Rettevejledning - maj 1998 - JRE

Opgave I.1 A/S Titanic - 40%.

Opgaven kræver kendskab til såvel den almindelige regnskabsanalyse som de regnskabsmæssige opgaver for et bestyrelsesmedlem i et selskab.

Den må derfor betegnes som ikke helt elementær.

Det skal samtidig nævnes, at flere løsninger er mulige og fuldt tilfredsstillende

Spørgsmål a: I en god besvarelse er det på baggrund af en analyse af nøgletallene konkluderet, at selskabets økonomiske situation må betegnes som kritisk.

Det er et plus dersom følgende nævnes (eksempler):

- Redegørelse for sammenhængen mellem afkastningsgrad og fremmedkapitalens forrentningsprocent (der tabes på fremmedkapitalen).
- Konstatering af at den kritiske udvikling kan tilskrives indtjeningsevnen: overskudsgraden aftager, hvorimod aktivernes omsætningshastighed stiger.
- Væsentligt er, at fx en indeksering af relevante tidsserier fra resultatopgørelserne viser, at bl.a. "andre eksterne udgifter" og "personaleomkostninger" stiger mere end bruttofortjenesten (= dækningsbidraget).
- Omsætningshastighederne for varelagre og varedebitorer er konstante.
- Soliditeten er kritisk (soliditetsgrad 1997: 0,59%). Ejenkapitalen vil være tabt i løbet af 1998, dersom udviklingen fortsætter uændret.
- Likviditeten er også et problem. Det er et et plus, dersom opgavens likviditetsbeskrivelser kommenteres. I 1996 kan likviditeten fra driften dække investeringerne, mens de øvrige udbetalinger foretages på baggrund af salg af værdipapirer og kassekredit. I 1997 foretages udbetalingerne - også til investeringer - ligeledes på baggrund af salg af værdipapirer og kassekredit. Da der ikke er en beholdning af værdipapirer ultimo 1997, må i 1998 enten driften frembringe mere likviditet, eller der må optages yderligere lån, hvilket kan blive vanskeligt.
- Likviditetsbeskrivelserne viser, at der investeres for kortfristet gæld.
- Det er påfaldende, at der udbetales udbytte i den givne situation.

I en god besvarelse gøres opmærksom på, at det er tvivlsomt, om going concern forudsætningen kan anvendes (årsregnskabslovens § 26, stk.1, pkt. 1.)

Det er et plus, dersom følgende nævnes (eksempler):

- Likviditetsgraden på langt sigt er under 100%, hvilket er en særlig grund til at diskutere going concern forudsætningen, jfr. lærebogen side 224 (revisionsvejledning nr. 6).
- Dersom going concern forudsætningen ikke kan anvendes, kan det overvejes, om der helt eller delvist bør foretages nedskrivninger, aktiverne opgøres til realisationsværdier eller opstilles et egentligt likvidationsregnskab.
- Nedskrivninger eller opstilling af et likvidationsregnskab vil have betydning for poster som goodwill, ejendomme, inventar, og varelagre (indirekte tillæg).
- Også betydningen af valutakursomregning kan nævnes.

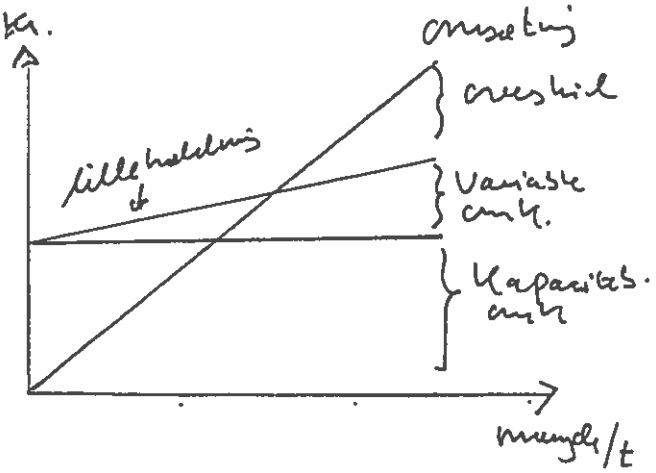
I en god besvarelse nævnes, at i beretningen omtales bl.a. usædvanlige forhold, væsentlig usikkerhed ved opgørelse af regnskabet og forventninger til fremtiden.

Opgave I.1 - 20%

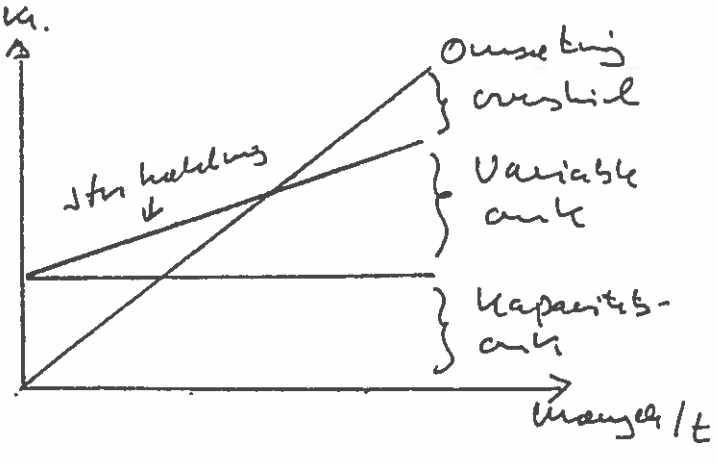
Også denne opgave må betegnes som ikke helt let.

Figurerne kan eksempelvis se således ud:

Selskab A:



Selskab B:



Rentabiliteten i selskab A vil øges relativt mere end i selskab B ved en stigende omsætning i kraft af den større dækningsgrad, mens det modsatte gælder ved aftagende omsætning.