

Årsregnskab og regnskabsanalyse 24 timers eksamen

Januar 2013

Cand. Polit.

Dan-Cake A/S

Dan-Cake producerer skærekager, roulader og andre bagerivarer efter ordre, som sælges primært i de nordiske lande og vesteuropa.

En investor overvejer at investere i Dan-Cake og har derfor ansat dig som analytiker. Du skal bistå i at udarbejde en analyse af dels regnskabspraksis og dels rentabiliteten i koncernen DanCake.

Bilag 1 er et uddrag af selskabets 2012 regnskab, mens bilag 2 er et excel-ark indeholdende 5 års regnskabstal fra resultatopgørelse og balance. På baggrund af disse informationer bedes du besvare de nedenstående spørgsmål.

Vær opmærksom på, at alle spørgsmål kan besvares fyldestgørende ud fra den information, som er medtaget i bilagene samt fagets pensum. Det er derfor ikke en nødvendighed men en mulighed at søge yderligere information om selskabet på websider eller i årsregnskaber.

Konkret beder din nye chef dig besvare følgende spørgsmål ud fra bilag 1 og 2 samt pensum i faget Årsregnskab og Regnskabsanalyse.

1. Udviklingsomkostninger

- a. Hvordan behandles udviklingsomkostninger i regnskabet og hvad siger årsregnskabsloven samt fortolkningsbidrag til behandlingen af udviklingsomkostninger?

Der er særligt strenge krav til udviklingsomkostninger i ÅRL og fortolkningsbidrag som er. IAS 38. Der skelnes mellem forskning og udvikling og der er strenge krav til hvornår indregningskriterierne for udviklingsomkostningerne er opfyldt således at udvikling kan aktiveres i klasse store C og D virksomheder

2. Varelagre

- a. Hvilken kostpris metode anvendes til opgørelse af varelagret?

FIFO anvendes og metoden betyder at de kostpriser som først er indgået til lagret også er de omkostninger som først indregnes i resultatopgørelsen. Eksemplificering her mulig og perspektivering til gennemsnitspriser og LIFO

- b. Forklar hvad IPO tillægget er og om det indgår på Dan-Cakes varelager.

IPO omfatter på færdigvarelagret indirekte produktionsomkostninger som løn, vedligeholdelse af og afskrivninger på produktionsaktiver. Eksemplificeringer fra bogen kan medtages

3. Materielle anlægsaktiver

- a. Forklar udviklingen i bogført værdi af tekniske anlæg og maskiner fra kostpris 1. januar 2012 til regnskabsmæssig værdi 31. december 2012. for koncernen.

Note 8 på næste side bør gennemgås og forklares ud fra hver enkelt påvirkning af materielle anlægsaktivers værdi.

8 Materielle anlægsaktiver
KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2012	55.303	255.290	9.358	11.517
Valutakursregulering	1.601	8.217	771	136
Årets tilgang	0	4.026	120	13.428
Overførsel	27	7.216	968	-8.211
Årets afgang	-468	-2.200	-1.809	0
Kostpris 31. december 2012	56.463	272.549	9.408	16.870
Afskrivninger 1. januar 2012	-29.812	-156.190	-5.930	0
Valutakursregulering	-430	-4.920	-451	0
Afskrivning på solgte/skrottede anlægsaktiver	354	2.040	1.634	0
Årets afskrivninger	-1.492	-18.875	-1.699	0
Afskrivninger 31. december 2012	-31.380	-177.945	-6.446	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	25.083	94.604	2.962	16.870

4. datterselskab vs associeret selskab

- a. hvad er forskellen mellem disse to typer selskaber som er tilknyttet Dan-Cake A/S

Det bør fremgå af besvarelsen at datterselskaber er inkonsolideret i koncernregnskabet mens associerede virksomheder vil fremgå som kapitalandele under aktiver. Derudover bør den studerende oplyse at tommefinger reglen er at 20-50% ejerskab af stemmeretter er gældende for associerede selskaber mens 50% og derover er gældende for datterselskaber.

5. Du bedes udarbejde en fyldestgørende rentabilitetsanalyse på basis af reformulerede resultatopgørelser og balancer for Dan-Cake A/S. Analysen skal tage udgangspunkt i egenkapitalforrentningen og dekomponere den historiske rentabilitet i selskabet ved hjælp af DuPont pyramiden.

Til beregning af nøgletal bedes du anvende gennemsnitstal fra balancen.

