

MASTEROPPGÅVE

I KREDITTVURDERING

Innspel frå

Professor Kjell Henry Knivsflå,
Institutt for rekneskap, revisjon og rettsvitenskap,
NHH

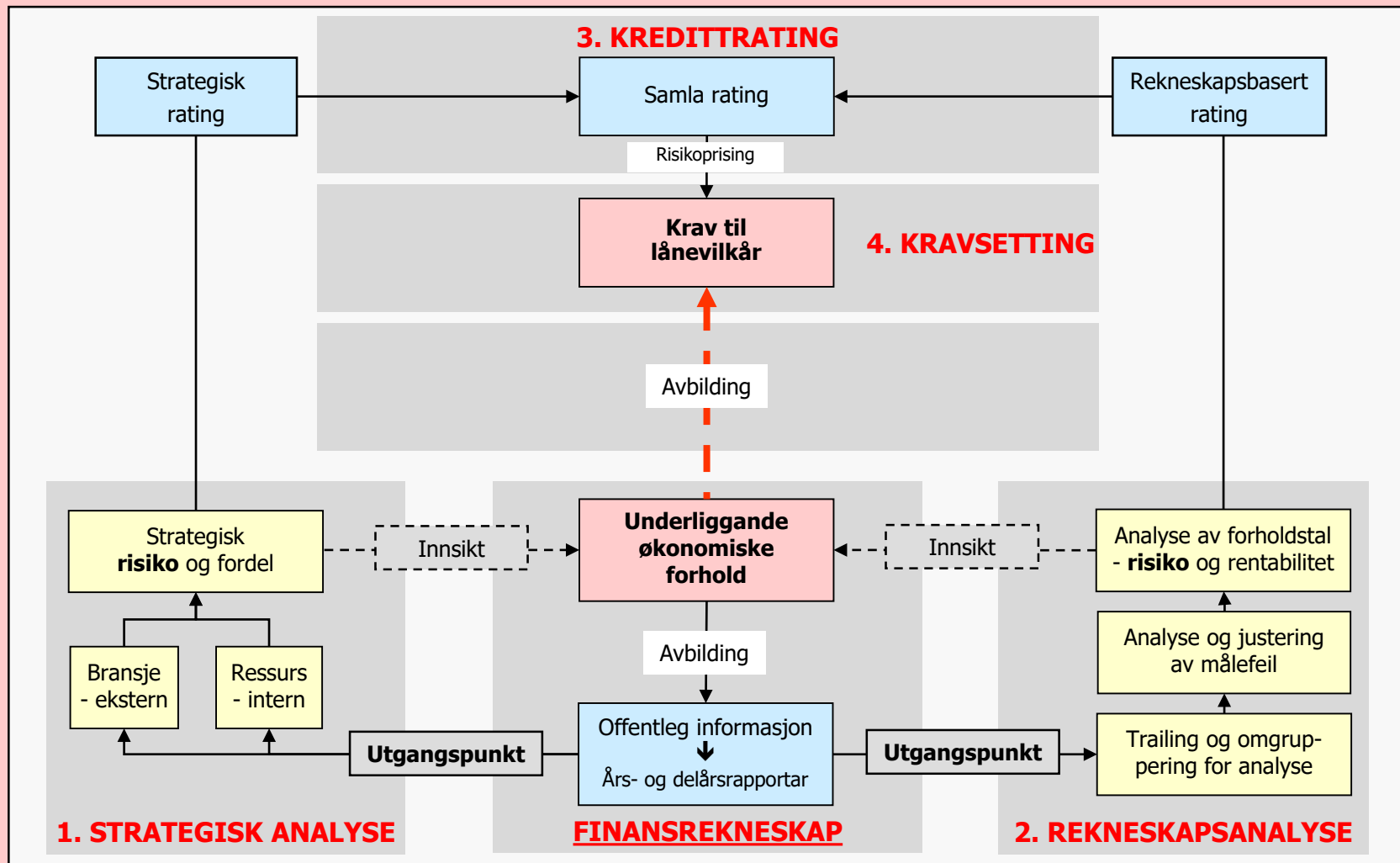


E-post: kjell.knivsfla@nhh.no;

