

## AARHUS UNIVERSITET

Det Samfundsvidenskabelige Fakultet	Vintereksamen januar 2007
Jura	
Uddannelsesdel: Kandidatuddannelsen	
Fag: 4031: Regnskabslære og virksomhedsøkonomi	
Antal sider i opgavesættet: 15 (inkl. forside)	
Eksamensdag: <b>Tirsdag</b> Dato: <b>9.</b> Måned: <b>Januar</b> År: <b>2007</b> Kl. <b>9.00-13.00</b>	
Eksamenslokale: TRØJBORG (indgang gennem gården i Willemoesgade 15)	
Tilladte hjælpemidler: ALLE - herunder batteridrevet pc som opslagsværk. Formelsamling og kontoplan er vedlagt eksamensopgaven.	
Materiale der udleveres til eksaminanden: Dette opgavesæt, kvadreret A4-papir	

Opgavetekst: Se følgende sider.

Opgavesættet består af 4 (fire) opgaver, som indgår i bedømmelsen i følgende omtrentlige vægte:

Opgave 1	25 %
Opgave 2	50 %
Opgave 3	15 %
Opgave 4	10 %
I alt	100 %

## Opgave 1 (25 %)

I blomstergrossistvirksomheden "FlowerPower" foreligger følgende bilag til bogføring pr. 8.1.2007. Bilagene bedes bogført hver for sig på separate kontoskitser.

### Bilag

1	Faktura til ISS A/S for blomsterlevering december 2006	
	Faktureringsbeløb	12.000
	+ moms	3.000
		<u>15.000</u>
	Betaling: 20 dage netto.	
2	Varekøb hos Gasa Odense	15.750
	+ moms	3.938
		<u>19.688</u>
	Betaling: 10 dage netto	
3	Faktura fra Marketing-butikken A/S:	
	Udarbejdelse af markedsføringsmaterialer	14.400
	+ moms	3.600
	Pr. 20 dage netto	<u>18.000</u>
4	Anskaffelse af nyt computerudstyr:	
	Bærbar HP Computer	6.999
	Software	3.250
	Printerudstyr	2.500
		<u>12.749</u>
	+ moms	3.187
	Bankoverførsel fra kassekredit	<u>15.936</u>
5	Lønudbetaling til ansatte:	
	December måned	48.900
	- ATP	-400
		<u>48.500</u>
	AM-bidrag	-3.880
		<u>44.620</u>
	- A-skat	-21.000
		<u>23.620</u>
	Beløbet er overført fra kassekreditkonto til medarbejdernes lønkonti.	
6	Afregning fra Bech-Bruun Advokaterne	
	"Vedrørende virksomheden "Superlight"	
	Inkasseret til fuld og endelig afgørelse	7.000
	- Salær mv.	3.000
	+ moms	750
		<u>-3.750</u>
	"Krediteret Deres konto hos os"	<u>3.250</u>

Tilgodehavendet hos kunden udgør 25.500 kr.  
 Restbeløbet anses for tabt. Moms af tabet udgør 3.700 kr.

7	Kreditnota fra Gasa, Odense for mangelfuld levering:	
	Dekort	1.575
	+ moms	394
		<u>1.969</u>
8	Betalt til Told og Skat for november måned	
	Salgsmoms	9.500
	Købsmoms	6.350
	Momsafregning i alt	<u>3.150</u>
	Beløbet er hævet på kassekredit	
9	Faktura fra Dansikring	
	Abonnement 1. Kvartal 2007 -lagersikring	4.800
	+ moms	1.200
		<u>6.000</u>
	Beløbet er overført fra Kassekredit	
10	Nota fra Danske Bank:	
	Deres køb af obligationer i Nykredit	40.000
	+ kurtag 0,5%	200
		<u>40.200</u>
	Beløbet er hævet på kassekredit.	
11	Faktura fra ZAP kontorforsyning A/S:	
	Kontorinventar til nye kontorer iflg. aftale	175.000
	- brugte møbler i bytte	25.000
		<u>150.000</u>
	Leveringsomkostninger	1.500
		<u>151.500</u>
	+ moms	37.875
		<u>189.375</u>
	Betaling: 20 dage netto	
12	Internt bilag vedr. solgte møbler (bilag 11):	
	Oprindelig anskaffelsespris	130.000
	Akkumulerede afskrivninger	85.000
	Bogført værdi pr. 8. Januar 2007	<u>45.000</u>
13	Afregning fra Realkredit Danmark.	
	Nyoptaget obligationslån, hovedstol 1.000.000	
	a kurs 98	980.000
	Omkostninger ved låneoptagelse	12.000
	Nettoudbetalt provenue overført til kassekredit	<u>968.000</u>

14	Bankindbetaling fra kunde O. Jørgens	14.300	
	Beløbet udligner faktura fra 20.12.06 på		15.000
	- kontantrabat		<u>700</u>
	Indsat på kassekredit		<u>14.300</u>

## Opgave 2 (50 %)

Virksomheden Geyser A/S, Viborg er et stort gartneri med salg af pottedplanter til primært det danske og tyske marked. Visionen for virksomheden er at producere pottedplanter med langtids-holdbarhed og høj kvalitet.

