

Institutionen för Handel och företagande

TENTAMEN

Kurs Externredovisning 1

Delkurs

Kurskod Fö151G

Högskolepoäng för tentamen 2,5hp

Datum 2025-12-17

Skrivtid 08.15- 12.30

Ansvarig lärare Marina Grahovar

Berörda lärare Erna Delic

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 10

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.

Cloetta är Nordeuropas ledande konfektyrbolag. Företaget startades år 1862 av de tre schweiziska bröderna Bernard, Christoffer och Nutin Cloëtta, för att tillverka choklad och konfektyr i Köpenhamn. Bröderna flyttade senare sin tillverkning till Sverige. Cloettas vision är att vara det vinnande konfektyrbolaget som inspirerar en mer glädjefylld värld. Deras kärnmarknader är Sverige, Finland, Danmark, Norge och Nederländerna. Sammantaget säljs deras produkter i fler än 60 länder över hela världen.

Fråga 1

A) Räkna ut nedanstående nyckeltal med hjälp av Cloettas resultat- och balansräkning för räkenskapsåret 2024 nedan. Avrunda till en decimal. Använd vid behov skattesatsen 20,6%. Visa samtliga uträkningar och enheter (%/ggr). Formelsamling återfinns på sista sidan.

- a) Rörelsemarginal för åren 2023 och 2024
- b) Räntabilitet eget kapital för året 2024
- c) Balanslikviditet för åren 2023 och 2024
- d) Soliditet för åren 2023 och 2024
- e) Kapitalomsättningshastighet för året 2024

B) Definiera och exemplifiera vad nyckeltal du använt visar dig om Cloettas finansiella prestation och gör en bedömning av hur väl du anser att företaget presterat finansiellt.

OBS!

Bruttovinst= bruttoresultat

Nettoomsättning= Intäkter

Intäkter och resultat

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	2024	2023
Nettoomsättning	8 613	8 301
Kostnad för sålda varor	-5 747	-5 751
Bruttoresultat	2 866	2 550
Försäljningskostnader	-1160	-1073
Administrativa kostnader	-899	-742
Rörelseresultat	807	735
Finansnetto	-148	-165
Resultat före skatt	659	570
Skatt	-182	-133
Årets resultat	477	437

Finansiell ställning

Koncernens balansräkning

Mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	5 833	5 862
Materiella anläggningstillgångar	1 695	1 686
Uppskjuten skattefordran	59	23
Finansiella derivatinstrument	1	5
Övriga finansiella tillgångar	4	3
Summa anläggningstillgångar	7 592	7 579
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 336	1 292
Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar	1 256	1 089
Kortfristig skattefordran	4	47
Finansiella derivatinstrument	4	18
Likvida medel	953	658
Summa omsättningstillgångar	3 553	3 104
SUMMA TILLGÅNGAR	11 145	10 683
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	5 434	5 098
Långfristiga skulder		
Långfristig upplåning	2 306	2 264
Uppskjuten skatteskuld	910	900
Finansiella derivatinstrument	4	8
Avsättningar för pensioner och andra långfristiga personaltfästelser	378	382
Avsättningar	163	160
Summa långfristiga skulder	3 761	3 714
Kortfristiga skulder		
Kortfristig upplåning	203	220
Finansiella derivatinstrument	45	1
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	1 573	1 585
Avsättningar	11	14
Kortfristig skatteskuld	118	51
Summa kortfristiga skulder	1 950	1 871
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 145	10 683

Fråga 2

Cloetta har identifierat deras produkts påverkan på folkhälsa i form av obesitas, diabetes som en väsentlig hållbarhetsutmaning. Nedan kommer några utdrag ur Cloettas hållbarhetsrapportering som beskriver hur företaget jobbat med denna hållbarhetsutmaning.

Beskriv utifrån Frostenssons innehållsaspekter (ViSAR modellen) 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. Frostenssons innehållsaspekter och GRI:s principer för kvalitativt innehåll).

(OBS. Det går bra att slå ihop fråga 2 a och b i en text. Tydliggör bara vilka aspekter texten innehåller samt saknar)

Våra mål är att:

- Erbjuder sockerfria alternativ, alternativ med mindre socker samt med funktionella ingredienser
- Erbjuder fler veganska alternativ
- Stödja tandhälsa med våra xylitol-produkter

FN:s globala mål för hållbar utveckling, vårt åtagande

Ansvarsfull konsumtion och produktion är centrala delar i vårt arbete inom pelaren "För dig". Vi tar ansvar för produkternas kvalitet och livsmedelssäkerhet, vi köper hållbara ingredienser och erbjuder alternativ som tar hänsyn till konsumenternas hälsa.



