

Årsregnskab og regnskabsanalyse Rettevejledning 18-19 Reeksamen

Spørgsmål 1.1

Kapitalkravet er nedsat til 400.000 DKK hvilket den studerende bør vide. Det forventes at den studerende ikke fastsætter kapitalkravet til 500.000 DKK hvilket var de gamle krav.

Den gode besvarelse er opmærksomme på at minimumsbeløbet udgør 25% af kapitalkravet og kan sondre mellem de to begreber. Minimumsbeløbet vil derfor udgøre 100.000 DKK.

Den studerende skal kunne redegøre for formål ved kapitalkrav, særligt den begrænsede hæftelse ved selskaber. Det vil ligeledes trække op hvis den studerende beskriver forskel på bundne og frie reserver.

Bogføringen kan præsenteres således:

Kredit egenkapital: 400.000

Debet tilgodehavende: 300.000

Debet bank: 100.000

Det forventes at den studerende nævner at den ikke indbetalte del er en bunden reserve.

Alternativt kan tilgodehavende vises netto og nedsætte egenkapitalen til 100.000 (dette er ikke gennemgået i pensum eller forelæsning):

Egenkapital: 400.000

Ikke indbetalt: -300.000

Ultimo = 100.000 i EK

Bank = 100.000

Spørgsmål 1.2

Der er flere muligheder som afhænger af den studerendes forudsætninger.
Rettevejledningen nævnes 2 scenarier, men andre kan også accepteres:

Der optages et lån på 300.000 privat som betales til firma og fordring udlignes:

Debet Bank: 300.000 DKK

Kredit tilgodehavende: 300.000 DKK

Årets resultat udgør: -50.000 DKK

Ultimo egenkapital kan præsenteres således:

Selskabskapital = 400.000

Overført resultat = -50.000

Ultimo egenkapital = 350.000

Den bundne reserve frigives.

Der optages et lån på 300.000 i selskabet, men fordring består:

Debet Bank: 300.000 DKK

Kredit Bankgæld: 300.000 DKK

Årets resultat udgør: -50.000 DKK

Ultimo egenkapital kan præsenteres således:

Selskabskapital = 400.000

Overført resultat = -50.000

Ultimo egenkapital = 350.000

Den bundne reserve består.

Spørgsmål 1.3

Det er vigtigt at den studerende kan sondre mellem overkurs ved emission og selskabskapital. Ligeledes skal den studerende beskrive forskellen mellem frie og bundne reserver.

100.000 DKK til kurs 400 = 400.000 DKK

Debet Bank: 400.000 DKK

Kredit Selskabskapital: 100.000 DKK

Kredit overkurs ved emission: 300.000 DKK

Spørgsmål 2.1

Det forventes at den studerende kan se at der ikke er tale om udviklingsomkostninger, men forskningsomkostninger.

Den studerende skal kunne skelne mellem forskning og udvikling. Det forventes at den studerende demonstrerer forståelse for at forskning straks skal omkostningsføres, men udviklingsomkostninger skal aktiveres på balancen.

Den studerende bør redegøre for kriterier for indregning af udviklingsprojekter.

Afslutningsvis bør den studerende kunne afvise Jan Jansens udtalelse og endeligt komme frem til at selskabet får et underskud.

Spørgsmål 2.2

Den studerende skal overordnet redegøre for at det kun er omkostninger der direkte kan henføres til udvikling der kan aktiveres. Den gode besvarelse beskriver at der stilles høje krav til virksomheden i form af timeregistreringssystemer mm.

Lønoms-kostning til programmører: Kan aktiveres fuldt ud

Jan Jansen løn: Den tid, der direkte kan henføres til programmering, kan aktiveres. Resten skal føres i resultatopgørelsen.

Reklameomkostninger: Vedrører ikke udvikling og skal omkostningsføres som salgsfremmende omkostning.

Spørgsmål 3.1

Det er vigtigt at den studerende tager udgangspunkt i koncernen – og ikke i moderselskabets tal, da det er hele koncernen der er det interessante. Det trækker således væsentligt ned.

Investor-perspektivet er vigtigt at have med, da det i november 2018 blev offentliggjort at Cowi havde købt Arkitema for et "tre-cifret"-millionbeløb. Hvorfor har de villet betale for det?

Uanset om den studerende regner efter Dupont-modellen eller hvad, så er det vigtigt også at kigge på lidt forholdstal i femårs-oversigten.

Likviditet:

- Likviditeten er faldende
- Likviditetsgrad >1
- Debitorer stiger kraftigt fra 2016 → 2017, delvist finansieret af banklån på 22 mio. kr.
- Pengestrømme fra primært drift er faldet væsentligt fra 2016 → 2017

Aktivitet

- Omsætningen stiger kraftigt fra 2013 til 2017, men resultaterne svinger.
- Forholdet mellem omsætning og bruttoresultat
- Omsætningen falder i DK, men stiger i NO+SE. Kan tolkes positivt at de mindsker afhængigheden af DK (omvendt giver NO underskud).

Rentabilitet

- Nettomargin på i gennemsnit 3-4 % ved en omsætning på 200-400 mio. kr. er det nok? Godt nok er selskabet partnerejet, hvorfor lønningerne til partnere kan svinge meget – men det er måske lige i underkanten når selskabet er i byggebranchen og dermed underlagt konjunkturer.
- Egenkapitalens forrentning er faldet meget.

Soliditet

- Egenkapitalandelen svinger en del. Men hvad er godt for en virksomhed som denne? Men umiddelbart vurderes det ok, da der i bund og grund er tale om en konsulentvirksomhed, dog med store projekter.

Faresignaler

- Er byggebranchen ved at gå ned ad, kan det være at man ikke får skåret medarbejderstaben til i tide (udgør 74 % af omsætningen). Andre eksterne omkostninger udgør 21 % af omsætningen.
- Jf. ledelsesberetningen er der i 2017 brugt 5,5 mio. kr. på "... udvikling af vores strategiske fokusområder, digitalisering og bæredygtighed". Men er der noget der tyder på at de ikke også skal bruge penge på det fremover? Så er det noget man skal regne med kommer hvert år i større eller mindre grad.