Virksomheden ejes af far og søn med hver 50 % af aktierne. Faderen står for administration og produktion, mens sønnen står for salget. Virksomhedens personale består desuden af 15 medarbejdere, hvoraf de 5 er faglærte gartnere.

Sønnen blev medejer for tre år siden, og han forventes at skulle overtage virksomheden i løbet af 2-3 år, da faderen nærmer sig pensionsalderen. Allerede nu planlægger sønnen flere investeringer til en forventet udvidelse, hvis gartneriet skal kunne klare sig i den internationale konkurrence.

I den forbindelse er der etableret en række samtaler med de nuværende ejere og virksomhedens pengeinstitut.

Du er som nyansat jurist i pengeinstituttet blevet bedt om at give din vurdering på fremlagt regnskabsmateriale, der er udarbejdet af virksomhedens statsautoriserede revisor, jf. de følgende spørgsmål med tilhørende bilag 1 og 2.

- 2.1. Analysér og kommentér udviklingen i Geyser A/S's rentabilitet og indtjeningsevne for de sidste tre år (2004-2006). Supplerende nøgletal beregnes og kommenteres efter behov.
- 2.2. Analysér og kommentér Geyser A/S's kapitaltilpasning herunder likviditet og soliditet over de sidste tre år.
- 2.3. Redegør for hvilke øvrige forhold der bør inddrages i forbindelse med vurderingen af virksomheden.

### **Opgave 3 (15 %)**

I Geyser A/S drøftes fremtidsplanerne for de næste år. Sønnen er i forbindelse med disse drøftelser noget usikker over for, hvorledes følgende forhold principielt vil påvirke nøgletallene på virksomhedens rentabilitet og indtjening. Der tages udgangspunkt i år 2006 og nedenstående punkter 1-3, der behandles hver for sig.

1. Der forventes en forlængelse af kredittiden til kunder på ca. 25 % i gennemsnit. Afskrivningsperioden på produktionsanlæg og maskiner skal halveres.
2. Pga. outsourcing af dele af produktionen til Polen forventes en reduktion i de variable produktionsomkostninger på 20 %. Samtidig forventes der er en stigning på andre eksterne omkostninger på ca. 1 mio. kr. pr. år.
3. Salgspriserne forventes forbedret med ca. 5 % pr. år.

### **Opgave 4 (10 %)**

Hos ejerne af Geyser A/S overvejer man, hvorledes man kan få udbetalt en del af virksomhedens optjente overskud. Der tages ikke hensyn til skattemæssige betragtninger.

1. Redegør for hvilke muligheder der kan etableres for at få penge ud til aktionærene i selskabet. Giv gerne et eksempel med udgangspunkt i bilag 1.
2. Redegør for fordele og ulemper ved mulighederne nævnt i spørgsmål 1.

## Bilag 1

### Resultatopgørelse 1.1 – 31.12

Alle beløb i 1.000 kr.

				Indekstal		
	2004	2005	2006	2004	2005	2006
Nettoomsætning - note 1)	16.608	20.680	21.702	100	125	131
Variable Produktionsomkostninger - note 2)	5.770	7.250	7.280	100	126	126
<b>Dækningsbidrag - note 1</b>	<b>10.838</b>	<b>13.430</b>	<b>14.422</b>	100	124	133
Andre eksterne omkostninger - note 3)	3.426	4.548	4.848	100	133	142
Personaleomkostninger - note 4)	4.968	6.154	6.402	100	124	129
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>2.444</b>	<b>2.728</b>	<b>3.172</b>	100	112	130
Afskrivninger	310	378	664	100	122	214
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>2.134</b>	<b>2.350</b>	<b>2.508</b>	100	110	118
Finansielle indtægter	54	74	40	100	137	74
Finansielle udgifter	68	118	114	100	174	168
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.120</b>	<b>2.306</b>	<b>2.434</b>	100	109	115
Skat af årets resultat	636	692	730	100	109	115
<b>Årets resultat efter skat - note 5)</b>	<b>1.484</b>	<b>1.614</b>	<b>1.704</b>	100	109	115