S4 Konsumenter och slutanvändare

Våra konsumenter står i centrum för vår verksamhet. Innovation för framtiden är en viktig framgångsfaktor för att kunna tillgodose förändrade krav. Genom att tillgodose olika behov och önskemål strävar vi efter att säkerställa både relevansen och kvaliteten i vårt produktsortiment. Vårt engagemang omfattar dock inte bara att tillgodose olika smaker och preferenser utan också att upprätthålla höga standarder för säkerhet, kvalitet och transparens i alla våra produkter.

Tillvägagångssätt och strategi

Konsumenterna vill i allt högre utsträckning att deras personliga val ska tillgodose. Det innebär att de vill ha möjlighet att både välja produkter och ha tillgång till produkter och tjänster som är individualiserade och kan anpassas till olika tillfällen. Cloettas mål är att bygga förtroende genom att leverera produkter med tydligt märkta ingredienser, ansvarsfullt inköpta material samt produkter som är anpassade till framväxande förväntningar på hälsa. Detta åtagande är integrerat i vår hållbarhetsagenda och säkerställer att vårt arbete med konsument-säkerhet, produktkvalitet och transparens stöds av riktade initiativ.

Inverkan på konsumenter

Vi är medvetna om att våra produkter kan ha en inverkan på konsumenternas hälsa och säkerhet eftersom socker har en dokumenterad negativ effekt på hälsan. Vissa produkter inom Cloettas portfölj innehåller också höga nivåer av fett, vilket kan utgöra potentiella hälsorisker. Ett högt fettintag är främst kopplat till viktuppgång och obesitas på grund av mängden kalorier. En annan inverkan kopplad till att konsumera produkter med högt sockerinnehåll är potentiella tandproblem. Dels genom sockrets direkta påverkan på tandhälsan, och dels genom att tugga på hårda bitar.

Under det senaste decenniet har vi arbetat aktivt med att minska mängden socker och kalorier i våra produkter, i enlighet med Världshälsoorganisationens (WHO) rekommendationer om att begränsa intaget av tillsatt socker. Vi hjälper konsumenterna att göra hälsosamma och miljövänliga val och vår strategi är inriktad på att utveckla produkter som innehåller mindre socker, lansera sockerfria alternativ, kommunicera tydligare portionsinformation, använda oss av ansvarsfull marknadsföring och att utveckla produkter med lägre koldioxidavtryck genom omarbeting av ingredienser.

Kvalitetssäkring och produktsäkerhet

För att hantera risker och öka konsumentnöjdheten har alla Cloettas anläggningar strikta ledningssystem för kvalitet och livsmedelssäkerhet, inklusive vår egen manual för God tillverkningspraxis (GMP). Vi uppfyller livsmedelssäkerhetskrav och är certifierade enligt BRC global standard för livsmedelssäkerhet. Cloetta har tillsatt en grupp för livsmedelssäkerhet som har det centrala ansvaret för att skydda verksamheten mot externa risker kopplat till livsmedelssäkerhet. Gruppen ansvarar för att övervaka nya livsmedels-säkerhetsutmaningar i leverantörskedjan och följa utvecklingen av nya regelverk.

Policyer

Cloetta har fastställt ett antal policyer vars syfte är att säkerställa att det operativa arbetet inom organisationen är i linje med våra ambitioner och vår strategi.

Ansvarsfull marknadsföring

Vi har åtagit oss att tillämpa ansvarsfull marknadsföring, styrt av Cloettas policy för ansvarsfull marknadsföring, som säkerställer att våra metoder reflekterar vårt engagemang för etiska standarder och att positivt påverka de samhällen där vi verkar. Genom policyn prioriteras transparens, rättvisa och integritet i all vår marknadsföring, med målet att stärka vår position som en positiv förebild inom branschen. Vår policy för ansvarsfull marknadsföring överensstämmer med gällande lagstiftning i de länder där Cloetta är verksamt. Riktlinjerna tar också hänsyn till branschspecifika överenskommelser som Internationella Handelskammarens (ICC) ramverk för ansvarsfull marknadsföring av livsmedel och drycker, EU Pledge och European Brands Association. Vi ser till att alla relevanta medarbetare informeras om vår policy och vi utbildar våra befintliga och framtida mediepartners och kreativa partners i att följa vår policy för ansvarsfull marknadsföring. Policyn ses över årligen och justeringar görs vid behov.

