

Revisoreksamen 2019

Modul B

den 12. august 2019

(6 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	25 %
Opgave 2	40 %
Opgave 3	15 %
Opgave 4	20 %
	<hr/>
	100 %

Indledning til alle opgaver

Du er nyvalgt revisor for Topdesign A/S. Du befinder dig i august 2019 og har afsluttet klient- og opgaveaccept uden bemærkninger. Du har rettet henvendelse til den fratrædende revisor, der har oplyst grundene til sin fratræden, hvilket ikke har givet anledning til yderligere overvejelser vedrørende kunde- og opgaveaccept.

Topdesign A/S har kalenderår som regnskabsår og aflægger årsrapport i overensstemmelse med årsregnskabslovens regnskabsklasse C – stor. Hoved- og nøgletal fra den seneste aflagte årsrapport fremgår af bilag 1.

Topdesign A/S sælger moderigtigt tøj til kvinder og mænd. Tøjet købes fra producenter af kvalitetstøj og markedsføres under navnet SuperCool. Topdesign A/S har 54 butikker i Danmark, der hovedsageligt er placeret i indkøbscentre. Selskabet har været etableret i Danmark i 20 år, men har de seneste år haft en ekspansiv vækst og har planer om at fortsætte væksten de kommende år, hvor der skal åbnes 10 nye butikker.

Ved etablering af nye butikker foretages der betydelige investeringer i lejemålet, da butiksoplevelsen er noget af det, som adskiller Topdesign A/S fra konkurrenterne.

Væksten er drevet af, at Topdesign A/S for tre år siden blev købt af en kapitalfond, som har professionaliseret ledelsen af Topdesign A/S. Der er optaget betydelige lån for at kunne finansiere væksten. Til sikkerhed for de optagne lån er der stillet virksomhedspant i driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Låneaftalen indeholder en betingelse om, at EBITDA skal overstige "Andre finansielle omkostninger" med 4:1 "Rentedækning", jf. hoved- og nøgletal bilag 1.

Som følge af den betydelige vækst i Topdesign A/S har kapitalfonden påbegyndt salgsmodningen af virksomheden, da de har vurderet, at timingen for et snarligt salg er rigtig. Det forventes, at kapitalfonden vil realisere en meget betydelig gevinst ved salget, der vil udløse en væsentlig bonus til ledelsen i Topdesign A/S.

Du har gennemgået den fratrædende revisors arbejdspapirer vedrørende revisionen af årsregnskabet for 2018. Ved gennemgangen opdagede du, at der i forbindelse med revisionen var konstateret unormalt svind i 8 butikker, som ledelsen valgte ikke at følge op på. Ved gennemgangen noterede du også, at dækningsbidraget i de 54 butikker varierer betydeligt.

Bilag 1: Regnskabstal, uddrag af hoved- og nøgletal og oplysninger om ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser for Topdesign A/S (3 sider).

Bilag 2: Informationer om lejemål (1 side).

Opgave 1 (25%)

Som led i professionaliseringen af virksomheden har bestyrelsen frivilligt valgt at nedsætte et revisionsudvalg, der består af 2 bestyrelsesmedlemmer. Som led i revisionsudvalgets overvågning af revisionen har revisionsudvalget bedt din chef om at præsentere sin risikovurdering af Topdesign A/S samt redegøre for sit planlagte væsentlighedsniveau, som forventes anvendt ved revisionen af Topdesign A/S.

Vedlagt som bilag 1 finder du regnskabstal, uddrag af hoved- og nøgletal og oplysninger om ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser for Topdesign A/S (3 sider).

Spørgsmål 1.1

Med udgangspunkt i de realiserede tal for 2018 (bilag 1) bedes du udarbejde et notat til din chef, således at hun på næste revisionsudvalgsmøde kan redegøre for følgende:

- 1 Det væsentlighedsniveau, der planlægges anvendt ved revisionen af årsregnskabet for 2019
- 2 De 2-3 væsentligste risici for fejl eller mangler i årsregnskabet for 2019
- 3 Hvordan du overordnet vil adressere de 2-3 væsentligste risici.

