

AARHUS UNIVERSITET

Det Samfundsvidenskabelige Fakultet	VINTEREKSAMEN 2005/2006
Jura	
Uddannelsesdel: KANDIDATUDDANNELSEN	
Fag: 4031: REGNSKABSLÆRE OG VIRKSOMHEDSØKONOMI Skriftlig eksamen	
Antal sider i opgavesættet (inkl. forsiden): 14 (heraf 9 siders bilag)	
Eksamensdag: MANDAG Dato: 10. Måned: JANUAR År: 2006 Kl.: 9.00-13.00	
Eksamenslokale: TRØJBORG (Villemoesgade 15)	
Tilladte hjælpemidler: Alle	
Eksamensopgaven vil være vedlagt formelsamling og kontoplan.	
Materiale der udleveres til eksaminanden: KVADRERET A4-PAPIR	

Opgavetekst : Se de følgende sider

Opgavesættet består af 5 opgaver, som indgår i bedømmelsen med følgende omtrentlige vægte:

Opgave 1	20 %
Opgave 2	50 %
Opgave 3	10 %
Opgave 4	10 %
Opgave 5	10 %
I alt	100 %

Opgave 1 (20%)

I Truckspecialisten A/S foreligger følgende bilag til bogføring pr. 11.12.05
Bogføringen af bilagene bedes vist hver for sig på separate kontoskitser.
Der stilles ikke krav om angivelse af kontonumre.

Bilag 1	Faktura fra Svenska Truckfabrik A/S, Gøteborg. 5 trucks a 250000 - forhandlerrabat 10%	1.250.000 -125.000 <u>1.125.000</u>
	Fragtfrit leveret. Betaling: 8 dage - 2% eller 30 dage netto.	
Bilag 2	Bankindbetaling fra Fjand Maskinhandel + kontantrabat udligner faktura nr. 1554	323.000 1.500 <u>324.500</u>
Bilag 3	Faktura fra IT-gården, Skanderborg Udarbejdelse af e-handel hjemmeside Kurser og instruktion Moms Pr. dage 30 dage netto	87.500 35.000 <u>122.500</u> 30.625 <u>153.125</u>
Bilag 4	Afregning advokatfirmaet Bech, Bruun og Dragsted: Vedrørende Deres kunde Galten Lagersalg: Samlet tilgodehavende 175.000 kr. Modtaget til endelig afgørelse mod saldokvittering - vores omkostninger + moms Overført til Deres bankkonto	75.000 20.000 5.000 <u>25.000</u> 50.000
	Afslut kundens konto. Moms af tabet udgør 20.000 kr. På konto for forventet tab på varedebitorer er der en saldo på 60.000 kr.	
Bilag 5	Faktura fra Bjergby Egnens kontorforsyning Aps: Lamper og møbler iflg. aftale - solgte møbler Fragt af møbler + moms Bankoverførsel. Betaling pr. 8 dage	90.000 14.000 <u>76.000</u> 4.000 <u>80.000</u> 20.000 <u>100.000</u>

Bilag 6	Internt bilag vedr. solgte møbler, jf. bilag 5.	
	Oprindelig anskaffelsespris	48.000
	- akkumulerede afskrivninger	<u>45.000</u>
	Bogført værdi pr. 11.12.05	<u>3.000</u>
Bilag 7	Internt bilag: Fejlagtigt er markedsføringsomkostninger fra Reklamebureauet Innovation Aps bogført på lokaleomkostninger. Beløbet udgør 27.000 ekskl. moms. Fejlen bedes rettet.	
Bilag 8	Ejendomsoverdragelse: Salg af vores ejendom, Storegade 7, Skovby	
	Salgspris kontant	3.150.000
	- ejendomsmæglerhonorar	-75.000
	- advokatsalær	<u>-18.000</u>
		3.057.000
	Indfrielse af lån til Nykredit, netto	<u>2.450.000</u>
	Nettoprovenu indsat på vores bankkonto	<u>607.000</u>
Bilag 9	Afregning fra Danske Bank: Salg af Øk A/S aktier 1.000 stk. a kurs 350	350.000
	- kurtage	<u>2.100</u>
	Indsat på bankkonto	<u>347.900</u>
	Aktierne er oprindeligt anskaffet for kurs 45.	
Bilag 10	Faktura fra Nybyg A/S, Låsby: Nyopført lagerbygning	890.000
	Arkitekthonorar	<u>114.000</u>
		1.004.000
	+ moms	<u>251.000</u>
		<u>1.255.000</u>
	Betaling kontant	

