

PRÓF Í VERÐBRÉFAVIÐSKIPTUM

II HLUTI

Greining ársreikninga

Prófnúmer próftaka:

Námsgrein til prófs: Greining ársreikninga

Prófdagur: 6. febrúar 2017..... Kl.: 16:00 – 20:00.....

Úrlausnartími: 4 klst. Prófblið: 11 (þ.m.t. forsíða)

Leyfileg hjálpargögn: Engin leyfileg hjálpargögn Fylgiblöð: Kennitölublað
Netnotkun óheimil Tölulegar
upplýsingar einnig
rafrænt með prófinu

Leiðbeiningar: Lestu spurningarnar vel áður en þú svarar og farðu vandlega yfir úrlausnir áður en þú skilar þeim inn. Ekki er ætlast til að próftakar láti kalla til umsjónarmann prófs, en gera má ráð fyrir að hann komi tvisvar á prófstað, á fyrstu og síðustu klukkustund próftíma. Með prófstað er átt við auglýstan prófstað verðbréfavíðskiptaprófs.

Ef prófið fer fram í tölvuveri er úrlausnum skilað á rafrænu formi.

Ef prófi er skilað í Excel forriti skal sýna alla útreikninga og líta þá Excel-reiti sem innihalda svör gula.

SÝNA BER SKILRÍKI VIÐ UPPHAF PRÓFS.

ÖLL PRÓFBLÖÐ OG ALLAR PRÓFARKIR SKAL SKILMERKILEGA AUÐKENNA MEÐ PRÓFNÚMERI.

Í LOK PRÓFS SKAL PRÓFBLAÐI OG LAUSUM PRÓFÖRKUM SKILAÐ.

VANDAÐU FRÁGANG.

GANGI ÞÉR VEL.

Verkefni 1 (48 mín. 20%) - Krossaspurningar

Merkið við eitt rétt svar með því skrá viðkomandi bókstaf við hlið númers spurningarinnar í excel skjalinu. Nota skal 360 daga á ári þar sem það á við, nema annað sé tekið fram. Hver spurning gildir 2% og aðeins eitt rétt svar er við hverri spurningu. Ekki er dregið frá fyrir rangt svar.

1. (2%) Þegar upphafsbirgðir eru ofmetnar, þá er :

- a) Kostnaðarverð seldra vara vanmetið og hagnaður ofmetinn
- b) Sala vanmetin og hagnaður vanmetinn
- c) Kostnaðarverð seldra vara ofmetið og hagnaður vanmetinn
- d) Álagning ofmetin og hagnaður ofmetinn

2. (2%) Eftirfarandi upplýsingar eru úr ársreikningi Brims ehf. fyrir árið 2015 :

Óráðstafað eigið fé	25,000
Fasteign	45,000
Ógreiddur virðisaukaskattur	21,000
Tekjuskattsinneign	20,000
Birgðir	40,000
Fyrirframgreiddur kostnaður	10,000
Viðskiptaskuldir	48,000
Ofgreidd opinber gjöld	12,000
Hlutfé	50,000
Langtímaskuldir	60,000
Ógreiddur kostnaður	15,000
Viðskiptakröfur	58,000
Bankainnistæður	22,000
Áhöld og tæki	17,000
Hlutabréfaeign	10,000
Fyrirframinheimtar tekjur	17,000
Fastafjármunir alls	92,000

Hver er heildarfjárhæð fastafjármuna ?

- a) 142.000
- b) 92.000
- c) 72.000
- d) 62.000
- e) Ekkert af ofangreindu

3. (2%) Í ársbyrjun námu eignir Smiðju ehf. kr. 455.099 og eigið fé nam kr. 99.001. Á árinu lækkuðu eignir um kr. 101.202 og eigið fé lækkaði um kr. 22.333. Hverjar voru skuldir í árslok ?

- a) 277.229
- b) 78.869
- c) 353.897
- d) 76.668
- e) Ekkert af ofangreindu

4. (2%) Hver eftirfarandi fullyrðinga er ekki rétt m.t.t. laga um ársreikninga ?

- a) Fastafjármuni skal eigi meta til eignar við herra verði en kostnaðarverði
- b) Veltufjármuni skal ekki færa til eignar við herra verði en kostnaðarverði eða raunvirði ef það er herra.
- c) Félag, sem er hluti samstæðu, skal tilgreina nafn og aðsetur móðurfélags..
- d) Birgðir skal meta á kostnaðarverði eða dagverði, hvort sem lægra reynist.
- e) Allar ofangreindar fullyrðingar eru réttar

5. (2%) Hvaða kennitala lýsir best hæfi fyrirtækis til að standa við skuldbindingar sínar næsta árið ?

