

Revisoreksamen 2020

Modul C

mandag, den 31. august 2020

(4 timer)

Alle hjælpemidler kan medbringes til prøven bortset fra:

- USB-stik, eksterne harddisks og andre elektroniske lagringsmedier
- mobiltelefoner
- andet elektronisk kommunikationsudstyr

Det er ikke tilladt under eksamenen at kommunikere med andre end de tilsynsforordnede, hverken verbalt eller elektronisk.

Karaktergivningen baseres på en helhedsbedømmelse af kandidatens besvarelse.

Ved bedømmelsen vil de angivne spørgsmål blive tillagt følgende vejledende vægt:

Opgave 1	30%
Opgave 2	35%
Opgave 3	35%
	<hr/>
	100%

Opgave 1 (30%)

Du befinder dig i slutningen af august 2020. Du er sammen med din chef revisor for Drift A/S, som er en virksomhed i regnskabsklasse C-mellem. Drift A/S har regnskabsafslutning 30. april og årsrapporten for 2019/20 er indberettet til Erhvervsstyrelsen i juni 2020. Drift A/S ejes af 12 aktionærer via deres respektive holdingselskaber, og ejerandelene er fordelt ligeligt med 8,33%. Bestyrelsen sammensætter sig af fem af aktionærerne, herunder Mads Madsen, som er bestyrelsesformand.

Drift A/S har følgende egenkapital, jf. senest aflagte årsregnskab:

Selskabskapital	220.000.000
Overført resultat	-80.000.000
Egenkapital i alt pr. 30. april 2020	140.000.000

Det negative overførte resultat stammer fra selskabets etableringsperiode. Drift A/S har nu fået etableret sig på markedet, og siden primo 2020 har der været stabil drift i selskabet. Resultatet i perioden 1. maj 2020 til 31. august udgør kr. 0. Selskabet har positiv likviditet på ca. 60 mio. på nuværende tidspunkt.

Bestyrelsesformanden Mads Madsen har henvendt sig til dig, da den samlede bestyrelse er enige om, at selskabskapitalen skal nedsættes til i alt 100 mio., og aktionærer i den forbindelse skal have kontant udbetalt 40 mio. Egenkapitalen vil herefter udgøre 100 mio. Bestyrelsesformanden har ikke helt styr på de selskabsretlige regler og har derfor bedt om din hjælp.

Spørgsmål 1.1

Du bedes udarbejde et notat til bestyrelsesformanden. Notatet skal redegøre for de selskabsretlige regler ved den påtænkte kapitalnedsættelse samt revisors eventuelle rolle i forbindelse med kapitalnedsættelsen.

--- 000 ---

Opgave 2 (35%)

Du befinder dig i slutningen af august 2020. Du har sammen med din chef kunden Smart Teknologi A/S. Selskabet ejes 100% af Hans Hansen. Smart Teknologi A/S blev stiftet i 2011 med regnskabsafslutning pr. 31. december. Selskabet har fravalgt revision, og årsrapporten for 2019 er derfor aflagt med en erklæring om assistance med opstilling. Uddrag af årsrapporten for 2019 er vedlagt som bilag 1.

Smart Teknologi A/S udvikler teknologiske løsninger, og omsætningen består primært af indtægter fra apps udviklet af selskabet før 2019. Selskabet har siden medio 2019 været i gang med at udvikle en teknologisk løsning "Projekt A" til sundhedssektoren. Fokus siden medio 2019 har været på udvikling af Projekt A, og de tidligere udviklede apps er derfor ikke blevet opdateret, og omsætningen er derfor faldet væsentligt. Det foreløbige resultat for 2020 er negativt. Resultat opgjort for perioden 1. januar til 15. august 2020 udgør kr. -420.000.

Udviklingen af Projekt A er nu gået ind i den sidste fase, men selskabet har behov for at få tilført likviditet. Hans Hansen er i dialog med en potentiel investor, som ønsker at komme ind som medinvestor og tilføre den nødvendige likviditet, så Projekt A kan færdigudvikles. Investorens hensigt er at sælge Smart Teknologi A/S om 4-5 år, når projektet er godt og sikkert i gang. Hans Hansen synes, at det lyder interessant, og er med på hensigten om et senere salg. Investoren kommer med 5 mio. i likviditet nu. Hans Hansen og investoren er enige om, at de skal eje Smart Teknologi A/S 50/50.

Hans Hansen vil meget gerne have investoren ind med en løsning, som udløser så lidt skat som muligt både nu og ved et eventuelt senere salg. Hans Hansen har hørt fra en god kammerat, at Hans Hansen skal betale skat af et eventuelt salg af Smart Teknologi A/S, da han har personligt ejerskab i Smart Teknologi A/S. Hans Hansens kammerat fortalte, at Hans Hansen i stedet bør eje Smart Teknologi A/S via et holdingselskab, hvilket kan opnås via en aktieombytning. Hans Hansen overvejer derfor at etablere et holdingselskab via en aktieombytning.

Spørgsmål 2.1

Du bedes udarbejde et kort notat til Hans Hansen, hvor der redegøres for den påtænkte aktieombytning samt en model for optagelse af medinvestoren. Notatet skal omhandle selskabsretlige forhold samt skattemæssige forhold nu og ved et eventuelt senere salg.

