

CENTRALHANDELSKAMMAREN
Revisionsnämnden

**BEDÖMNINGSGRUNDERNA FÖR
CGR-TENTAMEN 2007**

Fastställda 22.11.2007

CGR-TENTAMEN 2007
DEL 1
GOD REVISIONSSED OCH GOD BOKFÖRINGSSSED

Uppgift 1 (10 poäng)

1.1. (sammanlagt 4,0 poäng)

Följande frågor ska framgå av det upprättade uppdragsbrevet:

- Till vem uppdragsbrevet kommer att riktas (styrelsen/verkställande direktören) (0,1 poäng).
- Grund för uppdragsbrevet:
 Revisionsrekommendation 800 punkt 3 i det av Föreningen CGR publicerade verket "Tilintarkastusalan standardit ja suosituksset 2007" (härefter "revisionsrekommendation" – fritt översatt till svenska för den här texten): Innan revisorn tar emot ett granskningsuppdrag för ett särskilt ändamål ska revisorn försäkra sig om att man tillsammans med kunden noggrant har kommit överens om uppdragets karaktär samt formen för och innehållet i den berättelse som avges. Som svar har även rekommendationen om översiktlig granskning 910 punkt 8 godkänts. Uppdragets karaktär i just detta specifika fall ska definieras i uppdragsbrevet (Granskning/översiktlig granskning av Tekes-redovisning). (0,7 poäng)
- Uppdragets karaktär och omfattning:
 Revisionsrekommendationen 800 punkt 4: Ändamålet för vilket de granskade uppgifterna kommer att användas och vem som med största sannolikhet kommer att använda dem. I uppdragsbrevet ska man beakta att berättelsen lämnas till Tekes och inte till en tredje part (0,4 poäng). Som svar har även rekommendationen om översiktlig granskning 910 punkt 12 godkänts. Granskningens omfattning ska definieras på ett ändamålsenligt sätt med beaktande av det granskade materialet och målen med granskningen. (0,3 poäng)
 (sammanlagt 0,7 poäng)
- Form och innehåll på den givna berättelsen:
 Revisionsrekommendation 800 punkt 5: Berättelsens basdelar (0,4 poäng). I uppdragsbrevet ska man lyfta fram att det är fråga om en formbunden berättelse varför man vid behov kan vara tvungen att omforma den. (0,2 poäng)
 (sammanlagt 0,6 poäng)
- Villkor för uppdraget:
 Ledningens ansvar (0,4 poäng)
 Revisorn ska ha obegränsad tillgång till allt det material och den information som revisorn önskar ta del av inom ramen för den översiktliga granskningen. (0,3 poäng).
 Omnämmande om att uppdraget inte nödvändigtvis lyfter fram fel, olagligheter eller andra förseelser (0,3 poäng).
 Omnämmande om att det inte är fråga om en revision och att revisorn inte utgående från granskningen ger något utlåtande om revisionen (0,3 poäng).
 Arvode (0,4 poäng)
 (Sammanlagt 1,7 poäng)
- Datering och underskrift (0,2 poäng)

1.2. (sammanlagt 3,0 poäng)

Som grund för berättelsen över utförd granskning har använts den modell för utlåtanden som finns i Föreningen CGR:s verk "Tilintarkastusalan kertomukset ja lausunnot" III kapitlet 6.1 punkten

(Tekes-redovisningar). Som svar har godkänts även övriga modeller för utlåtanden om motsvarande frågor som finns i revisionsrekommendation 800 punkt 5 framgår av dem på rätt sätt. (0,5 poäng)

I berättelsen över utförd granskning har finansieringsbeslutet för rätt företag nämnts (Teknogum Oy). I svaret har även ett omnämnande av Highplast Abp godkänts, eftersom Teknogum Ab fusionerades med moderbolaget Highplast Abp i början av juni 2006. (0,3 poäng)

Projektnumret 88976-04 och projektperioden 7.12.2005–13.6.2007 är rätt i berättelsen över utförd granskning (0,1 poäng).

Dateringen och underskrifterna är korrekta (0,1 poäng).

Utlåtandet ska omformas, eftersom de kostnader som har redovisats på RAKA-projektet ska anges med avdrag för mervärdesskatt (kostnader som godkänns enligt punkt 4 i TEKES allmänna villkor) (2,0 poäng).

1.3 a) (sammanlagt 1,5 poäng)

I den aktuella situationen finns det överhuvudtaget inget behov av korrigeringsposter (0,5 poäng).

Offentliga understöd för tillgångar upptas enligt IAS 20.24 i balansräkningen, inklusive bidrag som erhålls till sitt verkliga värde i annan form än som pengar antingen genom att bidraget upptas såsom förskott på inkomst på balansräkningens passiva sida eller genom att avdra det vid fastställandet av tillgångens bokföringsvärde. I detta fall har det senare sättet använts, som därmed även har godkänts vid upprättandet av IFRS-bokslut. (1,0 poäng)

1.3 b) (sammanlagt 1,5 poäng)

Vid upprättandet av verksamhetsberättelsen ska följande information som har getts i uppgiften beaktas:

- Styrelsens bedömning av överföringen av produktionen av högteknologiprodukter till länder med förmånligare arbetskraft, trots att styrelsen inte ännu har fattat beslut om detta.

Motivering: Enligt artikel 46 punkt 2 underpunkt b i bokslutsdirektivet¹ ska "verksamhetsberättelsen innehålla uppgifter om den sannolika framtida utvecklingen". En hänvisning till BFL 3:1.6 har också godkänts eftersom paragrafen har härletts ur det aktuella bokslutsdirektivet (0,6 poäng).

- Under alla de tre år som moderföretaget har verkat har bolagets rörelseresultat visat förlust. Det råder stor konkurrens i branschen. De övriga inhemska aktörerna har flyttat sin produktion till utlandet, till s.k. länder med billig arbetskraft och på det sättet klarar de av att dumpa priserna. Därför har bland annat affärsriskerna ökat.

Motivering: Enligt 1 stycket i artikel 46 punkt 1 underpunkt a i bokslutsdirektivet "ska verksamhetsberättelsen åtminstone innehålla en rättvisande redogörelse över hur bolagets affärsverksamhet har utvecklats och över bolagets resultat samt över bolagets situation, inklusive en beskrivning av de viktigaste kommande riskerna och osäkerhetsfaktorerna". En hänvisning till BFL 3:1.5 har också godkänts eftersom paragrafen har härletts ur det aktuella bokslutsdirektivet.