Twitter: [@KjellKnivsfla](https://twitter.com/KjellKnivsfla)



RAMMEVERK FOR KREDITTVURDERING

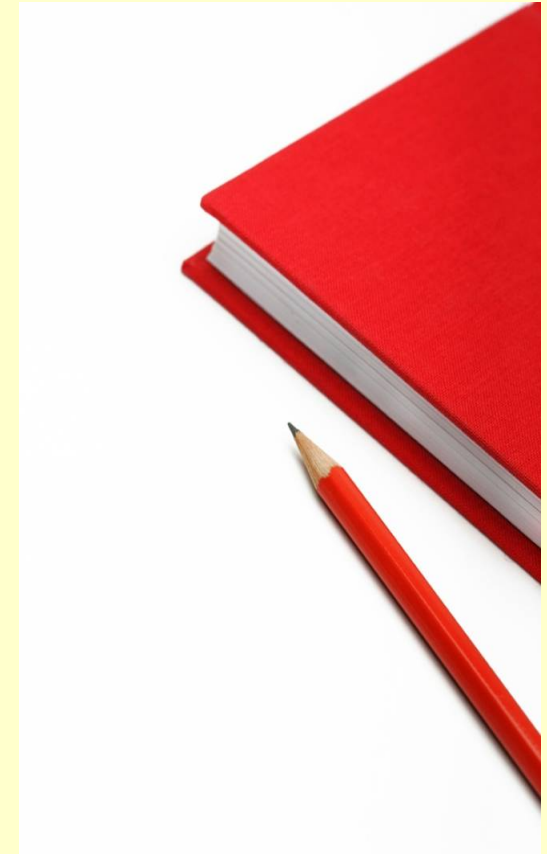


UTGREIING

KREDITTVURDERING

FORSLAG TIL **DISPOSISJON:**

- 01) Innleiing
- 02) **Presentasjon** av bransje og verksemd
- 03) **Strategisk risikoanalyse**
- 04) **Rapportert, «trailing» og omgruppering**
- 05) Analyse og justering av **målefeil**
- 06) Kortsiktig risiko – **likviditetsanalyse**
- 07) Langsiktig risiko – **soliditetsanalyse**, inkludert lønsemd
- 08) Syntetisk **rating, restrukturering, rente** kontra **krav**
- 09) **Lånevilkår** ved eventuelle **nye** låneopptak
- 10) Oppsummering – konklusjon



TYPISK DISPOSISJON

KREDITTVURDERING

Samandrag
Innhald
Forord

1) Innleiing

- 1.1 Problemstilling – målsetting
- 1.2 Avgrensing
- 1.3 Struktur – **rammeverk for kredittvurdering**

2) Presentasjon av bransje og verksemd

- 2.1 **Innleiing** – kort introduksjon til verksemd og bransje
- 2.2 Fakta om **makroforhold** og **bransjen**, inkludert verksemnda
- 2.3 Korleis verksemnda **avvik** frå gjennomsnittsverksemnda med omsyn til **ressursar**?

3) Strategisk risikoanalyse

- 3.1 **Rammeverk** for strategisk risikoanalyse med vekt på nedsiderisiko
- 3.2 Ekstern **bransjeorientert** analyse; pestel + porter med fokus på **truslar** – jf. 2.2
- 3.3 Intern **ressursorientert** analyse; vrio med fokus på **svake** sider – jf. 2.3
- 3.4 **Oppsummering** – strategisk risiko (swot, særleg **w t**), strategisk risikorating

Del 1

Primært strategisk risiko,
sekundært strategisk fordel

TYPIISK DISPOSISJON

KREDITTVURDERING

4) Rapportert, trailing og omgruppering

- 4.1 **Rammeverk** for analyse og praktiske val
- 4.2 Presentasjon av **rapporterte** tal
- 4.3 Utarbeiding av **trailing**
- 4.4 **Omgruppering** for analyse
- 4.5 **Omgruppert finansrekneskap**

