Økonomi og regnskab, maj 1997, rettevejledning A/S Clarus, JRE

Vejledningen er udarbejdet for at støtte bedømmerne (lærerne og censorer) i censurarbejdet. Den endelige vurdering og derved karakterfastsættelsen sker ved at de pågældende bedømmere med udgangspunkt i den enkelte opgavebesvarelse foretager en konkret og samlet bedømmelse. Rettevejledningen tilstræber ikke at give en fyldestgørende besvarelse af opgavesættet, men alene at angive hvilke forhold opgavestillerne finder det naturligt at inddrage ved besvarelsen af denne opgave.

Spørgsmål I.1.1
I en god besvarelse er de vigtigste træk ved udviklingen beskrevet, som den fremgår af årsregnskaberne.

Mht. nøgletallene skal det fremgå, at afkastningsgraden (AG) falder. Niveauet er - med forbehold for metoderne ved vurdering af aktiverne - tilfredsstillende. Der er forskellige årsager til den faldende AG. Mellem 1994 og 1995 skyldes det aftagende kapitaltilpasning (aktivernes omsætningshastighed falder) - fra 1995 til 1996 derimod aftagende indtjeningsevne (overskudsgraden falder). Nøgletallene for indtjeningsevnen viser, at det ikke er dækningsgraden, men forholdet mellem kapacitetsomkostninger og dækningsbidrag, der forårsager den forringede indtjening i sidste delperiode.

Likviditetsgraden er aftagende fra 1994 til 1995, men stiger derefter. Finansieringsanalysen viser, at i 1995 investeres der i anlægsaktiver for kortfristet gæld. I 1996 kan likviditeten fra driften dække både investeringer og afdrag på gæld.

Flere detaljer tæller op, f.eks.:
Likviditetsgraden på langt sigt er under 100%, derfor bør realismen af going concern forudsætningen undersøges, jfr. revisionsvejledning nr. 6.

Der er stigning i både værdipapirer og likvide midler, hvorfor likviditeten ud fra den betragtning bliver bedre. Likviditeten i kommende perioder afhænger dog ikke mindst af, at banken ikke opsiger kassekreditten.

Årsregnskaberne viser, at årets resultat i 1996 er tilbage på niveauet fra 1994 - trods den stigende omsætning og pengebinding.

Blandt kapacitetsomkostningerne er ikke mindst afskrivningerne steget.

Der tjenes på fremmedkapitalen i alle år. Egenkapitalens forrentning falder dog en del. Niveauet er stadig tilfredsstillende.

Spørgsmål I.1.2

I en god besvarelse bemærkes, at der investeres i anlægsaktiver ved en udvidelse af kassekreditten, hvilket må betegnes som en udvidelse af den korte gæld.

Spørgsmålet kan i øvrigt besvares på flere måder. Følgende kan eksempelvis nævnes: Den stigende pengebinding skyldes ikke mindst store investeringer i 1995.

Omsætningshastighederne for varelagere, varedebitorer og varekreditorer er konstante, hvorfor stigningen her ikke umiddelbart giver anledning til bekymring.

Selvfinansieringen (stigning i egenkapital + afskrivninger) er på
1995: 2.944; 1996: 2.723.

Selvfinansieringsraten er på
1995: (2.944/9.658) x 100 = 30,5%;
1996: (2.723/1.170) x 100 = 254,5%

Soliditeten (soliditetsgraden) forekommer tilforladelig.

Spørgsmål I.2

Styrken af eksaminandens argumentation bør være afgørende for bedømmelsen - ikke alene det konkrete resultat af overvejelserne. I en god besvarelse nævnes under diskussionen i forbindelse med besvarelsen af de tre spørgsmål mindst tre af fire muligheder for at oplyse om de regnskabsmæssige konsekvenser af affaldsdepotet:

1) som en hensættelse, 2) som en nedskrivning, 3) i noteform, 4) i årsberetningen

a. Der foretages en hensættelse, jfr. § 20, hvis going concern forudsætningen er opfyldt, og nytteværdien af ejendommen er uændret. Er disse betingelser ikke opfyldt, nedskrives ejendommen. Der kan argumenteres for, at depotet nedsætter nytteværdien.

b. Oprensningen nævnes i beretningen, men påvirker ikke selve årsregnskabet.

c. Antagelsen om, at giftgrunden skal renses, nævnes i en note og/eller beretningen.