¹ I uppgiften avser "bokslutsdirektivet" rådets fjärde direktiv 78/660/EEG.

Enligt 2 stycket i artikel 46.1.a i bokslutsdirektivet "ska redogörelsen vara en objektiv och täckande analys av hur bolagets affärsverksamhet har utvecklats och av resultatet samt av bolagets ställning och den ska stå i förhållande till bolagets storlek och mångfald."

Enligt artikel 46.1.b i bokslutsdirektivet "ska analysen innehålla de väsentligaste ekonomiska och vid behov också övriga än ekonomiska resultatindikatorerna i sådan omfattning som behövs, för att man ska kunna förstå bolagets utveckling, resultat eller ställning, och vilka har betydelse för bolagets affärsverksamhet, inklusive uppgifter om olika faktorer som gäller miljön och de anställda". En hänvisning till BFL 3:1.6 har också godkänts, eftersom paragrafen har härletts ur bokslutsdirektivet. (0,5 poäng)

- Teknogum Ab fusionerades den 1.6.2007 med Highplast Abp. Detta kan eventuellt påverka utvecklingen för moderföretagets affärsverksamhet under räkenskapsperioden.

Här har även en hänvisning till ABL 8:7 godkänts, trots att paragrafen inte direkt kan härledas ur bokslutsdirektivet. (0,2 poäng)

- Cirka 7 procent av moderföretagets omsättning används för utveckling av produktinnovationer.

Motivering: Enligt punkt c i artikel 46.2 i bokslutsdirektivet skall verksamhetsberättelsen innehålla uppgifter om forsknings- och utvecklingsverksamheten. En hänvisning till BFL 3:1.6 har också godkänts eftersom paragrafen har härletts ur bokslutsdirektivet. (0,2 poäng)

SAMMANLAGT 10,0 POÄNG

Uppgift 2 (10 poäng)

Examinanden har fått en poäng om han eller hon har kryssat för den punkt som är inkorrekt. För ett felaktigt förkryssat korrekt påstående har man fått motsvarande minuspoäng. Högst en poäng har getts för en riktig motivering.

Punkt 1.

Punkten är till alla delar korrekt. Se punkt 290.155 i de etiska anvisningar för revisionsbranschen som Föreningen CGR publicerade år 2007 (härefter "etiska anvisningar") eller punkt 10 underpunkt 2a i B-delen av EU:s rekommendation om oberoende².

Punkt 2.

Punkten innehåller ett inkorrekt påstående. I allmänhet utgör det faktum att man sitter som sekreterare i en styrelse inget hot mot oberoende, om det endast gäller skötsel av uppgifter av rutinmässiga uppgifter, till exempel upprättande av protokoll. Detta framgår av punkt 290.152 och punkterna 290.150–151 i de etiska anvisningarna. Genom att vidta försiktighetsåtgärder kan ett eventuellt hot minskas. Man kan dessutom få poäng om man hänvisar till revisionslagen/24 § eller genom att dessutom nämna 25 § i lagen och hänvisa till EU:s rekommendation om oberoende A-delen 2-punkten (skyldigheter och tillämpningsområde), underpunkt 2-b och B-delen 4-punkten, underpunkt 1.

² Kommissionens rekommendation om grundprinciperna för revisorns oberoende i EU (2002/590/EG)

Punkt 3.

Punkten är till alla delar korrekt. Se punkt 260.2 i de etiska anvisningarna eller bilagorna till EU:s rekommendation om oberoende, A-delen 1 punkten.

Punkt 4.

Punkten är till alla delar korrekt. Se punkt 290.208 i de etiska anvisningarna eller bilagorna till EU:s rekommendation om oberoende, B-delen 8.3 punkten.

Punkt 5.

Punkten innehåller ett inkorrekt påstående. I en sådan situation där revisionssamfundet eller en medlem av revisionsteamet ger ett lån till en kund för vilken bestyrkandeuppdrag görs är ett arrangemang med borgen inte en tillräcklig försiktighetsåtgärd som skulle minska hotet över egna intressen till en acceptabel nivå. Detta framgår av punkt 290.129 i de etiska anvisningarna. Man har kunnat få poäng genom att konstatera att en borgensförbindelse inte är en tillräcklig försiktighetsåtgärd, utan att man måste avsäga sig uppdraget. Man har också kunnat få poäng genom att hänvisa till revisionslagens 25.1 § 5-punkt eller till 24 §, genom att hänvisa till den aktuella punkten i regeringens proposition och till bilagorna till EU:s rekommendation om oberoende, B-delen 2-punkten (affärsförbindelser) eller punkt 8.3.

Punkt 6.

Punkten innehåller ett inkorrekt påstående. Ett hot om granskning av eget arbete kan uppkomma i de fall då revisorn utför tjänster som hör till intern revision. Lednings- och övervakningsuppgifterna för intern revision ska fortfarande vara på revisionskundens ansvar. Detta framgår av punkt 290.181, punkterna 200.5 och 290.182–184 av de etiska anvisningarna, punkt 7.2.4 i B-delen till rekommendationen om oberoende och revisionslagens 25 § 1 mom. 2 punkt.

Punkt 7.

Punkten innehåller ett inkorrekt påstående. I en dylik situation är oberoendet i allmänhet inte hotat eftersom en extern instans, till exempel skattemyndigheterna, går igenom värderingen. Punkt 290.178 i de etiska anvisningarna kan tillämpas på detta. Man har dessutom kunnat få poäng med att endast hänvisa till punkt 290.180 i de etiska anvisningarna. Likaså har man kunnat få poäng genom att hänvisa till punkt 290.176 i de etiska anvisningarna, genom att hänvisa till punkt 7.2.3 i rekommendationen om oberoende och genom att nämna 24 § i revisionslagen.

Punkt 8.

Punkten är till alla delar korrekt. Det kan uppstå ett hot gällande granskning av eget arbete, men då det gäller oväsentliga poster utgör dessa inte ett betydande hot mot oberoendet. Se punkt 290.175 i de etiska anvisningarna och punkt 7.2.3 i EU:s rekommendation om oberoende.

Punkt 9.

Punkten är till alla delar korrekt. Se punkt 290.198 i de etiska anvisningarna eller punkt 7.2.5 i bilagorna till EU:s rekommendation om oberoende.