--- 000 ---

Opgave 2 (40%)

Som følge af den påbegyndte salgsmodning af Topdesign A/S har regnskabschefen Rasmus overvejet, om Topdesign A/S skal implementere IFRS, således at årsregnskabet bliver mere anvendeligt for potentielle udenlandske investorer. Rasmus har hørt, at især IFRS 16 Leasing, som træder i kraft fra 1. januar 2019, kan få en væsentlig indvirkning på årsregnskabet.

Som grundlag for at beslutte, om årsregnskabet fremover skal aflægges efter IFRS eller ej, har Rasmus behov for at forstå, hvilken konkret indvirkning IFRS 16 Leasing vil få på årsregnskabet.

Vedlagt som bilag 2 finder du information fra en standardlejeaftale, som selskabet har indgået.

Spørgsmål 2.1

Du bedes udarbejde et fremsendelsesklart notat til regnskabschef Rasmus, hvori du skal redegøre for:

- 1 Den regnskabsmæssige behandling af lejemål efter IFRS 16 Leasing i årsregnskabet for Topdesign A/S
- 2 Om IFRS 16 Leasing kan anvendes, hvis Topdesign A/S fortsætter med at aflægge årsregnskabet efter årsregnskabsloven
- 3 I punktform angive de væsentligste udfordringer for Rasmus ved indregning og måling af lejemål efter IFRS 16 Leasing.

Redegørelsen skal tage udgangspunkt i de informationer, som fremgår af bilag 2.

Bemærk, at regnskabschef Rasmus har oplyst, at han ikke har behov for en redegørelse for de forskellige overgangsregler eller påvirkningen på årsregnskabet fra andre IFRS-standarder, men kun for, hvordan IFRS 16 Leasing vil påvirke regnskabsaflæggelsen fra 1. januar 2019.

Spørgsmål 2.2

Topdesign A/S' CEO Carsten har spurgt til, hvilke konsekvenser implementeringen af IFRS 16 Leasing vil have på virksomhedens hoved- og nøgletal.

Du bedes udarbejde et notat til CEO Carsten, som redegør for de væsentligste konsekvenser, som IFRS 16 Leasing vil få på virksomhedens hoved- og nøgletal.

--- 000 ---

Opgave 3 (15%)

Hvis Topdesign A/S vælger at anvende IFRS 16 Leasing, forventes dette at have en væsentlig indvirkning på revisionen af selskabets årsregnskab. Din chef har derfor bedt om at få en redegørelse for, hvordan I skal revidere indregningen af lejemålene i selskabets årsregnskab.

Spørgsmål 3.1

Du bedes udarbejde et notat til din chef, hvori du redegør for, hvordan du vil revidere følgende konkrete forhold:

- 1 Fuldstændighed af leasingforpligtelser
- 2 Diskonteringssats
- 3 Leasingperioden (bl.a. i forhold til informationerne i bilag 2).

Notatet skal indeholde forslag til konkrete revisionshandlinger, der skal udføres, samt materiale, der skal indhentes.

--- 000 ---

Opgave 4 (20%)

Det er nu januar 2020, og julesalget har slået fejl. Som følge heraf har selskabet realiseret et negativt "Resultat før afskrivninger" (EBITDA) for 2019 på 10.000 t.kr., og det opdaterede likviditetsbudget for 2020 viser, at selskabet har behov for at få tilført yderligere 50.000 t.kr. i likviditet, hvis budgetforudsætningerne skal opfyldes. Selskabets anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Som følge af, at en potentiel køber af selskabet nu har meldt sig, skal der foreligge et revideret årsregnskab for 2019 medio februar 2020.

Din chef er som følge heraf indkaldt til revisionsudvalgsmøde for at drøfte den nuværende økonomiske situation og påvirkningen heraf på årsrapporten og revisionspåtegningen.

Spørgsmål 4.1

Du bedes udarbejde et notat til din chef, der redegør for, hvordan den nuværende økonomiske situation kan påvirke årsrapporten og revisionspåtegningen, samt udarbejde et begrundet forslag til revisionspåtegningen.

