**Opgave I - A/S Clarus**

Ud fra omstående bilag (uddrag af årsregnskaber for A/S Clarus) ønskes følgende spørgsmål besvaret.

Spørgsmål I.1.1 20%
Kommenter de i bilaget viste årsregnskaber, finansieringsanalyser og nøgletal for rentabilitet, indtjeningsevne og likviditet i A/S Clarus.

Spørgsmål I.1.2 20%
Analyser kapitaltilpasning og kapitalstruktur i A/S Clarus.

Spørgsmål I.2 20%
Driften foregår i en ejendom, der ligger på en grund, som A/S Clarus ejer. Grunden indeholder et større affaldsdepot (giftgrund). Ledelsen har ikke tidligere været opmærksom på de regnskabsmæssige konsekvenser heraf.

Hvilken konsekvens har det for årsregnskabet og/eller årsberetningen, dersom nedennævnte tre alternative forudsætninger gælder? (Der ønskes et kort svar for hvert af de tre nævnte alternativer).

a. Virksomheden skal i nær fremtid bekoste en oprensning af giftgrunden. Udgifterne hertil er med stor sandsynlighed kr. 800.000. Der ønskes en redegørelse for betydningen af "going concern-forudsætningen" i denne sammenhæng.

b. Virksomheden skal i nær fremtid foranstalte en oprensning af giftgrunden. Udgifterne hertil kendes endnu ikke, men vil blive dækket af det offentlige.

c. Det må antages, at virksomheden i nær fremtid skal bekoste en oprensning af giftgrunden, men det er endnu uvist. Udgifterne hertil er sandsynligvis kr. 800.000.

A/S Clarus

Bilag: **Uddrag af årsregnskaber for A/S Clarus (i 1.000 kr.)**

**Resultatopgørelser**

| | 1994 | 1995 | 1.996 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsætning | 15600 | 19500 | 19400 |
| Vareforbrug | 9360 | 11700 | 11640 |
| Bruttofortjeneste | 6240 | 7800 | 7760 |
| Andre eksterne omk. | 1200 | 1500 | 1600 |
| Personaleomkostninger | 1340 | 1675 | 1690 |
| Indtjeningsbidrag | 3700 | 4625 | 4470 |
| Afskrivninger | 800 | 1000 | 1200 |
| Resultat før renter | 2900 | 3625 | 3270 |
| Renteomk. (netto) | 350 | 437 | 720 |
| Resultat før skat | 2550 | 3188 | 2550 |
| Skat af årets resultat | 867 | 1084 | 867 |
| Årets resultat | 1683 | 2104 | 1683 |
| | | | |
| Udbytte til aktionærer | 160 | 160 | 160 |

**Balancer pr. 31/12**

| | 1994 | 1995 | 1996 |
|---|---|---|---|
| AKTIVER | | | |
| Driftsejendom med grund | 3500 | 3500 | 3500 |
| Inventar | 5350 | 12550 | 12150 |
| Materielle anlægsaktiver | 8850 | 16050 | 15650 |
| | | | |
| Varelager | 2340 | 2925 | 2910 |
| Varedebitorer | 3120 | 3900 | 3880 |
| Værdipapirer | 100 | 200 | 300 |
| Likvide midler | 850 | 843 | 1048 |
| Omsætningsaktiver | 6410 | 7868 | 8138 |
| Aktiver i alt | 15260 | 23918 | 23788 |
| | | | |
| PASSIVER | | | |
| Aktiekapital | 5500 | 5500 | 5500 |
| Overført overskud | 1723 | 3667 | 5190 |
| Egenkapital | 7223 | 9167 | 10690 |
| | | | |
| Prioritetsgæld | 1052 | 912 | 770 |
| Langfristet gæld | 1052 | 912 | 770 |
| | | | |
| Afdrag prioritetsgæld | 138 | 140 | 142 |
| Varekreditorer | 2674 | 3343 | 3326 |
| Kassekredit | 4013 | 10196 | 8700 |
| Skyldigt udbytte | 160 | 160 | 160 |
| Kortfristet gæld | 6985 | 13839 | 12328 |
| Gæld i alt | 8037 | 14751 | 13098 |
| Passiver i alt | 15260 | 23918 | 23788 |

A/S Clarus

| Rentabilitet: | 1994 | 1995 | 1996 |
|---|---|---|---|
| Afkastningsgrad | 19,0% | 15,2% | 13,7% |
| Overskudsgrad | 18,6% | 18,6% | 16,9% |
| Aktivers omsætningshastighed | 1,02 | 0,82 | 0,82 |
| Egenkapitalens forrentningsprocent | 35,3% | 34,8% | 23,9% |
| **Indtjeningsevne:** | | | |
| Dækningsgrad | 40,0% | 40,0% | 40,0% |
| Kapacitetsgrad | 1,87 | 1,87 | 1,73 |
| **Likviditet:** | | | |
| Likviditetsgrad på kort sigt (procent) | 58,27% | 35,72% | 42,40% |
| Likviditetsgrad på langt sigt (procent) | 91,76% | 56,85% | 66,01% |

| Finansieringsanalyser for 1995 og 1996: | 1995 | 1996 |
|---|---|---|
| Indtjeningsbidrag | 4625 | 4470 |
| +/- varelager | -585 | 15 |
| +/- varedebitorer | -780 | 20 |
| +/- varekreditorer | 669 | -17 |
| Likviditetsforskydning fra drift | 3929 | 4488 |
| +/- Investeringer i anlægsaktiver | -8200 | -800 |
| +/- Værdipapirer | -100 | -100 |
| +/- Kassekredit | 6183 | -1496 |
| +/- Prioritetsgæld | -138 | -140 |
| - Renteomkostninger (netto) | -437 | -720 |
| - Skat af årets resultat | -1084 | -867 |
| - Udbytte | -160 | -160 |
| Samlet likviditetsforskydning | -7 | 205 |
| Likvide midler primo | 850 | 843 |
| Likvide midler ultimo | 843 | 1048 |