Punkt 10.

Punkten innehåller ett inkorrekt påstående. Karaktären på den lagstadgade revisionen är sådan att det under inga omständigheter lämpar sig med ett arvodesarrangemang där revisorns ersättning är

beroende av antingen något belopp som anknyter till resultatet av revisionskundens verksamhet eller resultatet av revisionen, såsom framgår av punkt 290.211 i de etiska anvisningarna. Detta gäller oberoende av värdet på arvodet. Ett avtal om grunderna för arvodet ska alltid upprättas på förhand. Man har kunnat få poäng genom att hänvisa till 17 § i revisionslagen, punkt 8.1 i EU:s rekommendation om oberoende och punkt 240.3 i de etiska anvisningarna har man kunnat få poäng. Dessutom har man kunnat få poäng genom att hänvisa till 24 § i revisionslagen.

SAMMANLAGT 10,0 POÄNG

Uppgift 3 (10 poäng)

3.1. (4,0 poäng)

Posterna i anknytning till det konvertibla kapitallånet bokförs på följande sätt i moderföretaget Pryton Abp:s enskilda bokslut:

- Kostnaderna för emission av lånet och kapitalrabatten har kunnat bokföras som kostnad redan år 2006 (0,3 poäng).
- Med beaktande av särskild försiktighet kan kapitalrabatten och transaktionskostnaderna periodiseras (BFL 5:10 §) (0,25 poäng).
- De periodiserade kostnaderna ska avskrivas som kostnader enligt plan. I bokslutet kan posten upptas bland övriga utgifter med lång verkningstid. I så fall upptas det periodiserade beloppet som avskrivningar. Alternativt kan de periodiserade kostnaderna upptas som transitoriska poster (under aktiva resultatregleringar) och räkenskapsperiodens andel upptas som finansiella kostnader (Bokföringsnämndens allmänna anvisning om avskrivningar enligt plan 27.9.1999) (0,45 poäng).
- Skulden upptas till sitt nominella belopp i balansräkningen (BFL 5:2 §) (0,2 poäng).
- Uträkningar, som visar värdet på de poster som ska registreras i bokföringen (0,15 poäng).
- Räntan på kapitallånet upptas som räntekostnader (0,1 poäng).
- Eget kapital andelen kan avskiljas också i bokföringen enligt FAS, trots att det i allmänhet inte har varit brukligt (0,1 poäng).
- Aktiebolagslagens förutsättningar för betalning av räntor på kapitallån (0,2 poäng).
- Posternas bokföring (0,25 poäng):

Per passiva resultatregleringar an kassa 83 773,75 euro (den andel som överförs för år 2006)

Per räntekostnader an kassa 1 048 457,01 euro

Per räntekostnader an passiva resultatregleringar 83 773,75 euro

Per avskrivningar på övriga utgifter med lång verkningstid an långfristiga utgifter 623 912 euro eller alternativt per finansiella kostnader an aktiva resultatregleringar 623 912 euro

I IFRS-koncernbokslutet ska posterna i anknytning till det konvertibla kapitallånet bokföras enligt följande:

- Kostnaderna för emission av lånet utgör en del av den effektiva räntan (IAS 39.9). I bokslutet upptas skulden värderad till sitt nettovärde, det vill säga att emissionskostnaderna ska avdras från lånets nominella värde, underkursen och det egna kapitalets andel av det konvertibla skuldebrevet (0,45 p).
- I samband med den ursprungliga bokföringen har de uppskjutna skatternas andel avskiljts från det egna kapitalets andel (IAS 12.23), och förändringen under räkenskapsperioden bokförs som skillnaden mellan skuldens skattemässiga värde och bokföringsvärde (0,35 poäng).
- Kapitallånets konverteringsrätt har avskiljts som en del av eget kapital (IAS 32.29) (0,25 poäng).
- Uträkningar som visar värdena på de poster som ska bokföras (0,1 poäng).

- Den ränta som har uträknats enligt metoden med effektiv ränta upptas som räntekostnader (räntan innehåller underkursen, det egna kapitalets andel och periodisering av transaktionskostnaderna) (0,1 poäng).
- Räntan på kapitallån enligt lånevillkoren bokförs som räntekostnader (0,25 poäng).
- Posternas bokföring (0,5 poäng):

Per passiva resultatregleringar an kassa 83 773,75 euro (andel som överförs för år 2006)

Per räntekostnader an kassa 1 048 457,01 euro

Per räntekostnader an passiva resultatregleringar 83 773,75 euro

Per räntekostnader an finansiella skulder 574 969 euro

Per uppskjutna skatter (i balansräkningen) an förändring av uppskjutna skatter 12 725 euro

3.2 (2,0 poäng)

De förtida konverteringarna till aktier bokförs på följande sätt i Pryton Abp:s särskilda bokslut:

- Skuldens nominella värde försvinner från skulderna i balansräkningen och bokförs som aktiekapital och i fonden för inbetalt fritt eget kapital i samma förhållande som antalet konverterade aktier. I aktiekapitalet bokförs 2 euro per aktie och i fonden för inbetalt fritt eget kapital 7 euro per aktie (ABL och lånevillkoren) (0,5 poäng).
- Eventuella periodiserade kapitalrabatter och transaktionskostnader ska bokföras som kostnad i samma förhållande som lånebetalningen (BFL 5:10) (0,4 poäng).

I koncernbokslutet ska förtida konverteringar till aktier bokföras på följande sätt:

- IFRS innehåller inga skilda anvisningar om hur man ska bokföra konverteringar till aktier i förtid. Utgående från de allmänna motiveringarna kan man även göra en tolkning av konverteringar som sker i förtid (IAS 32 AG 32 allmänna motiveringar för registrering) (0,1 poäng).
- Konverteringen av lånet kan inte resultera i en sådan vinst eller förlust i koncernen som kan bokföras mot resultaträkningen. I eget kapital bokförs lånets kapital vid konverteringsögonblicket. Motivering: Bokföringsposterna görs så att man följer samma principer som vid lånets maturitetsögonblick (0,65 poäng).
- I samband med konverteringen är det möjligt att klassificera om den andel som i samband med den ursprungliga bokföringen har bokförts mot fonden för fritt inbetalt eget kapital, det vill säga det så kallade eget kapital villkorets andel av lånet. Det är möjligt att överföra det egna kapitalets andel från fonden för inbetalt fritt eget kapital till exempel till balanserade vinstmedel (0,25 poäng).

