kassa-Likviditet

Senaste året/perioden

Omsättningstillg. ~~Lager~~

$$\frac{850}{810} = 105\%$$

Korta skulder

Korta Skulder		Senaste året	Året innan
- Leverantörsskuld		550	450
- Förskott från kund		150	170
- Övriga korta skulder		110	148
SUMMA korta skulder		810	768

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		Senaste året	Året innan
Lager		100	
Kortfristiga fordringar			
- Kundfordringar	300	200	
- Korta placeringar	150	50	
- Övriga fordringar	150	110	
Kassa	250	350	
SUMMA omsättningstillgångar		950	830

NYCKELTAL SOLIDITET

Hur stark är vår
betalningsförmåga
på LÅNG sikt?

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	Senaste året	Året innan
Materiella		
- Maskiner, Fastigheter, Inventarier	1 400	1 500
Immateriella		
- Hyresrätt	30	25
- Forskning & Utveckling	50	50
- Patent	20	25
- Goodwill	100	200
Finansiella		
- Andelar i andra bolag	400	400
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	Senaste året	Året innan
Lager	100	120
Kortfristiga fordringar		
- Kundfordringar	300	200
- Korta placeringar	150	50
- Övriga fordringar	150	110
Kassa	250	350
SUMMA TILLGÅNGAR	2 950	3 030

EGET KAPITAL + SKULDER		
EGET KAPITAL	Senaste året	Året innan
Bundet eget kapital		
- Aktiekapital och ev. Reservfond	480	480
Fritt eget kapital		
- Balanserat resultat	156	0
- Årets resultat	78	156
Summa Eget Kapital	714	636
ev. Obeskattade reserver	200	200
ev. Avsättningar	26	26
SKULDER	Senaste året	Året innan
Långa skulder		
- Banklån	1 200	1 400
Korta Skulder		
- Leverantörsskuld	550	450
- Förskott från kund	150	170
- Övriga korta skulder	110	148
SUMMA EGET KAP & SKULDER	2 950	3 030

Soliditet

Eget Kapital

Totalt Kapital

Senaste året/perioden

$$\frac{714}{2950} = 24\%$$

Soliditet

vid obeskattade
reserver

”Justerat” Eget Kapital

Totalt Kapital

Senaste året/perioden

$$\frac{870}{2950} = 30\%$$

Obeskattade reserver 200
minus Bolagsskatt $- 44 (200 \cdot 22\%)$
156

Eget Kapital + 714

”Justerat” Eget Kapital = 870

Lyckas vi skapa tillräckligt mycket värde av våra totala tillgångar?



BALANSRÄKNING

	Senaste året	Året innan
Finansiella		
- Aktier och andelar	1 400	1 500
- Hyresrätt	30	25
- Forskning & Utveckling	50	50
- Patent	20	25
- Goodwill	100	200
Finansiella		
- Andelar i andra bolag	400	400
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	Senaste året	Året innan
Lager	100	120
Kortfristiga fordringar		
- Kundfordringar	300	200
- Korta placeringar	150	50
- Övriga fordringar	150	110
Kassa	350	350
SUMMA TILLGÅNGAR	2 950	3 030

EGET KAPITAL + SKULDER

	Senaste året	Året innan
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
- Aktiekapital och ev. Reservfond	480	480
Fritt eget kapital		
- Balanserat resultat	156	0
- Årets resultat	78	156
Summa Eget Kapital	714	636
ev. Obeskattade reserver	200	200
ev. Avsättningar	26	26
SKULDER	Senaste året	Året innan
Långa skulder		
- Banklån	1 200	1 400
Korta Skulder		
- Leverantörsskuld	550	450
- Förskott från kund	150	170
- Övriga korta skulder	110	148
SUMMA EGET KAP & SKULDER	2 950	3 030

RESULTATRÄKNING

	Not	Senaste året	Året innan
Rörelseintäkter			
Omsättning		2 000	2 200
Övriga intäkter	1	20	620
Rörelsekostnader			
Materialkostnader		-500	-500
Personalkostnader	2	-600	-700
Övriga kostnader	3	-500	-700
Jämförelsestörande poster	4	-20	-120
Av- och nedskrivningar		200	-300
Rörelseresultat		200	500
Finansiella intäkter		50	100
Finansiella kostnader	5	-100	-200
Resultat efter finansiella poster		150	400
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	6	-50	-200
Överavskrivningar		0	0
Periodiseringsfond		0	0
Skatt		-22	-44
Årets resultat		78	156

Rt
Avkastning
Tot. Kapital

=

Rörelse-r. + Finans. intäkt.

Totalt Kapital

$$\frac{250}{2950} = 8,5\%$$

Hur väl lyckas vi ge tillbaka till ägarna?
Motsvarar vi förväntningarna?



