

LANDELIJK EXAMEN

LEER VAN DE ACCOUNTANTSCONTROLE B

INVESTIGATIONS

Samenstellers: De vakcommissie Leer van de Accountantscontrole B

Datum : 13 juni 2012

Tijd : 13.30 -16.30 uur

* Dit examen bestaat uit 7 pagina's inclusief voorblad, inclusief bijlagen. Controleer dit !

* Toegestane hulpmiddelen:

- Handleiding Regelgeving Accountancy (HRA editie 2010 of Clarity COS)
- Niet programmeerbare rekenmachine

* Motiveer steeds uw antwoorden !

Aan onvoldoende gemotiveerde antwoorden worden geen punten toegekend !

* Een indicatie voor de puntenverdeling is als volgt:

vraag 1	10 punten
vraag 2	15 punten
vraag 3	10 punten
vraag 4	20 punten
vraag 5	30 punten
vraag 6	<u>15 punten</u>
	100 punten

Veel succes !

Good Look BV

Good Look BV is een middelgrote onderneming die in de drie noordelijke provincies diverse damesmodezaken exploiteert. De onderneming is in de loop der jaren sterk gegroeid, voornamelijk door uitbreiding van het aantal modezaken. Good Look BV is een familiebedrijf. De huidige directeuren, de broers Jan en Karel Zomer, zijn kleinzonen van de oprichter. De eerste modezaak dateert van 1920. Good Look BV staat in het Noorden bekend als een stijlvolle modezaak. Dit komt vooral door het assortiment en de uitstekende bediening. Good Look BV richt zich op het duurdere kledingsegment. Alle bekende merken zijn in de winkels van Good Look BV te koop. In 2011 heeft Good Look BV haar 10^e modezaak geopend. Door herverdeling van het personeel over de diverse winkels is het aantal personeelsleden in 2011 ten opzichte van 2010 zelfs gedaald.

Damesmode is een conjunctuurgevoelige branche. De verkopen volgen doorgaans de ontwikkelingen van de economie, en dan in het bijzonder die van het consumentenvertrouwen. Door de kredietcrisis en de daarop volgende recessie is het consumentenvertrouwen sinds de tweede helft van 2007 sterk gedaald. In 2010 is een licht herstel ingetreden. Hierdoor steeg de omzet weer. Als gevolg van de eurocrisis is het consumentenvertrouwen in de loop van het jaar 2011 weer afgenomen. Door de opening van de 10^e winkel is de omzet bij Good Look BV in 2011 ten opzichte van 2010 toch gestegen.

De huidige directeuren hebben in de tweede helft van 2011, gezien hun gevorderde leeftijd, besloten hun aandelen in Good Look BV te koop aan te bieden. Binnen de familie is geen belangstelling het familiebedrijf voort te zetten. Zij vragen hun externe accountant advies over de vraagprijs voor hun aandelen.

Vraag 1

- 1 Geef gemotiveerd aan of de externe accountant van Good Look BV Jan en Karel Zomer mag adviseren over de vraagprijs van hun aandelen? (10 punten)

Op basis van een uitgevoerde waardebeoordeling is de vraagprijs voor de aandelen Good Look BV vastgesteld op € 3 miljoen. Deze vraagprijs is gebaseerd op de jaarrekeningen over 2010 en 2011 en de prognose voor 2012.

Jan en Karel Zomer zijn vervolgens op zoek gegaan naar een koper. De heer Peter Winter, eigenaar van diverse herenmodezaken heeft interesse in de overname van de aandelen van Good Look BV. Peter Winter vraagt aan zijn eigen externe accountant, op basis van de aan hem verstrekte informatie, een oordeel te geven over de vraagprijs van de aandelen Good Look BV. De heer Winter hanteert een rentabiliteitseis van 20% voor belastingen en een solvabiliteitseis van 40% van het eigen vermogen.

De verstrekte informatie bestaat uit:

- De balansen per 31 december 2011 en 2010 (bijlage 1)
- De winst-en-verliesrekeningen over 2011 en 2010 en een prognose voor 2012 (bijlage 2)
- De toelichting op de (concept)balans en de winst-en-verliesrekening 2011 (bijlage 3)

De jaarrekening over 2010 is gecontroleerd en van een controleverklaring van oordeelonthouding voorzien. De oordeelonthouding bij de jaarrekening van Good Look BV is veroorzaakt doordat de organisatie rond de goederenbeweging en de daarmee samenhangende geldbeweging onvoldoende controle informatie biedt voor een oordeel over de opbrengstverantwoording als geheel. Ook bij de jaarrekeningen van de voorafgaande jaren is op grond van deze motivatie een controleverklaring van oordeelonthouding afgegeven.