Efter dessa transaktioner kommer eget kapital i koncernbokslutet inte att överensstämma med eget kapital i moderföretagets bokslut. (0,1 poäng)

3.3 (4,0 poäng)

a) (1,5 poäng)

- Inga betalningar görs för ränteswapavtalet då avtalet ingås såvida inte räntenivån på avtalet avviker från räntenivån då avtalet ingås (0,25 poäng).
- I sin bokföring tillämpar bolaget värderingsprinciperna i BFL 5:2, vilket betyder att penningtillgångarna ska upptas till anskaffningsutgiften eller ett lägre sannolikt verkligt värde. I bokföringen behöver man inte registrera förändringar i verkliga värden för finansieringsinstrument annat än i noterna, om man kan påvisa att ett säkringsförhållande

avseende ränteswapavtalet är sannolikt. Genom att ta upp detta i noterna undviker man att det uppstår en bokföringsmässig snedbild i bokslutet. (0,25 poäng)

- Både i det enskilda bolaget och i koncernen ska de penningprestationer som inflyter med anledning av ränteswapavtalet eller tilläggsprestationer som ska betalas bokföras som en rättelsepost till räntekostnader (om man har kunnat verifiera att säkringsredovisning kan tillämpas). Om säkringsförhållandet inte har verifierats ska de prestationer som inflyter eller utbetalas bokföras som finansiella intäkter eller kostnader. (0,3 poäng)
- I ett koncernbokslut som upprättas enligt IFRS ska finansieringsinstrumenten värderas till sitt verkliga värde (IAS 39). (0,3 poäng)
- I koncernbokslutet är det fråga om säkring av penningflödet (IAS 39.95), förutsatt att säkringsdokumenteringen uppfyller alla ställda krav. Förändringarna i det verkliga värdet på ränteswapavtalet bokförs mot eget kapital (0,2 poäng) med beaktande av skatteeffekten (0,1 poäng) och en eventuell ineffektivitet bokförs direkt mot resultaträkningen (0,1 poäng).

b) (1,5 poäng)

Enskilt bokslut:

- Optionen är uppenbarligen av spekulativ art. Enligt försiktighetsprincipen ska ett negativt verkligt värde på en spekulativ option bokföras som kostnad (skatteeffekt) (BFL 5:2) (0,55 poäng).
- I beskattningen godkänns endast realiserade förluster på derivat, vilket betyder att bokföringen av en förlust leder till en uppskjuten skattefordran. Den uppskjutna skattefordran ska bokföras (BFL 5:18) (0,2 poäng).

Examinanden har även möjlighet att få poäng om examinandens motiverat att en säkringsavsikt föreligger. I uppgiften finns det information om att bolagets ledning strävar efter att säkra låneräntan genom ett ränteswapavtal.

Koncernbokslutet

- Om värdet på den av bolaget införskaffade "gamla" optionen är negativt vid början av säkringsförhållandet skulle det motsvara en situation där Pryton Abp skulle skaffa en likadan option på marknaden till samma villkor på samma dag. Då skulle man få en premie, vilket betyder att det är fråga om en ställd option. En ställd option kan inte vara ett säkringsinstrument (IAS 39 AG94) (0,35 poäng).
- Optionen kan senare bli effektiv och omfattas av skyddskalkylerna, då optionens värde ändras till positivt (0,35 poäng).
- De uppskjutna skatterna ska räknas ut på verkliga värden (0,05 poäng).

c) (1,0 poäng)

Följande uppgifter ska läggas till förslaget om säkringsdokumentation:

Förutsättningar för dokumentation (IAS 39.88)

- Risk som säkras (0,2 poäng)
- Målsättningar med riskhanteringen (0,2 poäng)
- Testningsmetod för förhandstestning och testning i efterskott samt testning i förskott (0,4 poäng)
- Testningsfrekvens (0,2 poäng)

SAMMANLAGT 10,0 POÄNG

Uppgift 4 (10 poäng)

Följande ändringar bör göras i Funk & Roll koncernens nedskrivningstest och testningsprocesser:

Poäng Tillgångsposter som testas:

De tillgångsposter som ska testas är bristfälliga. Bland annat huvudkontorets tillgångsposter saknas helt (IAS 36.102). Detta framgår bland annat av att koncernens långfristiga tillgångar är 230 388 tusen euro större än de totala balansposterna som ingår i testningarna för nedskrivningar. Kostnaderna för huvudkontorets funktioner har inte heller allokerats på CGU i enlighet med koncernens budget. Dessa bör läggas till de poster som ska testas.

1,00
1,00

Allokering av goodwill på enheter som genererar ett kassaflöde:

Den nivå på vilken goodwillposter allokeras skall vara den lägsta nivån i bolaget på vilken goodwillposter uppföljs för intern styrning och skall vara högst så omfattande som det segment som bolagets segmentrapportering enligt IAS 14 i första eller andra hand grundar sig på (IAS 36.80). Av uppgiften framgår att ledningen följer upp goodwillposter på fabriksnivå och att fabrikena har självständigt resultatansvar. Därmed kan man konstatera att fabriksnivån uppenbarligen är den lägsta kassagenererande enheten. Testen för nedskrivning ska därmed också göras på fabriksnivå.

1,00

Goodwillposterna har dessutom inte hänförs till de kassagenererande enheterna i enlighet med IAS 36.80. Goodwillposterna har hänförs till de kassagenererande enheterna i förhållande till enheternas omsättningar. Enligt IAS 36.80 ska den goodwill som uppstår vid ett förvärv hänföras från och med förvärvstidpunkten till de kassagenererande enheter som hos köparen förväntas kunna dra nytta av de synergieffekter som hänför sig till förvärvet. I den aktuella situationen har det uppenbarligen i anknytning till förvärven uppstått sådana synergieffekter som har bidragit till storleken på goodwillposterna. Detta kriterium bör även beaktas vid fastställandet av fördelningsgrunderna för goodwillposterna på de kassagenererande enheterna.

0,50
1,50

Testerna för nedskrivning:

Segmentet Europa: I strid mot IAS 36.45 har en ny fabriksinvesteringens höjande effekt på omsättningen och resultatet beaktats i kassaflödena eftersom affärsverksamhetsenheternas budget redan inkluderar dem. De tillgångsposter som kommer att inflyta från dem ingår dock inte ännu i de tillgångar som testas. Testet bör ändras på denna punkt.

