

Rettevejledning til Regnskabslære/virksomhedsøkonomi jan 2008

Generelt

Dette løsningsforslag indeholder veje til løsning af opgaverne.

Generelle analyser uden relation til de stillede opgaver skal kun tildeles ringe vægt i vurderingen af opgaven.

Anvendelse (ikke beskrivelse) af modeller og teorier samt en struktureret tilgang til opgaveløsningen vil være væsentlig. Det tillægges også betydning, at den studerende når frem til en konklusion til spørgsmålene.

Opgave 1 Bilag 1

Varelagre	Købsmoms	LP
40.000	10.000	50.000

2.

Varesalg	Salgsmoms	Kasse
15.450	3.863	19.313

3.

Salgsfr.omk	Købsmoms	Andre kred.
15.000	3.750	18.750

4.

Renteindtægt	Mønster	
1.500	1.500	

5.

KK	Sk. A-skat	Sk. AM
263.756	30.000	25.544

Lønafregning	ATP omk	Sk. ATP
319.300	700	700

6.

ATP omk	Sk. ATP	
1.400	1.400	

7.

Smartbæk	Købsmoms	Kasse
20.000	1.250	13.750
5.000		
6.000		

Salgsmoms	Tab på deb.	
-----------	-------------	--

6.000|

29.000|

|

8.

Varelager

4.000

Købsmoms

1.000

Lev.gæld

5.000|

9

Prior.rt.

42.000|

Lån i ejd.

5.000|

KK

47.000

10.

Lokaleomk

15.000|

Købsmoms

6.250|

KK

31.250

Grunde og bygn

10.000|

|

|

11.

Værdipapirer

80.350|

KK

80.350

|

12.

Inventar

80.000
8.000

Akk. Afskr.

80.000|

Afskr. på inv.

8.000|

13

Bilers drift

5.000|

Købsmoms

1.250|

Kasse

6.250

Opgave 2.

2.1. Analyser og kommenter Jordan A/S's rentabilitet for de sidste to år (20x6 og 20x7) samt for budgetåret 20x8

- kunne forklare sammenhænge mellem udviklingen i nøgletallene
- kunne udvise forståelse for regnskabstallenes størrelse (enkeltvis og i sammenhæng med de øvrige regnskabstal) herunder kommentere udvalgte og for rentabilitetsanalysen relevante regnskabstal samt relatere tallene til den i introduktionen nævnte branche/produkt

Det forventes ikke at studenten kommer ind på alle nedenstående betragtninger, men i den samlede vurdering tillægges studentens refleksioner over årsager og virkning markant betydning i analysen. Generelt gælder, at refleksioner og inddragelse af supplerende oplysninger er med til at hæve niveauet på besvarelsen.

Rentabilitet

Der noteres en markant forringelse i budgetåret..

Niveauet vurderes i forhold til alternativ forrentning, jf. pt. et renteniveau på ca. 5%.

Årsagen til forringelsen skal søges dels i markant forringelse i OG og dels en mindre nedgang i AOH.

Egenkapitalforrentningen er faldet markant nemlig fra et niveau. På ca. 77%% til forventet ca. 25%.

Soliditetsgraden forbedres markant i perioden.

Det fremgår at gældsætningsgraden er reduceret til 1 fra et niveau på 2,3.

Betragtninger omkring sammenhænge mellem størrelsen af EKF ift. AG og FKF forventes. Desuden betragtninger om finansiell risiko skal inddrages.

AOH

Den fremragende besvarelse inddrager også kommentarer til AOH uagtet det ikke er et selvstændigt spørgsmål

2.2. Indtjening

Overskudsgraden falder stiger fra x6 til x7 med ca. 20% og forventes at falde markant i budgetåret. Næsten en halvering.

Dækningsgrad ligger i alt på et stabilt niveau ca. 25%-30% men der forventes et fald i x8. Det skal noteres, at der er forskydninger i den bagvedliggende fordeling af omsætning og indtjening

på serviceafdeling og forretning. Forretningens indtjening er faldet markant jf. indeks. Omsætning går op med til indeks 123 og variable omkostninger op med 148. I serviceafd. er udviklingen jævn. Der reflekteres herover og påpeges evt. årsager. Betydning af udvikling i DG i alt noteres.

Under et er db-udviklingen presset.

Det noteres, at indtjeningsbidraget er presset sammenlignet med udviklingen i db, jf. indeks. Det betyder, at faste omkostninger under et viser en stigende tendens.

Noter markedsføringsomkostninger stærke stigning. En refleksion forventes. Det gælder også adm.omk. Øvrige faste omkostninger udvikler sig behersket sammenholdt med omsætningsudvikling, jf. indeks. Styringen på de faste omkostninger betyder at indtjeningsudviklingen under et er positiv. KG inddrages og kommenteres. Der skal laves en NPO analyse inkl. kommentar. Den gode besvarelse inddrager driftsmæssig risiko inkl. refleksioner.

2.3 Soliditet

En kommentar til SG forventes herunder betydning af udviklingen. Den fremragende besvarelse inddrager betragtninger omkring udviklingen i likviditet.

2.4. Betydning for køb aktiekapital

Der fokuseres på forventninger. Det gælder indtjening og hvad der påvirker her. Der reflekteres konkret over mod budgetudviklingen og forventningen her. Der bør peges på informationsindsamling af ikke-økonomisk art som supplerende markedsoplysninger, konkurrenter, innovation, styrker og svagheder i øvrigt. Den fremragende besvarelse lægger på vægt på refleksion og inddragelse herunder supplerende analyser, stillingtagen og ”sund fornuft”.

2.5. Pris på aktier

Der forventes en diskussion af Resultat pr. aktie og indre værdi på pr. stk. aktie. Prisdannelsen på aktien i form af hvad der indvirker herpå drøftes. Prisen på aktien er ikke afgørende, men argumentationen tillægges betydning, jf. også spørgsmål 2.4.

Opgave 3

1. Bruttofortjeneste forbedres – indtjening forbedres – dette års resultat forbedres. Egenkapital bliver større. Der henvises til principperne i ÅRL §46. Supplere med ÅRL §11 og §13.
2. Årets afskrivninger reduceres – FO reduceres – indtjening op – overskud op – egenkapital op. Der henvises til ÅRL § 43.2. og § 52. Supplere med §11
3. EKF forbedres (ikke indtjening). Der henvises til §41 og §42. Supplere med §11.

Uddrag af supplerende nøgletal. Der er ikke krav om at alle tal skal beregnes.

Bilag 1

Nøgletal	Regnskab 20x6	Regnskab 20x7	Budget 20x8
Rentabilitet			
AG	24,47%	27,85%	14,48%
OG	16,48%	19,39%	10,38%
AOH	1,48	1,44	1,39
FKF, netto	2,54%	2,47%	3,00%
EKF	76,57%	56,69%	25,98%
Gearing	2,38	1,14	1,00
Rentemarginal	21,93%	25,38%	11,48%
EKF	76,57%	56,68%	25,98%
Indtjening			
DG	26,67%	30,65%	21,69%
FO	1.100	1.295	1.470
KG	2,62	2,72	1,92
IG	18,43%	21,22%	11,85%
NPO	4125	4225	6777
SM	61,81%	63,26%	47,87%
Formuetilpasning			
VDOH	12,1	7,9	5,6
i dage	365	30	46
VLOH	2,60	2,21	2,77
i dage	365	140	165
Soliditetsgrad	29,62%	46,82%	49,97%
Likviditetsgrad ekskl. VL	59,53%	88,65%	95,37%
Likviditetsgrad inkl. VL	117,76%	188,14%	177,29%