

TENTAMEN

Kurs Externredovisning 1

Delkurs

Kurskod Fö151G

Högskolepoäng för tentamen 2,5hp

Datum 2023-10-26

Skrivtid 14.15- 18.30

Ansvarig lärare Marina Grahovar

Berörda lärare Christian Jansson, Tony Pehrson

Hjälpmedel/bilagor Miniräknare (lånas), lexikon för de som ej har svenska som modersmål (obs inga noteringar lexikonet, understrykningar är dock tillåtet).

Övrigt

- Anvisningar
- ☐ Ta nytt blad för varje lärare
 - ☐ Ta nytt blad för varje ny fråga
 - ☒ Skriv endast på en sida av papperet.
 - ☒ Skriv namn och personnummer på samtliga inlämnade blad.
 - ☒ Numrera lösbladen löpande.
 - ☒ Använd inte röd penna.
 - ☒ Markera med kryss på omslaget vilka uppgifter som är lösta.

Betygsgränser

För att erhålla godkänt betyg på tentamen krävs att varje lärandemål bedöms som Godkänt (vid samma tentamenstillfälle). För att erhålla betyget Väl godkänt på tentamen krävs därutöver att minst hälften av lärandemålen bedöms som Väl godkända.

För att bli godkänd på ett lärandemål krävs att du förklarar, beskrivit och/eller beräknat det som efterfrågas utan större fel och brister.

För att bli väl godkänd på ett lärandemål krävs att du på ett tydligt, korrekt och utförligt sätt har förklarar, beskrivit och/eller beräknat det som efterfrågas samt exemplifierat resonemang på ett relevant sätt.

Skrivningsresultat bör offentliggöras inom 18 arbetsdagar

Lycka till! Antal sidor totalt 11

Lärandemål:

- på grundläggande nivå analysera ett företags finansiella prestation och hållbarhetsarbete med utgångspunkt i årsredovisningen,
- utifrån en finansiell analys göra en bedömning av företagets finansiella prestation.

Essity är ett ledande globalt hygien- och hälsobolag. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Försäljning sker i cirka 150 länder under de globalt ledande varumärkena TENA och Tork samt andra varumärken som JOBST, Leukoplast, Libero, Libresse, Lotus, Nosotras, Saba, Tempo, Vinda och Zewa

Fråga 1

1a) Räkna ut nedanstående nyckeltal med hjälp av Essitys resultat- och balansräkning för 2021 nedan. Avrunda till en decimal. Använd vid behov skattesatsen 20,6%. Visa samtliga uträkningar. Formelsamling återfinns på sista sidan.

- Rörelsemarginal för åren 2021 och 2020
- Räntabilitet på eget kapital för året 2021
- Balanslikviditet för åren 2021 och 2020
- Soliditet för åren 2021 och 2020
- Kapitalomsättningshastighet för året 2021

1b) Beskriva vad nyckeltal du använt visar dig om Essitys finansiella prestation och göra en bedömning av hur väl du anser att Essity presterat finansiellt.

Koncernens Resultaträkning		
<i>Msek</i>	2021	2020
Nettoomsättning	121 867	121 752
Kostnad sålda varor	-86 774	-82 313
Bruttoresultat	35 093	39 439
Försäljning & administrativa kostnader	-21 042	-21 872
Avskrivningar	-852	-809
Rörelseresultat	13 199	16 758
Finansiella intäkter	102	108
Finansiella kostnader	-764	-1066
Resultat efter finansiella poster	12 537	15 800
Inkomstskatter	-2727	-4053
Periodens resultat	9 810	11 747

Koncernens Balansräkning		
<i>Msek</i>	2021	2022
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	37 803	32 324
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21 806	18 574
Materiella anläggningstillgångar	58 918	53 631
Innehav i intresseföretag och joint ventures	239	847
Aktier och andelar	7	7
Överskott i fonderade pensionsplaner	1 439	2 817
Långfristiga finansiella tillgångar	412	738
Uppskjutna skattefordringar	2 012	1 823
Andra långfristiga tillgångar	1 411	768
Summa anläggningstillgångar	124 047	111 529
Omsättningstillgångar		
Varulager	19 339	16 383
Kundfordringar	19 871	17 825
Aktuella skattefordringar	952	760
Övriga kortfristiga fordringar	5 787	2 173
Kortfristiga finansiella tillgångar	1 150	993
Likvida medel	3 904	4 982
Summa omsättningstillgångar	51 003	43 116
Summa tillgångar	175 050	154 645

EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	10 983	11 340
Reserver	6 416	581
Balanserade vinstmedel	51 108	51 421
Summa eget kapital	68 507	63 342
Långfristiga skulder		
Långfristiga finansiella skulder	47 443	38 202
Avsättningar för pensioner	4 149	5 328
Uppskjutna skatteskulder	7 574	6 150
Övriga långfristiga avsättningar	396	445
Övriga långfristiga skulder	86	105
Summa långfristiga skulder	59 648	50 230
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga finansiella skulder	10 746	8 688
Leverantörsskulder	18 030	14 791
Aktuella skatteskulder	1 576	2 301
Kortfristiga avsättningar	736	748
Övriga kortfristiga skulder	15 807	14 545
Summa kortfristiga skulder	46 895	41 073
Summa skulder	106 543	91 303
Summa eget kapital och skulder	175 050	154 645

2. Ett hållbarhetsarbete som Essity har identifierat som viktigt är arbetat med cirkuläritet, återvinning och minskad platsanvändning. Nedan kommer några utdrag ur Essitys hållbarhetsrapportering som beskriver hur företaget jobbar

med hållbarhet. Beskriv utifrån Frostenssons kommunikationsaspekter och GRI:s principer för kvalitativt innehåll vad utdraget:

- a) innehåller för efterfrågade aspekter och principer samt
- b) saknar för efterfrågade aspekter och principer

Var noggrann med att både definiera och exemplifiera efterfrågade aspekter och principer (dvs. utifrån Frostenssons kommunikationsaspekter och GRI:s principer för kvalitativt innehåll).

Återvinning och mindre plastanvändning

För att minska avfallet som uppkommer i Essitys produktion och efter användning utvecklar vi produkter och förpackningar med mindre mängd fossilbaserad plast och flera cirkulära lösningar.

Produktionsavfall

Resurseffektivitet och minskning av avfall är viktigt i Essitys produktionsanläggningar och målet är att allt produktionsavfall ska material- eller energiåtervinnas 2030. Genom att återvinna avfallet eller utvinna energi ur det istället för att skicka till deponi minskar utsläppen av växthusgaser. Återvunnet material från mjukpapperstillverkning kan till exempel användas som råvara för andra branscher som byggindustrin.

Avfall efter användning

Våra tjänster förbättras ständigt och ny design används för att minska avfallet, och därmed minska utsläpp av växthusgaser. Essitys ambition är att öka användningen av förnybara material och nya återanvändbara produkter. Vi genomför cirkularitetsbedömningar i innovationsprocessen för att få en bättre förståelse för hur avfall kan undvikas efter användning. Exempel är TENA SmartCare, där användning av produkter optimeras och avfall minskas samt Tork PaperCircle, där använda pappershanddukar samlas in och återvinns för att bli nya mjukpappersprodukter.

De flesta av våra förpackningar är återvinningsbara och vi arbetar med att optimera övriga förpackningar. Vi minskar och ersätter

fossilbaserad plast i förpackningar och produkter med förnybara eller återvunna material. Vi arbetar för att utveckla smartare design och innovativt plastmaterial för lägre miljöpåverkan. Tillsammans med våra leverantörer fokuserar vi på att öka andelen förnybar och återvunnen plast i våra förpackningar. Vi strävar även efter att bredda samarbetet med våra kunder för att ytterligare stärka förståelsen för hur deras hållbarhetsstrategier och mål kan stöttas.

Tillsammans med kunder, konsumenter, leverantörer och andra samhällspartners samarbetar vi för att hitta mer hållbara och cirkulära lösningar. En utmaning på många marknader är bristen på infrastruktur för insamling av begagnade förpackningar eller produkter. Essity stödjer därför nationella initiativ för storskalig återvinning av förpackningar.

Partnerskap och samarbeten

Vi deltar i diskussioner med aktörer genom hela värdekedjan för att gynna implementeringen av avfallssystem som främjar cirkularitet, till exempel i CGF, Edana, Ellen MacArthur Foundation och RecyClass. Under 2021 blev Essity del av Digital Watermarks Initiative HolyGrail 2.0, som verkar för digital märkning för att förbättra sortering och öka återvinningsgraden av plastförpackningar inom EU. Genom en osynlig märkning på förpackningen kan anläggningar för avfallssortering identifiera typen av plast och sortera den rätt.