0,50

Segmentet Amerika: I strid med IAS 36.45 har den resultatförbättrande effekten av omorganiseringsåtgärderna i Amerika beaktats i penningflödena. Så kan man inte göra, eftersom man inte har förbundit sig till omorganiseringsåtgärderna och kostnadseffekten av dessa inte har beaktats. Testet bör ändras på denna punkt.

0,50

Efter terminalåret har en ökning på 4 procent beaktats i uträkningarna, vilket är mera än de uppgifter som man har fått på marknaden och som har getts i uppgiften. I allmänhet får tillväxten efter terminalåret inte överskrida inflationen, vilken i praktiken är cirka 2 procent (IAS 36.36).

0,50

Den budget för två år som ledningen baserar sin uppskattning om de kommande kassaflödena på är ett alltför kort tidsspänn. IAS 36 definierar inget minimitidsspänn. Enligt standarden ska man motivera ett tidsspänn som överskrider fem år (IAS 36:35). I detta fall är tidsspänn på två år en extremt kort tid och tidsspänn bör motiveras.

0,50
2,00

Definition av kassaflöden:

Koncernen har verksamhet inom övriga valutaområden än euro och penningflödena kommer i framtiden att inflyta i främmande valuta. Detta har beaktats på fel sätt i kalkylerna. Enligt IAS 36.54 ska man i kalkylerna använda en diskonteringsränta som lämpar sig för den aktuella valutan samt skall de framtida penningflödena beaktas i den främmande valutan varefter slutresultatet omräknas till euro med kursen på testningsdagen.

1,00

I de penningflöden som testas har förändringen i driftskapitalet inte beaktats. Det rekommenderas att förändringen i driftskapitalet elimineras (åtminstone om den har en stor effekt), om driftskapitalet inte ingår i de poster som ska testas.

0,50

Enligt IAS 36.50 får finansiella poster inte inkluderas i kassaflödet, vilket betyder att finansiella kostnader och intäkter i detta fall ska elimineras ur kassaflödena.

0,30

I samband med testningarna för nedskrivning ska prognoserna jämföras med den historiska utvecklingen. De framtidsförväntningar som har målats upp verkar mycket optimistiska jämfört med den tidigare verkliga utvecklingen (IAS 36.34).

0,20

Terminalvärdet är anmärkningsvärt stort inom samtliga segment. Detta bör man ställa sig kritisk till. Grunderna för uträkning av terminalvärdet bör presenteras och riktigheten i dessa värden bör separat säkerställas.

0,50

Avskrivningarna och investeringarna enligt budgeten motsvarar inte varandra, vilket bl.a. beror på att effekten av expansionsinvesteringarna har behandlats fel. På längre sikt och åtminstone vid uträkning av terminalvärdet borde dessa dock motsvara varandra, annars är kassaflödena överoptimistiska.

0,50**3,00****Fastställande av diskonteringsräntan:**

Enligt bilaga A punkt A18 till IAS 36 ska man vid fastställandet av diskonteringsräntan beakta lands- och valutariskerna. I den internationella koncernen har man här använt samma diskonteringsränta för testning av CGU-enheter (kassagenererande enheter) på olika kontinenter. Man ska använda olika räntor för testning av CGU-enheter som finns på olika kontinenter.

1,00

Enligt de erhållna uppgifterna har testningsräntan 7 procent använts vid testningen. Detta motsvarar WACC för hela koncernen efter skatt. Enligt IAS 36.55 ska den diskonteringsränta som används vid testning för nedskrivning dock vara avkastningskravet före skatt. I kalkylerna har dessutom skatteeffekten eliminerats (kassaflödet har alltså fastställts före skatt), vilket betyder att de kassaflöden som nu testas inte motsvarar diskonteringsräntan.

1,00**2,00****Övriga observationer:**

Affärsverksamheten i segmentet Amerika har gått med förlust, vilket betyder att det eventuellt har funnits indikationer att värdet på tillgångarna har sjunkit. Av uppgiften framgår inte om bland annat de tillgångsposter som ingår i balansräkningen för segmentet Amerika har testats för nedskrivning. Detta bör man dock enligt rekommendationerna göra innan testningen för nedskrivning av goodwill görs. (IAS 36.97)

0,20

Av uppgiften framgår inte om bolagets styrelse har godkänt testningarna för nedskrivningar. Detta bör den dock enligt rekommendationerna göra eftersom den ledning som avses i IAS 36 inte avser bolagets ekonomiförvaltning.

0,10

Det är önskvärt att känslighetsanalyser görs i kalkylerna eftersom man i de noter som upprättas 0,20 enligt IAS 36 ska presentera känslighetsanalyser (IAS 36.135).

0,50

SAMMANLAGT 10,0 POÄNG

Uppgift 5 (sammanlagt 10 poäng + 1,5 extra poäng)

5.1. (6,5 poäng + 1 extra poäng)

Utgångspunkt för utdelning av medel

Enligt ABL 13:3 grundar sig utdelningen av medel på det senast fastställda, reviderade bokslutet (0,25 poäng). Vid utdelningen ska sådana väsentliga förändringar i bolagets ekonomiska situation som har skett efter det att bokslutet upprättades beaktas (0,25 poäng).

Test av balansräkningen

Enligt ABL 13:5 gäller att om inte annat följer av vad som i 13:2 § föreskrivs om bolagets solvens, får bolaget dela ut fritt eget kapital från vilket har dragits av belopp som enligt bolagsordningen inte får delas ut. (0,25 poäng). Enligt det senast fastställda bokslutet finns det baserat på kalkylen här nedan följande utdelningsbara medel (fritt eget kapital) (presentation av kalkylerna ger 0,25 poäng + korrekt slutresultat ger 0,25 poäng):

Akkumulerade vinstmedel	687 793 euro
<u>Räkenskapsperiodens vinst</u>	<u>130 399 euro</u>
Sammanlagt	818 192 euro

De utdelningsbara medlen utgör inget hinder för den föreslagna dividendutdelningen (0,25 poäng). ABL 13:3 har dock tolkats så att en eventuell minskning av fritt eget kapital efter det att bokslutet upprättades ska beaktas som en reducerande faktor (0,25 extra poäng).

