

ALLMÄN ANVISNING OM UPPRÄTTANDE AV FINANSIERINGSANALYS

1 INLEDNING	3
1.1 Avsikt med denna allmänna anvisning	3
1.2 Skyldighet att upprätta finansieringsanalys	3
1.3 Utgångspunkt för anvisningen	4
2 MÅLSÄTTNINGAR MED FINANSIERINGSANALYSEN	5
3 BEGREPPSDEFINITIONER	5
4 FINANSIERINGSANALYSENS INNEHÅLL	6
4.1 Affärsverksamhetens kassaflöde	6
4.2 Investeringarnas kassaflöde	7
4.3 Finansieringens kassaflöde	7
4.4 Likvida medel	7
4.5 Nettoregistrering	8
4.6 Erhållna räntor och dividender, betalda räntor samt dividender och övrig vinstutdelning	8
4.7 Poster i utländsk valuta	9
4.8 Säkring	9
4.9 Direkta skatter	9
4.10 Investeringar och inkomster från överlåtelser	9
4.11 Kapitallån	10
5 KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS	10
5.1 Principer för upprättande	10
5.2 Omräkning av kassaflöden i utländska dotterföretag	10
5.3 Intresseföretag	11

5.4 Minoritetens andel	11
5.5 Övriga särskilda poster i koncernbokslutet	12
6 BEHANDLING AV FÖRETAGSOMSTRUKTURERINGAR	12
6.1 Allmänt	12
6.2 Köp och försäljning av dotterföretag	12
6.3 Intresseföretag	13
6.4 Riktad emission	13
6.5 Fusion	13
6.6 Delning	14
6.7 Överföring av affärsverksamhet	15
6.8 Köp och försäljning av affärsverksamhet	15
7 FINANSIERINGSANALYSENS FORM	15
7.1 Direkt finansieringsanalys	16
7.1.1 Principer för upprättande	16
7.1.2 Kalkylmodell	16
7.1.3 Korrigering av enskilda poster	17
7.2 Indirekt finansieringsanalys	17
7.2.1 Principer för upprättande	17
7.2.2 Kalkylmodell	18
7.2.3 Beräkning av vissa poster	18
BILAGA 1	20
EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV POSTER I AFFÄRSVERKSAMHETENS KASSAFLÖDE	20
BILAGA 2	22
EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV POSTER INOM INVESTERINGARNAS KASSAFLÖDE	22
BILAGA 3	23
EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV POSTER INOM FINANSIERINGENS KASSAFLÖDE	23
BILAGA 4 EXEMPEL PÅ BEHANDLING AV POSTER I ANKNYTNING TILL OMSTRUKTURERING AV FÖRETAG	24
BILAGA 5	29
EXEMPEL PÅ UPPRÄTTANDE AV DIREKT OCH INDIREKT FINANSIERINGSANALYS	29
BILAGA 6	35
EXEMPEL PÅ UPPRÄTTANDE AV DIREKT OCH INDIREKT FINANSIERINGSANALYS I EN KONCERN	35

1 INLEDNING

1.1 Avsikt med denna allmänna anvisning

Denna allmänna anvisning, som bokföringsnämnden (BFN) har gett, styr tillämpningen av bestämmelserna om upprättande av finansieringsanalys enligt bokföringslagen (1336/1997, här nedan även BokfL), inklusive de senaste ändringarna i lagen 1312/2004, och bokföringsförfordningen (1339/1997, här nedan även BokfF), inklusive de senaste ändringarna i förfordningen 1313/2004. Denna allmänna anvisning ersätter bokföringsnämndens allmänna anvisning om upprättande av finansieringsanalys av den 9.11.1999.

I denna allmänna anvisning har de preciseringar om finansieringsanalysen som har gjorts i bokföringslagen och -förfordningen beaktats. Vissa punkter i den allmänna anvisningen har dessutom preciserats utgående från motsvarande bestämmelser i IAS 7. Som exempel kan nämnas att bokföring av upptagna och amorterade lån sker till nettovärden endast om lånetiden är kortare än 3 månader.

I denna allmänna anvisning har de tidigare anvisningarna ändrats och preciserats bl.a. på följande punkter:

- Behandling av investeringsbidrag och anskaffningsutgiften för investeringar som har finansierats genom bidrag (kapitel 4.1, 4.2, 4.5 och 4.10)
- Definition av likvida medel (kapitel 4.4)
- Nettoregistrering (kapitel 4.5)
- Presentation av räntekostnader (kapitel 4.6)
- Behandling av poster i utländsk valuta (4.7)
- Behandling av skyddsinstrument (kapitel 4.8)
- Omräkning av kassaflödet i utländska dotterföretag (5.2)
- Behandling av omstrukturering av företag (kapitel 6)

1.2 Skyldighet att upprätta finansieringsanalys

Enligt 3 kapitlet 1 § 1 mom. 3 punkten i bokföringslagen skall det bokslut som upprättas för räkenskapsperioden omfatta en finansieringsanalys ur vilken skall framgå en utredning av anskaffningen och användningen av medel under räkenskapsperioden. Bokföringslagens 3 kapitel 1 § 3 mom. stadgar dessutom att:

” Den bokföringsskyldige skall inkludera en i 1 mom. 3 punkten avsedd finansieringsanalys i sitt bokslut om

1) den bokföringsskyldige är ett publikt aktiebolag eller

2) den bokföringsskyldige är ett privat aktiebolag eller ett andelslag och minst två av de gränser som avses i 9 § 2 mom. har överskridits både under den räkenskapsperiod som har gått ut och under den omedelbart föregående räkenskapsperioden

Ett *publikt aktiebolag* är ett bolag med rätt att emittera värdepapper som får vara föremål för sådan offentlig handel eller motsvarande förfarande som avses i värdepappersmarknadslagen (495/1989) 1:3 §.

Då denna allmänna anvisning gavs är de i bokföringslagen (1336/1997) 3:9.2 § avsedda gränserna för *privata aktiebolag* följande:

- 1) omsättning eller motsvarande avkastning 7 300 000 euro;
- 2) balansomslutning 3 650 000 euro;
- 3) genomsnittligt antal anställda 50 personer.

Om den bokföringsskyldige på basen av bestämmelserna i bokföringslagen skall upprätta ett koncernbokslut, bestäms över- eller underskridandet av ovannämnda gränser utifrån koncernbokslutet (BokfL 3:9.3 §).

Följande bestämmelser om finansieringsanalysen finns i 2 kapitlet 1 § i bokföringsförordningen:

Av en finansieringsanalys som avses i 3 kap. 1 § 1 mom. 3 punkten i bokföringslagen skall framgå

1) affärsverksamhetens kassaflöde, som anger i vilken utsträckning den bokföringsskyldige under räkenskapsperioden med hjälp av sin affärsverksamhet har förmått producera penningmedel för bevarande av verksamhetsbetingelserna, för betalning av avkastning till dem som investerat eget kapital, för nya investeringar och för återbetalning av lån utan anlitan av externa finansieringskällor.

2) kassaflödena för investeringarnas del, vilka anger den bokföringsskyldiges användning av kassaflöden i syfte att generera ett framtida kassaflöde på lång sikt, samt

3) kassaflödena för finansieringens del, vilka anger förändringarna i eget och främmande kapital under räkenskapsperioden.

Varken aktiebolagslagen eller lagen om andelslag innehåller detaljerade bestämmelser om sättet att uppgöra finansieringsanalys.

1.3 Utgångspunkt för anvisningen

Med en finansieringsanalys avses en kalkyl över flödet av företagets eller en annan bokföringsskyldigs tillgångar under en viss räkenskapsperiod, så att kalkylen visar anskaffningen och användningen av medel.

Utgångspunkten för denna allmänna anvisning är att vägleda företagen så att de i enlighet med bestämmelserna i bokföringsförordningen uppgör finansieringsanalyser enligt kontantprincipen, som avspeglar affärsverksamhetens, investeringarnas och finansieringens kassaflöde (s.k. kassaflödesanalyser).

Eftersom detaljerade bestämmelser om sättet att uppgöra och redovisa finansieringsanalys saknas i speciallagstiftningen för de olika samfundsformerna och de bestämmelser som finns i bokföringslagen och -förordningen är relativt allmänt hållna, kan den bokföringsskyldige för att ge en rättvisande bild på goda grunder upprätta en finansieringsanalys som avviker från denna allmänna anvisning. Finansieringsanalysen skall dock alltid innehålla affärsverksamhetens, investeringarnas och finansieringens kassaflöden enligt bokföringsförordningen. Posterna under de nämnda huvudgrupperna kan vid behov avvika från denna anvisning upptas i större detalj, i mera begränsad utsträckning eller genom sammanslagning av poster.

Enligt god bokföringssed kan väsentlighetsprincipen tillämpas vid uppgörandet av en finansieringsanalys, vilket i detta sammanhang bland annat innebär att man kan begränsa sig till väsentliga poster i fråga om poster som i finansieringsanalysen skall redovisas enligt kontantprincipen.

Denna allmänna anvisning är i första hand avsedd för aktiebolag och andelslag som bedriver affärsverksamhet. Om en annan bokföringsskyldig upprättar en finansieringsanalys skall den bokföringsskyldige följa denna allmänna anvisning i tillämpliga delar. De begrepp som nedan används hänvisar speciellt till aktiebolag.

2 MÅLSÄTTNINGAR MED FINANSIERINGSANALYSEN

Den centrala målsättningen för en finansieringsanalys är att ge den som använder bokslutet information för bedömning av hur den bokföringsskyldige har skapat kassaflöden och hur dessa kassaflöden har använts. Finansieringsanalysen har ingen självständig ställning, utan bör granskas som en del av bokslutet. Bokslutet som helhet skall enligt BokfL 3:2.1 § ge riktiga och tillräckliga uppgifter om den bokföringsskyldiges verksamhet och ekonomiska ställning (rättvisande bild).

En finansieringsanalys som baserar sig på kassaflödet (kassaflödesanalys) är användbar också vid jämförelser mellan företag, eftersom man i kalkylen eliminerar effekten av olika värderings- och periodiseringslösningar. Med hjälp av finansieringsanalysen kan den som använder sig av bokslutet bedöma företagets ekonomiska situation, särskilt i fråga om dess finansiella ställning och finansieringsstruktur, bl.a. förändringar i soliditet och likviditet. Informationen utnyttjas allmänt för att prognostisera förväntade framtida kassaflöden inom ett företag.

3 BEGREPPSDEFINITIONER

Med *kassaflöde* avses flöde av likvida medel till eller ifrån företaget under räkenskapsperioden.

Likvida medel inkluderar kontanta medel och övriga kassamedel

Kontanta medel inkluderar kontanta pengar och depositioner som betalas ut på begäran.

Övriga kassamedel än kontanta medel är kortfristiga, ytterst likvida placeringar, som är lätta att byta ut mot en på förhand känd mängd kontanta medel och där risken för värdeförändringar är liten.

Med **affärsverksamhet** avses kontinuerlig och planmässig produktion och försäljning av varor eller tjänster för att förverkliga företagets syften. Vid uppgörandet av finansieringsanalys räknas även annan verksamhet som inte kan anses utgöra investerings- eller finansieringsverksamhet till affärsverksamheten.

Med **investeringar** avses anskaffning av till bestående aktiva hörande tillgångar och placeringar, försäljning eller annan överlåtelse av dessa samt ränte- och dividendinkomster från placeringar.

Med **finansiering** avses ökningar och minskningar av eget kapital och främmande finansieringskapital samt ersättningar för eget kapital och övrig vinstutdelning.