De controle van de jaarrekening 2011 heeft nog niet plaatsgevonden. De concept jaarrekening is opgesteld door de administrateur van Good Look BV. De prognose voor 2012 is eveneens, in overleg met de beide broers Zomer, door de administrateur opgesteld.

- 2 Geef een beschouwing over de aard en het karakter van het onderzoek naar de vraagprijs van de aandelen door de externe accountant van Peter Winter. (15 punten)
Besteed bij de beantwoording aandacht aan de volgende aspecten:
- Soort onderzoek
 - De op dit onderzoek van toepassing zijnde NV COS
 - De algemene tendenties
 - Onderzoekstolerantie
- 3 Bij de jaarrekening over 2010 en voorgaande jaren heeft de externe accountant van Good Look BV een controleverklaring met oordeelonthouding afgegeven. Geef gemotiveerd aan of dit gevolgen heeft voor de betrouwbaarheid van de verstrekte informatie over de cijfers van 2010. (10 punten)
- 4 Verricht een initiële cijferbeoordeling op de door Good Look BV verstrekte informatie (bijlagen 1 tot en met 3) en geef uw bevindingen gemotiveerd weer (20 punten).
- 5 Geef door middel van een cijfermatige onderbouwing een oordeel over de vraagprijs voor de aandelen ad € 3 miljoen. Besteed bij uw uitwerking aandacht aan de volgende aspecten:
- Intrinsieke waarde per 31-12-2011
 - Gemiddelde rentabiliteitswaarde (2010-2012)
 - Financieringsbehoefte en financieringsstructuur
 - Een beschouwing over de vraagprijs van 3 miljoen euro
- (30 punten)
- 6 Geef een opsomming van de aanvullende informatie die de externe accountant van Peter Winter nodig heeft om de vraagprijs van de aandelen van Good Look BV beter te kunnen beoordelen? (15 punten).

Balansen per 31 december 2011 en 2010 van
Good Look BV

(x€1.000)

	Concept 31-12- 2011	Definitief 31-12- 2010
ACTIVA		
Vaste activa		
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	3.231	4.217
Inventaris	1.665	1.738
	<u>4.896</u>	<u>5.955</u>
Vlottende activa		
Voorraden		
Handelsgoederen	1.706	1.053
Vorderingen		
Debiteuren	262	147
Overige vorderingen en overlopende activa	206	186
	<u>468</u>	<u>333</u>
Liquide middelen	130	18
TOTAAL ACTIVA	<u>7.200</u>	<u>7.359</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal en volgestort	200	200
Overige reserves	1.461	51
	<u>1.661</u>	<u>251</u>
Voorzieningen		
Pensioenverplichtingen	464	473
Belastingverplichtingen	508	484
Groot onderhoud	167	300
	<u>1.139</u>	<u>1.257</u>
Langlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	2.193	3.166
Schulden aan participanten	507	533
	<u>2.700</u>	<u>3.699</u>
Kortlopende schulden		
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	120	120
Crediteuren	929	1.231
Vennootschapsbelasting	59	32
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	125	240
Overige schulden en overlopende passiva	467	529
	<u>1.700</u>	<u>2.152</u>
TOTAAL PASSIVA	<u>7.200</u>	<u>7.359</u>

**Winst-en-verliesrekeningen over 2011
en 2010 en prognose 2012
Good Look BV
(x € 1.000)**

	Prognose 2012	Concept 2011	Definitief 2010
NETTO OMZET			
Netto-omzet	12.600	12.416	11.083
Kostprijs van de omzet	<u>6.804</u>	<u>6.791</u>	<u>6.207</u>
Bruto-omzetresultaat	5.796	5.625	4.876
Kosten			
Personeelskosten	2.130	2.165	2.045
Afschrijvingen	350	576-	345
Overige bedrijfskosten	<u>1.980</u>	<u>1.941</u>	<u>1.703</u>
Som der kosten	4.460	3.530	4.093
Bedrijfsresultaat	1.336	2.095	783
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-	11	2
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>150</u>	<u>256</u>	<u>189</u>
Financiële baten en lasten	150	245	187
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	1.186	1.850	407
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	285	440	90
Resultaat na belastingen	<u><u>901</u></u>	<u><u>1.410</u></u>	<u><u>317</u></u>
Specificatie personeelskosten			
Lonen en salarissen	1.570	1.554	1.485
Sociale lasten	240	234	247
Managementfee	160	156	148
Overige personeelskosten	<u>160</u>	<u>221</u>	<u>165</u>
	<u><u>2.130</u></u>	<u><u>2.165</u></u>	<u><u>2.045</u></u>
Specificatie overige bedrijfskosten			
Huur onroerend goed	1.260	1.256	1.189
Overige huisvestingskosten	170	174	173
Kantoorkosten	60	66	55
Autokosten	60	54	56
Verkoopkosten	300	288	366
Algemene kosten	130	103	138
Ontvangen schade uitkering	-	-	274-
	<u><u>1.980</u></u>	<u><u>1.941</u></u>	<u><u>1.703</u></u>