Testning av betalningsförmåga och bedömning av faktorer som påverkar betalningsförmågan

Enligt ABL 13:2 får medel inte delas ut om man då beslut om utdelningen fattas har kännedom om eller borde veta att bolaget är betalningsoförmöget eller att utdelningen kommer att orsaka insolvens (0,25 poäng). Aktiebolagslagen definierar inte vad som avses med betalningsoförmåga. I lagstiftningen om insolvens avser detta i allmänhet att gäldenären annat än tillfälligt är oförmögen att betala sina skulder då dessa förfaller. Enligt lagstiftningen om insolvens avser tillfälliga betalningssvårigheter inte att bolaget är insolvent. Det är dock oklart i hur stor utsträckning lärdomarna från lagstiftningen om insolvens kan tillämpas på aktiebolagslagens definition av betalningsoförmåga. (0,25 extra poäng)

Det väsentliga vid bedömningen av betalningsförmågan är vad man kände till då beslutet fattades och vad man borde ha känt till (0,25 poäng). Bedömningen ska ske så nära utdelningsbeslutet som möjligt (0,25 poäng). Betalningsförmågan kan bedömas utgående från det färskaste bokslutet om den tid som har förflutit och händelserna efter räkenskapsperiodens utgång inte ger någon orsak att utgå från att situationen väsentligt har förändrats (0,25 poäng).

Till exempel följande kalkyl kan upprättas gällande bolagets finansiella ställning vid årets början utgående från det senaste bokslutet³ (presentation av kalkylen ger 0,25 poäng, inga poäng för endast slutresultatet):

Kortfristiga fordringar i början av året	4 058 349 euro
Kortfristigt främmande kapital i början av året	-4 390 969 euro
<u>Bolagets kassamedel i början av året</u>	<u>288 096 euro</u>
Sammanlagt	-44 524 euro

Vid bedömningen av betalningsförmågan ska dessutom sådana framtida faktorer beaktas som bolaget har kännedom om av typ skulder som förfaller och övriga prestationer och deras förhållande till bolagets finansieringsmöjligheter (0,25 poäng). I uppgiften ges bland annat följande uppgifter om bolagets framtid: Bolagets budgeterade kassaflöde för år 2007 är -200 000 euro. Det kumulativa kassaflödet för januari-mars +8 076 euro ingår i budgeten. Början av året har förlöpt enligt budgeten. Prestationerna (1,3 miljoner euro) för leveranserna av råämnen enligt de preliminära avtalen följer även budgeten. Därmed kan budgeten med vissa justeringar fortfarande anses vara en bra bedömning av bolagets utveckling under slutet av året. Budgeten innehåller inte inkomsterna från försäljning av tillgångar, som var uppgjort för att lätta upp balansräkningen och som eventuellt kommer att inflyta under året. Vid bedömningen av bolagets betalningsförmåga ska man därför även beakta fastighetsaffären och affären med Aessori Oy:s aktier, som gjordes i april. För aktieaffären med Aessori Ab ska försiktighetsprincipen följas vid beaktande av beloppet eftersom storleken på beloppet inkluderar osäkerhetsfaktorer.

Till exempel följande kalkyl kan upprättas för bedömning av bolagets solvens⁴ (för presentation av varje sådan faktor som påverkar slutresultatet har de poäng getts som anges här nedanför, för enbart resultatet har inga poäng getts):

Budgeterat kassaflöde för hela året	-200 000 euro (0,25 poäng)
Fastighetsaffären i april	300 000 euro (0,25 poäng)
Affären med Aessori Ab:s aktier (minst)	400 000 euro (0,25 poäng)
<u>Ansvar för reklamation (högst)</u>	<u>-50 000 euro (0,25 poäng)</u>
	450 000 euro

ABL 13:2 ställer inte i sig några hinder för att skuld upptas för att möjliggöra dividendutdelning. Enligt verkställande direktörens uppskattning är det dock i dagens läge svårt att få ytterligare lån. (0,25 poäng). Utdelningen av fritt eget kapital kan utgöra ett hot mot betalningsförmågan till exempel då bolagets tillgångar är svåra att realisera. Under låneförhandlingarna ansåg banken att en stor del av bolagets tillgångar är svåra att realisera (0,25 poäng). Åtminstone följande faktorer som har presenterats i uppgiften stöder dessutom återhållsamhet i utdelningen av medel (1–2 faktorer 0,25 poäng, 3–5 faktorer 0,5 poäng, 6–10 faktorer 0,75 poäng):

- Bolaget hade betalningssvårigheter i september-november i fjol.
- De genomsnittliga betalningsperioderna för fakturor har blivit längre.
- Bolaget har lyft kortfristiga skulder för att klara av sina betalningsskyldigheter.

³ Det finns inte något etablerat kalkylschema eller nyckeltal för uträkning av bolagets finansiella ställning. Bedömningen ska därför göras från fall till fall utgående från en helhetsbedömning. Kalkylen här nedanför är endast ett exempel, som har upprättats för den aktuella situationen och poäng gavs även för motiverade kalkyler som var uppställda på annat sätt (t.ex. svar som grundar sig på nyckeltalen quick ratio eller current ratio).

⁴ Det finns inget specifikt kalkylschema eller nyckeltal för bedömning av bolagets betalningsförmåga. Bedömningen ska därför göras från fall till fall utgående från en helhetsbedömning. Kalkylen här nedanför är endast ett exempel som har upprättats för denna situation och poäng gavs även för andra typer av motiverade kalkyler.

- Ett kovenantvillkor, som begränsar utdelningen av medel har knutits till det lån som lyftes 11.11.2006.
- De högre räntorna har lett till högre finansiella kostnader och räntorna väntas stiga också i fortsättningen.
- Under föregående räkenskapsperiod har bolagets egentliga verksamhet varit förlustbringande.
- Enligt budgeten förväntas bolagets egentliga affärsverksamhet gå med förlust också under innevarande räkenskapsperiod, och utgående från den bedömning av början av året som verkställande direktören har presenterat eller kassaflödesanalysen för januari-mars finns det ingen orsak att misstänka att så inte skulle vara fallet.
- Lönsamheten har försämrats.
- Lagren har vuxit.
- Personalkostnaderna har ökat.