4 FINANSIERINGSANALYSENS INNEHÅLL

4.1 Affärsverksamhetens kassaflöde

De benämningar som används för poster som ingår i affärsverksamhetens kassaflöde baserar sig på posterna i resultaträkningen enligt kostnadsslag i bokföringsförordningens 1:1 § och i balansräkningen enligt bokföringsförordningens 1:7 §. Företag som gör upp resultaträkning enligt funktion med tillämpning av BokfF 1:2 § kan följa dessa principer i tillämpliga delar.

Kassaflödet i verksamheten inkluderar bland annat:

- erhållna betalningar för försäljning av varor och tjänster
- erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter till den del de uppstått i affärsverksamheten. Sådana intäkter är bl.a. inkomster i form av royalty och arvoden samt försäkringsersättningar. Försäljningsvinster från försäljning av bestående aktiva som har upptagits som övriga rörelseintäkter ingår däremot som en del av inkomsterna från överlåtelse i investeringarnas kassaflöde.
- utbetalningar för material, förnödenheter och varor samt för köpta tjänster
- utbetalda löner och arvoden samt betalningar för de lönebikostnader som enligt resultaträkningsschemat i bokföringsförordningens 1:1 § skall upptas som personalkostnader
- utbetalningar av övriga rörelsekostnader till den del de uppstått i affärsverksamheten; bl.a. försäkringspremier, utbildnings-, rekreations- och reseutgifter samt service- och reparationsutgifter. Försäljningsförluster från försäljning av bestående aktiva som har upptagits bland övriga rörelsekostnader hör däremot till investeringarnas kassaflöde.
- betalda räntor och betalningar för övriga finansiella kostnader
- erhållna ränteinkomster och erhållna betalningar för övriga finansiella intäkter till den del de inte hänför sig till investeringar eller finansiering
- kassaflödet från extraordinära intäkter och kostnader till den del penningflödet inte hänför sig till investeringar eller finansiering
- betalda skatter och erhållna skatteåterbäringar ifall dessa inte uttryckligen kan hänföras till investeringar eller finansiering

- ökningar och minskningar av räntebärande lånefordringar som ingår i rörliga aktiva samt räntor på dem
- erhållna bidrag, såvida dessa inte uttryckligen kan hänföras till investeringar eller finansiering.

4.2 Investeringarnas kassaflöde

Följande poster ingår bland annat i investeringarnas kassaflöde:

- betalningar för anskaffningar av materiella och immateriella tillgångar och placeringar som hör till bestående aktiva samt erhållna betalningar för försäljningar eller andra överlåtelser av dessa, inklusive ökningar och minskningar av lånefordringar som hör till bestående aktiva
- erhållna investeringsbidrag och anskaffningsutgifter som har finansierats med bidraget
- ränte- och dividendinkomster och övriga motsvarande inkomster från placeringar bland bestående aktiva, om dessa inte beaktats i affärsverksamhetens kassaflöde (se punkt 4.6).

4.3 Finansieringens kassaflöde

Följande poster ingår bland annat i finansieringens kassaflöde:

- betald ökning av eget kapital
- inlösning och förvärv samt överlåtelse av egna aktier
- upptagning och återbetalning av kapitallån
- upptagning och återbetalning av kort- och långfristiga lån
- utbetalda dividender och övrig vinstutdelning.
- erhållet eller beviljat koncernbidrag, som har betalats

En enskild betalningshändelse kan beröra flera än en av finansieringsanalysens huvudgrupper. Till exempel en lånebetalning inverkar ofta både på affärsverksamheten (räntan) och finansieringen (amorteringen). I finansieringsanalysen skall en sådan betalningshändelse delas mellan kassaflödena inom respektive huvudgrupp.

4.4 Likvida medel

De likvida medlen består av kontanta medel och övriga kassamedel. Värdepapper som ingår i likvida medel är sådana till sin karaktär att de upptas bland finansiella värdepapper under rörliga aktiva i balansräkningen. Till likvida medel räknas till exempel statens skuldförbindelser och bankernas depositionsbevis samt företagscertifikat som övriga företag har emitterat, om de är noterade, det vill säga är objekt för offentlig handel i enlighet med värdepappersmarknadslagen eller följer motsvarande förfarande. Placeringarna i noterade masskuldebrevslån ingår i likvida medel, om det är en relativt kort tid tills lånekapitalet skall återbetalas, till exempel högst tre månader vid räkenskapsperiodens slut.

Däremot faller företagens placeringar i noterade aktier i allmänhet utanför likvida medel på grund av risken för variationer i marknadsvärdet på dem. Andelar i placeringsfonder kan inkluderas i likvida medel,

om den aktuella fonden primärt placerar i statens skuldförbindelser, depositionsbevis och företagscertifikat.

Sådana långfristiga, tidsbundna depositioner som företaget inte genom sitt eget beslut kan omvandla till pengar under depositionstiden ingår inte i likvida medel. Detsamma gäller för pantsatta likvida medel. Den andel av kreditlimiten på ett kreditföresatt bankkonto som inte har lyfts inkluderas inte heller i likvida medel.

I ett enskilt bolag räknas inte koncernkontot som likvida medel, men som fordring och skuld. Om de aktuella posterna är väsentliga och de på ett betydande sätt påverkar den bokföringsskyldiges kassahantering skall ytterligare information om dessa lämnas i noterna till bokslutet.

4.5 Nettoregistrering

Följande kassaflöden som ingår i affärsverksamheten, finansieringen och investeringarna får upptas till nettobelopp:

- 1) betalningar som har influtit och betalats för kundernas del i de fall då kassaflödet snarare beskriver kundens verksamhet än samfundets verksamhet; samt
- 2) betalningar som har influtit och betalats för poster med snabb omsättning och där volymerna är stora och löptiderna korta.

Lyfta och amorterade lån upptas i första hand till bruttobelopp under huvudgruppen för finansieringens kassaflöden. För sådana kortfristiga lån där lånetiden är kortare än 3 månader kan det dock vara motiverat att uppta lyfta och amorterade lån som ett nettobelopp. Om det gäller stora belopp som upptas enligt nettoprincipen skall en redogörelse för detta finnas i noterna till bokslutet.

Erhållna investeringsbidrag och anskaffningsutgifterna för investeringar som har finansierats med dessa skall upptas till bruttobelopp i finansieringsanalysen.

4.6 Erhållna räntor och dividender, betalda räntor samt dividender och övrig vinstutdelning

Kassaflödet på basen av erhållna räntor och dividender, betalda räntor samt dividender och övrig utdelning av medel upptas i finansieringsanalysen som skilda poster. Posterna skall från räkenskapsperiod till räkenskapsperiod på ett enhetligt sätt klassificeras som poster tillhörande antingen affärsverksamheten, investeringarna eller finansieringen.

Erhållna räntor och dividender klassificeras enligt den verksamhet som de hänför sig till. Därför upptas betalningar för räntor och dividender, som utgör intäkter från gjorda investeringar, i gruppen för investeringarnas kassaflöde. Å andra sidan kan t.ex. dividender som utbetalts av ett dotterföretag eller ett intresseföretag vars verksamhet nära anknyter till moderföretagets affärsverksamhet upptas som kassaflöde i moderföretagets affärsverksamhet. I de kalkylmodeller som presenteras nedan i punkt 7.1.2 ingår rubriker för erhållna dividender i både affärsverksamhetens och investeringarnas kassaflöde.

Den bokföringsskyldiges räntebetalningar för lån som företaget tagit klassificeras i allmänhet som poster i affärsverksamhetens kassaflöde, eftersom lånen i allmänhet har lyfts för finansiering av affärsverksamheten. Vid avvikelser från dessa grundläggande principer skall en redogörelse för grunderna till avvikelserna lämnas i noterna till bokslutet.

Betalningar av dividender och övrig vinstutdelning anses i allmänhet utgöra poster som ingår i finansieringens kassaflöde.

4.7 Poster i utländsk valuta

Eftersom fordringar och skulder vid uppgörandet av bokslut har omräknats till euro enligt bokslutsdagens valutakurs har det i allmänhet uppstått orealiserade kursvinster och -förluster. Dessa utgör inte betalningshändelser och skall därför inte tas med i finansieringsanalysen.

För att de likvida medlen i början och slutet av räkenskapsperioden skall stämma skall valutakursdifferensernas effekt på likvida medel som innehas eller förfaller i utländsk valuta upptas i kassaflödesanalysen. Denna post upptas på en skild rad före förändringen i likvida medel, avskilt från affärsverksamhetens, investeringarnas och finansieringens kassaflöden. Om avstämningsposten är väsentlig skall man redogöra för innehållet i den i noterna till bokslutet.

4.8 Säkring

Kassaflödet från säkringsinstrument skall hänföras till kassaflödet enligt det objekt som säkringen gäller. Kassaflödet från spekulativa derivatinstrument skall upptas som övriga placeringar, antingen i investeringarnas kassaflöde eller i affärsverksamhetens kassaflöde, om det gäller en bokföringsskyldig som idkar placeringsverksamhet.

4.9 Direkta skatter

Under räkenskapsperioden betalda direkta skatter och erhållna skatteåterbäringar upptas i finansieringsanalysen. Ändringar av latent skatteskulder och -fordringar inverkar inte på finansieringsanalysen. Kassaflöden som hänför sig till inkomstskatterna skall upptas som en separat post och klassificeras som affärsverksamhetens kassaflöden, om man inte uttryckligen kan påvisa att dessa hör till finansieringen eller investeringarna. Om skatterna till exempel enbart beror på försäljning av affärsverksamhet är rekommendationen att man med stöd i väsentlighetsprincipen upptar skatternas kassaflöde bland investeringarna. En redogörelse för detta skall finnas i noterna till bokslutet.

4.10 Investeringar och inkomster från överlåtelser

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar och placeringar under bestående aktiva upptas i finansieringsanalysen enligt kontantprincipen. Detta innebär bland annat att erlagda förskottsbetalningar ingår i investeringarnas kassaflöde. Å andra sidan bör man beakta eventuella

skulder till leverantörer och motsvarande skulder avseende investeringar. Investeringarna i placeringar inkluderar också lånefordringar som ingår i bestående aktiva. Återbetalningar av dessa lånefordringar upptas även i investeringarnas kassaflöde.

I det kassaflöde som uppkommer av inkomster från överlåtelse av tillgångar och placeringar bland bestående aktiva beaktas också t.ex. försäkringsersättningar för de aktuella tillgångarna och placeringarna.

Den bokföringsskyldige kan ha fått investeringsbidrag för finansiering av sina investeringar, vilket ofta nettobokförs som avdrag till posten för investeringarnas anskaffningsutgift. I finansieringsanalysen skall dock anskaffningsutgiften för investeringar och erhållna bidrag upptas på skilda rader till bruttobelopp.

4.11 Kapitallån

I finansieringsanalysen upptas ändringar av kapitallån som ökning eller återbetalning av långfristiga skulder, eftersom ett kapitallån till sin egentliga karaktär utgör skuld.

5 KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS

5.1 Principer för upprättande

Koncernens finansieringsanalys kan i princip uppgöras antingen på basen av koncernresultaträkningen och balansräkningen samt kompletterande uppgifter till dessa eller som en sammanställning av de enskilda koncernföretagens finansieringsanalyser, varvid nödvändiga elimineringar av koncernens interna kassaflöde görs. I praktiken uppgörs koncernens finansieringsanalys i allmänhet på det förstnämnda sättet.