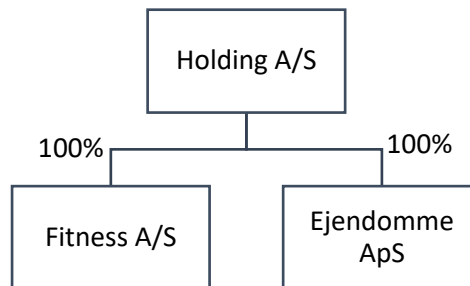
Spørgsmål 2.2

Du bedes udarbejde et notat til din chef, hvori du redegør for de handlinger, der skal udføres ved afgivelse af vurderingsberetning til brug for aktieombytningen. Notatet skal indeholde en liste over, hvilken dokumentation Hans Hansen skal fremsende. Notatet skal desuden indeholde et udkast til en konkret vurderingsberetning.

--- 000 ---

Opgave 3 (35%)

Du er i slutningen af august 2020. Du er sammen med din chef revisor for Holding A/S samt datterselskaber. Hovedtal for de tre selskaber er vedlagt i bilag 2.



Fitness A/S er en landsdækkende fitnesskæde med 25 træningscentre beliggende forskellige steder i Danmark. Holding A/S har i maj 2020 købt Ejendomme ApS for 20 mio. kr. Ejendommens markedsværdi skønnes på nuværende tidspunkt at være 40 mio. kr.

Fitness A/S har i en periode haft negative resultater, bl.a. som følge af hård priskonkurrence, og indtjeningen i sommeren 2020 er yderligere forværret som følge af coronaudbruddet. Fitness A/S har fået udbetalt hjælp via hjælpepakkerne, og der kan opnås yderligere kompensation. Fitness A/S har i forbindelse med tvangsnedlukningen sat alle medlemmernes abonnementer på pause. De enkelte medlemmer er derfor ikke blevet opkrævet månedlige abonnementsbetalinger. Derudover har mange af Fitness A/S' medlemmer har opsagt deres medlemskab, men forventningen er, at en stor del af de udmeldte medlemmer vil melde sig ind igen til januar, hvor nytårsforsætterne blandt danskerne er mange. Fitness A/S ser derfor ind i en periode, hvor deres likviditet bliver presset i den sidste del af 2020.

Koncernen har på baggrund af den likviditetsmæssige situation kontaktet banken for at få udvidet koncernens kreditfaciliteter. Banken har bedt om et budget med en erklæring fra revisor. Budgettet skal omfatte alle tre selskaber. Banken har bedt om et møde, hvor betingelserne for udvidelse af koncernens kreditfaciliteter, herunder yderligere sikkerhedsstillelse, skal drøftes nærmere. Direktøren Jens Jensen har derfor kontaktet dig.

Holding A/S har ingen gæld til banken, men alene gæld til sælgeren af Ejendomme ApS på 10 mio. kr. Holding A/S skal afdrage 5 mio. kr. den 1. oktober 2020. Afdraget skulle finansieres via mellemregning med Fitness A/S, men dette er ikke muligt grundet den likviditetsmæssige situation i Fitness A/S.

Banken er som udgangspunkt positivt indstillet over for en udvidelse af kreditfaciliteterne mod sikkerhedsstillelse i koncernens aktiver. Jens Jensen har i den forbindelse foreslået en kassekredit på 10 mio. til Holding A/S med sikkerhed i ejendommene i Ejendomme ApS.

Spørgsmål 3.1

Du bedes i et notat til din chef i punktform udarbejde et konkret forslag til indhold af det budgetmateriale og detaljeringsgraden heraf, som du mener koncernen bør udarbejde og fremsende til banken inden mødet. Dit forslag skal indeholde et begrundet forslag til, hvilken revisorerklæring du anbefaler påført budgetmaterialet, så forhandlinger med banken kan forløbe så smidigt som muligt.

I notatet bedes du endvidere komme med din vurdering af Jens Jensens foreslåede sikkerhedsstillelse. Der ønskes forslag til eventuelle andre sikkerhedsstillelser, som vil understøtte en udvidelse af kreditfaciliteterne.

--- 000 ---

Bilag 1 - Smart Teknologi A/S

Balance	
Aktiver	31.12.2019
Udviklingsprojekter under udførelse	1.564.102
Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.564.102
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	841.742
Andre tilgodehavender	12.000
Periodeafgrænsningsposter	23.000
Tilgodehavender i alt	876.742
Likvide beholdninger	625.409
Omsætningsaktiver i alt	625.409
Aktiver i alt	3.066.253
Passiver	31.12.2019
Selskabskapital	400.000
Reserve for udviklingsomkostninger	1.220.000
Overført resultat	500.000
Egenkapital i alt	2.120.000
Hensættelse til udskudt skat	344.102
Hensatte forpligtelser i alt	344.102
Leverandører af varer og tjenesteydelser	48.418
Selskabsskat	98.065
Anden gæld	455.668
Kortfristet gæld i alt	602.151
Passiver i alt	3.066.253
Resultat fra 1. januar til 15. august 2020	-420.000

Bilag 2 – Fitness-koncernen

Balance 31. juli 2020	<u> </u>
	
Aktiver	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (kostpris)	20.500.000
	<u>20.500.000</u>
Passiver	
Egenkapital	10.000.000
Anden gæld (køb af Ejendomme ApS)	10.000.000
Gæld til selskabsdeltager	500.000
	<u>20.500.000</u>

Balance 31. juli 2020	<u> </u>
	
Aktiver	
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	13.500.000
Huslejedeposita	14.000.000
	<u>27.500.000</u>
Passiver	
Egenkapital	6.500.000
Kassekredit	10.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.000.000
Anden gæld (moms, A-skat mv.)	8.000.000
	<u>27.500.000</u>

Balance 31. juli 2020	<u> </u>
	
Aktiver	
Grunde og bygninger	30.000.000
	<u>30.000.000</u>
Passiver	
Egenkapital	20.000.000
Anlægslån	10.000.000
	<u>30.000.000</u>