I sitt låneavtal den 11.11.2006 har bolaget förbundit sig till att inga medel utdelas ur bolaget till exempel som dividend utöver den lagstadgade minsta dividenden till minoritetsägare enligt aktiebolagslagen utan skriftligt samtycke av kreditgivaren. Om skulden (1 000 000 euro) i sin helhet förfaller till betalning kan det orsaka bolagets insolvens (0,25 poäng).

Dividenden till minoriteten (ABL 13:7.1) är (0,25 poäng har getts gör presentation av kalkylen, inga poäng har getts för enbart rätt slutresultat):

Hälften av räkenskapsperiodens vinst	65 199,50 euro
avdrag för de belopp som ska lämnas outdelade	<u>0,00 euro</u>
sammanlagt	65 199,50 euro
Dock inte mera än 8 % av eget kapital, dvs.	142 115,76 euro

Rekommendationer till styrelsen

En utdelning av medel från Tilkkutäkki Abp på det sätt som styrelseordförande föreslår kan inte förordas. (0,5 poäng). Som svar godkändes även en redogörelse med motiveringar, där examinanden föreslog utdelning av minsta dividend till minoriteten enligt ABL.

Då styrelsen fattar beslut om dividendutdelning ska den agera enligt sin omsorgsfullhets- och lojalitetsskyldighet (0,25 extra poäng), vilket betyder att styrelsen genom att agera omsorgsfullt ska främja bolagets intressen (ABL 1:8). I detta fall leder omsorgsfullhets- och lojalitetsskyldigheten till att styrelsen innan den fattar beslut om storleken på dividenden ska göra en noggrannare utredning av att förutsättningarna för dividendutdelning uppfylls i synnerhet avseende bolagets solvens (0,25 poäng). Ett eventuellt beslut om utdelning av medel och grunderna till detta bör dokumenteras i styrelseprotokollet eller bilagor till protokollet (0,25 extra poäng).

Åtgärder som krävs av revisorn

Vid följande granskning ska revisorn fästa uppmärksamhet vid styrelsens ageranden och bolagets solvens (0,25 poäng). Som svar har inte godkänts enbart konstaterandet att revisorn inte direkt behöver ge något utlåtande i anknytning till utdelningen av medel.

Minuspoäng har getts för väsentliga fel som examinanden har gjort.

5.2. (3,5 poäng + 0,5 extra poäng)

Utgångspunkter för utdelning

Enligt bestämmelsen om att kapitalet ska vara bestående (ABL 1:3.2) får ett aktiebolags tillgångar endast delas ut på det sätt som stadgas i aktiebolagslagen (0,25 poäng). Detta har ytterligare preciserats i ABL 13:1.1 (0,25 poäng). Som olaglig utdelning av medel anses andra affärshändelser som utan någon affärsekonomisk grund minskar bolagets tillgångar eller ökar dess skulder. (ABL 13:1.3) (0,25 poäng). Enligt ABL 13:6.4 kan fritt eget kapital med samtliga aktieägares samtycke utbetalas också på annat sätt än vad som fastställs i ABL 13:1.1, såvida bolagsordningen inte föreskriver någonting annat (0,25 poäng). Medel kan dessutom i begränsad utsträckning delas ut som gåva (0,25 extra poäng).

Lån till delägare

Den gamla aktiebolagslagen tillät långivning till aktieägare (så kallade delägarlån) på vissa grunder (se gamla ABL 12:7). Däremot har bokföringsnämnden i sitt utlåtande 1749/2005 ansett ett delägarlån som har beviljats i strid mot den gamla aktiebolagslagen vara olaglig utdelning av bolagets medel (0,25 extra poäng). Det är endast i sällsynta fall förenligt med bolagets intressen att låna ut betydande penningbelopp till ägarna (0,25 poäng). Utgångspunkten är att ett räntefritt delägarlån står i strid med ändamålet för bolagets verksamhet (att generera vinst) (0,25 poäng), eftersom det minskar på bolagets tillgångar utan någon affärsekonomisk grund. Om delägarlån ges endast åt vissa aktieägare kan förfarandet stå i strid med likställighetsprincipen i ABL 1:7 (0,25 poäng).

Effekter på ansvaret

Ett delägarlån ingår inte i förteckningen över tillåtna utdelningssätt i ABL 13:1.1, vilket betyder att ett beviljat delägarlån kan vara både olaglig utdelning av medel och stå i strid med principen om omsorgsfullhet och lojalitet (ABL 1:8). Olaglig utdelning av medel kan leda till skadeersättningsskyldighet enligt 22 kapitlet i aktiebolagslagen (0,25 poäng).

På ersättningsskyldigheten kan eventuellt antagandet om oaktsamhet i ABL 22:1.3 tillämpas (0,25 poäng). Parallellt med skadeersättningsskyldighet kan olaglig utdelning av tillgångar leda till återbetalningsskyldighet enligt ABL 13:4 (0,25 poäng). De som har deltagit i den olagliga utdelningen av tillgångar kan ha gjort sig skyldiga till brott mot aktiebolagslagen, om handlingen är uppsåtlig (ABL 25:1) (0,25 poäng).

Rekommendationer till styrelsen

Det går inte att rekommendera ett styrelsebeslut om beviljandet av delägarlån på det sätt som huvudägaren har föreslagit för styrelsen (0,25 poäng).

Åtgärder som krävs av revisorn

Enligt revisionslagen (936/1994) 19.2 § ska revisorn göra en anmärkning härom i sin berättelse om en bolagsman, styrelsemedlem, medlem av förvaltningsrådet eller motsvarande organ, ordförande, vice ordförande, verkställande direktör eller annan ansvarig i en sammanslutning eller stiftelse har gjort sig skyldig till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet eller till

annan verksamhet som strider mot en lag som gäller sammanslutningen eller stiftelsen eller mot dess bolagsordning, bolagsavtal eller stadgar (0,25 poäng).

Vid granskningen ska revisorn fästa uppmärksamhet vid delägarlånet och vid behov anmärka på detta i sin revisionsberättelse (0,25 poäng).

