Det här dokumentet är ett exempel på utformning av yttrande vid gränsöverskridande fusion. FAR:s rekommendation 4 (RevR 4) inkluderar beskrivning av revisorns uppdrag vid granskning av gränsöverskridande fusion men innefattar inget exempel på yttrande.

Detta exempel utgör inte en del av FAR:s normgivning det vill säga de ingår inte i FAR:s rekommendationer eller uttalanden, utan ska ses som stöd i det dagliga arbetet.

FAR vill även understryka att dokumentet innehåller exempel som behöver anpassas till den aktuella situationen och inte ska ses som mallar på hur de ska utformas.

Revisorsyttrande enligt 23 kap. 40 § aktiebolagslagen (2005:551) med hänvisning till 23 kap. 11 § över fusionsplan respektive redogörelse vid gränsöverskridande fusion

Till styrelserna i [AB A], org.nr xxxxxx-xxxx (övertagande bolag), och [AB B], org.nr xxxxxx-xxxx (överlåtande bolag).

Jag (Vi) har granskat fusionsplanen daterad ÅÅÅÅ-MM-DD samt styrelsernas redogörelse daterad ÅÅÅÅ-MM-DD.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen och redogörelsen

Det är styrelserna i övertagande och överlåtande bolag som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Det är vidare styrelserna i övertagande och överlåtande bolag som har ansvar för att upprätta en redogörelse för de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av om fusionen är lämplig för bolagen.

Revisorns ansvar

Min (Vår) uppgift är att uttala mig (oss) om fusionsplanen och redogörelsen på grundval av min (vår) granskning. Jag (Vi) har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att jag (vi) planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter, att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda och att redogörelsen i allt väsentligt är komplett och uppfyller de krav som ställs i aktiebolagslagen. Revisionsbolaget tillämpar International Standard on Quality Management 1 (ISQM1), som kräver att bolaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Jag (Vi) är oberoende i förhållande till övertagande och överlåtande bolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt (vårt) yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.[[1]](#footnote-2)

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen och redogörelsen, vilka metoder som använts vid värderingen samt vid fastställandet av utbytesförhållande, kontantersättning och inlösenbelopp, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen och redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen och redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och redogörelsen och underlag till dessa samt förfrågningar hos bolagens personal. Mitt (Vårt) bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Jag (Vi) anser att de bevis jag (vi) har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina (våra) uttalanden.

Uttalanden

Grundat på min (vår) granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger mig (oss) anledning att anse att

* använda värderingsmetoder är olämpliga,
* [aktiernas utbytesförhållande, kontantersättningen och det erbjudna inlösenbeloppet är olämpliga],
* fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav, och
* fusionen medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen[[2]](#footnote-3).

Jag (Vi) anser vidare att det inte framkommit några omständigheter som ger mig (oss) anledning

att anse att redogörelsen inte i allt väsentligt är komplett och uppfyller de krav som ställs i

aktiebolagslagen.

Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är [AB A] det övertagande bolaget, medan [AB B] är det överlåtande bolaget och dess tillgångar och skulder ska övertas av [AB A].

Vederlaget till aktieägarna i överlåtande bolag betalas uteslutande i form av aktier i övertagande bolag. Som framgår av fusionsplanen har utbytesförhållandet fastställts till 1:1, så att varje aktie i överlåtande bolag med ett kvotvärde om 100 kronor ger rätt till 1 aktie i övertagande bolag med ett kvotvärde om 100 kronor. Vid detta utbytesförhållande blir aktiekapitalet i övertagande bolag efter fusionen följande:

|  |  |
| --- | --- |
| Aktiekapital i övertagande bolag före fusionen | 1.200.000 |
| Vederlag till aktieägarna i överlåtande bolag med aktier i övertagande bolag i förhållande 1:1 | 300.000 |
| Aktiekapital efter fusionen | 1.500.000 |

Värderingen av bolagens tillgångar och skulder har skett med utgångspunkt i bolagens avkastningsförmåga och resulterat i följande värdeintervall (tkr):

|  |  |
| --- | --- |
| Övertagande bolag: | 3.500–3.700 |
| Överlåtande bolag: | 900–1.000 |

Vid värderingen har styrelserna särskilt beaktat följande omständigheter, vilket framgår av fusionsplanen:

* Den genomsnittliga intjäningsförmågan i övertagande bolag har de senaste tre åren varit väsentligt högre än i överlåtande bolag. Enligt marknadsbedömningar förutses en vinstuppgång för övertagande bolag de närmaste åren.
* Övertagande bolags risksituation, i form av branschens cykliska resultatutveckling. Enligt de branschanalyser som redovisas i fusionsplanen förväntas en stagnerande marknadsutveckling för överlåtande bolag.

Baserat på dessa faktorer beräknas utbytesförhållandet mellan bolagen på följande sätt:

|  | Övertagande bolag | Överlåtande bolag | Det nya bolaget |
| --- | --- | --- | --- |
| Eget kapital enl. årsredovisning 20X1 | 2.600 | 900 | 3.500 |
| Värderat mervärde avseende intjäningsförmåga | 1.000 | – | 1.000 |
| Värde | **3.600** | **900** | **4.500** |
| Aktiekapital före fusionen | 1.200 | 300 | 1.500 |
| Värde per aktie | 300 | 300 | 300 |

Ort den DD månad ÅÅÅÅ

|  |  |
| --- | --- |
| Revisor(er) utsedd(a) av [AB A]s bolagsstämma: | Revisor(er) utsedd(a) av [AB B]s bolagsstämma: |
|  |  |
| Auktoriserad(e)/Godkänd(a) revisor(er) | Auktoriserad(e)/Godkänd(a) revisor(er) |

1. I de fall det är olika revisorer i de två bolagen och det endast föreligger krav för oberoende i förhållande till det bolag som revisor är utsedd av så kan meningen om oberoende formuleras på följande sätt: "Vi är oberoende i förhållande till respektive bolag, för vars bolagsstämma utsett oss som revisor i, enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav." [↑](#footnote-ref-2)
2. I ett yttrande över en kombination ersätts uttalandet om fara med: ”De överlåtande

   bolagens sammanlagda värde för det övertagande bolaget uppgår till minst aktiekapitalet i detta.” [↑](#footnote-ref-3)