	2.012	2.011	2.010	2.009	2.008
Nettoomsætning	620.168	629.526	581.031	530.730	514.440
Ændring i lagre af færdigvarer og handelsvarer	1.784	-228	1.499	-1.051	176
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	655	731	961	543	509
	622.607	630.029	583.491	530.222	515.125
Andre driftsindtægter	1.427	4.154	3.556	7.015	4.659
Andre driftsomkostninger	-1.265	-370	-3.911	-703	-3.114
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-416.775	-414.372	-359.873	-336.028	-321.298
Andre eksterne omkostninger	-77.812	-76.175	-68.752	-58.511	-60.978
personale omkostninger	-95.920	-98.247	-99.216	-91.660	-86.425
af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.041	-20.891	-19.406	-15.812	-14.409
resultat af kapitalandele i associerede selskaber	975	2.957	3.223	2.684	4.022
Netto drift resultat før skat	10.196	27.085	39.112	37.207	37.582
Skatteskjold eller skatteomkostning fra gæld	445	-512	-221	-387	-2.122
Skat af årets resultat	-2.635	-5.211	-8.854	-6.478	-6.900
Nettooverskud efter skat	8.006	21.362	30.037	30.342	28.560
Finansielle indtægter	3.902	2.295	2.360	2.305	671
Finansielle omkostninger	-2.124	-4.343	-3.245	-3.852	-9.160
Netto finansielle omkostninger før skat	1.778	-2.048	-885	-1.547	-8.489
Skatte skjold eller skatteomkostning	-445	512	221	387	2.122
Netto finansielle omkostninger efter skat	1.334	-1.536	-664	-1.160	-6.367
Skat af årets resultat	-2.635	-5.211	-8.854	-6.478	-6.900
Total indkomst	9.339	19.826	29.373	29.182	22.193
Check	-	-	-	-	-

	2012	2011	2010	2009	2008
Driftsaktiver					
Goodwill	-	200	400	600	800
Varemærker og software	1.844	1.713	843	199	256
Grunde og bygninger	25.083	25.491	25.997	26.388	25.974
Tekniske anlæg og maskiner	94.604	99.100	102.647	92.192	84.305
andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.962	3.428	4.942	4.248	2.482
Materielle anlægsaktiver under udførelse	16.870	11.517	9.085	12.056	8.739
kapitalandele i associerede selskaber	7.703	6.921	6.794	5.729	4.373
Råvarer og hjælpematerialer	25.604	30.547	24.204	21.094	19.654
Omkostnings- og magasinvarer (reservedele)	4.890	5.112	7.867	8.640	8.683
Fremstillede varer og handelsvarer	9.049	6.660	6.024	4.348	4.920
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	73.073	65.647	62.803	50.050	60.166
tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	10.621	13.216	9.761	6.471	4.255
tilgodehavende hos associerede selskaber	2.039	1.552	1.537	827	875
tilgodehavender selskabsskat	1.030	1.635	236	1.028	
andre tilgodehavender	4.633	4.895	5.251	5.537	2.713
periodeafgrænsningsposter	710	923	712	917	575
Driftsaktiver i alt	280.715	278.557	269.103	240.324	228.770
Finansielle aktiver					
likvide beholdninger	12.054	4.664	1.921	4.397	1.427
Finansielle aktiver i alt	12.054	4.664	1.921	4.397	1.427
Aktiver i alt	292.769	283.221	271.024	244.721	230.197
Passiver					
Egenkapital	2012	2011	2010	2009	2008
Selskabskapital	29.200	29.200	29.200	29.200	29.200
Overført resultat	147.868	132.250	120.857	88.871	58.533
Egenkapital i alt	177.068	161.450	150.057	118.071	87.733
Driftsforpligtelser					
udskudt skat	11.336	10.657	9.256	7.297	5.373
hensatte pensionsforpligtelser	1.525	1.196	1.181	882	640
leverandører af varer og tjenesteydelser	31.826	44.936	40.519	36.876	38.428
Gæld til tilknyttede virksomheder	23.384	18.361	16.209	19.099	22.077
Anden gæld	26.903	25.117	25.407	22.578	20.385
Periodeafgrænsningsposter	34	911	1.260	1.430	588
Driftsforpligtelse i alt	95.008	101.178	93.832	88.162	87.491
Finansielle forpligtelser					
kreditinstitutter	12.666	13.734	15.365	19.237	24.593
kortfristet del af langfristet gæld	1.546	1.309	1.057	1.023	3.420
bank gæld	6.481	5.550	10.713	18.228	26.960
Finansielle forpligtelser i alt	20.693	20.593	27.135	38.488	54.973
Forpligtelser i alt	115.701	121.771	120.967	126.650	142.464
Passiver i alt	292.769	283.221	271.024	244.721	230.197
Check	-	-	-	-	-
NDA	185.707	177.379	175.271	152.162	141.279
NFF	8.639	15.929	25.214	34.091	53.546
EK	177.068	161.450	150.057	118.071	87.733
check	-	-	-	-	-

	2012	2011	2010	2009	2008
Netto omsætning	620.168	629.526	581.031	530.730	514.440
Driftoverskud es.	8.006	21.362	30.037	30.342	28.560
Fin. Res.	1.334	-1.536	-664	-1.160	-6.367
Totalindkomst	9.339	19.826	29.373	29.182	22.193
Gns. EK	169.259	155.754	134.064	102.902	
Gns. NDA	181.543	176.325	163.717	146.721	
Gns. NFF	12.284	20.572	29.653	43.819	
ROE	5,52%	12,73%	21,91%	28,36%	
ROIC	4,41%	12,12%	18,35%	20,68%	
r	10,86%	-7,47%	-2,24%	-2,65%	
NFF/EK	0,072575	0,132077	0,221182	0,425827	
SPREAD	15,27%	4,65%	16,11%	18,03%	
Check ROE	5,52%	12,73%	21,91%	28,36%	
OG	1,29%	3,39%	5,17%	5,72%	
AOH	3,416094	3,570259	3,549007	3,617286	
check ROIC	4,41%	12,12%	18,35%	20,68%	