

# Prüfungskommission für Wirtschaftsprüfer

## Wirtschaftsprüfungsexamen gemäß §§ 5-14 a WPO

### 2. Aufsichtsarbeit aus dem Gebiet „Wirtschaftliches Prüfungswesen und Unternehmensbewertung“

1. Halbjahr 2017

Termin: 7. Februar 2017

Bearbeitungszeit: 2 Stunden

Hilfsmittel:

1. Schönfelder, Deutsche Gesetze  
- Textsammlung und Ergänzungsband -
2. Wirtschaftsgesetze, 32., aktualisierte Auflage, 2016,  
IDW Verlag GmbH
3. Nicht programmierbarer Taschenrechner

Die Aufgabenstellung umfasst einschließlich dieses Vorblattes **7 Seiten**.

**Bitte geben Sie nach Ende der Bearbeitungszeit  
auch die Aufgabenstellung ab!**

## **Bearbeitungshinweise:**

Die Klausur besteht aus 3 Aufgaben aus den Bereichen:

<b>1. Auftragsannahme</b>	<b>13 Punkte</b>
1.1 Prüfung und Beratung	8 Punkte
1.2 Finanzielle Verflechtungen	5 Punkte
<b>2. Unternehmensbewertung</b>	<b>37 Punkte</b>
2.1 Ausgangsfall	9 Punkte
2.2 Erwerb von Anteilen	8 Punkte
2.3 Neuausrichtungskonzept	5 Punkte
2.4 Umsetzung der strategischen Neuausrichtung	15 Punkte
<b>3. Prüfung von Vorräten</b>	<b>70 Punkte</b>
3.1 Mengengerüst	40 Punkte
3.2 Bewertung	30 Punkte

Es sind alle Aufgaben zu bearbeiten.

Bei jeder Aufgabe sind die maximal erreichbaren Punkte angegeben; diese Punkte sollen zugleich einen Anhaltspunkt für die jeweils erforderliche Bearbeitungszeit darstellen. Es sind maximal 120 Punkte (120 Punkte = 120 Minuten Bearbeitungszeit) zu erreichen.

Gehen Sie nur auf die konkreten Fragestellungen ein und verzichten Sie auf allgemeine Darlegungen ohne Bezug zur jeweiligen Fragestellung!

Begründen Sie Ihre Ausführungen hinreichend. Legen Sie nicht nur das Ergebnis, sondern stets auch den Weg der Problemlösung bzw. notwendige Berechnungen nachvollziehbar dar.

## **1. Auftragsannahme [13 Punkte]**

Wirtschaftsprüfer Sorglos ist bestellter Abschlussprüfer der prüfungspflichtigen Fleischwelt GmbH, einer in Familienbesitz stehenden, sehr erfolgreich expandierenden Metzgerei.

Zur Absicherung der langfristigen Unternehmensentwicklung plant der visionäre Gesellschafter-Geschäftsführer der Fleischwelt GmbH die Übernahme der Veggieworld GmbH durch die Fleischwelt GmbH im laufenden Geschäftsjahr.

### **1.1 Prüfung und Beratung [8 Punkte]**

Aufgrund des engen Vertrauensverhältnisses zu Sorglos bittet er diesen um Unterstützung bei der Akquisition und der späteren operativen Integration der Betriebe der Fleischwelt GmbH und der Veggieworld GmbH („Post-Merger Integration“). Insbesondere geht es um die

1. Durchführung einer „Due Diligence“-Untersuchung bei der Veggieworld GmbH
2. Ermittlung eines angemessenen Kaufpreises für die Veggieworld GmbH aus Sicht der Fleischwelt GmbH
3. Gestaltung der steuerlichen Strukturierung der Akquisition selbst sowie der neu geschaffenen Unternehmensgruppe nach der Akquisition
4. Gesellschaftsrechtliche und arbeitsrechtliche Beratungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Integration der Veggieworld GmbH

Erörtern Sie, ob Sorglos aus handelsrechtlicher Sicht den Auftrag der Fleischwelt GmbH im Zusammenhang mit der Akquisition übernehmen darf.

### **1.2 Finanzielle Verflechtungen [5 Punkte]**

Als die Ehefrau des Sorglos, die aus früheren gescheiterten Ehen umfangreiche finanzielle Mittel in die Ehe mit Sorglos eingebracht hat, von Ihrem Ehemann von den Plänen der Fleischwelt GmbH erfährt, ist sie schnell überzeugt, dass sich hier eine erfolgversprechende Möglichkeit bietet, Geld des Ehepaars gewinnbringend zu investieren. WP Sorglos stellt daher den Kontakt seiner Ehefrau zur Fleischwelt GmbH her und vermittelt eine stille Beteiligung seiner Ehefrau an der Fleischwelt GmbH zur Finanzierung der Veggieworld GmbH-Akquisition. Die Ehefrau tritt schließlich noch vor dem Abschlussstichtag als stille Gesellschafterin in die Fleischwelt GmbH ein.