Opgave 2 (50 %)

Truckspecialisten A/S er en dansk importør af bl.a. gaffeltrucks og andet internt transportmateriel. Virksomheden ønsker at være totalleverandør til alle typer danske virksomheder. Der er beskæftiget ca. 100 medarbejdere, der er veluddannede og motiverede. Der er tilknyttet 41 servicevogne samt 5 servicecentre rundt i landet. Man har i 2005 udvidet produktprogrammet, idet man har overtaget importen af gaffeltrucks, der bl.a. klarer håndtering af containere i havne, i træindustrien, vindmølleindustrien mv.

Du er netop blevet ansat i Jyske Banks juridiske afdeling og er nu blevet bedt om at tage stilling til regnskabsinformationen, der er vedlagt som bilag 1.

Redegørelsen skal indeholde en analyse af den økonomiske udvikling som led i en forberedelse af et møde mellem virksomheden og bankens erhvervsrådgiver.

Til brug for denne analyse er der i bilagsmaterialet (bilag 1) vedlagt de seneste tre års regnskaber med indeksudvikling.

Følgende spørgsmål besvares med udgangspunkt i bilagsmaterialet suppleret med egne beregninger af relevante tal, der nuancerer analysen.

- 2.1 Analyser og vurder rentabiliteten i Truckspecialisten A/S for perioden 2003-2005.
- 2.2 Analyser og vurder indtjeningsvnen og kapitaltilpasningen i Truckspecialisten A/S.
- 2.3 Analyser og vurder kapitalanvendelsen/kapitalfremskaffelsen for år 2005 under anvendelse af finansieringsanalyse - model 3.
- 2.4 Vurder hvilke områder i ovenstående regnskabsudvikling (2.1.-2.3) Jyske Bank som kreditgiver vil anse for mest kritisk.

Opgave 3 (10 %)

Hovedaktionæren i Truckspecialisten A/S har hørt om, at der er visse muligheder for at forbedre resultatet for 2005 blot ved at ændre på vurderingsprincipperne på udvalgte aktiver. Han beder revisor om i regnskabet at foretage ændring af værdiansættelsen. Der tages udgangspunkt i regnskabet for virksomheden (bilag 1).

3.1. Under hensyn til Årsregnskabsloven bedes du kort redegøre for, hvilke muligheder der er realistiske for forbedring af resultatet for 2005. Du kan selv som forudsætning inddrage eksempler (minimum 2 eksempler), der viser de beløbsmæssige konsekvenser.

Opgave 4 (10 %)

Truckspecialisten A/S har følgende overvejelser i forbindelse med udarbejdelse af 2005-regnskabet.

1. Primo 2005 har man for et væsentligt beløb købt enerettighederne til forhandling af en bestemt truck benævnt SVEA 47 de næste tre år. Beløbet er på 900.000 kr.

Du bedes med henvisning til relevante bestemmelser i regnskabslovgivningen redegøre for, hvorledes anskaffelsessummen kan/skal behandles i årsregnskabet for 2005.

2. En kunde har anlagt erstatningskrav på 500.000 kr. mod selskabet. Truckspecialisten A/S erkender, at der har været problemer med kvalitetskontrollen ved netop den leverance, der bliver henvist til.

Du bedes med henvisning til relevante bestemmelser i Årsregnskabsloven redegøre for, hvorledes kravet kan/skal behandles i årsregnskabet for 2005.