Fabriksort	Certifiering ¹
Levice, Slovakien	BRC global standard för livsmedelssäkerhet, IFS, SMETA
Ljungsbro, Sverige	BRC global standard för livsmedelssäkerhet
Roosendaal, Nederländerna	BRC global standard för livsmedelssäkerhet
Turnhout, Belgien	BRC global standard för livsmedelssäkerhet, SMETA
Sneek, Nederländerna	IFS, GMP, BRC global standard för livsmedelssäkerhet, SMETA
Dublin, Irland	BRC global standard för livsmedelssäkerhet, SMETA

1) Tabellen visar certifieringar inom livsmedelssäkerhet och är inte en fullständig förteckning över Cloettas certifieringar.

Policy för livsmedelssäkerhet och kvalitet

Cloettas policy för livsmedelssäkerhet och kvalitet är en integrerad del av vår hållbarhetsagenda. Vi är fast beslutna att leverera produkter av hög kvalitet som är säkra, står för äkthet och som är tydligt märkta, och att våra produkter uppfyller lagkrav såväl som kundernas förväntningar. Centralt för detta åtagande är en kultur präglad av livsmedelssäkerhet och kvalitet, där varje

medarbetare är medveten om sitt ansvar och har verktygen och viljan att upprätthålla dessa standarder. Vårt heltäckande ledningssystem underbyggs av riskbedömning och ständiga förbättringar och innefattar efterlevnad av GFSI-erkända standarder för livsmedelssäkerhet, samarbete med leverantörer som uppfyller kraven och proaktiv hantering av kundernas återkoppling.

Cloettas VD och koncernchef samt ledningsgrupp bär det yttersta ansvaret för att

säkerställa implementering och efterlevnad av policyn för ansvarsfull marknadsföring samt policyn för livsmedelssäkerhet och kvalitet. För ökad transparens finns policyn för ansvarsfull marknadsföring tillgänglig på vår webbplats [cloetta.com](https://www.cloetta.com).

Relevanta policyer

- Cloettas policy för ansvarsfull marknadsföring
- Policy för livsmedelssäkerhet och kvalitet

Väsentlig fråga	Underämne	Väsentlig inverkan eller risk	Beskrivning	Riskminskning
S Konsumenter och slutanvändare	Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare	Negativ inverkan	Otillräcklig kontroll över livsmedelsspårbarhet, hygien och säkerhet kan påverka konsumenter genom ökad risk för produktkontaminering, allergiska reaktioner och andra hälsokonsekvenser.	• Köper in förstklassiga råvaror i enlighet med internationella kvalitetsstandarder. • Genomföra kemiska och fysiska tester av råvaror och färdiga produkter. • Ta fram policyer som behandlar viktiga frågor om produktsäkerhet. • Ha planer för informationsspridning och produktåterkallelse vid felaktigheter.
		Negativ inverkan	Högt sockernehåll i produkter är kopplat till hälsoproblem som obesitas och diabetes, vilket utgör en risk när hälsomedvetna konsumenter efterfrågar naturliga ingredienser och alternativ med lågt sockernehåll, och kan minska efterfrågan på traditionellt godis.	• Ge tydlig information om produktinnehåll och kalorier. • Ta fram alternativ med lägre sockernehåll och sockerfria produkter. • Främja tandhälsa parallellt med konfektyrerbjudanden.
	Skydd av barn	Negativ inverkan	Vilsedande eller överdriven marknadsföring riktad mot barn kan påverka deras konsumtionsvanor på ett oetiskt sätt, eftersom barn är särskilt mottagliga för påverkan.	• Bedriva ansvarsfull marknadsföring genom att följa EU Pledge-riktlinjerna. • Ingen marknadsföring som riktar sig till barn för att minska riskerna för obesitas och överkonsumtion. • Agera som positiv förebild genom etiska marknadsföringsmetoder.

Konsumentengagemang

På Cloetta arbetar vi aktivt med att involvera våra konsumenter för att säkerställa att deras behov, önskemål och synpunkter införlivas i våra affärsmetoder. Genom olika kanaler såsom undersökningar, fokusgrupper och återkopplingsverktyg får vi värdefulla insikter om konsumenternas förväntningar på produktsäkerhet, kvalitet, hållbarhet och etiska affärsmetoder. Denna återkoppling analyseras systematiskt och integreras i vår produktutveckling och

marknadsföring för att öka transparensen och säkerställa att våra erbjudanden överensstämmer med konsumenternas krav. Vårt arbete med konsumentengagemang hjälper oss också att identifiera nya risker och möjligheter inom områden som hälsa, miljöpåverkan och socialt ansvar och det i sin tur hjälper oss att göra kontinuerliga anpassningar och förbättringar. Cloetta bevakar kontinuerligt konsumenttrender för att förbättra produktutvecklingen och

använder insikter från marknadsanalyser för att utforma nya koncept. Vårt innovationsteam utvecklar och testar prototyper och samlar in feedback från en särskild konsumentpanel för att säkerställa att våra produkter lever upp till kundernas förväntningar. Denna feedback ligger till grund för finjusteringar av recept och möjliggör optimering av produkterna innan lansering.