I koncernens finansieringsanalys utgör bland annat följande poster inget kassaflöde och därför skall effekten av dem elimineras i koncernens finansieringsanalys:

- förändring av de latent skatterna
- andel av intresseföretagens resultat
- avskrivningar på allokerad koncernaktiva eller koncerngoodwill
- intäktsföring av allokerad koncernpassiva eller koncernreserv
- minoritetens andel av räkenskapsperiodens resultat

5.2 Omräkning av kassaflöden i utländska dotterföretag

Kassaflöden i utländsk valuta skall omräknas till ett belopp i finsk valuta med den rådande kursen då betalningarna utfördes. För att vara konsekvent bör man vid upprättandet av koncernens finansieringsanalys göra på motsvarande sätt med kassaflödena i utländska dotterföretag. I detta fall kan

man dock till exempel även använda räkenskapsperiodens medelkurs.

Enligt 6:6 § i bokföringslagen skall ett utländskt dotterföretags balansposter för sammanställningen med koncernbokslutet omräknas till finsk valuta enligt kursen på bokslutsdagen och resultaträkningsposterna enligt medelkursen under räkenskapsperioden. I koncernbokslutet uppstår då i allmänhet en omräkningsdifferens samt en differens till följd av att resultaträkningen är omräknad till medelkurs. Omräkningsdifferenserna är poster som inte är knutna till någon betalningstransaktion och dessa påverkar därför inte koncernens finansieringsanalys. Då man upprättar koncernens finansieringsanalys utgående från förändringarna i koncernens balansposter skall koncernens eget kapital och den förändring som ingår i dotterbolagets balansposter och som beror på omräkningsdifferensen justeras mot förändringen i balansposterna. Justeringen kan även hänföras till förändringen i den balanspost som den väsentligen beror på, förutsatt att detta inte har någon väsentlig effekt på den bild som ges av affärsverksamhetens, investeringarnas och finansieringens kassaflöden.

5.3 Intresseföretag

Andelen av intresseföretagens resultat kan i koncernens resultaträkning upptas på olika ställen beroende på vilken karaktär placeringen i intresseföretaget har. Om det gäller ett intresseföretag med anknytning till affärsverksamheten upptas andelen av ett intresseföretags resultat som övriga rörelseintäkter och kostnader och om det gäller en investering av placeringsnatur upptas andelen av resultatet bland de finansiella posterna. I koncernens balansräkning bokförs andelen av intresseföretagens resultat som en ökning av den balanspost där aktierna i intresseföretaget ingår och intresseföretagets förlust av en minskning av samma balanspost. Då andelen av intresseföretagets resultat är en kalkylmässig post påverkar den inte finansieringsanalysen, som grundar sig på kassaflöden, och därför skall andelen av intresseföretagens resultat elimineras vid upprättandet av koncernens finansieringsanalys.

Dividender som har influtit från intresseföretaget är ett inflöde av likvida medel till företaget och skall därför upptas i ett lämpligt kassaflöde i finansieringsanalysen. Om intresseföretaget nära anknyter till koncernens affärsverksamhet skall influtna dividender från intresseföretag upptas i affärsverksamhetens kassaflöde. Om man har gjort en placering av investeringsslag i intresseföretaget skall dividenden upptas i investeringarnas kassaflöde. Vid uträkningen av förändringarna i posterna i koncernbalansräkningen skall de dividender som koncernen har fått av intressebolaget beaktas i och med att de skall bokföras som en minskning av balansposten för intressebolagsaktierna i koncernbokslutet.

5.4 Minoritetens andel

I koncernbokslutet är minoritetens andel av räkenskapsperiodens resultat en kalkylmässig post, vilket betyder att den inte skall inkluderas i koncernens finansieringsanalys. Om aktier eller andelar har överlåtits utanför koncernen skall kassaflödet från denna transaktion upptas i investeringarnas kassaflöde. I koncernens finansieringsanalys skall dividender som har betalats till minoritetsägare i dotterföretagen inkluderas i betalda dividender i finansieringens kassaflöde.

Om koncernens finansieringsanalys upprättas utgående från förändringen mellan två koncernbalansräkningar skall man vid uträkningen av skillnaden beakta registreringarna av minoritetens andel, som alltså inte påverkar kassaflödena.

Exempel på behandling av minoritetens andel i koncernens finansieringsanalys, se bilaga 5.

5.5 Övriga särskilda poster i koncernbokslutet

Vid upprättandet av koncernens finansieringsanalys kan man vara tvungen att justera även andra sådana särskilda poster i koncernbokslutet som inte anknyter till någon betalning. Utöver de fall som har beskrivits här ovanför kan koncernbokslutet även innehålla bl.a. justeringar, som inte är poster med kassaanknytning, till följd av avvikande redovisningsprinciper i ett koncernföretag (t.ex. intäktsföring av långvariga projekt enhetligt utgående från hur lång ett projekt är färdigställt).

6 BEHANDLING AV FÖRETAGSOMSTRUKTURERINGAR

6.1 Allmänt

Vid upprättandet av finansieringsanalys skall endast poster som inkluderar penningtransaktioner beaktas i analysens kassaflöden. Detta gäller även behandlingen av olika företagsomstruktureringar. Om inga kassaströmmar i praktiken har uppstått genom arrangemanget kan omstruktureringar av företag varken i de enskilda bolagen eller i koncernen påverka kassaströmmarna i finansieringsanalysen. Som exempel kan nämnas att anskaffningspriset inte på något sätt kan påverka kassaflödena i det bolag som köpt ett dotterföretag eller i koncernen i de fall då köpet av dotterföretaget finansieras genom utbyte av aktier. På motsvarande sätt påverkar inte heller en fusion mellan helägda koncernföretag och en uppspjälkning inom koncernen på något sätt kassaflödena i finansieringsanalysen.

Såsom har konstaterats i avsnitt 5.1 upprättas finansieringsanalysen i allmänhet utgående från koncernens resultaträkning och balansräkning samt uppgifter som kompletterar dessa. I så fall upprättas koncernens finansieringsanalys i praktiken utgående från förändringarna i koncernens balansposter, vilket betyder att en fusion eller uppspjälkning av ett helägt koncernföretag inte påverkar posterna i finansieringsanalysen i och med att effekterna av de aktuella arrangemangen redan har eliminerats i koncernbokslutet.

6.2 Köp och försäljning av dotterföretag

Kassaflöden på basen av köp och försäljning av dotterföretag upptas i finansieringsanalysen skilt för sig utan att minska försäljningsinkomsterna från inköpsutgifterna eller tvärtom. Effekten av köp eller försäljning av ett dotterbolag kan redovisas så att anskaffningsutgiften för aktierna eller andelarna med avdrag för dotterföretagens likvida medel vid anskaffningstidpunkten upptas under investeringarnas kassaflöde i finansieringsanalysen. Kassaflödena vid anskaffningstidpunkten ingår i förändringen i likvida

medel. Vid uträkningen av förändringarna i koncernens balansposter skall bokföringsvärdet för dotterföretagets poster vid anskaffningstidpunkten liksom även posternas värdeökning till följd av koncernaktiva elimineras. På motsvarande sätt skall försäljningspriset för ett sålt dotterföretag upptas i koncernens finansieringsanalys med avdrag för dotterföretagets kontanta medel vid försäljningstidpunkten. De kontanta medlen vid försäljningstidpunkten ingår i förändringen av kontanta medel.

Koncernens interna företagsarrangemang såsom t.ex. företagsköp mellan koncernföretag eller dotterbolagsfusioner inverkar inte på koncernens finansieringsanalys.

Se bilaga 5 för ett exempel på behandling av köp och försäljning av dotterföretag i koncernens finansieringsanalys.

6.3 Intresseföretag

Betalningar för investeringar i intresseföretaget eller för överlåtelse av intresseföretagsaktier som till sitt belopp är väsentliga skall upptas som separata poster i investeringarnas kassaflöde.

Exempel på behandling av köpta och sålda intresseföretagsaktier i koncernens finansieringsanalys, se bilaga 5.

6.4 Riktad emission

Enligt huvudregeln skall de öknings i eget kapital som sker genom betald emission upptas i finansieringens kassaflöde i finansieringsanalysen. Om det gäller en riktad emission utanför koncernen i ett dotterföretag skall de betalningar som har influtit till följd av emissionen upptas i investeringarnas kassaflöde, eftersom emissionen kan jämföras med försäljning av dotterföretaget eller en del av dotterföretaget. I finansieringsanalysen upptas inte sådana aktieemissioner som har genomförts genom apport, kvittning eller utbyte av aktier.

6.5 Fusion

Enligt 14 kapitlet 1 § i aktiebolagslagen kan ett aktiebolag (*överlåtande bolag*) fusioneras med ett annat aktiebolag (*övertagande bolag*) så att det överlåtande bolagets tillgångar och skulder övergår till det övertagande bolaget, varvid det överlåtande bolagets aktieägare som fusionsvederlag får aktier i det övertagande bolaget, pengar eller andra tillgångar eller förbindelser. Med undantag för vederlag som har betalats i pengar inkluderar detta förfarande, en s.k. absorptionsfusion, ingen penningtransaktion och skall inte i övrigt påverka den kassaströmsbaserade finansieringsanalysen. En absorptionsfusion kan vara en s.k. vanlig fusion, en dotterbolagsfusion (det övertagande bolaget äger alla aktier i det överlåtande bolaget) eller en blandfusion (det övertagande bolaget äger en del av aktierna i det överlåtande bolaget).

Den penningtransaktion som har betalats som vederlag till det överlåtande bolagets aktieägare i samband med fusionen skall upptas i investeringarnas kassaflöde i det övertagande bolagets finansieringsanalys eftersom denna transaktion är ett kassaflöde. Om vederlaget har en väsentlig effekt på investeringarnas kassaflöde är det skäl att presentera detta på en separat rad.

Eventuella likvida medel som har överförts i samband med fusionen påverkar räkenskapsperiodens förändring i de balansposter som innehåller likvida medel, vilket betyder att förändringen i likvida medel i finansieringsanalysen inte stämmer överens med motsvarande förändringar i balansposterna. En utredning över de överförda likvida medlen skall lämnas i avstämningskalkylen mellan nettokassaflödet och likvida medel i balansräkningen i slutet av finansieringsanalysen eller i noterna om likvida medel.

Om fusionen är en s.k. absorptionsfusion eller blandfusion med ett utomstående företag skall effekterna av de tillgångs- och skuldposter som överförs i samband med fusionen i koncernens finansieringsanalys elimineras innan differensen räknas ut eller i samband med upprättandet. Eventuella likvida medel som har överförts i samband med fusionen skall upptas i investeringarnas kassaflöde som en minskning av fusionsvederlaget eller som en ändring av likvida medel. I det senare fallet skall en redogörelse för de överförda likvida medlen lämnas i avstämningskalkylen mellan nettokassaflödet och likvida medel i balansräkningen i slutet av finansieringsanalysen eller i noterna om likvida medel. Detta betyder att endast kassaflöden efter fusionen påverkar koncernens finansieringsanalys.

Vid kombinationsfusion fusioneras minst två överlåtande bolag och bildar tillsammans ett övertagande bolag. Inte heller i detta fall är det fråga om någon penningtransaktion. Finansieringsanalysen för det nygrundade bolaget beskriver endast transaktionerna efter fusionen.

Om kombinationsfusionen sker med ett bolag som inte ingår i koncernen, skall effekten av de tillgångs- och skuldposter som vid fusionen överförs från detta företag i koncernens finansieringsanalys elimineras innan differensen räknas ut eller i samband med upprättandet.

Eventuella likvida medel som överförs i samband med fusionen skall upptas i investeringarnas kassaflöde som en minskning av fusionsvederlaget eller som en förändring av likvida medel. I det senare fallet skall en utredning över de överförda likvida medlen ges i slutet av finansieringsanalysen i avstämningskalkylen mellan nettokassaflödet och likvida medel i balansräkningen eller i noterna om innehållet i likvida medel. Därmed kommer kassaflödena efter fusionen att påverka koncernens finansieringsanalys.

