Opgave I.1 30%

Med udgangspunkt i omstående årsrapporter, nøgletal og pengestrømsopgørelser, udarbejdet af A/S MENU-KØKKENET, og evt. egne, relevante beregninger, bedes du foretage følgende.

a) Vurdere og kommentere rentabiliteten

b) Vurdere og kommentere indtjeningsevnen

c) Vurdere og kommentere likviditeten.

Opgave I.2 10%

I et kendt dagblad kunne man for nylig læse følgende:

> "Revisorerne tager i regnskabet kraftigt forbehold over for ledelsens opgørelse af et resultat på minus 19 mio. kr. samt den negative egenkapital på 11 mio. kr. Begge poster er 50-100 mio. kr. dårligere, anslår revisionen ... for regnskabet burde være aflagt som i et selskab under afvikling og ikke som en "going concern".

Nævn kort hvilke revisions- og regnskabsmæssige regler der danner baggrund for udtalelsen ovenfor.

Opgave I.3 10%

a) Hvilken indflydelse har det på resultatopgørelsen, dersom en virksomhed på den sidste dag i regnskabsåret får overdraget et parti varer, som er købt på kredit?

b) Hvilken indflydelse har det på resultatopgørelsen, dersom virksomhedens beholdning af børsnoterede aktier i løbet af regnskabsåret er steget i kurs?

Opgave I.4 10%

Hvad vil det sige, at en virksomhed "tjener på fremmedkapitalen"?

Hvordan ser man på grundlag af årsregnskabet, om en virksomhed "tjener på fremmedkapitalen"?

Resultatopgørelser	2000	2001	2002
Nettoomsætning	14.578	16.624	18.914
Vareforbrug	9.476	10.806	10.403
Bruttofortjeneste(=DB)	5.102	5.818	8.511
Andre eksterne omk.	1.420	1.562	2.187
Personaleomkostninger	2.216	2.770	3.463
Indtjeningsbidrag	1.466	1.486	2.862
Afskrivning på ejendom	320	320	320
Afskrivninger på inventar	670	630	895
Resultat før renter	476	536	1.647
Renteomk. (netto)	350	420	1.042
Resultat før skat	126	116	605
Skat af årets resultat	43	40	206
Årets resultat	83	77	399
Udbytte til aktionærer	43	43	43

Balancer pr. 31/12	2000	2001	2002
AKTIVER			
Ejendom	4.800	4.480	4.160
Inventar	7.800	7.170	9.475
Materielle anlægsaktiver	12.600	11.650	13.635
Finansielle anlægsaktiver	520	420	80
Anlægsaktiver	13.120	12.070	13.715
Varelagre	2.369	2.701	2.601
Varedebitorer	3.159	3.602	3.468
Likvide midler	420	163	148
Omsætningsaktiver	5.947	6.465	6.217
Aktiver i alt	19.067	18.535	19.932
PASSIVER			
Aktiekapital	5.000	5.000	5.000
Overført overskud	1.516	1.550	1.906
Egenkapital	6.516	6.550	6.906
Hensættelse til udskudt skat	5.641	5.640	5.642
Hensatte forpligtelser	5.641	5.640	5.642
Prioritetsgæld	3.000	2.620	2.200
Langfristet gæld	3.000	2.620	2.200
Afdrag prioritetsgæld	360	380	420
Varekreditorer	2.707	3.087	2.972
Kassekredit	800	215	1.750
Skyldigt udbytte	43	43	43
Kortfristet gæld	3.910	3.725	5.185
Gældsforpligtelser i alt	6.910	6.345	7.384
Passiver i alt	19.067	18.535	19.932

Nøgletal	2000	2001	2002
Afkastningsgrad	2,5%	2,9%	8,3%
Overskudsgrad	3,3%	3,2%	8,7%
Aktivers omsætningshastighed	0,76	0,90	0,95
Egenkapitalens forrentningsprocent	1,9%	1,8%	8,8%
Dækningsgrad	35,0%	35,0%	45,0%
Kapacitetsgrad	1,10	1,10	1,24
Likviditetsgrad på kort sigt (procent)	91,5%	101,0%	69,7%
Likviditetsgrad på langt sigt (procent)	152,1%	173,6%	119,9%

Pengestrømsopgørelser	2001	2002
Indtjeningsbidrag	1.486	2.862
+/- varelager	-332	101
+/- varedebitorer	-443	134
+/- varekreditorer	380	-115
Likviditetsforskydning fra drift	1.091	2.982
+/- Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	-3.200
Likviditetsforskydning fra investering i materielle anlægsaktiver	0	-3.200
+/- Værdipapirer/finansielle anlægsaktiver	100	340
+/- Kassekredit	-585	1.535
+/- Prioritetsgæld	-360	-380
-Renteomkostninger(netto)	-420	-1.042
- Skat af årets resultat	-40	-206
- Udbytte	-43	-43
Likviditetsforskydning fra finansielle dispositioner m.v.	-1.348	204
Samlet likviditetsforskydning	-257	-14
Likvide midler primo	420	163
Likvide midler ultimo	163	148