Åtgärda negativ inverkan

Vi har etablerat processer för att övervaka och hantera potentiella problem gällande produktkvalitet, säkerhet eller andra frågor som påverkar konsumenternas välbefinnande. Genom särskilda kommunikations-

kanaler kan konsumenter framföra sina åsikter eller farhågor, vilket säkerställer att deras röster hörs och att lämpliga åtgärder vidtas. För mer information, se sidan 105 i avsnittet G1 Ansvarsfullt företagande.

Åtgärder

Cloetta har genomfört en rad strategiska åtgärder som syftar till att minska riskerna och möta konsumenternas växande krav. Dessa åtgärder är inriktade på produktinnovation, ansvarsfull marknadsföring samt produkternas säkerhet och kvalitet. Under 2024 har vi fokuserat på att utveckla vår strategi för hälsa och välbefinnande genom att granska befintliga arbetssätt och identifiera förbättringsområden. Som en del av detta arbete arbetar vi även med att sätta mål som speglar våra väsentliga områden, för att säkerställa en strukturerad och mätbar strategi för våra åtaganden. Vi förväntar oss att färdigställa strategin och slutföra målformuleringar under 2025.

Lyssnar in konsumenttrenderna

Cloetta följer kontinuerligt upp konsumenternas önskemål och behov, särskilt den växande efterfrågan på mer hälsosamma alternativ, och vi utvecklar innovativa metoder för att införa hälsosammare ingredienser samtidigt som vi bevarar vår produktidentitet. Vi har dessutom diversifierat vår portfölj genom att erbjuda veganska alternativ, alternativ med mindre socker

och sockerfria alternativ. Exempel på detta finns inom Gott & Blandat och Red Band. När vi expanderar vårt mer hälsosamma erbjudande bidrar det till att minska riskerna kopplade till konsumenternas hälsa, samtidigt som det tillgodoser en växande efterfrågan. Växtbaserade ingredienser har även en positiv effekt i form av lägre koldioxidutsläpp.

Engagemang för naturliga ingredienser

Som en del av vårt engagemang för naturliga ingredienser var Cloetta först ut med att lansera ett koncept med godis som innehåller 50 procent äkta frukt, med fortsatt fokus på kvalitet och smak. Genom vårt NAFNAC-initiativ (No Artificial Flavors and No Artificial Colors) arbetar vi aktivt med att minska mängden artificiella ämnen i våra produkter. Vi ersätter endast artificiella ingredienser där vi ser att vi kan garantera samma höga kvalitet. På detta sätt minskar vi risken för en försämrad konsumentupplevelse, samtidigt som vi anpassar oss till trender inom hälsa och välbefinnande.

Ansvarsfull marknadsföring och konsumentkommunikation

Cloetta arbetar för ansvarsfull marknadsföring för att minimera hälsorisker, särskilt de som är kopplade till barnfetma och överkonsumtion. I enlighet med riktlinjerna i EU Pledge har vi fattat ett medvetet beslut om att inte rikta vår marknadsföring till barn, och 100 procent av vår marknadsföring riktar sig till personer över 13 år. Vi inför dessutom kommunikation om portionskontroll på våra förpackningar för att hjälpa konsumenterna att fatta välgrundade beslut om portionsstorlekar. Initiativet syftar till att anpassa sig efter livsmedelslagstiftningens riktlinjer och att hantera risker relaterade till överkonsumtion. Riktlinjer för kommunikation om portionskontroll för chokladprodukter togs fram under 2024 som en del av Cloettas åtagande att verka för ansvarsfull konsumtion. Dessa riktlinjer är utformade för att ge klar och tydlig information om portionsstorlekar vilket gör det lättare för konsumenter att fatta medvetna beslut. Med början under de kommande åren kommer denna information att införas på produktförpackningar på alla marknader.

Formelsamling Räknenskapsanalys

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

Kapitalets omsättningshastighet= 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