Note 1)	2004	2005	2006	2004	2005	2006
Omsætning:						
Produkt <i>Winterborn</i>	7.308	8.426	7.572	100	115	104
Produkt <i>Flowerbird</i>	6.511	7.104	7.955	100	109	122
Produkt <i>Capsicum</i>	2.789	5.150	6.175	100	185	221
	16.608	20.680	21.702			

Note 2)	2004	2005	2006	2004	2005	2006
Produktionsomkostninger:						
Produkt <i>Winterborn</i>	2951	2955	2671	100	100	91
Produkt <i>Flowerbird</i>	2.029	2.750	2.954	100	136	146
Produkt <i>Capsicum</i>	790	1.545	1.655	100	196	209
	5.770	7.250	7.280			

Note 3)	2004	2005	2006	2004	2005	2006
<b>Andre eksterne omkostninger:</b>						
Lys og opvarmning	1.950	2.950	2.957	100	151	152
Markedsføringsomkostninger	1.350	1.140	950	100	84	70
Øvrige omkostninger	126	458	941	100	363	747
	3.426	4.548	4.848			

#### Note 4) Personaleomkostninger:

Af de samlede personaleomkostninger skønnes ca. 1/3 at være omkostninger til gartnere.

**Note 5)****Fordeling af årets resultat efter skat:**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Årets resultat efter skat	1.484	1.614	1.704
Foreslået udbytte	0	0	0
Overført overskud (ændring egenkapital)	<u>1.484</u>	<u>1.614</u>	<u>1.704</u>



**Balance 1.1 – 31.12 i 1.000 kr.****AKTIVER****ANLÆGSAKTIVER:**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Materielle anlægsaktiver:			
Grund, bygninger og installationer	980	980	2.598
Produktionsanlæg og maskiner	420	1.132	832
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	564	1.266	1.578
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.964</b>	<b>3.378</b>	<b>5.008</b>

## Finansielle anlægsaktiver:

Værdipapirer (aktier+obligationer)	432	534	1.738
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>432</b>	<b>534</b>	<b>1.738</b>

**Anlægsaktiver i alt** **2.396** **3.912** **6.746**

**OMSÆTNINGSAKTIVER:**

**Varebeholdninger** **556** **1.786** **1.724**

Tilgodehavender fra salg	1.228	1.250	2.216
Andre tilgodehavender	144	64	152
Periodeafgrænsningsposter	52	264	130
<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.424</b>	<b>1.578</b>	<b>2.498</b>

**Likvide beholdninger** **1.194** **2.114** **1.034**

**Omsætningsaktiver i alt** **3.174** **5.478** **5.256**

**Aktiver i alt** **5.570** **9.390** **12.002**

**Balance 1.1 – 31.12 i 1.000 kr.****PASSIVER:**

<b>EGENKAPITAL:</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Aktiekapital	1.000	1.000	1.000
Overført resultat	3.752	5.366	7.070
Foreslået udbytte	0	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>4.752</b>	<b>6.366</b>	<b>8.070</b>

**HENSATTE FORPLIGTELSER:**

Udskudt skat	0	136	182
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>136</b>	<b>182</b>

**GÆLDSFORPLIGTELSER:**

Langfristede gældsforpligtelser:			
Prioritetsgæld	0	604	426
<b>Langfristet gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>604</b>	<b>426</b>

## Kortfristede gældsforpligtelser:

Leverandørgæld	582	1.112	1.644
Mellemregning		516	524
Anden gæld	236	656	1.156
<b>Kortfristet gældsforpligtelser i alt</b>	<b>818</b>	<b>2.284</b>	<b>3.324</b>

**Gældsforpligtelser i alt**

<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>818</b>	<b>2.888</b>	<b>3.750</b>
---------------------------------	------------	--------------	--------------

<b>Passiver</b>	<b>5.570</b>	<b>9.390</b>	<b>12.002</b>
-----------------	--------------	--------------	---------------

## Bilag 2

<b>Nøgletal:</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Afkastninggrad (klassisk beregning)	38,3%	25,0%	20,9%
Overskudsgrad	12,8%	11,4%	11,6%
Aktivernes omsætningshastighed	2,98	2,20	1,81
Egenkapitalens forrentning før skat	44,6%	36,2%	30,2%
Egenkapitalens forrentning efter skat	31,2%	25,4%	21,1%
Gældsrente (finansielle nettoomkostninger/(gæld + hensættelser)	1,71%	1,46%	1,88%
Gearing	0,17	0,48	0,49
Soliditetsgrad	85%	68%	67%

### Uddrag af resultatopgørelsen:

Resultat af primær drift	2.134	2.350	2.508
- Finansielle nettoomkostninger	-14	-44	-74
Resultat før skat	2.120	2.306	2.434
- Skat	636	692	730
<b>Resultat efter skat</b>	<b>1.484</b>	<b>1.614</b>	<b>1.704</b>