Del 2

5) Analyse og justering av målefeil

- 5.1 Kjelder til **målefeil**, manglande konservatisme?
- 5.2 **Justering** for risikoanalyse
- 5.3 Omgruppert **og justert** finansrekneskap

6) Analyse av kortsiktig risiko: Likviditetsanalyse

- 6.1 **Rammeverk** for likviditetsanalyse
- 6.2 Likviditet i **balansen** - likviditetsgrad
- 6.3 Likviditet gjennom **resultat** - rentedekning
- 6.4 **Kontantstrømanalyse** – kontantskaping/utdeling
- 6.5 **Forfallsstruktur** på gjeld og **spesielle lånevilkår**

7) Analyse av langsiktig risiko: Soliditetsanalyse

- 7.1 **Rammeverk** for soliditetsanalyse
- 7.2 **Eigenkapitalprosent**
- 7.3 Analyse av **rentabilitet** – faren for ek-tæring (tap)
 - 7.3.1 Reduksjon i ek-prosent pga ekr < 0 = auka kredittrisiko
 - 7.3.2 Driftsrisiko: $ndr < 0$ – kjelder til eventuelle driftstap
 - 7.3.3 Bransje ($ndr_B < 0$) kontra selskap ($ndr < ndr_B$)
 - 7.3.4 Finansiell risiko: $(ndr - nfg) \cdot NFG/EK < 0$
- 7.4 **Statisk** finansieringsanalyse - kapitalstruktur

8) Syntetisk rating, restrukturering og analyse av rente

- 8.1 Generelt om **rating**
- 8.2 **Syntetisk** rating av verksemda
- 8.3 **Endeleg** rating – etter totalvurdering, inkl. strategisk
- 8.4 Eventuell syntetisk **restrukturering**?
- 8.5 **Krav** til avkasting på eksisterande finansiell gjeld, sjå også 9)
- 8.6 Analyse av **rente** i høve til krav – finansieringsfordel; **kjøp/sal** av gjeld (obligasjonar)

Del 3

9) Vurdering av nytt lån

- 9.1 Generelt om **gjeldsfinansiering**
- 9.2 **Prosedyre** for vurdering av lån i bank
- 9.3 Vurdering av **vilkår** for eventuelt nytt lån
- 9.4 **Prising** av renta på eventuelt nytt lån

10) Oppsummering – konklusjon

Referansar

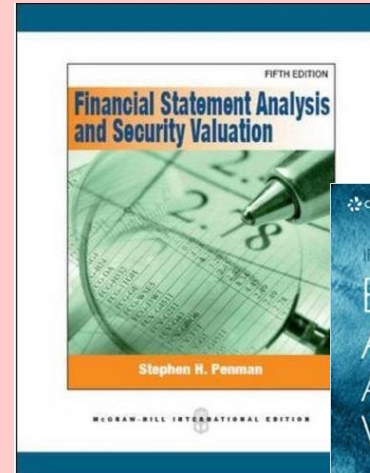
MERK

Analyse av lønsemd er ein del av soliditetsanalysen

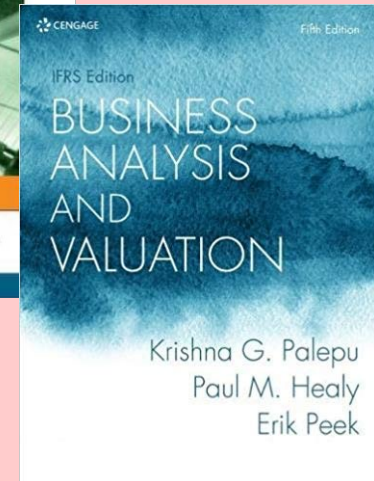
LITTERATUR



Chapter 7 and 11



Chapter 20



Chapter 10