- a) EBITDA
- b) Veltufjárlutfall
- c) Arðsemi eigin fjár
- d) Eiginfjárlutfall
- e) Ekkert af ofangreindu

6. (2%) Um skattlagningu söluhagnað hlutabréfa í hendi einkahlutafélags gildir :

- a) Söluhagnaðurinn eru að fullu skattskyldur
- b) Söluhagnaðinn má draga frá tekjuskattsstofni
- c) Söluhagnaðinn má draga frá tekjuskattsstofni ef eldri töp hafa verið jöfnuð
- d) Söluhagnaðurinn eru að fullu skattskyldur nema hjá eignarhaldsfélögum

7. (2%) Innheimtutími krafna hjá Geimi ehf. var 60 dagar á árinu 2016. Meðalstaða krafna var kr. 7.800.000. Vörusala á árinu 2016 var því kr. :

- a) 46.800.000
- b) 7.800.000
- c) 23.400.000
- d) 1.300.000
- e) Ekkert af ofangreindu

8. (2%) Lausafjórhlutfall hjá Önnu ehf. var 0,7 í lok ársins 2016 og skamtímaskuldir voru kr. 200.000 í lok ársins 2016 og vörubirgðir kr. 20.000. Veltufjármunir í lok ársins 2016 voru því kr. :

- a) 200.000
- b) 180.000
- c) 140.000
- d) 160.000
- e) Ekkert af ofangreindu

9. (2%) Í hversu mörg ár getur samlagshlutafélag nýtt yfirfæranlegt tap sitt ?

- a) 8 ár
- b) 5 ár
- c) 10 ár
- d) Óheimilt að nýta tap

10. (2%) Hagnaður ársins hjá Skipi ehf. var kr. 800.000 og markaðsgengi á sama tíma 20 á hvern hlut og V/H hlutfallið var 10. Hlutafé Skips ehf. var því kr. :

- a) 80.000
- b) 1.600.000
- c) 200.000
- d) 400.000
- e) Ekkert af ofangreindu

Verkefni 2 (67 mín. 28%) - Textaspurningar

Leitað er eftir stuttum og hnitmiðuðum svörum. Hafið í huga þau tímamörk sem hverri spurningu eru sett.

a) 4%

Tekjureglan er ein af meginreglum reikningshaldsins. Útskýrið hana og nefnið 2 dæmi um notkun hennar.

b) 4%

Skilgreinið rekstrarhæfi og nefnið 4 fyrirboða rekstrarstöðvunar, þar af 2 ófjárhagslega.

c) 4%

Endurskoðendur veita álit sitt á reikningsskilum í áritun sinni í ársreikningi. Hver er munurinn á neikvæðu álit annars vegar og álit með fyrirvara hins vegar. Hvaða aðrar 2 gerðir af áritunum koma til greina á endurskoðaða ársreikninga?

d) 3%

Hvernig verður tekjuskattsskuldbinding til ?

e) 3%

Hvað er samsköttun og hver eru skilyrði fyrir beitingu hennar ?

f) 3%

Hvað eru alþjóðlegir reikningsskilastaðlar og hvaða félög eru skyldug til að fara eftir þeim ?

g) 4%

Ársreikningaskrá veitir heimild til færslu bókhalds og samningar ársreiknings í erlendum gjaldmiðli. Nefnið skilyrði sem félag þarf að uppfylla til að fá slíka heimild og útskýrið nánar hvað í því felst.

h) 3%

Á næstu blaðsíðu er skýrsla stjórnar Grímshaga ehf. Félagið er ekki skráð á markað. Lög um ársreikninga fjalla um það sem að lágmarki þarf að koma fram í skýrslu stjórnar. Nefnið 3 atriði sem vantar í skýrslu stjórnar.

Skýrsla stjórnar

Grímshagi ehf. er verslunarfyrirtæki og rekur verslanir á Norðurlandi. Hagnaður af rekstri félagsins á árinu 2016 nam kr. 41.562.105 og eigið fé í árslok nam kr. 105.546.877.

Á árinu störfuðu að meðaltali 39 starfsmenn hjá fyrirtækinu og námu launagreiðslur til þeirra kr. 180.546.800.