Opgave 5 (10 %)

Redegør for, hvorledes følgende forhold vil påvirke de fremtidige nøgletal for Truckspecialisten A/S rentabilitet og indtjeningssevne. Der gives i hvert tilfælde en begrundelse for påvirkningen.

1. Markedsføringsomkostninger forøges med ca. 10 %.
2. Som følge af stigende konkurrence er virksomheden nødt til at forlænge betalingsfristerne på kreditsalget.
3. Virksomheden oplever, at der sker en forskydning i produkt- og salgssammensætningen af virksomhedens hovedprodukter.

Bilag 1

Resultatopgørelse for Truckspecialisten A/S
i tkr.

	2003	2004	2005	Indekstal 2003	Indekstal 2004	Indekstal 2005
Nettoomsætning	85.824	92.864	110.546	100	108	129
- Vareforbrug	69.850	77.635	95.106	100	111	136
Bruttofortjeneste (se note 2)	15.974	15.229	15.440	100	95	97
- Andre eksterne udgifter						
Værkstedskomkostninger	3.420	3.415	4.250	100	100	124
Salgskomkostninger	2.150	1.950	1.750	100	91	81
Andre eksterne udgifter	1.727	1.579	1.190	100	91	69
Personaleudgifter (se note 3)	6.067	5.629	5.817	100	93	96
Resultat før afskrivninger og renter	2.610	2.656	2.433	100	102	93
- Afskrivninger i alt	652	253	280	100	39	43
Resultat før renter	1.958	2.403	2.153	100	123	110
Renteindtægter	112	37	31	100	33	28
- Renteudgifter	212	379	624	100	179	294
Resultat før skat	1.858	2.061	1.560	100	111	84
- Årets skat	558	618	468	100	111	84
Resultat efter skat	1.301	1.443	1.092	100	111	84

Note 1:

Omsætningsfordeling:

	2003	2004	2005
Nye trucks	12.614	17.398	24.443
Brugte trucks	40.155	47.306	51.216
Værksted	33.054	28.160	34.886
I alt	85.824	92.864	110.546

	2003	2004	2005
Note 2:			
Bruttofortjeneste:			
Nye trucks	1.526	870	318
Brugte trucks	870	2.296	3.688
Værksted	13.578	12.062	11.434
I alt	15.974	15.229	15.440

Note 3:			
Personaleudgifter:			
Direktion	87	933	510
Salgsmedarbejdere	710	720	735
Værksted	4480	3976	4822
I alt	5277	5629	6067

Balance i tkr.	2003		2004		2005		Indekstal 2003	Indekstal 2004	Indekstal 2005
Aktiver									
Anlaegsaktiver:									
Depositum	234	0	0	0					
Ejendom	0	4.024	3.919						
Andre anlaeg, driftsmateriel, inventar	766	542	393						
Anlaegsaktiver i alt	1.000	4.566	4.312			100	457	431	
Omsætningsaktiver:									
Handelsvarer	8.532	8.888	10.454			100	104	123	
Depositum for demotrucks	0	400	460						
Kundetilgodehavender	3.814	3.356	3.646			100	88	96	
Andre tilgodehavender	244	1.747	2.726			100	716	1117	
Likvide beholdninger	109	51	40			100	47	37	
Omsætningsaktiver i alt	12.699	14.442	17.326			100	114	136	
Aktiver i alt	13.699	19.008	21.638			100	139	158	
Passiver									
i tkr.									
Egenkapital:									
Selskabskapital	600	600	600						
Overført overskud	3.225	4.668	5.760						
Egenkapital i alt	3.825	5.268	6.360			100	138	166	

Langfristede gældsforpligtelser:					
Prioritetsgæld	0	3.817	3.676		
Kortfristede gældsforpligtelser:					
Prioritetsgæld, næste års afdrag	0	181	167		
Kassekredit	3.801	3.982	6.556	100	172
Varekreditorer	4.777	3.575	3.796	100	79
Gæld til privat investor	0	1.144	0		
Anden gæld	1.296	1.041	1.083	100	84
Kortfristede gældsforpligtelser i alt:	9.874	9.923	11.602		
Passiver i alt	13.699	19.008	21.638	100	158