Problematisieren Sie die stille Beteiligung der Frau Sorglos an der Fleischwelt GmbH, gehen Sie dabei insbesondere auf die Auswirkungen auf den prüfungspflichtigen Jahresabschluss der Fleischwelt GmbH ein.

(Berufsrechtliche Fragen im Zusammenhang mit der Vermittlung der stillen Beteiligung durch WP Sorglos sind nicht zu bearbeiten!)

## **2. Unternehmensbewertung [37 Punkte]**

Die Alles-Frisch GmbH ist mit 70 % an der Schöne-Farben GmbH beteiligt, Buchwert der Beteiligung: 7.000 T€.

Die Schöne-Farben GmbH hat in den letzten Jahren durch den Handel mit Farben und Lacken unbedeutende, sehr geringe positive und negative Ergebnisse erzielt (jeweils um Null). In der gegebenen Situation ist derzeit diesbezüglich auch keine Änderung zu erwarten.

Bilanzbild der Schöne-Farben GmbH (in T€):

Aktiva		Passiva	
Anlagevermögen	5.000	Eigenkapital	10.001
Netto-Umlaufvermögen	10.000	Fremdkapital, verzinslich	4.999
	<u>15.000</u>		<u>15.000</u>

### **2.1 Ausgangsfall [9 Punkte]**

Erläutern Sie stichwortartig aus der Sicht des Abschlussprüfers der Alles-Frisch GmbH, welche Fragen sich im Rahmen der Prüfung des Buchwerts der Beteiligung an der Schöne-Farben GmbH stellen.

### **2.2 Erwerb von Anteilen [8 Punkte]**

Einer Änderung der Geschäftspolitik bei der Schöne-Farben GmbH sowie der Erschließung neuer Erfolgsquellen stand dort der konservative Minderheitsgesellschafter stets im Wege. Nach zähen Verhandlungen bietet sich schließlich für die Alles-Frisch GmbH die Gelegenheit, den 30%igen Minderheitenanteil für 6.000 T€ zu erwerben. Damit steigt der Buchwert der Beteiligung bei der Alles-Frisch GmbH auf nunmehr 13.000 T€, ohne dass sich das Bilanzbild oder die Unternehmensstrategie der Schöne-Farben GmbH ändert.

Wie beurteilen Sie den Buchwert der Beteiligung nach Erwerb des Minderheitenanteils?

### **2.3 Neuausrichtungskonzept [5 Punkte]**

Nach dem Erwerb der Minderheitenanteile soll die lang ersehnte strategische Neuausrichtung bei der Schöne-Farben GmbH erfolgen. Insbesondere sind folgende Maßnahmen – zunächst noch sehr grob und visionär – geplant:

- Erhöhung der Kapitalbasis durch Zuschuss von Eigenkapital und Aufnahme von Fremdkapital
- Investition in eine neue Fertigungsstraße zur Herstellung von neuartigen Kunststofffarben
- Erwerb von Patenten zur Absicherung der neuen Produktpalette
- Erschließung neuer Märkte

Aufgrund dieser benannten, aber noch nicht weiter konkretisierten Maßnahmen erhofft sich die Schöne-Farben GmbH erhebliche Wachstumsraten in den nächsten Jahren und jährliche Gewinne im zweistelligen Millionenbereich.

Wie beurteilen Sie den Buchwert der Beteiligung nach Erwerb des Minderheitenanteils unter Berücksichtigung der geplanten strategischen Neuausrichtung?

#### **2.4 Umsetzung der strategischen Neuausrichtung [15 Punkte]**

Im weiteren Zeitablauf wird die strategische Neuausrichtung durch konkrete Unternehmensplanungen mit konkreten Maßnahmen hinsichtlich erforderlicher Investitionen, Markterschließungen und Finanzierungen untermauert. Mit der Umsetzung wird begonnen.

Wie beurteilen Sie nun den Buchwert der Beteiligung? Schildern Sie stichwortartig die wesentlichen vier Teilprobleme einer Unternehmenswertermittlung.