Í lok ársins voru 14 hluthafar í félaginu og áttu tveir hluthafar meira en 10% í félaginu, Gamma ehf. með 15% og Jón Sigurðsson með 13%.

Á árinu voru opnaðar 4 nýjar verslanir og á næsta ári stendur til að opna 3 til viðbótar. Þann 4. janúar 2017 varð birgðastöð félagsins eldi að bráð en félagið er með fullnægjandi tryggingar og unnið er að uppbyggingu nýrrar birgðastöðvar.

Stjórn félagsins staðfestir hér með ársreikning félagsins árið 2016 með undirritun sinni.

Akureyri, 30. janúar 2017.

Verkefni 3 (38 mín 16%)

Hér að neðan eru nokkrir liðir úr ársreikningi fyrirtækis.

Fastafjármunir	48.654.841
Rekstrarhagnaður	6.012.500
Lausafjárhlutfall	0,50
Eiginfjárhlutfall	11,50%
V/H hlutfall	5,00
Eignir alls	61.296.740
Hagnaður ársins	2.211.356
Vaxtagjöld	3.654.878
Laun og tengd gjöld	6.548.721
Álagning í %	160,02486%
Tekjuskattur (gjöld)	459.364
Veltuhraði birgða	6,00
EBITDA	8.577.375
Rekstrarhagnaðarhlutfall	18,500%
Veltufjárhlutfall	0,80
Virkur tekjuskattur	17,2%

Finnið neðangreindar tölur í ársreikningi fyrirtækisins út frá töflunni að ofan :

Veltufjármunir						
Skammtímaskuldir						
Annar rekstrarkostnaður						
Sala						
Eigið fé						
Fyrningar						
Arðsemi eigin fjár		að því gefnu að engin breyting hafi orðið á eigin fé á árinu				
Vaxtatekjur						
Heildarskuldir						
Hagnaður fyrir skatta						
Langtímaskuldir						
Kostnaðarverð seldra vara						

Verkefni 4 (29 mín. 12%)

Íslenska verzlunarfélagið hf. hyggur á opnun fleiri verslana á næstu árum og ætlar að leita fjármögnunar hjá lánastofnun. Búið er að setja upp sjóðstreymisáætlun sem lögð verður fyrir væntanlegan lánveitanda. Á næstu blaðsíðu er áætlunin ásamt kredit hlið efnahagsreiknings í lok ársins 2016.

Verkefni þitt er :

- a) (3%) Fyllið út neðsta hluta sjóðstreymisins (gulir reitir).
- b) (3%) Gerið grein fyrir lögmæti þeirrar arðgreiðslu sem greidd var út árið 2016.
- c) (2%) Hvað tæki það reksturinn mörg ár að greiða upp skuldir fyrirtækisins miðað við þá áætlun sem sett er fram.
- d) (3%) Nefnið 3 atriði sem eru til þess fallin að vekja upp spurningar hjá bankanum varðandi sjóðstreymisáætlunina.
- e) (1%) Hvaða fjárhæð er almennt talin mikilvægust í sjóðstreymi ?

Fylgiskjal vegna verkefnis 4

Sjóðstreymisáætlun	raun 2015	raun 2016	áætlun 2017	áætlun 2018	áætlun 2019	áætlun 2020	áætlun 2021
Rekstrarhreyfingar							
Hagnaður ársins	150,000	160,000	200,000	220,000	250,000	280,000	300,000
<i>Rekstrarlíðir sem ekki hafa áhrif á handbært fé</i>							
Afskriftir	20,000	22,000	22,000	22,000	22,000	22,000	22,000
Gengismunur og verðbætur lána	5,000	-8,000	8,000	7,000	6,000	5,000	4,000
Söluhagnaður hlutabréfa	0	-10,000	-20,000	0	0	0	0
Hækkun tekjuskattsskuldbindingar	-25,000	-27,000	-31,000	-33,000	-35,000	-38,000	-40,000
Hreint veltufé frá rekstri	150,000	137,000	179,000	216,000	243,000	269,000	286,000
<i>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</i>							
Hækkun birgða	-15,000	-20,000	-25,000	-30,000	-33,000	-35,000	-37,000
Lækkun skammtímakrafna	5,000	8,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Hækkun skammtímaskulda	8,000	10,000	13,000	14,000	12,000	17,000	18,000
Handfært fé frá rekstri	148,000	135,000	177,000	210,000	232,000	261,000	277,000
Fjárfestingahreyfingar							
Kaupverð varanlegra rekstrarfjármuna	-25,000	-25,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000
Seld hlutabréf	0	50,000	60,000	0	0	0	0
	-25,000	25,000	30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000
Fjármögnunarahreyfingar							
Ný lán	30,000	20,000	10,000	0	30,000	10,000	10,000
Afborganir lána	-8,000	-8,000	-8,000	-8,000	-8,000	-8,000	-8,000
Greiddur arður	-100,000	-150,000	-160,000	-170,000	-180,000	-200,000	-200,000
	-78,000	-138,000	-158,000	-178,000	-158,000	-198,000	-198,000
Hækkun (lækkun) handbærs fjár							
Handbært fé í upphafi árs	10,000						
Handbært í lok árs							