Udvalgte nøgletal

	2003	2004	2005
Afkastningsgrad	14,30%	12,64%	9,95%
Overskudsgrad	2,28%	2,59%	1,95%
Aktivernes omsætningshastighed	6,26	4,89	5,11
Egenkapitalens forrentning	48,59%	39,12%	24,53%

NØGLETAL

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Årets resultat af primærdrift} \times 100}{\text{Aktiver}}$
Aktivernes omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Omsætning}}{\text{Aktiver}}$
Bruttoavanceprocent	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Dækningsgrad	=	$\frac{\text{Dækningsbidrag} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Egenkapitalens forrentning før skat	=	$\frac{\text{Årets resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital}}$
Egenkapitalens forrentning efter skat	=	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital}}$
Fremmedkapitalens Forrentning	=	$\frac{\text{Renteomkostninger} \times 100}{\text{Gæld}}$
Nulpunktsomsætning	=	$\frac{\text{Kapacitetsomkostninger incl. afskrivninger} \times 100}{\text{Dækningsgrad}}$
Indeks	=	$\frac{\text{Årets tal} \times 100}{\text{Basisårets tal}}$
Kapacitetsgrad	=	$\frac{\text{Dækningsbidrag}}{\text{Kapacitetsomkostninger incl. afskrivninger}}$
Sikkerhedsmargin	=	$\frac{(\text{Omsætning} - \text{nulpunktsomsætning}) \times 100}{\text{Omsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Årets resultat af primærdrift} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Anlægsaktivers omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Omsætning}}{\text{Samlede anlægsaktiver}}$

- fortsættes -

Varedebitorernes omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Kreditsalg incl. moms}}{\text{Varedebitorer}}$
Varekreditorens omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Kreditkøb incl. moms}}{\text{Varekreditorer}}$
Varelagerets omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Vareforbrug}}{\text{Varelager}}$
Soliditetsgrad 1	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede kapital}}$
Soliditetsgrad 2	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Mere risikobehæftede aktiver}}$
Likviditetsgrad 1	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver excl. var elager} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Likviditetsgrad 2	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Resultat pr. aktie (EPS)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Antal stk. aktier}}$
P/E værdien	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Åretsresultat pr. aktie}}$
Kurs/indre værdi	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi}}$
Indre værdi pr. stk. aktie	=	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Antal aktier}}$
Udbytte pr. aktie	=	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{Aktiens pålydende værdi}}{100}$
Gearing	=	$\frac{\text{Gæld}}{\text{Egenkapital}}$
Rentemarginal	=	Afkastningsgrad – fremmedkapitalens forrentning

KONTOPLAN FOR RESULTATOPGØRELSE

Artsopdelt (ifølge Opstillingsbekendtgørelsens skema C)

Funktionsopdelt (ifølge Opstillingsbekendtgørelsens skema D)