Medlemskap



Essitys medlemskap i Ellen MacArthur Foundation ger utrymme att dela, lära och omsätta idéer för ökad cirkularitet i praktiken samt gemensamt driva samhällsförändring. Vi deltar i New Plastic Economy, ett initiativ som ligger i linje med och påverkar de externa förutsättningarna för Essitys mål att säkerställa att alla förpackningar är 100 procent återvinningsbara och att öka användningen av återvunnen plast till 2025.

Genom CGF:s Coalition of Action on Plastic Waste arbetar Essity tillsammans med kunder, andra företag och organisationer för att gemensamt minska plastavfall och verka för förbättrade samhällssystem, så att inget plastavfall hamnar i naturen.

Läs mer om

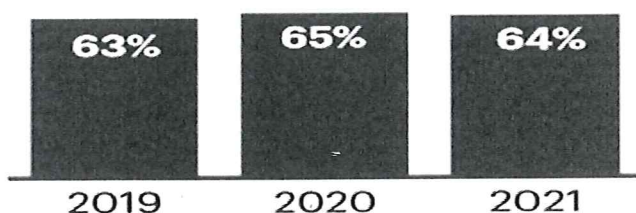
Energi och utsläpp till luft.....	Not H10, sidan 127
Klimatpåverkan och Science Based Targets....	Not H11, sidan 128
Innovation	Not H4, sidan 125
Fiberinköp	Not H7, sidan 125
Vatten	Not H8, sidan 126
Förpackningar, plast och avfall.....	Not H9, sidan 126

Produktionsavfall

Andel avfall som material- eller energiåtervinns

Mål 2030: 100%

Utfall:



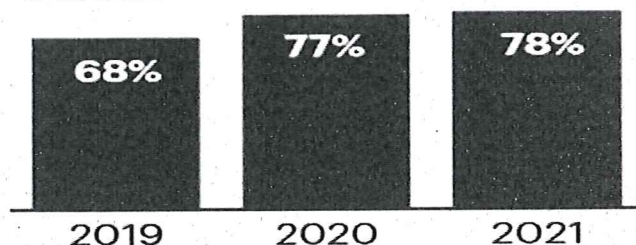
Resurseffektivitet och minskning av avfall är viktigt i Essitys produktionsanläggningar. Målet är att allt produktionsavfall ska material- eller energiåtervinnas 2030, vilket minskar utsläppen av växthusgaser.

Förpackningar

Andel förpackningar tillverkade av förnybart och/eller återvunnet material

Mål 2025: 85%

Utfall:



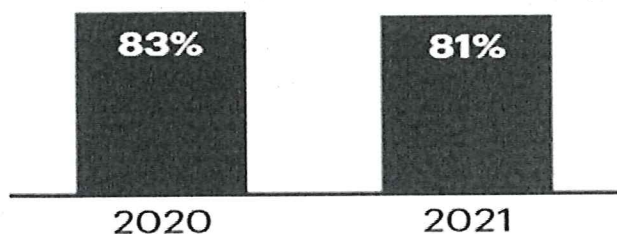
Essity strävar efter 85 procent förnybara och/eller återvunna material i bolagets förpackningar. Detta mål gäller för såväl pappers- som plastförpackningar för Essitys varumärken.

Förpackningar

Andel tekniskt återvinningsbara förpackningar¹⁾

Mål 2025: 100%

Utfall:



Under 2021 har Essity bedömt den tekniska återvinningsbarheten för en stor del av bolagets förpackningar. Därmed har Essity förbättrat förpackningars design för att de lättare ska kunna återvinnas inom existerande infrastrukturer.

H9. Förpackningar, plast och avfall

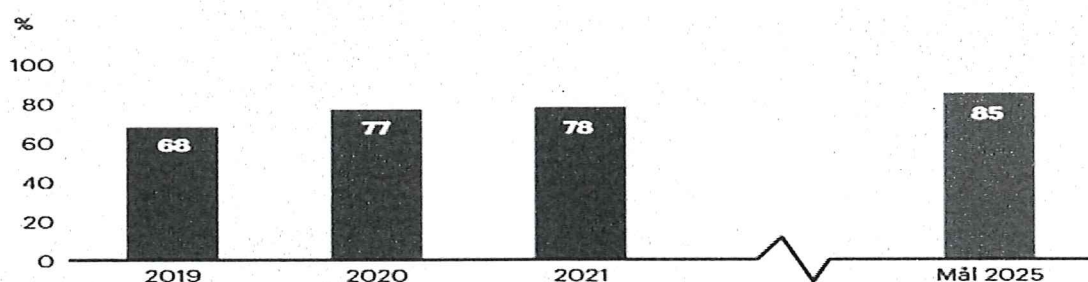
Förpackningsmålet fram till 2025 är att Essity strävar efter 100 procent återvinningsbarhet och 85 procent förnybara eller återvunna material i bolagets förpackningar. Detta mål gäller för såväl pappers- som plastförpackningar för Essitys varumärken. Huvuddelen av Essitys förpackningar består av wellpapp och kartong för pappersförpackningar samt påsar och film i mjukplast från polyetylen (PE) eller polypropylen (PP) för plastförpackningar. Under 2021 uppgick Essitys förpackningsvolym för bolagets varumärken till 172 800 ton (171 000 ton).