Kredit hlið efnahagsreiknings í lok 2016	
	31.12.2016
Eigið fé	
Hlutfé	1,000
Óráðstafað eigið fé	50,000
Alls	51,000
Skuldir	
Langtímaskuldir	398,000
Skammtímaskuldir	140,000
Alls	538,000
Skuldir og eigið fé	589,000

Verkefni 5 (58 mín. 24%)

Sigurður Ingvarsson er fjárfestir og hefur undanfarnar vikur verið að hugsa um að dreifa áhættunni betur með því að losa um hlutabréfaeign sína. Hann á meðal annars hlutabréf í tveimur verslunarfyrirtækjum og hefur ákveðið að selja hluti sína í öðru þeirra og leita annarra fjárfestingakosta með það fé sem losnar. Hann biður þig að leggja mat á félögin Ægir og Undra með hjálp kennitölugreiningar og ráðleggja honum hvort fyrirtækjanna hann ætti að selja. Upplýsingar um rekstur og efnahag félaganna er á næstu síðu.

Verkefni þitt er :

- a. Reikna út fyrir bæði félögin kennitölurnar (miðað útreikninga við árið 2016) (14%)
 - i. Eiginfjárhlutfall
 - ii. Meðalálagning
 - iii. Veltufjárhlutfall
 - iv. Lausafjárhlutfall
 - v. Biðtíma birgða
 - vi. Innheimtutíma krafna
 - vii. Veltuhraði eigna
 - viii. EBITDA
 - ix. EBITDA / sala
 - x. Arðsemi eigin fjár
 - xi. EBITDA margfaldarann ($V/EBITDA$)
 - xii. V/H hlutfall
 - xiii. Q -Hlutfall
 - xiv. Markaðsverðmæti
- b. Mæla með sölu á öðru fyrirtækinu út frá greiningunni í a-lið og hugsanlega fleiri liðum. Rökstyðjið þann kost sem þið veljið. (10%)

Rekstrarreikningur 2016 (milljónir króna)				
	Ægir		Undri	
Sala	3,210		3,010	
Kostnaðarverð seldra vara	(1,610)		(1,305)	
Rekstrargjöld, önnur en afskriftir	(770)		(752)	
Afskriftir	(185)		(280)	
Vextir	(80)		(90)	
Skattar	(102)		(116)	
Hagnaður (tap) ársins	463		467	
Efnahagsreikningur 31/12 2016 og 31/12 2015 (milljónir króna)				
	Ægir		Undri	
Eignir	31/12 16	31/12 15	31/12 16	31/12 15
Fastafjármunir:				
Fasteign	940	990	800	700
Vélar og tæki	440	260	690	800
Bifreiðar	110	50	70	80
	1,490	1,300	1,560	1,580
Veltufjármunir:				
Birgðir	280	180	140	180
Viðskiptakröfur	250	190	130	160
Handbært fé	121	40	260	30
	651	410	530	370
Eignir samtals	2,141	1,710	2,090	1,950
Eigið fé og skuldir				
Eigið fé:				
Hlutafé	80	80	60	60
Annað eigið fé	993	530	797	330
	1,073	610	857	390
Skuldir:				
Langtímaskuldir	910	990	1,140	1,250
Næsta árs afborganir	(220)	(220)	(110)	(110)
	690	770	1,030	1,140
Ýmsar skammtímaskuldir	158	110	93	310
Næsta árs afborganir	220	220	110	110
	378	330	203	420
Skuldir samtals	1,068	1,100	1,233	1,560
Eigið fé og skuldir samtals	2,141	1,710	2,090	1,950
Markaðsgengi á hlut í árslok	70	80	80	90