BALANSRÄKNING

	Senaste året	Året innan
Finansiella		
- Aktier och andelar	1 400	1 500
- Hyresrätt	30	25
- Forskning & Utveckling	50	50
- Patent	20	25
- Goodwill	100	200
Finansiella		
- Andelar i andra bolag	400	400
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	Senaste året	Året innan
Lager	100	120
Kortfristiga fordringar		
- Kundfordringar	300	200
- Korta placeringar	150	50
- Övriga fordringar	150	110
Kassa	250	350
SUMMA TILLGÅNGAR	2 950	3 030

EGET KAPITAL + SKULDER

	Senaste året	Året innan
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
- Aktiekapital och ev. Reservfond	480	480
Fritt eget kapital		
- Balanserat resultat	156	0
- Årets resultat	78	156
Summa Eget Kapital	714	636
ev. Obeskattade reserver	200	200
ev. Avsättningar	26	26
SKULDER	Senaste året	Året innan
Långa skulder		
- Banklån	1 200	1 400
Korta Skulder		
- Leverantörsskuld	550	450
- Förskott från kund	150	170
- Övriga korta skulder	110	148
SUMMA EGET KAP & SKULDER	2 950	3 030

RESULTATRÄKNING

	Not	Senaste året	Året innan
Rörelseintäkter			
Omsättning		2 000	2 200
Övriga intäkter	1	20	620
Rörelsekostnader			
Materialkostnader		-500	-500
Personalkostnader	2	-600	-700
Övriga kostnader	3	-500	-700
Jämförelsestörande poster	4	-20	-120
Av- och nedskrivningar		-200	-300
Rörelseresultat		200	500
Finansiella intäkter		50	100
Finansiella kostnader	5	-100	-200
Resultat efter finansiella poster		150	400
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	6	-50	-200
Överavskrivningar		0	0
Periodiseringsfond		0	0
Skatt		-22	-44
Årets resultat		78	156

Re

Avkastning
Eget Kapital

=

Resultat eft Finansiella poster

Eget Kapital

$$\frac{150}{714} = 21\%$$

Resultat eft Finansiella poster

"Justerat" Eget Kapital

$$\frac{150}{870} = 17\%$$

variant efter skatt

Årets resultat

Eget Kapital

$$\frac{78}{714} = 11\%$$

Årets resultat

"Justerat" Eget Kapital

$$\frac{78}{870} = 8,9\%$$

Hur lyckas vi i förhållande till dem som lånat ut pengar till verksamheten? (ägare o långgivare)



BALANSRÄKNING

	Senaste året	Året innan
Finansiella		
- Hyresrätt	30	25
- Forskning & Utveckling	50	50
- Patent	20	25
- Goodwill	100	200
Finansiella		
- Andelar i andra bolag	400	400
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	Senaste året	Året innan
Lager	100	120
Kortfristiga fordringar		
- Kundfordringar	300	200
- Korta placeringar	150	50
- Övriga fordringar	150	110
Kassa	250	350
SUMMA TILLGÅNGAR	2 950	3 030

EGET KAPITAL + SKULDER

	Senaste året	Året innan
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
- Aktiekapital och ev. Reservfond	480	480
Fritt eget kapital		
- Balanserat resultat	156	0
- Årets resultat	78	156
Summa Eget Kapital	714	636
ev. Obeskattade reserver	200	200
ev. Avsättningar	26	26
SKULDER	Senaste året	Året innan
Långa skulder		
- Banklån	1 200	400
Korta Skulder		
- Leverantörsskuld	550	450
- Förskott från kund	150	170
- Övriga korta skulder	110	148
SUMMA EGET KAP & SKULDER	2 950	3 030

RESULTATRÄKNING

	Not	Senaste året	Året innan
Rörelseintäkter			
Omsättning		2 000	2 200
Övriga intäkter	1	20	620
Rörelsekostnader			
Materialkostnader		-500	-500
Personalkostnader	2	-600	-700
Övriga kostnader	3	-500	-700
Jämförelsestörande poster	4	-20	-120
Av- och nedskrivningar		-200	-300
Rörelseresultat		200	500
Finansiella intäkter		50	100
Finansiella kostnader	5	-100	-200
Resultat efter finansiella poster		150	400
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	6	-50	-200
Överavskrivningar		0	0
Periodiseringsfond		0	0
Skatt		-22	-44
Årets resultat		78	156

ROCE / Rsyss
Avkastning
Sysselsatt
Kapital

$$= \frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Eget Kapital} + \text{Långa skulder}} = \frac{200}{1914} = 10,5\%$$

$$= \frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{"Justerat" Eget Kapital} + \text{Långa skulder}} = \frac{200}{2070} = 9,7\%$$