Andelen förnyelsebara eller återvunna material var 78 (77; 68) procent. Av detta var 81 (83) procent återvinningsbara. Av plastförpackningarna, som står för cirka 23 procent av totala förpackningsvolymen, var 7 (3) procent tillverkade av förnybara eller återvunna material. Av dessa uppgick andelen återvunnen plast till 5 (2) procent. Andelen återvinningsbara plastförpackningar var 73 (77) procent.

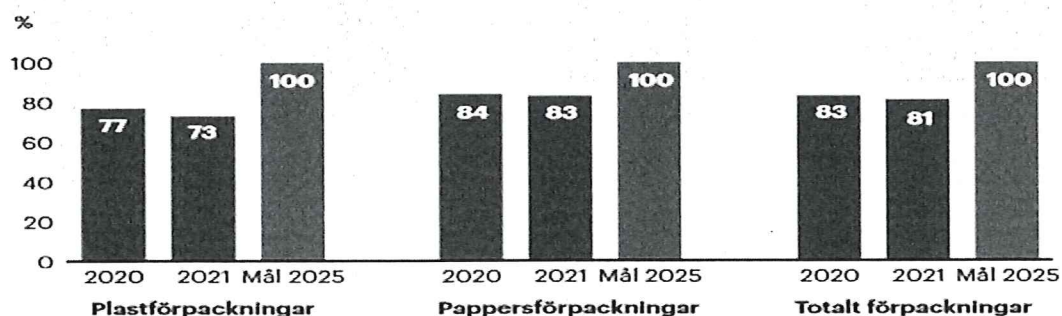
Under 2021 har Essity bedömt den tekniska återvinningsbarheten för en stor del av bolagets förpackningar. Därmed har Essity förbättrat förpackningars design för att de lättare ska kunna återvinnas inom existerande infrastrukturer. Essity kommer att fortsätta att utvärdera teknisk återvinningsbarhet av övriga förpackningar under 2022 och 2023. Den fossilbaserade plasten i bolagets plastförpackningar kan ersättas med förnybar plast, återvunnen plast eller papper. När Essity utvecklar nya förpackningar utvärderas funktion, säkerhet och miljöprestanda.

Läs mer om hur Essity arbetar med förpackningar på sidan 49.

Andel förpackningar tillverkade av förnybart eller återvunnet material



Andel teknisk återvinningsbarhet



Räkenskapsanalys

Lönsamhet (omsättningsbaserad)

Bruttomarginal= Bruttovinst/ Nettoomsättning

Rörelsemarginal= Rörelseresultat/ Nettoomsättning

Kapitalersättningsmarginal= (Rörelseresultat+Finansiella intäkter)/Nettoomsättning

Lönsamhet (kapitalbaserade)

Räntabilitet på totalt kapital= Rörelseresultat+ Finansiella intäkter/Genomsnittligt totalt kapital

Räntabilitet på sysselsatt kapital= Rörelseresultat+ Finansiella intäkter/Genomsnittligt sysselsatt kapital

Räntabilitet på eget kapital = Resultat efter finansiella poster- Skatt (20,6%)/Genomsnittligt eget kapital

Effektivitet

Kapitalomsättningshastighet= Nettoomsättning/ Genomsnittligt totalt kapital

Kapitalstyrka

Soliditet= Eget kapital/ Totalt Kapital

Räntetäckningsgrad= Rörelseresultat+ Finansiella intäkter/ Finansiella kostnader

Likviditet

Kassalikviditet= Omsättningstillgångar- Varulager/ kortfristiga skulder

Balanslikviditet= Omsättningstillgångar/ kortfristiga skulder