6.6 Delning

Delningen av ett aktiebolag är den omvända företagsomstruktureringen till fusion, där bolaget delas upp i två eller flera nya bolag och det ursprungliga bolaget upplöses. Alternativt kan tillgångarna i det ursprungliga bolaget antingen delvis eller helt överföras på ett eller flera fungerande aktiebolag i

enlighet med ABL 17:1 §. Delningen av bolag är ingen finansiell transaktion, vilket betyder att finansieringsanalyserna för de bolag som uppstått beskriver händelserna efter delningen.

6.7 Överföring av affärsverksamhet

Ett bolag kan överföra sin affärsverksamhet eller en del av verksamheten till ett företag som fortsätter med verksamheten. Överföringen av affärsverksamhet i sig är inte en finansiell transaktion i det övertagande eller det överlåtande bolaget och den får inte påverka en kassaflödesbaserad finansieringsanalys. Om finansieringsanalysen upprättas utgående från förändringen i balansposterna, skall det överlåtande företaget eliminera effekterna av de överlåtna tillgångs- och skuldposterna på balansposterna och det övertagande företaget på motsvarande sätt eliminera motsvarande övertagna poster. De överlåtna och övertagna likvida medlen inkluderar dock förändringarna i balansposter som innehåller likvida medel. Detta medför att förändringen i likvida medel enligt finansieringsanalysen inte stämmer överens med förändringen i motsvarande balansposter. En utredning över de överlåtna och övertagna likvida medlen skall ges i finansieringsanalysen eller i noterna om innehållet i likvida medel. De överlåtna och övertagna likvida medlen kan till exempel upptas i avstämningskalkylen mellan nettokassaflödet och likvida medel i balansräkningen.

Om överföringen av affärsverksamhet görs med ett bolag utanför koncernen skall effekten av de överlåtna och övertagna tillgångs- och skuldposterna elimineras.

6.8 Köp och försäljning av affärsverksamhet

Vid köp och försäljning av affärsverksamhet skaffar sig det köpande företaget de tillgångar och skulder som ingår i ett annat företags affärsverksamhet. I så fall kan vederlaget också bestå av likvida medel.

I finansieringsanalysen kan köp och försäljning av affärsverksamhet behandlas lika som anskaffning av ett dotterbolag. I så fall upptas det erlagda eller mottagna vederlaget med avdrag för eventuella överförda likvida medel i investeringarnas kassaflöde. Om kassaflödena i anknytning till köp och försäljning av affärsverksamhet är väsentliga skall dessa presenteras på en skild rad i investeringarnas kassaflöde. Om finansieringsanalysen upprättas utgående från differensen mellan två balansräkningar skall effekterna av de vid köpet och försäljningen av affärsverksamheten köpta eller överlåtna tillgångs- och skuldposterna elimineras.

7 FINANSIERINGSANALYSENS FORM

Det finns två alternativa analysmodeller för presentation av affärsverksamhetens kassaflöden:

- direkt finansieringsanalys; och
- Indirekt finansieringsanalys.

Dessa benämningar används för att beskriva analysens presentationssätt. Den direkta analysen utgår från bruttobelopp, medan den indirekta, nettobaserade analysen utgår från ett mellanresultat i resultaträkningen (vinst eller förlust före extraordinära poster), som justeras för att utreda affärsverksamhetens kassaflöde

(netto).

Den direkta och indirekta finansieringsanalysen avviker från varandra endast för hur affärsverksamhetens kassaflöde presenteras. Finansieringens och investeringarnas kassaflöden presenteras på samma sätt i båda typerna finansieringsanalys.

Bokföringsnämnden rekommenderar användning av den direkta finansieringsanalysen, eftersom den utgår från bruttovärden och därför är mera informativ.

7.1 Direkt finansieringsanalys

7.1.1 Principer för upprättande

Då finansieringsanalysen uppgörs i direkt form, redovisas affärsverksamhetens, investeringarnas och finansieringens kassaflöden i regel till bruttobelopp. Resultaträkningen, balansräkningen och noterna innehåller i allmänhet inte all den information som behövs för finansieringsanalysen.

För poster som kan förekomma i flera grupper (t.ex. räntor och dividender) har rubriker reserverats i kalkylmodellen i kapitel 7.1.2 inom de grupper där det är mest sannolikt att posterna kommer att upptas. Om man vill uppta t.ex. betalda räntor i gruppen för finansieringens kassaflöde, måste man lägga till en skild rubrik för dessa.

7.1.2 Kalkylmodell

Nedanstående modell för direkt finansieringsanalys skall ses som exempel på hur kalkylen kan utformas. Poster kan vid behov sammanslås eller delas på flera underordnade poster. I modellen används i mån av möjlighet samma benämningar som i bokföringsförordningens resultat- och balansräkningsscheman.

<i>Affärsverksamhetens kassaflöde:</i>	<i>referens</i>	
Erhållna betalningar för försäljning	+xx	4.1
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	+xx	4.1
Betalda rörelsekostnader	- xx	4.1
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	+/- xx	
Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader	- xx	4.1
Erhållna räntor från affärsverksamheten	+xx	4.6
Erhållna dividender från affärsverksamheten	+xx	4.6
Betalda direkta skatter	- xx	4.9
Kassaflöde före extraordinära poster	+/- xx	
Kassaflöde från affärsverksamhetens extraordinära poster (netto)	+/- xx	
Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	+/- xx	4.1
<i>Investeringarnas kassaflöde:</i>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	- xx	4.10

Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	+xx	4.10
Beviljade lån	- xx	4.2
Investeringar i övriga placeringar	- xx	4.2
Återbetalning av lånefordringar	+xx	4.2
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	+xx	4.10
Erhållna räntor på investeringar	+xx	4.6
Erhållna dividender från investeringar	+xx	4.6
Betalda direkta skatter	-xx	4.9
Investeringarnas kassaflöde (B)	+/- xx	4.2
<i>Finansieringens kassaflöde:</i>		
Ökning av eget kapital mot betalning	+xx	4.3
Förvärv av egna aktier	- xx	4.3
Försäljning av egna aktier	+xx	4.3
Upptagna kortfristiga lån	+xx	4.3 och 4.5
Amortering av kortfristiga lån	- xx	4.3 och 4.5
Upptagna långfristiga lån	+xx	4.3
Amortering av långfristiga lån	- xx	4.3
Betalda räntor och betalningar av finansiella kostnader	-xx	4.6
Betalda dividender och övrig vinstutdelning	- xx	4.6
Betalda direkta skatter	-xx	4.9
Finansieringens kassaflöde (C)	+/- xx	4.3
Förändring av likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	+/- xx	
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	xx	4.4
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut		xx

7.1.3 Korrigering av enskilda poster

De uppgifter som behövs för att beräkna affärsverksamhetens inbetalningar och utbetalningar i den direkta kassaflödesanalysen kan tas t.ex. från bokföringens huvudbokskonton. Alternativt kan posterna i resultaträkningen korrigeras med bland annat:

- förändringar av omsättningstillgångarna (material, förnödenheter och varor) som ingår i de aktuella posterna
- förändringar av kundfordringar, aktiva resultatregleringar och övriga fordringar samt skulder till leverantörer, passiva resultatregleringar och övriga skulder, som ingår i de aktuella posterna
- övriga poster som inte ingår i räkenskapsperiodens kassaflöde
- eventuella poster som ingår i investeringarnas och finansieringens kassaflöde.

Korrigeringar som inte är väsentliga i förhållande till nettobeloppet för affärsverksamhetens kassaflöde behöver inte göras.

7.2 Indirekt finansieringsanalys

7.2.1 Principer för upprättande

I en indirekt finansieringsanalys definieras affärsverksamhetens nettokassaflöde genom justeringar av

mellansumman "Vinst (förlust) före extraordinära poster" i resultaträkningen med bl.a. följande poster:

- lagerförändring
- förändring av kortfristiga räntefria affärsfordringar och -skulder till den del dessa berör affärsverksamheten
- avskrivningar enligt plan, realiserade kursvinster och -förluster samt övriga motsvarande intäkter och kostnader som inte omfattar betalningshändelser
- poster i resultaträkningen som ingår i investeringarnas och finansieringens kassaflöde, t.ex. försäljningsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar inom bestående aktiva, då dessa har upptagits som övriga rörelseintäkter eller -kostnader samt dividendintäkter som ingår i investeringarnas kassaflöde.

7.2.2 Kalkylmodell

Den indirekta finansieringsanalysen avviker endast i fråga om affärsverksamhetens kassaflöde från den direkta finansieringsanalysen. För upprättande av affärsverksamhetens kassaflöde kan till exempel följande modell användas. Vid behov kan posterna sammanslås eller spjälkas upp på underposter. Se modellen under punkt 7.1.2 för investeringar och finansiering.

Affärsverksamhetens kassaflöde	referens	
Vinst (förlust) före extraordinära poster	+/-xx	7.2.1
Korrektivposter:		
Avskrivningar enligt plan	+xx	7.2.1
Realiserade kursvinster och -förluster	-/+xx	7.2.1
Övriga intäkter och kostnader som inte medfört betalningar	-/+xx	7.2.1 ja 7.2.3
Finansiella intäkter och kostnader	-/+xx	7.2.1
Övriga korrektivposter	+/-xx	7.2.1
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	+/-xx	
Förändring av rörelsekapital:		
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-/+xx	7.2.3
Ökning (-)/minskning (+) av omsättningstillgångar	-/+xx	
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga räntefria skulder	+/-xx	7.2.3
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	+/-xx	
Betalda räntor och övriga betalda finansiella kostnader i affärsverksamheten	- xx	4.6
Erhållna dividender från affärsverksamheten	+xx	4.6
Erhållna räntor från affärsverksamheten	+xx	4.6
Betalda direkta skatter	- xx	4.9
Kassaflöde före extraordinära poster	+/-xx	
Kassaflöde från affärsverksamhetens extraordinära poster (netto)	+/-xx	
Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	+/-xx	4.1

7.2.3 Beräkning av vissa poster

Övriga intäkter och kostnader som inte har medfört betalning

Till exempel poster i resultaträkningen mot vilka avsättningarna har bokförts, nedskrivningar av bestående aktiva och återföringar av nedskrivningar utgör intäkter och kostnader som inte har medfört betalning.

Kortfristiga räntefria affärsfordringar och -skulder

För att klarlägga affärsverksamhetens kassaflöde korrigeras resultaträkningens mellansumma ”Vinst (Förlust) före extraordinära poster” med förändringen i kortfristiga räntefria rörelsefordringar och -skulder. Dessa rörelsefordringar och -skulder inkluderar vanligen sådana balansposter som hänför sig till poster som i resultaträkningen upptagits före extraordinära intäkter och kostnader.

Till kortfristiga räntefria affärsfordringar hör bland annat:

- kundfordringar
- aktiva resultatregleringar förutom periodiseringar av finansiella intäkter och skulder samt skattefordringar
- bland övriga fordringar t.ex. mervärdesskattefordran för poster som har upptagits före rörelseresultatet i resultaträkningen.

Till kortfristiga räntefria skulder hör bland annat:

- skulder till leverantörer förutom leverantörsskulder för investeringar eller finansiering (t.ex. leverantörsskulder för materiella och immateriella tillgångar bland bestående aktiva)
- passiva resultatregleringar förutom periodiseringar av finansiella intäkter och skulder (t.ex. obetalda räntor och aktiverade kursförluster) och periodiseringar av direkta skatter
- bland övriga skulder t.ex. mervärdesskatteskuld för poster som har upptagits före rörelseresultatet i resultaträkningen, och förskottsinnehållningsskuld.