Toelichting op de (concept) balans en de winst-en-verliesrekening 2011

Algemeen

Tenzij anders vermeld, vindt waardering plaats tegen historische prijzen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of vervaardigingskosten verminderd met afschrijvingen bepaald op basis van de geschatte levensduur rekening houdend met een eventuele restwaarde. De afschrijvingen bedragen een vast percentage van de aanschaffingswaarde of vervaardigingskosten.

In 2011 is een winkelpand verkocht en is een nieuw winkelpand gebouwd. Op de verkoop van het winkelpand is een boekwinst gerealiseerd van € 1,2 miljoen. Deze boekwinst is ten gunste van het resultaat gebracht.

De taxatiewaarde van de bedrijfsgebouwen en terreinen bedraagt volgens taxatierapport € 4.500.000.

Vorraden

De handelsvoorraden, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs dan wel lagere marktwaarde voor zover nodig onder aftrek van een voorziening voor incourantheid. De voorziening incourantheid bedroeg voor:

	(x € 1.000)
2010:	380
2011:	364

Vorderingen

Voor zover nodig is op de vorderingen een voorziening wegens oninbaarheid in mindering gebracht.

Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 400.000, geplaatst en volgestort zijn 200 aandelen van € 1.000. Aandeelhouders zijn J. Zomer Beheer BV en K. Zomer Beheer BV ieder voor 50%.

Voorzieningen

Pensioenen

De in eigen beheer gehouden pensioenvoorziening is gebaseerd op actuarieel berekende gegevens tegen een rekenrente van 4%.

Belastingen

Deze belastingvoorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van activa en passiva. De voorziening is berekend naar het geldende belastingtarief van 25%. Op deze voorziening worden in mindering gebracht de in de toekomst te verrekenen belastingbedragen uit hoofde van beschikbare voorwaartse verliescompensatie, voor zover het waarschijnlijk is dat de toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening.

Groot onderhoud

Er is een voorziening getroffen voor toekomstig onderhoud ten behoeve van dakbedekking en buitenschilderwerk.

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

Schulden aan kredietinstellingen

Dit betreft een hypothecaire lening bij de huisbankier. De looptijd van de hypotheek is 25 jaar en de maandelijkse aflossing bedraagt € 10.000. De rente bedraagt 1,1 % boven de Euribor.

Schulden aan participanten

Hieronder zijn opgenomen de schulden aan de beide aandeelhouders. Over de schuld wordt 6% rente vergoed. Over aflossing en verstrekte zekerheden zijn geen afspraken gemaakt.

De specificatie van deze schulden is als volgt:

(x € 1.000)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
J. Zomer Beheer BV	190	350
K. Zomer Beheer BV	<u>118</u>	<u>183</u>
	308	533

Winst-en-verliesrekening

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties, en de kosten en andere lasten van het jaar, gewaardeerd tegen historische kostprijzen. Winsten zijn verantwoord in het jaar waarin de goederen zijn geleverd. Verliezen welke hun oorsprong vinden in het boekjaar zijn in aanmerking genomen zodra deze voorzienbaar zijn.

Netto-omzet

De netto-omzet betreft de opbrengst van de in het verslagjaar aan derden geleverde goederen en diensten na aftrek van kortingen en omzetbelasting.

Kostprijs van de omzet

Onder de kostprijs van de omzet wordt verstaan de directe aan de geleverde goederen en diensten toe te rekenen kosten. Hieronder is voorts begrepen een mutatie in de afwaardering wegens incourantheid van de voorraden.

Personeelskosten

De directieleden Jan en Karel Zomer zijn in loondienst bij hun personal Holding. Voor de activiteiten die zij voor Good Look BV verrichten wordt door elk van hen een gelijke managementvergoeding in rekening gebracht.

Bij de vennootschap waren in 2011 gemiddeld 83 personeelsleden werkzaam (2010:85).

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur.

Financieel resultaat

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

Belastingen

De belastingen worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat, rekeninghoudend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.