### Uddrag af balancen:

Aktiver vedr. primær drift	5.138	8.856	10.264
+ Finansielle aktiver	432	534	1.738
Aktiver i alt	5.570	9.390	12.002
- Gæld og hensættelser	818	3.024	3.932
<b>Egenkapital</b>	<b>4.752</b>	<b>6.366</b>	<b>8.070</b>

## 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

Artsopdeli (ifølge Opstillingsbekendtgørelsens skema C)

- 1 NETTOOMSÆTNING
  - 1100 Varesalg, indland
  - 1200 Varesalg, udland
  - 1300 Indtægter af serviceydelser mv
  - 1500 Ændring i færdigvarelagre og varer u fremst
  - 1600 Arbejde udført for egen regning, opført u aktiver
- 2 VAREFORBRUG
  - 2100 Vareforbrug (handelsvirksomheder)
  - 2200 Udgifter til råvarer og hjælpematerialer
- 3 ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER
  - 3100 Salgsfremmende omkostninger
  - 3200 Lokaleomkostninger
  - 3300 Tab på tilgodehavender
  - 3400 Kassedifferencer
  - 3500 Bilers driftsomkostninger
  - 3600 Salgsfragt
  - 3900 Øvrige omkostninger
- 4 PERSONALEOMKOSTNINGER
  - 4100 Lønafregning
  - 4200 ATP-bidrag
  - 4300 AM-bidrag
  - 4400 Pensionsbidrag
- 5 AFSKRIVNINGER
  - 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
- 6 ANDRE DRIFTSPOSTER
  - 6100 Andre driftsindtægter
  - 6200 Andre driftsomkostninger
- 7 FINANSIELLE INDTÆGTER
  - 7100 Renteindtægter
  - 7200 Kontantrabat fra leverandører
  - 7300 Indtægter af kapitalandele i datterselskaber
  - 7400 Indtægter af anlægsværdipapirer
  - 7500 Indtægter af omsætningsværdipapirer
  - 7600 Valutakursgevinster
- 8 FINANSIELLE OMKOSTNINGER
  - 8110 Renteomkostninger
  - 8120 Prioritetsrenter
  - 8200 Kontantrabat til kunder
  - 8300 Nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber
  - 8400 Nedskrivning af anlægsværdipapirer
  - 8500 Nedskrivning af omsætningsværdipapirer
  - 8600 Valutakurstab
- 9 SKATTER OG EKSTRAORDINÆRE POSTER
  - 9100 Skat af ordinært resultat
  - 9200 Ekstraordinære indtægter
  - 9300 Ekstraordinære omkostninger
  - 9400 Skat af ekstraordinært resultat

Funktionsopdeli (ifølge Opstillingsbekendtgørelsens skema D)

- 1 NETTOOMSÆTNING
  - 1100 Varesalg, indland
  - 1200 Varesalg, udland
  - 1300 Indtægter af serviceydelser mv
- 2 PRODUKTIONSOMKOSTNINGER
  - 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
- 3 DISTRIBUTIONSOMKOSTNINGER
  - 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
- 4 ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER
  - 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
- 5 LØNAFREGNING/LØNFORDELING
  - 5100 Lønafregning
  - 5200 ATP-bidrag
  - 5300 AM-bidrag
  - 5400 Pensionsbidrag
  - 5900 Lønfordeling
- 6 ANDRE DRIFTSPOSTER
  - 6100 Andre driftsindtægter
  - 6200 Andre driftsomkostninger
- 7 FINANSIELLE INDTÆGTER
  - 7100 Renteindtægter
  - 7200 Kontantrabat fra leverandører
  - 7300 Indtægter af kapitalandele i datterselskaber
  - 7400 Indtægter af anlægsværdipapirer
  - 7500 Indtægter af omsætningsværdipapirer
  - 7600 Valutakursgevinster
- 8 FINANSIELLE OMKOSTNINGER
  - 8110 Renteomkostninger
  - 8120 Prioritetsrenter
  - 8200 Kontantrabat til kunder
  - 8300 Nedskrivning af kapitalandele i datterselskaber
  - 8400 Nedskrivning af anlægsværdipapirer
  - 8500 Nedskrivning af omsætningsværdipapirer
  - 8600 Valutakurstab
- 9 SKATTER OG EKSTRAORDINÆRE POSTER
  - 9100 Skat af ordinært resultat
  - 9200 Ekstraordinære indtægter
  - 9300 Ekstraordinære omkostninger
  - 9400 Skat af ekstraordinært resultat

## 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 Akkumulering af overskud/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 Energiavgift
- 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