

## **Årsregnskab og Regnskabsanalyse Rettevejledning ordinær eksamen**

### **Spørgsmål 1.1**

Det forventes at den studerende redegør for at varelageret kan måles til nettorealisation eller til kostpris. Der skal klassificeres mellem henholdsvis råvarer, VUF og færdigvarer.

Direkte lønomkostninger skal aktiveres.

Den studerende skal klart redegøre for at varelageret ikke kan opgøres til 300.000 DKK da dette er salgsværdien af varelageret. Det er ikke muligt at opskrive varelageret.

- Råvarer: 100.000 DKK
- Varer under fremstilling: 20.000 DKK + 10.000 = 30.000 DKK
- Færdigvarer: 50.000 DKK
- Total: 180.000

Det skal trække op hvis der redegøres for evt. indirekte produktionsomkostninger.

### **Spørgsmål 1.2**

Det forventes at den studerende kan redegøre for nettorealisationens værdi.

Varelageret skal nedskrives til nettorealisationens værdi. Da kostprisen udgør 50.000 DKK skal der nedskrives til den forventede salgsspris, 30.000 DKK.

- Kredit 150.000 DKK varelageret
- Debet 150.000 DKK resultatopgørelsen

Nedskrivningen vil påvirke årets resultat negativt hvilket den studerende bør redegøre for.

### **Spørgsmål 1.3**

Den studerende skal kunne opgøre kostprisen, og forstå at vareforbrug kun bogføres når de faktiske varer er blevet solgt.

- Kostpris 50.000 DKK
- Vareforbrug 30.000 DKK
- Omsætning 30.000 DKK

- Købsmoms: 12.500 DKK
- Salgsmoms: 7.500 DKK

### **Spørgsmål 2.1 + 2.2**

Finansielle aktiver som holdes til udløb skal indregnes til amortiseret kostpris. Således skal indregnes 800.000 DKK som tilgodehavende.

De 200.000 DKK skal amortiseres henover løbetiden, og ikke indtægtsføres i år 1. Tilgodehavendet vil løbende opskrives mens modposten er på resultatopgørelsen. Renteomkostningerne skal beregnes på baggrund af det nominelle beløb. Renten vil ikke skulle tilskrives lånebeløbet men som særskilt tilgodehavende.

### **Spørgsmål 3.1**

Den studerende må ikke lade sig slå ud af at omsætningen ikke er opgivet i årsrapporten, det er helt naturligt når selskabet anvender muligheden for blot at vise bruttofortjenesten.

Det forventes at den studerende bygger besvarelsen op efter "LARS F"-modellen eller anden lignende. Fokus i besvarelsen er ikke på at regne, men på at kommentere på de tal der er beregnet i årsrapporten.

Nedenfor er gengivet nogle pointer, hvoraf det forventes at den studerende har identificeret flere af disse.

#### Likviditet

- Laveste niveau siden 2013, hvad skyldes det?
- Negative pengestrømme fra driften i 2016 (s. 13), delvist opvejet ved at optage lån

#### Aktivitet

- Basis af 5-års oversigten må det forventes at omsætningen er steget kraftigt siden 2013 (s. 6).
- Siden 2013 er det gået fremad i den danske økonomi, men selskabets resultater er faldende, dvs. at marginalerne er mindre, hvilket kunne tyde på prispres i byggeriet og det er sværere at tiltrække medarbejdere (= stigning i lønomkostninger).
- 2014 var et glimrende år på alle nøgletal, de skulle måske have kopieret dette og ikke forsøgt at vækste (indtjening, pengestrømme, afkastningsgrad, soliditetsgrad og forrentning af egenkapital).

- 2014 er det år med færrest ansatte, men alligevel her de tjener flest penge.
- Arbejdskapitalen er støt stigende over perioden.
- Positivt at selskabets ordre beholdning dækker næste års omsætning (s. 7) og at der er tilstrækkelig likviditet til det budgetterede. Men hvad så hvis det ikke går som budgetteret?

### Rentabilitet

- Tjener selskabet nok penge? Hvis selskabet ex. har 100 mio. i omsætning (forventeligt faktisk meget mere), er det så nok at der lander 3 mio. DKK på bundlinjen?
- Omvendt er det naturligvis positivt at et byggefirma tjener penge, men i opgangstider burde de vel tjene mere?

### Soliditet

- Lidt spinkel soliditet når der er tale om et byggefirma
- Trods alt positivt at de kun skylder 11,6 mio. kr. væk

### Faresignaler

- Ledelsesberetningen på side 7 er udfordrende læsning, der er mange faresignaler
- ”Udvikling i året”, dvs. at der er uenighed om betaling for et byggeri. Selvom det er behørigt sikret med bankgaranti, pant osv. har selskabet så nok likviditet til at kunne vente på denne betaling i måske årevis?
- Lønningerne stiger 8 %, men der er færre medarbejdere. Tyder på prispres og det ser ud til at det er svært for selskabet at få bedre priser hos kunderne.
- Debitorerne er steget voldsomt og det samme er de igangværende arbejder.
- Note 9 om igangværende arbejder for fremmed regning. Voldgiftssager, dem ved man aldrig hvordan de ender ud. Er de sikret at få tilstrækkelig med penge og hurtigt nok?