För enkelhetens skull kan förändringarna i ovannämnda balansposter också i sin helhet beaktas vid beräkning av affärsverksamhetens kassaflöde, om detta inte medför en kassaflödesanalys som väsentligt avviker från vad som ovan beskrivits. Som exempel på avvikelse kan nämnas att en förändring i skulder till leverantörer som hänför sig till investeringar kan vara så väsentlig att den inte får inkluderas i de förändringar i skulder till leverantörer som påverkar affärsverksamhetens kassaflöde.

BILAGA 1

EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV POSTER I AFFÄRSVERKSAMHETENS KASSAFLÖDE

Nedan följer exempel på beräkning av vissa poster. Exempelen omfattar inte alla poster och de är inte avsedda att utgöra någon uttömmande förteckning för någon post.

Erhållna betalningar för försäljning

Omsättning enligt resultaträkningen

+	Kundfordringar (01.01)
+	Aktiva resultatregleringar som hör till omsättningen (01.01)
-	Erhållna förskott (01.01)
-	Passiva resultatregleringar och övriga skulder som hör till omsättningen (t.ex. försäljningens moms-skuld) (01.01)
-	Kundfordringar (31.12)
-	Aktiva resultatregleringar som hör till omsättningen (31.12)
+	Erhållna förskott (31.12)
+	Passiva resultatregleringar och övriga skulder som hör till omsättningen (31.12)

= Influtna betalningar från försäljning

Betalda rörelsekostnader

Inköp under räkenskapsperioden, köpta tjänster, personalkostnader och övriga rörelsekostnader enligt resultaträkningen

-	Till investeringarnas eller finansieringens kassaflöde hörande poster som har upptagits bland de aktuella posterna, t.ex. försäljningsförluster från materiella eller immateriella tillgångar bland bestående aktiva
+	Skulder till leverantörer som anknyter till ovannämnda kostnader (01.01)
+	Passiva resultatregleringar i anknytning till ovannämnda kostnader (t.ex. semesterlöneskuld) (01.01)
+	Övriga skulder i anknytning till ovannämnda kostnader (t.ex. förskottsinnehållningsskuld) (01.01)
-	Moms fordran som anknyter till ovannämnda kostnader (01.01)
-	Ökningar av avsättningar som ingår i ovannämnda kostnader
-	Betalda förskott i anknytning till ovannämnda kostnader (t.ex. reseförskott) (01.01)
-	Skulder till leverantörer i anknytning till ovannämnda kostnader (31.12)
-	Passiva resultatregleringar i anknytning till ovannämnda kostnader (31.12)
-	Övriga skulder i anknytning till ovannämnda kostnader (31.12)
+	Moms fordran i anknytning till ovannämnda kostnader (31.12)
+	Betalda förskott i anknytning till ovannämnda kostnader (31.12)
+	Minskningar av avsättningar i anknytning till ovannämnda kostnader

= Betalda rörelsekostnader

Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader

Räntekostnader och övriga finansiella kostnader enligt resultaträkningen	
+/-	Kursdifferenser som har upptagits bland ovannämnda poster
+	Ovannämnda posts andel av passiva resultatregleringar (01.01)
-	Ovannämnda posts andel av aktiva resultatregleringar (01.01)
-	Ovannämnda posts andel av passiva resultatregleringar (31.12)
+	Ovannämnda posts andel av aktiva resultatregleringar (31.12)
=	Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader

Betalda direkta skatter

Inkomstskatt och övriga direkta skatter enligt resultaträkningen	
+	De direkta skatternas andel av passiva resultatregleringar och övriga skulder (01.01)
-	De direkta skatternas andel av aktiva resultatregleringar (01.01)
-	De direkta skatternas andel av passiva resultatregleringar och övriga skulder (31.12)
+	De direkta skatternas andel av aktiva resultatregleringar (31.12)
=	Betalda direkta skatter

Latenta skatter som eventuellt ingår i inkomstskatterna i resultaträkningen skall inte ingå i betalda skatter. Om direkta skatter på basen av extraordinära poster redovisas skilt efter extraordinära intäkter och kostnader i resultaträkningen, kan de också i kassaflödesanalysen upptas i samband med de aktuella posternas kassaflöde. Alternativt kan alla betalda direkta skatter upptas som en enda post inom huvudgruppen för affärsverksamhetens kassaflöde oberoende av hur skatterna upptagits i resultaträkningen.

Kassaflöde från affärsverksamhetens extraordinära poster (netto)

+	Affärsverksamhetens extraordinära intäkter enligt resultaträkningen
-	Affärsverksamhetens extraordinära kostnader i resultaträkningen
+/-	Ovannämnda posts andel av kundfordringar, aktiva resultatregleringar och andra fordringar (01.01)
-/+	Ovannämnda posts andel av passiva resultatregleringar, skulder till leverantörer, övriga skulder och avsättningar (01.01)
+/-	Ovannämnda posts andel av passiva resultatregleringar, skulder till leverantörer, övriga skulder och avsättningar (31.12)
-/+	Ovannämnda posts andel av aktiva resultatregleringar och kundfordringar (31.12)
=	Kassaflöde från affärsverksamhetens extraordinära poster (netto)

BILAGA 2

EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV POSTER INOM INVESTERINGARNAS KASSAFLÖDE

Nedan följer exempel på beräkning av vissa poster. Exempelen omfattar inte alla poster och de är inte avsedda att utgöra någon uttömmande förteckning för någon posts.

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar

+	Materiella och immateriella tillgångar bland bestående aktiva (31.12)
-	Materiella och immateriella tillgångar bland bestående aktiva (01.01)
+	Avskrivningar och nedskrivningar på tillgångar bland bestående aktiva enligt resultaträkningen
-	Återföringar av nedskrivningar av tillgångar bland bestående aktiva
+	Den oavskrivna anskaffningsutgiften för tillgångar bland bestående aktiva som har sålts under räkenskapsperioden
-	Under räkenskapsperioden gjorda uppskrivningar av tillgångar bland bestående aktiva
+	Under räkenskapsperioden återförda uppskrivningar av tillgångar bland bestående aktiva
+	Skulder till leverantörer och övriga skulder för ovannämnda investeringar (01.01)
-	Skulder till leverantörer och övriga skulder för ovannämnda investeringar (31.12)
=	Investeringar i materiella och immateriella tillgångar

Investeringar i övriga placeringar

+	Placeringar bland bestående aktiva förutom lånefordringar (31.12)
-	Placeringar bland bestående aktiva förutom lånefordringar (01.01)
+	I resultaträkningen noterade nedskrivningar på ovannämnda placeringar bland bestående aktiva
-	Återföringar av nedskrivningar av ovannämnda till bestående aktiva hörande placeringar
+	Anskaffningsutgiften för placeringar som sålts under räkenskapsperioden
+	Under räkenskapsperioden gjorda uppskrivningar av placeringar
-	Under räkenskapsperioden återförda uppskrivningar av placeringar
+	Skulder till leverantörer och övriga skulder för ovannämnda placeringar (01.01)
-	Skulder till leverantörer och övriga skulder för ovannämnda placeringar (31.12)
=	Investeringar i övriga placeringar

BILAGA 3

EXEMPEL PÅ BERÄKNING AV POSTER INOM FINANSIERINGENS KASSAFLÖDE

Nedan följer exempel på beräkning av vissa poster. Exempelen omfattar inte alla poster och de är inte avsedda att utgöra någon uttömmande förteckning för någon posts.

Betald aktieemission och övrig betald ökning av aktiekapitalet

+	Aktiekapital (31.12)
-	Aktiekapital (01.01)
-	Fondökning under räkenskapsperioden
=	Betald aktieemission och övrig betald ökning av aktiekapitalet

Betald aktieemission då en del av betalningen betalas till fonden för inbetalt fritt eget kapital

+	Aktiekapital (31.12)
-	Aktiekapital (01.01)
-	Fondökning under räkenskapsperioden
+	Fonden för inbetalt fritt eget kapital (01.01)
-	Fonden för inbetalt fritt eget kapital (31.12)
=	Betald aktieemission

Vederlagsfri placering i fonden för inbetalt fritt eget kapital

+	Fonden för inbetalt fritt eget kapital (01.01)
-	Fonden för inbetalt fritt eget kapital (31.12)
=	Vederlagsfri placering i fonden för inbetalt fritt eget kapital

BILAGA 4 EXEMPEL PÅ BEHANDLING AV POSTER I ANKNYTNING TILL OMSTRUKTURERING AV FÖRETAG

Köp och försäljning av dotterföretag

Exempel på behandling av köp av dotterföretag

Koncernen köper 100 % av företagets aktiestock. Vid anskaffningsögonblicket ser balansräkningen för det köpta företaget ut så här:

Aktiva

Immateriella tillgångar	300
Materiella tillgångar	300
Omsättningstillgångar	100
Fordringar	100
Kassa och bank	40
	<u>840</u>

Passiva

Eget kapital	540
Långfristiga skulder	200
Kortfristiga skulder	100
	<u>840</u>

Anskaffningspriset var 590 och koncernaktivan uppstod på följande sätt:

Anskaffningsutgift	590
<u>Eget kapital vid anskaffningstidpunkten (100%)</u>	<u>540</u>
Koncernaktiva	50

Anskaffningen registreras på följande sätt i koncernbokslutet:

per immateriella tillgångar	300
per materiella tillgångar	300
per omsättningstillgångar	100
per fordringar	100
per kassa och bank	40
<u>per koncernaktiva</u>	<u>50</u>
	890

an långfristiga skulder	200
an kortfristiga skulder	100
<u>an kassa</u>	<u>590</u>

Om koncernens finansieringsanalys upprättas utgående från differensen mellan två koncernbalansräkningar, skall registreringen av anskaffning annulleras till exempel genom korrigerig av utgående balansen med följande transaktioner innan skillnaden räknas ut eller i samband med upprättande av finansieringsanalysen:

an immateriella tillgångar	-300
an materiella tillgångar	-300
an omsättningstillgångar	-100
an fordringar	-100
an koncernaktiva	-50
per långfristiga skulder	+200
per kortfristiga skulder	+100
Investering i finansieringsanalysen	-550

I koncernens finansieringsanalys presenteras investeringen i dotterföretaget som skillnaden mellan anskaffningspriset 590 och det köpta dotterföretagets likvida medel vid anskaffningstidpunkten 40, det vill säga 550.

Investeringen i dotterföretaget upptas som en skild post i gruppen investeringar i koncernens finansieringsanalys.

Exempel på behandling av försäljning av ett dotterföretag

Koncernen säljer ett dotterföretag, som koncernen har grundat. Dotterföretaget hade följande balansräkning vid försäljningstidpunkten:

Aktiva

Immateriella tillgångar	15
Materiella tillgångar	35
Placeringar	15
Fordringar	55
Kassa och bank	35
	<u>155</u>

Passiva

Eget kapital	100
Långfristiga skulder	35
Kortfristiga skulder	20
	<u>155</u>

Koncernen äger 100 % av dotterföretaget. Försäljningspriset var 160, vilket betyder att koncernen gjorde följande försäljningsvinst:

Försäljningspris	160	
Eget kapital vid försäljningstidpunkten (100 %)		<u>100</u>
Försäljningsvinst	60	

Därmed kommer försäljningen att bokföras på följande sätt i koncernbokslutet:

an immateriella tillgångar	15
an materiella tillgångar	35
an placeringar	15
an fordringar	55
an kassa och bank	35
<u>an försäljningsvinst</u>	<u>60</u>
	215

per långfristiga skulder	35
per kortfristiga skulder	20
<u>per kassa</u>	<u>160</u>
	215

Om koncernens finansieringsanalys upprättas utgående från differensen mellan två koncernbalansräkningar skall försäljningsregistreringen annulleras till exempel genom korrigering av utgående balansräkningen med följande registreringar innan differensen räknas ut eller i samband med att finansieringsanalysen upprättas:

per immateriella tillgångar	+15
per materiella tillgångar	+35
per placeringar	+15
per fordringar	+55
per försäljningsvinst	+60
an långfristiga skulder	-35
<u>an kortfristiga skulder</u>	<u>-20</u>
Försäljningsvinst i finansieringsanalysen	125

Som inkomst från försäljning av dotterföretaget upptas i koncernens finansieringsanalys skillnaden mellan försäljningspriset 160 och de likvida medlen i det sålda dotterföretaget vid tidpunkten för försäljningen 35, det vill säga 125.