<p>1 NETTOOMSÆTNING</p> <p>1100 Varesalg, indland 1200 Varesalg, udland 1300 Indtægter af serviceydelser mv</p> <p>1500 Ændring i færdigvarelagre og varer u fremst 1600 Arbejde udført for egen regning, opført u aktiver</p> <p>2 VAREFORBRUG</p> <p>2100 Vareforbrug (handelsvirksomheder) 2200 Udgifter til råvarer og hjælpematerialer</p> <p>3 ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER</p> <p>3100 Salgsfremmende omkostninger 3200 Lokaleomkostninger 3300 Tab på tilgodehavender 3400 Kassedifferencer 3500 Bilers driftsomkostninger 3600 Salgsfragt 3900 Øvrige omkostninger</p> <p>4 PERSONALEOMKOSTNINGER</p> <p>4100 Lønafregning 4200 ATP-bidrag 4300 AM-bidrag 4400 Pensionsbidrag</p> <p>5 AFSKRIVNINGER</p> <p>5100 Afskrivning på udviklingsomkostninger 5200 Afskrivning på goodwill 5300 Afskrivning på grunde og bygninger 5400 Afskrivning på tekniske anlæg 5500 Afskrivning på biler 5600 Afskrivning på inventar</p> <p>6 ANDRE DRIFTSPOSTER</p> <p>6100 Andre driftsindtægter 6200 Andre driftsomkostninger</p> <p>7 FINANSIELLE INDTÆGTER</p> <p>7100 Renteindtægter 7200 Kontantrabat fra leverandører 7300 Indtægter af kapitalandele i datterselskaber 7400 Indtægter af anlægsværdipapirer 7500 Indtægter af omsætningsværdipapirer 7600 Valutakursgevinster</p> <p>8 FINANSIELLE OMKOSTNINGER</p> <p>8110 Renteomkostninger 8120 Prioritetsrenter 8200 Kontantrabat til kunder 8300 Nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber 8400 Nedskrivning af anlægsværdipapirer 8500 Nedskrivning af omsætningsværdipapirer 8600 Valutakurstab</p> <p>9 SKATTER OG EKSTRAORDINÆRE POSTER</p> <p>9100 Skat af ordinært resultat 9200 Ekstraordinære indtægter 9300 Ekstraordinære omkostninger 9400 Skat af ekstraordinært resultat</p>	<p>1 NETTOOMSÆTNING</p> <p>1100 Varesalg, indland 1200 Varesalg, udland 1300 Indtægter af serviceydelser mv</p> <p>2 PRODUKTIONSOMKOSTNINGER</p> <p>2100 Variable produktionsomkostninger 2310 Lokaleomkostninger 2320 Gager 2330 Reparation og vedligeholdelse 2390 Øvrige omkostninger 2410 Afskrivning på udviklingsomkostninger 2420 Afskrivning på grunde og bygninger 2430 Afskrivning på tekniske anlæg</p> <p>3 DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER</p> <p>3110 Salgsprovision 3120 Salgsfragt 3130 Andre variable salgsomkostninger 3200 Salgsfremmende omkostninger 3310 Lokaleomkostninger 3320 Gager 3330 Bilers driftsomkostninger 3390 Øvrige omkostninger 3420 Afskrivning på grunde og bygninger 3440 Afskrivning på biler</p> <p>4 ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER</p> <p>4310 Lokaleomkostninger 4320 Gager 4330 Kassedifferencer 4340 Tab på tilgodehavender 4390 Øvrige omkostninger 4410 Afskrivning på goodwill 4420 Afskrivning på grunde og bygninger 4450 Afskrivning på inventar</p> <p>5 LØNAFREGNING/LØNFORDELING</p> <p>5100 Lønafregning 5200 ATP-bidrag 5300 AM-bidrag 5400 Pensionsbidrag 5900 Lønfordeling</p> <p>6 ANDRE DRIFTSPOSTER</p> <p>6100 Andre driftsindtægter 6200 Andre driftsomkostninger</p> <p>7 FINANSIELLE INDTÆGTER</p> <p>7100 Renteindtægter 7200 Kontantrabat fra leverandører 7300 Indtægter af kapitalandele i datterselskaber 7400 Indtægter af anlægsværdipapirer 7500 Indtægter af omsætningsværdipapirer 7600 Valutakursgevinster</p> <p>8 FINANSIELLE OMKOSTNINGER</p> <p>8110 Renteomkostninger 8120 Prioritetsrenter 8200 Kontantrabat til kunder 8300 Nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber 8400 Nedskrivning af anlægsværdipapirer 8500 Nedskrivning af omsætningsværdipapirer 8600 Valutakurstab</p> <p>9 SKATTER OG EKSTRAORDINÆRE POSTER</p> <p>9100 Skat af ordinært resultat 9200 Ekstraordinære indtægter 9300 Ekstraordinære omkostninger 9400 Skat af ekstraordinært resultat</p>
---	---