### **3. Prüfung von Vorräten [70 Punkte]**

Die Schnäppchen GmbH handelt mit Geschenkartikeln und Accessoires des täglichen Bedarfs. Einige Artikel importiert sie selbst aus China (Bezahlung in USD), einige erwirbt sie aus Restposten, Insolvenzen oder anderen „günstigen Gelegenheiten“ in Deutschland, einige Artikel lässt sie exklusiv bei einem deutschen Produzenten herstellen. Der Absatz erfolgt in eigenen Geschäften des Labels „Schnäppchen – alles muss raus!“ direkt an die Endverbraucher. Darüber hinaus werden Artikel auch über fremde Einzelhandelsgeschäfte im Wege der Kommission vertrieben; dabei bestückt die Schnäppchen GmbH separate Regale in den Einzelhandelsgeschäften mit ihren Artikeln, die so lange in ihrem Eigentum verbleiben, bis sie an die Endverbraucher veräußert wurden (Abrechnung durch Gutschrift seitens der Einzelhandelsgeschäfte).

Sofern Artikel nach einer gewissen Zeit nicht verkauft werden können, werden diese in ein zentrales „Aktionslager“ überführt und einmal im Quartal durch Sonderaktionen mit besonderer Werbung und Sonderrabatten „verschleudert“.

#### **3.1 Mengengerüst [40 Punkte]**

Die Schnäppchen GmbH legt Ihnen als Abschlussprüfer im Rahmen der Vorprüfung eine Aufstellung der voraussichtlich zu erwartenden Vorräte zum Abschlussstichtag vor:

<b>Kategorie</b>		<b>Inventuraufnahme</b>
1	Chinaware unterwegs	Schiffsladung aus China, noch nicht eingetroffen – Erfassung lt. Frachtunterlagen
2	Exklusivprodukte beim Lieferanten	Noch nicht an Schnäppchen GmbH ausgelieferte Ware, noch beim Lieferanten lagernd – Erfassung lt. Bestätigung des Lieferanten
3	Zentrallager – lfd. Artikel	Körperliche Bestandsaufnahme zum Abschlussstichtag durch die Leitung des Zentrallagers
4	Zentrallager – „Aktionslager“	Buchmäßige Bestandsaufnahme anhand der Einlagerungsunterlagen
5	Ware in eigenen Geschäften	Körperliche Bestandsaufnahme durch die Geschäftsleiter
6	Kommissionsware in fremden Einzelhandelsgeschäften	Erfassung durch Bestätigungen der Einzelhandelsgeschäfte

1. Sofern Sie weiteren Informationsbedarf hinsichtlich der Prüfung des Mengengerüsts der Vorräte haben, erstellen Sie eine Liste von Unterlagen/Informationen, die der Mandant Ihnen vor dem Abschlussstichtag noch bereitstellen muss.
2. Kommentieren Sie die Zulässigkeit der jeweiligen Inventuraufnahme und entwickeln Sie einen Plan für die Prüfung des Mengengerüsts der Vorräte zum Abschlussstichtag.
3. Entwickeln Sie eine Liste von „Memo-Punkten“ für die spätere Prüfung (auch von Prüffeldern außerhalb des Bereichs Vorräte), auf die Sie besonderes Augenmerk richten wollen.

### 3.2 Bewertung [30 Punkte]

Die Bewertung der Vorräte erfolgt mit Hilfe eines PC-geführten Tabellenkalkulationsprogramms (Excel). Darin werden die Anschaffungskosten (gewogene Durchschnittswerte anhand der Einkäufe) ermittelt. Für Bestände mit hohen Lagerreichweiten (Ermittlung anhand der Verkäufe der letzten 6 Monate) werden gestaffelte Abwertungen ermittelt und von den Vorräten abgesetzt. Für die Bestände des „Aktionslagers“ wird eine besondere Abwertung manuell ermittelt.

Die gesamte Vorratsbewertung mit Hilfe der Excel-Arbeitsblätter erfolgt durch den Leiter Rechnungswesen ohne weitere übergeordnete Kontrollen. Hinsichtlich der manuellen Abwertung des „Aktionslagers“ verlässt sich der Leiter Rechnungswesen auf die diesbezüglichen Berechnungen des Verkaufsleiters und übernimmt diese ungeprüft in seine Zusammenstellung.

1. Entwickeln Sie ein stichwortartiges Arbeitsprogramm (in Form einer Checkliste) zur Prüfung der Anschaffungskosten.
2. Entwickeln Sie ein stichwortartiges Arbeitsprogramm (in Form einer Checkliste) zur Prüfung der Wertberichtigungen.
3. Entwickeln Sie eine Checkliste zur Prüfung der Zusammenfassung der Vorratsbewertung (Excel-Arbeitsblätter).