Försäljningen av dotterföretaget skall upptas som en separat post under investeringar i koncernens finansieringsanalys.

Intresseföretag

Exempel på köpta aktier i intresseföretag utgående från förändringen i den aktuella balansposten:

Företaget har köpt 20 aktier i ett intresseföretag. Företaget har inte ännu betalat för aktierna. Företaget har fått 10 i dividend av intresseföretaget. Företaget har också sålt 10 aktier i ett intresseföretag, men har inte ännu fått betalning för dessa. Intresseföretagens andel av deras resultat har bokförts under räkenskapsperioden; vinst 15 och förlust 10. Presentationen av anskaffningen av intressebolagsaktier i finansieringsanalysen kan fastställas på följande sätt utgående från förändringen i den balanspost som inkluderar aktierna i intressebolag:

+ intressebolagsaktier 31.12	100	
- intressebolagsaktier 1.1	80	
- andel av intressebolagens resultat	15	
+ andel av intressebolagens förlust	10	
+ dividender som erhållits av intressebolag	10	
+/- övriga, ickemonetära korrigeringar till aktierna i intressebolag		0
+ skulder till leverantörer och övriga skulder gällande aktierna i intressebolag 1.1	0	
- skulder till leverantörer och övriga skulder gällande aktierna i intressebolag 31.12	20	
<u>+ balansvärdet för aktier i intressebolag som har sålts under räkenskapsperioden</u>		<u>5</u>
= köpta aktier i intressebolag i finansieringsanalysen	10	

Ickemonetära korrigeringar av aktier i intressebolag kan till exempel bestå av omräkningsdifferenser och uppskrivningar som intressebolaget har gjort.

Exempel på sålda aktier i intressebolag utgående från förändringen i den aktuella balansposten:

Exemplet är en fortsättning på exemplet här ovanför.

+ balansvärdet för de aktier i intressebolag som har sålts under räkenskapsperioden	5	
+ försäljningsvinst i resultaträkningen på försäljning av aktierna i intressebolag	5	
- försäljningsförlust på försäljning av aktierna i intressebolag	0	
- försäljningsfordringar i anknytning till försäljning av aktier i intressebolag 31.12	10	
<u>- försäljningsfordringar i anknytning till försäljning av aktier i intressebolag 1.1</u>		<u>0</u>
= sålda aktier i intressebolag i finansieringsanalysen	0	

Minoritetens andel

Exempel på minoritetens andel utgående från förändringen i den aktuella balansposten:

+ minoritetens andel i balansräkningen 31.12	24
- minoritetens andel i balansräkningen 1.1	10
- minoritetens andel av räkenskapsperiodens vinst	5
+ minoritetens andel av räkenskapsperiodens förlust	0
+/- minoritetens andel av omräkningsdifferensen	0
<u>- minoritetens andel av övriga förändringar i eget kapital</u>	<u>0</u>
= dividend som har betalats till minoriteten samt ändringar i minoritetens andel till följd av försäljning eller köp av aktier	9

BILAGA 5

EXEMPEL PÅ UPPRÄTTANDE AV DIREKT OCH INDIREKT FINANSIERINGSANALYS

Resultaträkning 1.1-31.12	år x	år x-1
OMSÄTTNING	18.500	18.420
Ökning av lager av färdiga varor och varor under tillverkning	460	500
Övriga rörelseintäkter	1.360	1.150
Material och tjänster		
Material, förnödenheter och varor:		
Inköp under räkenskapsperioden	13.400	12.770
Ökning (-)/minskning (+) av lager	-60	+30
Köpta tjänster	500	650
Personalkostnader	2.700	2.600
Avskrivningar och nedskrivningar	200	180
Övriga rörelsekostnader	<u>2.500</u>	<u>2.800</u>

RÖRELSEVINST	1.080	1.040
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	<u>-215</u>	<u>-355</u>

VINST FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER	865	685
Extraordinära poster:		
Extraordinära intäkter	30	110
Extraordinära kostnader	<u>-55</u>	<u>-95</u>

VINST (FÖRLUST) FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER	840	700
Bokslutsdispositioner:		
Ökning av avskrivningsdifferens	-90	-80
Inkomstskatt		
Räkenskapsperiodens skatter	-260	-200
Latenta skatter	<u>+130</u>	<u>+50</u>

RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	<u>620</u>	<u>470</u>

Balansräkning 31.12

A k t i v a	år x	år x-1
BESTÅENDE AKTIVA		
Immateriella tillgångar:		
Immateriella rättigheter	150	150
Materiella tillgångar:		
Mark- och vattenområden	300	300
Byggnader och konstruktioner	1.100	1.200
Maskiner och inventarier	<u>540</u>	<u>430</u>
Materiella tillgångar sammanlagt	1.940	1.930
Placeringar:		
Aktier och andelar	180	150
RÖRLIGA AKTIVA		
Omsättningstillgångar	2.400	1.880
Fordringar		
Kundfordringar	1.200	1.450
Aktiva resultatregleringar	<u>140</u>	<u>150</u>
Fordringar sammanlagt	1.340	1.600
Kassa och bank	<u>190</u>	<u>220</u>
Aktiva totalt	<u>6.200</u>	<u>5.930</u>
P a s s i v a	år x	år x-1
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	400	400
Uppskrivningsfond	100	100
Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder	150	80
Räkenskapsperiodens vinst	<u>620</u>	<u>470</u>
Eget kapital sammanlagt	1.270	1.050
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER		
Avskrivningsdifferens	210	120
FRÄMMANDE KAPITAL		
Långfristigt främmande kapital		
Skulder till kreditinstitut	2.250	2.380
Latenta skatteskulder	<u>0</u>	<u>130</u>
Långfristigt främmande kapital sammanlagt	2.250	2.510
Kortfristigt främmande kapital		
Skulder till kreditinstitut	650	600

Skulder till leverantörer	1.300	1.180
Resultatregleringar	<u>520</u>	<u>470</u>
Kortfristigt främmande kapital sammanlagt	2.470	2.250
Passiva totalt	<u>6.200</u>	<u>5.930</u>

Ur verksamhetsberättelsen, noterna och balansspecifikationerna framgår dessutom följande:

- Minskningen av det egna kapitalets balanserade vinst från tidigare räkenskapsperioder beror på dividendutdelning.
- Kundfordringar och skulder till leverantörer hänför sig helt och hållet till affärsverksamhetens intäkter och kostnader.
- Av de passiva resultatregleringarna år x utgör 400 löneresultatregleringar, 100 räntekostnader och 20 inkomstskatt; år x-1 var löneresultatregleringarna 370 och räntekostnaderna 100.
- De aktiva resultatregleringarna består av periodiserade försäkringspremier.
- Under år x har materiella tillgångar bland bestående aktiva överlåtits för priset 1000, vilket är detsamma som tillgångarnas bokföringsvärde.
- De extraordinära intäkterna och kostnaderna hänför sig till mottagna och givna koncernbidrag

Hjälpkalkyler

1. Erhållna betalningar för försäljning

Omsättning enligt resultaträkningen	18.500
+ Kundfordringar (01.01)	+1.450
- <u>Kundfordringar (31.12)</u>	- 1.200
= Erhållna betalningar för försäljning	18.750

2.

Betalda rörelsekostnader

Inköp av material, förnödenheter och varor enligt resultaträkningen	13.400
Personalkostnader	2.700
Köpta tjänster	500
Övriga rörelsekostnader	2.500
+ Skulder till leverantörer (01.01)	+1.180
- Skulder till leverantörer (31.12)	-1.300
+ Ovannämnda posters andel av passiva resultatregleringar (01.01)	+370
- Ovannämnda posters andel av passiva resultatregleringar (31.12)	-400
- Ovannämnda posters andel av aktiva resultatregleringar (01.01)	-150
+ <u>Ovannämnda posters andel av aktiva resultatregleringar (31.12)</u>	+140
= Betalda rörelsekostnader	18 940

3. Förändring av kortfristiga, icke räntebärande affärsfordringar

Försäljningsfordringar (01.01)	+1.450
Aktiva resultatregleringar (01.01)	+150

Försäljningsfordringar (31.12)	-1.200
Aktiva resultatregleringar (31.12)	<u>-140</u>
Kortfristiga, icke räntebärande affärsfordringar sammanlagt	-260

4. Förändring av omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar (01.01)	+1.880
Omsättningstillgångar (31.12)	-2.400
Ökning av omsättningstillgångar sammanlagt	+520

5. Förändring av kortfristiga, icke räntebärande skulder

Skulder till leverantörer (01.01)	+1.180
Affärsverksamhetens del av passiva resultatregleringar (01.01)	+370
Skulder till leverantörer (31.12)	-1.300
Affärsverksamhetens del av passiva resultatregleringar (31.12)	-400
Ökning av kortfristiga, icke räntebärande skulder sammanlagt	150

6. Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader

Räntekostnader och övriga finansiella kostnader enligt resultaträkningen	215
+ Övannämnda posters andel av passiva resultatregleringar (01.01)	+100
- Övannämnda posters andel av passiva resultatregleringar (31.12)	<u>-100</u>
= Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader	215

7. Betalda direkta skatter

Inkomstskatt enligt resultaträkningen, räkenskapsperiodens skatter	260
+ Direkta skatters andel av passiva resultatregleringar (01.01)	0
- Direkta skatters andel av passiva resultatregleringar (31.12)	<u>- 20</u>
= Betalda direkta skatter	240

8. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar

Avskrivningar enligt resultaträkningen	200
+ Materiella och immateriella tillgångar bland bestående aktiva (31.12)	+2.090
- Materiella och immateriella tillgångar bland bestående aktiva (01.01)	- 2.080
+ Erhållna betalningar för försäljning av materiella och immateriella tillgångar	+1.000
= Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	1.210

9. Investeringar i övriga placeringar

+ Placeringar exklusive lånefordringar (31.12)	180
- Placeringar exklusive lånefordringar (01.01)	- 150
= Investeringar i övriga placeringar	30

10. Betalda dividender

Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder (01.01)		80
+ Räkenskapsperiodens vinst (01.01)	+470	
- Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder (31.12)		- 150
= Betalda dividender		400

11. Kassaflöde från koncernbidrag (netto)

+ Extraordinära intäkter i resultaträkning	30	
- Extraordinära intäkter i resultaträkning		-55
= Kassaflöde från koncernbidrag (netto)		-25

Finansieringsanalys (direkt kalkylmodell)