KONTOPLAN FOR BALANCE

Opstillingsbekendtgørelsens skema A

AKTIVER

11 ANLÆGSAKTIVER

- 111 Immaterielle anlægsaktiver
 - 11110 Udviklingsomkostninger
 - 11111 Akkum afskrivninger på udviklingsomkostninger
 - 11120 Goodwill
 - 11121 Akkum afskrivninger på goodwill
- 112 Materielle anlægsaktiver
 - 11210 Grunde og bygninger
 - 11211 Akkum afskrivninger på grunde og bygninger
 - 11220 Tekniske anlæg
 - 11221 Akkum afskrivninger på tekniske anlæg
 - 11230 Biler
 - 11231 Akkum afskrivninger på biler
 - 11240 Inventar
 - 11241 Akkum afskrivninger på inventar
- 113 Finansielle anlægsaktiver
 - 11310 Kapitalandele i datterselskaber
 - 11320 Tilgodehavender hos datterselskaber
 - 11330 Andre anlægsværdipapirer
 - 11340 Egne aktier eller anparter

12 OMSÆTNINGSAKTIVER

- 121 Varebeholdninger
 - 12110 Varelager (handelsvirksomheder)
 - 12121 Råvarer og hjælpematerialer (prod.virks)
 - 12122 Varer under fremstilling (prod.virksomheder)
 - 12123 Færdigvarer (prod.virksomheder)
 - 12124 Igangværende arbejder for fremmed regning (prodv)
 - 12130 Forudbetalinger for varer
- 122 Tilgodehavender
 - 12210 Varedebitorer
 - 12211 Forventet tab på varedebitorer
 - 12220 Tilgodehavender hos datterselskaber
 - 12230 Andre tilgodehavender
 - 12240 Periodeafgrænsningsposter
- 123 Værdipapirer
 - 12310 Omsætningsværdipapirer
 - 12320 Egne aktier eller anparter
- 124 Likvide beholdninger
 - 12410 Kasse
 - 12420 Bank
 - 12430 Giro

21000 Resultatopgørelse
22000 Balance

PASSIVER

13 EGENKAPITAL

- 131 Selskabskapital
 - 13110 Aktiekapital/Anpartskapital/Kapitalkonto
 - 13120 Privatforbrug
- 132 Overkurs ved emission
 - 13210 Overkurs ved emission
- 133 Opskrivningshenlæggelser
 - 13310 Opskrivningshenlæggelser, grunde og bygninger
 - 13320 Opskrivningshenlæggelser, anlægsværdipapirer
 - 13330 Opskrivningshenlæggelser, omsætningsværdipapirer
- 134 Reserver
 - 13410 Datterselskabsreserve*
 - 13420 Reserve for egne aktier eller anparter
 - 13440 Vedtægtsmæssige henlæggelser
 - 13450 Kursreguleringsreserve for valutalån
 - 13460 Andre henlæggelser
- 135 Overført overskud eller tab
 - 13510 Overført fra tidligere år
 - 13520 Overført af årets resultat

14 HENSÆTTELSER

- 14100 Hensættelser til udskudt skat
- 14200 Andre hensættelser

15 GÆLD (lang- og kortfristet)

- 15110 Lån i ejendommen
- 15120 Valutalån
- 15130 Andre langfristede lån
- 15210 Kassekredit
- 15250 Modtagne forudbetalinger fra kunder
- 15310 Varekreditorer
- 15320 Omkostningskreditorer
- 15330 Gæld til tilknyttede virksomheder
- 15340 Gæld til associerede virksomheder
- 15400 Selskabsskat
- 15510 Skyldigt ATP-bidrag
- 15520 Skyldigt AM-bidrag
- 15530 Skyldig A-skat
- 15610 Købsmoms
- 15615 Energiafgift
- 15620 Salgsmoms
- 15625 EU-moms
- 15630 Momsafregning
- 15640 Skyldig told og importmoms
- 15710 Skyldig arbejdsløn
- 15720 Skyldig ferieløn
- 15730 Andre kreditorer
- 15810 Periodeafgrænsningsposter
- 15910 Udbytte for regnskabsåret
- 15920 Ikke hævet udbytte for tidligere regnskabsår