Bilag 1

Regnskabstal, uddrag af hoved- og nøgletal og oplysninger om ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser for Topdesign A/S.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

t.kr.	2018	2017
Nettoomsætning	784.315	630.045
Andre driftsindtægter	9.719	8.041
Vareforbrug	-367.216	-278.878
Andre eksterne omkostninger	-188.344	-164.127
Bruttoresultat	238.474	195.081
Personaleomkostninger	-187.203	-156.113
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	51.271	38.968
Af- og nedskrivninger	-25.304	-20.947
Resultat før finansielle poster	25.967	18.021
Andre finansielle indtægter	25	155
Andre finansielle omkostninger	-8.408	-5.044
Resultat før skat	17.584	13.132
Skat af årets resultat	-3.868	-2.889
Årets resultat	13.716	10.243

Balance pr. 31. december

t.kr.

	2018	2017
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver (nøglepenge)	22.125	23.107
Immaterielle anlægsaktiver	22.125	23.107
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	28.688	25.993
Indretning af lejede lokaler	235.112	185.823
Materielle anlægsaktiver	263.800	211.816
Anlægsaktiver i alt	285.925	234.923
Fremstillede varer og handelsvarer	235.523	201.883
Varebeholdninger	235.523	201.883
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.985	11.493
Andre tilgodehavender	15.487	12.698
Periodeafgrænsningsposter	3.238	3.021
Tilgodehavender	35.710	27.212
Likvide beholdninger	10.369	8.412
Omsætningsaktiver	281.602	237.507
Aktiver i alt	567.527	472.430
Virksomhedskapital	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud	161.986	148.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000
Egenkapital	171.986	163.270
Udskudt skat	7.934	7.193
Reetableringsforpligtelser	45.236	34.176
Hensatte forpligtelser	53.170	41.369
Bankgæld	165.000	100.000
Langfristede gældsforpligtelser	165.000	100.000
Bankgæld	18.896	18.471
Finansielle leasingforpligtelser	567	691
Leverandører af varer og tjenesteydelser	60.866	51.943
Skyldig skat	310	1.110
Anden gæld	69.680	68.518
Periodeafgrænsningsposter	27.052	27.058
Kortfristede gældsforpligtelser	177.371	167.791
Gældsforpligtelser i alt	342.371	267.791
Passiver i alt	567.527	472.430

Uddrag af hoved- og nøgletal for Topdesign A/S

	2018	2017
Hovedtal		
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	51.271	38.968
Resultat af finansielle poster	-8.383	-4.889
Årets resultat	13.716	10.243
Aktiver i alt	567.527	472.430
Investeringer i materielle anlægsaktiver	76.306	255.870
Egenkapital	171.986	163.270
Nettorentebærende gæld	174.094	110.750
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	30,4%	31,0%
Finansiell gearing	1,01	0,68
Rentedækning	6,1	7,7
Egenkapitalens forrentning (%)	8,2%	12,5%
Soliditetsgrad (%)	30,3%	34,6%

Defintioner

Bruttomargin (%) = bruttoresultat x 100 / nettoomsætning

Finansiell gearing = nettorentebærende gæld / egenkapital

Rentedækning = EBITDA / andre finansielle omkostninger

Egenkapitalens forrentning (%) = årets resultat / gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%) = egenkapital x 100 / samlede aktiver

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af butikslokaler med en årlig leje på 134.000 t.kr. (2017: 112.000 t.kr.)

Lejemålene har varierende opsigelsesvarsler, og den samlede huslejeoplygtelse i uopsigelsesperioden udgør pr. 31. december 2018, 302.000 t.kr. (2017: 227.000 t.kr.)

Bilag 2

Informationer om lejemål

Lejemål: Nordhavn indkøbscenter

Kvartalsvis leje: 750 t.kr.

Årlig indeksering: 3% p.a.

Leje-rabat: I de første 12 måneder betales 50% af den aftalte leje

Forudbetaling: 1. kvartals leje

Depositum: 1. kvartals leje

Startdato: 1. januar 2019

Opsigelsesperiode for udlejer: 15 år

Opsigelsesperiode for lejer: 5 år

Forlængelse af lejemål: Kontinuerlig i perioder á 5 år

Afskrivningsperiode for indretning af lokaler: 10 år

Reetableringsforpligtelse: Ja, bortset fra normal slitage

Omkostninger til reetablering: 1.000 t.kr. i nutidskroner

Rente på banklån: 5%

Markedsafkast på butiksejendomme: 7,5%