<i>Affärsverksamhetens kassaflöde:</i>		<i>Informationen finns i</i>
Erhållna betalningar för försäljning	+18.750	hjälpkalkyl 1
Erhållna betalningar för övriga rörelseintäkter	+1.360	hjälpkalkyl 2
Betalda rörelsekostnader	<u>-18.940</u>	
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	+1.170	
Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader	-215	hjälpkalkyl 6
Betald skatt	-240	<u>hjälpkalkyl 7</u>
Affärsverksamhetens kassaflöde före extraordinära poster	+715	
= Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	+715	
<i>Investeringskassaflöde:</i>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1.210	hjälpkalkyl 8
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	+1.000	hjälpkalkyl 8
Beviljade lån	0	
Investeringar i övriga placeringar	-30	hjälpkalkyl 9
Investeringskassaflöde (B)	<u>-240</u>	
<i>Finansieringskassaflöde:</i>		
Upptagna kortfristiga lån	+50	balansräkning
Amortering av långfristiga lån	-130	balansräkning
Betalda dividender och övrig vinstutdelning	-400	hjälpkalkyl 10
Betalda koncernbidrag	<u>-25</u>	hjälpkalkyl 11
Finansieringskassaflöde (C)	<u>-505</u>	
<i>Minskning av likvida medel (A+B+C)</i>	-30	
<i>Likvida medel vid räkenskapsperiodens början</i>	220	
<i>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</i>	190	

Finansieringsanalys (indirekt kalkylmodell)

<i>Affärsverksamhetens kassaflöde:</i>		<i>Informationen finns i</i>
Vinst/förlust före extraordinära poster	865	resultaträkningen
<i>Korrigeringar:</i>		
Avskrivningar enligt plan	+200	resultaträkningen
Finansiella intäkter och kostnader	<u>+215</u>	resultaträkningen
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	1.280	
<i>Förändring i rörelsekapital</i>		
Minskning av kortfristiga, icke räntebärande affärsfordringar	+260	hjälpkalkyl 3
Ökning av omsättningstillgångar	-520	hjälpkalkyl 4
Ökning av kortfristiga, icke räntebärande skulder	<u>+150</u>	hjälpkalkyl 5
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	1.170	
Betalda räntor och betalningar för övriga finansiella kostnader i affärsverksamheten	-215	hjälpkalkyl 6
Betalda direkta skatter	<u>-240</u>	hjälpkalkyl 7
Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	+715	
<i>Investeringskassaflöde:</i>		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1.210	hjälpkalkyl 8
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	+1.000	hjälpkalkyl 8
Beviljade lån	0	
Investeringar i övriga placeringar	<u>-30</u>	hjälpkalkyl 9
Investeringskassaflöde (B)	-240	
<i>Finansieringskassaflöde:</i>		
Upptagna kortfristiga lån	+50	balansräkningen
Amortering av långfristiga lån	-130	balansräkningen
Betalda dividender och övrig vinstutdelning	-400	hjälpkalkyl 10
Betalda koncernbidrag	-25	hjälpkalkyl 11
Finansieringskassaflöde (C)	-505	
<i>Minskning av likvida medel (A+B+C)</i>	-30	
<i>Likvida medel vid räkenskapsperiodens början</i>	220	
<i>Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut</i>	190	

BILAGA 6

EXEMPEL PÅ UPPRÄTTANDE AV DIREKT OCH INDIREKT FINANSIERINGSANALYS I EN KONCERN

A-KONCERNEN, KONCERNENS RESULTATRÄKNING (1 000 euro)	År x
OMSÄTTNING	102 429
Material och tjänster	
Material, förnödenheter och varor:	
Inköp under räkenskapsperioden	42 828
Förändring av lager	-257
Personalkostnader	30 571
Avskrivningar och nedskrivningar:	
Materiella och immateriella tillgångar	714
Koncernaffärsvärde	857
Övriga rörelsekostnader:	
Förluster på försäljning av anläggningstillgångar	286
Övriga kostnader	9 429
RÖRELSEVINST	18 001
Finansiella intäkter och kostnader:	
Ränteintäkter	143
Dividendintäkter	429
Andel av intresseföretagets resultat	571
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-2 179
Kursdifferenser	-71
VINST FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER, BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER	16 894
Minoritetens andel	-2 286
Inkomstskatt	
Räkenskapsperiodens skatt	-4 286
Latenta skatter	-2 143
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST	8 179

**A-KONCERNENS
KONCERNBALANSRÄKNING**

(1 000 euro)

A k t i v a

BESTÅENDE AKTIVA

Immateriella tillgångar:

Koncernaffärsvärde

år x år x-1 Förändring

6 372 6 429 -57

Materiella tillgångar

43 384 42 886 498

Placeringar

Intresseföretagets värde i koncernens balansräkning

8 286 8 000 286

RÖRLIGA AKTIVA

Omsättningstillgångar

7 286 6 429 857

Fordringar:

Kundfordringar

8 686 7 686 1 000

Aktiva resultatregleringar

43 29 14

Fordringar sammanlagt

8 729 7 714 1 014

Kassa och bank

14 815 5 143 9 672

Aktiva sammanlagt

88 872 76 600 12 272

P a s s i v a

EGET KAPITAL

Aktiekapital

5 000 4 286 714

Fond för inbetalt fritt eget kapital

8 000 5 714 2 286

Balanserade vinstmedel

24 586 23 258 1 328

Räkenskapsperiodens vinst

8 179 1 671 6 508

Eget kapital sammanlagt

45 765 34 929 10 836

MINORITETENS ANDEL

3 214 1 071 2 143

FRÄMMANDE KAPITAL

Långfristigt främmande kapital:

Skulder till kreditinstitut

22 293 27 571 -5 278

Latenta skatteskulder

5 429 3 286 2 143

Långfristigt främmande kapital sammanlagt

27 722 30 857 -3 135

Kortfristigt främmande kapital:

Skulder till kreditinstitut

3 571 2 429 1 143

Skulder till leverantörer

7 071 5 571 1 500

Passiva resultatregleringar

1 529 1 743 -214

Kortfristigt främmande kapital sammanlagt

12 171 9 743 2 428

Passiva sammanlagt

88 872

76 601

12 272

Tilläggsuppgifter

(1) Bruttoförsäljningsinkomsterna från försäljning av materiella tillgångar uppgick till 1 400 t€.

(2) De betalda skatterna hänför sig i sin helhet till affärsverksamheten.

(3) Kursförlusten (71 t€) beror på skulder i utländsk valuta till leverantörer i slutet av år x.
Skulderna till leverantörer inkluderade inte poster i utländsk valuta vid föregående bokslut.
Samtliga skulder till leverantörerna hänför sig till affärsverksamhetens kostnader.

(4) De aktiva resultatregleringarna inkluderar endast fordringar i anknytning till ränteintäkter.

(5) De passiva resultatregleringarna består av följande poster:

	år		
	år x	x-1	Förändring
Ränteskulder	386	529	-143
Skatteskulder	357	714	-357
Övriga resultatregleringar	786	500	285
Resultatregleringar sammanlagt	1 529	1 743	-215

(6) De omräkningsdifferenser som ingår i eget kapital i balansräkningen hänför sig främst till materiella tillgångar i utländska dotterföretag. Balanserade vinstmedel i balansräkningen inkluderar följande omräkningsdifferens:

	år		
	år x	x-1	förändringar
Omräkningsdifferens	43	29	14

(7) Under året köpte A Ab hela aktiestocken i det finska företaget B Ab. Anskaffningspriset var 3 600 t€, av vilket 1 400 t€ betalades med aktier i A Ab via en aktieemission som A Ab genomförde och resten av köpeskillingen 2 200 t€ betalades i pengar.

Vid anskaffningstidpunkten var bokföringsvärdena för B Ab:s tillgångar och skulder:

Materiella tillgångar	1 700	t€
Kundfordringar	800	t€
Omsättningstillgångar	600	t€
Likvida medel	400	t€

- skulder till leverantörer	-700 t€
Köpta nettotillgångar sammanlagt	2 800 t€

I exemplet har man utgått från att balansvärdena i B Ab:s bokföring vid anskaffningstidpunkten motsvarar verkliga värden och att den koncernaktiva som har uppstått i samband med elimineringen inte har hänförs till det köpta dotterföretagets balansposter. Koncerndifferensen har i stället behandlats som koncernaffärsvärde.

(8) Utöver aktieemissionen i samband med köpet av dotterföretaget genomförde A Ab ytterligare en aktieemission. Den andra aktieemissionen betalades kontant.

(9) A Ab lyfte nya långfristiga lån för 7,650 t€ i slutet av år x.
De kortfristiga lånen har återbetalats enligt betalningsplanen.
Avvikande från den ursprungliga betalningsplanen amorterade koncernen dessutom långfristiga lån under våren år x.

(10) Av ett intresseföretag som har sammanställts genom kapitalandelsmetoden inflöt dividender för 286 t€.

(11) I maj år x betalade dotterföretagen 500 t€ i dividend till moderföretaget och 143 t€ till minoritetsägarna. År x skedde inga förändringar i minoritetsägarnas innehav.
Moderföretaget delade ut 357 t€ euro i dividend.

(12) Alla aktiva resultatregleringar hänför sig till ränteintäkter

Bakgrundsinformation för upprättande av finansieringsanalysen

(1) Betalda skatter upptas i affärsverksamhetens kassaflöde.

(2) Omräkningsdifferenserna beaktas i investeringarnas kassaflöde.

(3) Erhållna dividender och räntor upptas i investeringarnas kassaflöde och betalda räntor i affärsverksamhetens kassaflöde.

(4) Betalda dividender upptas i finansieringens kassaflöde.

Hjälpkalkyler till A-koncernens finansieringsanalys

Hjälpkalkyler till den direkta finansieringsanalysen

(1) Direkt finansieringsanalys: Betalningar från försäljning

Omsättning i resultaträkningen	102 429	t€
Kundfordringar som gäller omsättningen år x-1	7 686	t€
Kundfordringar som gäller omsättningen år x	-8 686	t€
Ökning av kundfordringar med anledning av anskaffning av dotterföretag	800	t€
Betalningar från försäljningar	102 229	t€

(2) Direkt finansieringsanalys: Betalningar för kostnader i affärsverksamheten

Inköp i resultaträkningen	-42 828	t€
Personalkostnader i resultaträkningen	-30 571	t€
Övriga kostnader i resultaträkningen	-9 429	t€
Skulder till leverantörer gällande kostnaderna här ovanför år x-1	-5 571	t€
Skulder till leverantörer gällande kostnaderna här ovanför år x	7 071	t€
Passiva resultatregleringar gällande kostnaderna här ovanför år x-1	-500	t€
Passiva resultatregleringar gällande kostnaderna här ovanför år x-1	786	t€
Ökning av skulder till leverantörer till följd av anskaffning av dotterföretag	-700	t€
Orealiserad kursdifferens på skulder till leverantörer	-71	t€
Betalningar för affärsverksamhetens kostnader	-81 813	t€

Hjälpkalkyler för indirekt finansieringsanalys

(3) Förändring av kortfristiga, icke räntebärande affärsfordringar

<u>Kundfordringar:</u>		
Kundfordringar år x-1	7 686	t€

Kundfordringar år x	8 686	t€
Ökning av kundfordringar sammanlagt	1 000	t€
varav förändringar som inte inkluderar likvida medel:		
Ökning med anledning av anskaffning av dotterföretag	-800	t€
Förändring i rörelsekapital (ökning av icke räntebärande affärsfordringar)	200	t€

(4) Ändring av omsättningstillgångar

<u>Omsättningstillgångar:</u>		
Omsättningstillgångar år x-1	6 429	t€
Omsättningstillgångar år x	7 286	t€
Ökning av omsättningstillgångar sammanlagt	857	t€
varav förändringar som inte inkluderar likvida medel:		
Ökning med anledning av anskaffning av dotterföretag	-600	t€
Förändring i rörelsekapital (Ökning av omsättningstillgångar)	257	t€

(5) Förändring av kortfristiga icke räntebärande skulder

<u>Skulder till leverantörer:</u>		
Skulder till leverantörer år x-1	5 571	t€
Skulder till leverantörer år x	7 071	t€
Ökning av skulder till leverantörer sammanlagt	1 500	t€
varav förändringar som inte inkluderar likvida medel:		
Ökning med anledning av anskaffning av dotterföretag	-700	t€
Orealiserad kursdifferens på skulder till leverantörer	-71	t€
Ökning av skulder till leverantörer i likvida medel sammanlagt	729	t€
<u>Passiva resultatregleringar:</u>		
Passiva resultatregleringar år x-1	500	t€
Passiva resultatregleringar år x	786	t€
Ökning av passiva resultatregleringar i balansräkningen sammanlagt	286	t€
Förändring i rörelsekapital sammanlagt (ökning av icke räntebärande skulder)	1 015	t€

Hjälpkalkyler till direkt och indirekt finansieringsanalys

(6) Investeringar i materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar:

Balansräkning år x-1	42 886	t€
Bruttoförsäljningsintäkter för materiella tillgångar	-1 400	t€
Förluster på försäljning av materiella tillgångar	-286	t€
Avskrivningar på materiella tillgångar	-714	t€
Materiella tillgångar i nyanskaffat dotterbolag	1 700	t€
Investeringar i materiella tillgångar	1 186	t€
Förändring av omräkningsdifferens	14	t€
Balansräkning år x-1	43 386	t€

Investeringarna i materiella tillgångar upptas i investeringarnas kassaflöde.

(7) Behandling av dotterföretag som har köpts under räkenskapsperioden

Anskaffning av dotterföretag:

Anskaffningspris:

Aktier som vederlag	1 400	t€
Pengar som vederlag	2 200	t€
Anskaffningspris sammanlagt	3 600	t€
- Köpta nettotillgångar sammanlagt (dotterföretagets eget kapital)	-2 800	t€
Koncernaffärsvärde från anskaffning av dotterföretag	800	t€

Koncernaffärsvärde i balansräkningen sammanlagt:

Balansräkning år x-1	6 429	t€
+ Ökning av koncernaffärsvärdet till följd av anskaffning av dotterföretag (anskaffningspris 3 600 t€ - köpta nettotillgångar 2 800 t€)	800	t€
- Avskrivningar på koncernaffärsvärde för samtliga dotterföretag sammanlagt	-857	t€
Balansräkning år x	6 372	t€

För att få fram de verkliga förändringarna skall balansräkningen i det köpta dotterföretaget vid anskaffningstidpunkten beaktas som en omstrukturering.

Balansposterna i det köpta dotterföretaget har direkt beaktats i hjälpkalkylerna 1 och 2 för den direkta finansieringsanalysen och i hjälpkalkylerna 1 till 3 för den indirekta finansieringsanalysen samt i hjälpkalkylerna 1 och 9 till både den direkta och den indirekta finansieringsanalysen.

Anskaffningsutgift som har betalats kontant för dotterföretag (brutto)	2 200	t€
- Dotterföretagets likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-400	t€
Köpeskilling som har betalats kontant för	1 800	t€

dotterföretaget (netto)

Den anskaffningsutgift som har betalats kontant för dotterföretaget upptas i investeringarnas kassaflöde.

(8) Behandling av aktieemissioner

Aktiekapital och överkursfond:

Balansräkning år x-1 (4 286 + 5 714)	10 000	t€
+ Aktieemission 1 (anskaffning av dotterföretag)	1 400	t€
+ Aktieemission 2 (betald aktieemission)	1 600	t€
Balansräkning år x (5 000 + 8 000)	13 000	t€

Moderföretagets betalda aktieemission upptas i finansieringens kassaflöde.

(9) Upptagna och amorterade långfristiga lån

<u>Skulder till kreditinstitut:</u>	Långfristiga	Kortfristiga	
Balansräkning år x-1	27 571	2 429	t€
Upptagna lån (enligt tilläggsuppgiften)	7 650		t€
Amortering av kortfristiga lån enligt planen (=kortfristiga lån år x-1)		-2429	t€
Överföring av följande års amorteringar (påverkar inte kassan)	-3 571	3571	t€
Amortering av långfristiga lån avvikande från den ursprungliga betalningsplanen	-9 357		t€
Balansräkning år x-1	22 293	3 571	t€

Återbetalning av långfristiga lån sammanlagt 2 429 t€ + 9 357 t€ = 11 786 t€

(10) Förändring av koncernens vinstmedel

<u>Vinstmedel:</u>		
Balansräkning år x-1 (23 229 + 1 671)	24 900	t€
Koncernens resultat år x	8 179	t€
Dividend som moderbolaget har betalat	-357	t€
Balansräkning år x (24 543 + 8 179)	32 722	t€

(11) Förändring av värdet på intresseföretagsaktier

<u>Intresseföretagsaktier:</u>		
Intresseföretagsaktier i balansräkningen år x-1	8 000	t€
Dividender som moderföretaget har fått av intresseföretaget (har eliminerats i koncernresultaträkningen per dividendintäkter an intresseföretagsaktier)	-286	t€
Andel av intresseföretagets resultat år x	571	t€
Intresseföretagsaktier i balansräkningen år x-1	8 285	t€

Inga nyanskaffningar eller försäljningar av intresseföretagsaktier har alltså gjorts.

(12) Dividender som koncernen betalar

Minoritetens andel:

Balansräkning år x-1	1 071	t€
Dividender som dotterföretag har betalat till minoritetsägarna	-143	t€
Andel av resultatet (=koncernresultaträkningen)	2 286	t€
Balansräkning år x-1	3 214	t€

De dividender som moderföretaget har fått av dotterföretag (500 t€) har eliminerats i koncernens balansräkning och återförts till koncernens ackumulerade vinstmedel och därför påverkar dessa inte koncernens finansieringsanalys.

Sammandrag av dividender som koncernen har betalat:

Dividend som har betalats till dotterföretagens minoritet	-143	t€
Dividend som har betalats till moderföretagets aktieägare	-357	t€
Betalda dividender i koncernens resultaträkning	-500	t€

(13) Erhållna dividender och räntor samt betalda räntor

a) Erhållna dividender från investeringar:

Dividendinkomster enligt resultaträkningen (utanför koncernen)	429	t€
Dividender från intresseföretag	286	t€
Erhållna dividender (upptas i investeringarnas kassaflöde)	715	t€

b) Erhållna räntor på investeringar:

Aktiva resultatregleringar/räntefordringar år x-1	29	t€
Ränteintäkter i resultaträkningen varav inte ännu har influtit (aktiva resultatregleringar år x)	143	t€
	-43	t€
Erhållna räntor på investeringar (upptas i investeringarnas kassaflöde)	129	t€

c) Betalda räntor i affärsverksamheten:

Passiva resultatregleringar/ränteskulder år x-1	-529	t€
Räntekostnader i resultaträkningen varav obetalt (passiva resultatregleringar år x)	-2 179	t€
	386	t€

Betalda räntor (upptas i affärsverksamhetens
kassaflöde)

-2 322 t€

(14) Betalda skatter

Betalda skatter i affärsverksamheten:

Passiva resultatregleringar/skatteskulder år x-1	-714	t€
Räkenskapsperiodens skatter sammanlagt i resultaträkningen	-4 286	t€
varav obetalt (passiva resultatregleringar år x)	357	t€
	-4 643	t€

Latenta skatter:

Latenta skatter år x-1	3 286	t€
Förändring av de latenta skatteskulderna i balansräkningen	2 143	t€
Latenta skatteskulder år x-1	5 429	t€ = resultaträkningen

(15) Förändring av likvida medel

	<u>år x</u>	<u>år x-1</u>	<u>förändring</u>
Likvida medel	14 815	5 143	9 672 t€

**A-KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS FÖR ÅR X
(MODELL FÖR DIREKT FINANSIERINGSANALYS)**

Källa

Affärsverksamhetens kassaflöde:

Erhållna betalningar för försäljning	102 229	hjälpkalkyl 1
Betalda rörelsekostnader	-81 813	hjälpkalkyl 2
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	20 416	
Betalda räntor och betalningar för affärsverksamhetens övriga finansiella kostnader	-2 322	hjälpkalkyl 13c
Betalda direkta skatter	-4 643	hjälpkalkyl 14
Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	13 451	

Investeringarnas kassaflöde:

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1 186	hjälpkalkyl 6
Köp av dotterföretag med avdrag för dotterföretagets likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-1 800	hjälpkalkyl 7 Tilläggsuppgifter
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	1 400	1
Erhållna räntor från investeringar	129	hjälpkalkyl 13b
Erhållna dividender från investeringar	715	hjälpkalkyl 13a
Investeringarnas kassaflöde (B)	-742	

Finansieringens kassaflöde:

Betald aktieemission	1 600	hjälpkalkyl 8 Tilläggsuppgifter
Upptagna långfristiga lån	7 650	9
Amortering av långfristiga lån	-11 787	hjälpkalkyl 9
Betalda dividender och övrig vinstutdelning	-500	hjälpkalkyl 12
Finansieringens kassaflöde (C)	-3 037	

Förändring av likvida medel (+ ökning, - minskning) (A+B+C)	9 672	hjälpkalkyl 15
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	-5 143	
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	-14 815	

A-KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS FÖR ÅR X (INDIREKT FINANSIERINGSANALYS)

		Källa
Affärsverksamhetens kassaflöde:		
<i>Vinst/förlust före extraordinära poster</i>	16 894	resultaträkningen
<i>Korrektivposter:</i>		
Avskrivningar enligt plan	714	resultaträkningen
Avskrivning av koncernaffärsvärde	857	resultaträkningen
Orealiserade kursvinster och -förluster	71	tilläggsuppgifter 3
Övriga intäkter och kostnader som inte medfört betalningar		
Finansiella intäkter och kostnader	1 607	resultaträkningen
Övriga korrektivposter:		
Förlust på försäljning av materiella tillgångar	286	resultaträkningen
Andel av intresseföretagens resultat	-571	resultaträkningen
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	19 858	
Förändring av rörelsekapital:		
Ökning av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-200	hjälpkalkyl 3
Ökning av omsättningstillgångar	-257	hjälpkalkyl 4
Ökning av kortfristiga, räntefria skulder	1 015	hjälpkalkyl 5
Affärsverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	20 416	
Betalda räntor och betalda övriga finansiella kostnader i affärsverksamheten		
	-2 322	hjälpkalkyl 13c
Betalda direkta skatter	-4 643	hjälpkalkyl 14
Affärsverksamhetens kassaflöde (A)	13 451	
Investeringarnas kassaflöde:		
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-1 186	hjälpkalkyl 6
Köp av dotterföretag med avdrag för dotterföretagets likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-1 800	hjälpkalkyl 7
Överlåtelseinkomster från materiella och immateriella tillgångar	1 400	tilläggsuppgifter 1
Erhållna räntor från investeringar	129	hjälpkalkyl 13b
Erhållna dividender från investeringar	<u>715</u>	hjälpkalkyl 13a
Investeringarnas kassaflöde (B)	-742	
Finansieringens kassaflöde:		
Betald aktieemission	1 600	hjälpkalkyl 8
Upptagna långfristiga lån	7 650	tilläggsuppgifter 9
Amortering av långfristiga lån	-11 787	hjälpkalkyl 9

Betalda dividender och övrig vinstutdelning	-500	hjälpkalkyl 12
Finansieringens kassaflöde (C)	-3 037	
Förändring av likvida medel (+ ökning, - minskning) (A+B+C)	9 672	hjälpkalkyl 15
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	-5 143	
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	-14 815	