SAMMANLAGT HÖGST 10,0 POÄNG

**CGR-TENTAMEN 2007
DEL 2
REVISIONSBERÄTTELSE OCH ÖVRIGA RAPPORTER**

Uppgift 1 (7 poäng)

	Granskad omständighet	Granskningsiakttagelse, motiverad bedömning och korrigeringsförfarande	Effekt på rapporteringen (vad rapporteras), om felet eller bristen inte korrigeras	Rapportering ⁵ (var/hur) sker rapporteringen, om felet eller bristen inte korrigeras	Poäng observation/rapportering
	Innehåll i och presentation av bokslut och verksamhetsberättelse				
1	Företagsaffär Romo Auto AZ	<p>Enligt IFRS 3.36 ska tillgångar som kan identifieras skilt för sig värderas i samband med företagsaffären. Immateriella tillgångar ska värderas som en separat post om de uppfyller kriterierna i IAS 38 och om deras verkliga värde går att fastställa på ett tillförlitligt sätt. (IFRS 3.37 ja 3.45)</p> <p>I exemplet har bolaget inte aktiverat det värde som en extern konsult har kommit fram till för varumärkena eftersom de kommer att tas ur bruk. Vid förvärvstidpunkten har varumärkena dock ett värde och bolagets framtida åtgärder påverkar inte värderingen. Varumärkena ska avskrivas under deras nyttjandeperiod.</p> <p>I uträkningen av förvärvsvärdet har bolaget inkluderat en reservering för kommande förluster. Enligt IFRS 3.41(b) görs ingen reservering för förluster som föranleds av åtgärder som vidtas i framtiden.</p> <p>Bolaget har värderat personalens byggnad utgående från en intern bedömning. Uppgifter om det verkliga värdet finns dock att tillgå på marknaden och försäljningen av byggnaden gav en försäljningsvinst i slutet av räkenskapsperioden. Eftersom inga väsentliga förändringar har skett på marknaden ska det redovisade värdet på byggnaden definieras till</p>	<p>I strid mot IFRS 3.36 har koncernen låtit bli att bokföra vid företagsaffären identifierade varumärken och avskrivningar i anknytning till dem.</p> <p>Koncernen har bokfört en reservering i strid mot IFRS 3.41 (b).</p> <p>Koncernen har låtit bli att bokföra en byggnad till sitt</p>	<p>Anmärkning i revisionsberättelsen och negativt utlåtande ELLER skriftlig rapportering till styrelsen</p> <p>Negativ revisionsanteckning</p>	1,05/ 0,25

⁵ I kolumnen rapportering i bedömningsgrunderna har inte revisionsprotokoll överhuvudtaget använts som rapporteringsform eftersom skriftlig rapportering till styrelsen har tolkats som ett revisionsprotokoll. Se Föreningens CGR:s verk "Tilintarkastusalan standardit ja suosituksset 2007": Rekommandation 700, punkt 48.

		<p>marknadsvärdet och ingen vinst uppstår.</p> <p>Till följd av felet här ovanför är koncernens goodwill 6,56 miljoner euro för stort, eftersom goodwillposten inkluderar varumärkena (4,36 miljoner euro), verkligt värde som har hänförs till byggnaden (1,52 miljoner euro) och en felaktigt bokförd reservering på 0,68 miljoner euro.</p> <p>Ökningen i de köpta dotterbolagsaktierna syns inte i moderbolagets balansräkning.</p> <p>Korrigeringsförfarande:</p> <table> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>15,40</td> <td>Skulder</td> <td>11,60</td> </tr> <tr> <td>Varumärken korrigerande</td> <td>4,36</td> <td>Reservering korrigerad</td> <td><u>-0,68</u></td> </tr> <tr> <td>Byggnad korrigerad</td> <td><u>1,52</u></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tillgångar sammanlagt</td> <td>21,28</td> <td>Skulder sammanlagt</td> <td>10,92</td> </tr> <tr> <td>Korrigerade nettotillgångar</td> <td>10,36</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Köpeskilling</td> <td><u>35,04</u></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Korrigerad goodwill</td> <td>24,68</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Räkenskapsperiodens vinst</td> <td>93,80</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-4,05</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Framtida förluster</td> <td>-0,68</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Vinst på byggnad</td> <td><u>-1,52</u></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Korrigerat resultat</td> <td>87,55</td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>Resultatet är sammanlagt 6,25 miljoner euro för stort, vilket är 4,4 % av resultatet före skatt.</p> <p>I moderbolagets balansräkning bör värdet på dotterbolagsaktier öka med minst 35 miljoner euro.</p>	Tillgångar	15,40	Skulder	11,60	Varumärken korrigerande	4,36	Reservering korrigerad	<u>-0,68</u>	Byggnad korrigerad	<u>1,52</u>			Tillgångar sammanlagt	21,28	Skulder sammanlagt	10,92	Korrigerade nettotillgångar	10,36			Köpeskilling	<u>35,04</u>			Korrigerad goodwill	24,68			Räkenskapsperiodens vinst	93,80			Avskrivningar	-4,05			Framtida förluster	-0,68			Vinst på byggnad	<u>-1,52</u>			Korrigerat resultat	87,55			<p>verkliga värde och intäktsfört försäljningsintäkten på byggnaden i strid med IFRS 3.</p> <p>Goodwill är på motsvarande sätt 6,56 miljoner euro för stort.</p> <p>I moderbolagets balansräkning finns inte en ökning som motsvarar företagsförväret.</p>		
Tillgångar	15,40	Skulder	11,60																																																		
Varumärken korrigerande	4,36	Reservering korrigerad	<u>-0,68</u>																																																		
Byggnad korrigerad	<u>1,52</u>																																																				
Tillgångar sammanlagt	21,28	Skulder sammanlagt	10,92																																																		
Korrigerade nettotillgångar	10,36																																																				
Köpeskilling	<u>35,04</u>																																																				
Korrigerad goodwill	24,68																																																				
Räkenskapsperiodens vinst	93,80																																																				
Avskrivningar	-4,05																																																				
Framtida förluster	-0,68																																																				
Vinst på byggnad	<u>-1,52</u>																																																				
Korrigerat resultat	87,55																																																				
2	Omsättning, intäktsföring	<p>Enligt revisorns sammandrag sänds bilarna från Finland på villkoret DDU och fakturan skrivs ut då bilarna lastas från lagret i hamnen på fartyget. Fakturorna bokförs som försäljning då de skrivs ut.</p> <p>Intäktsföringen av försäljningen i december 2005 och december 2006 sker för Japans del i förtid eftersom risken för en produkt som säljs på D-villkor övergår först då produkten har levererats till kunden. Intäktsföringen sker båda åren på fel sätt och ska därför korrigeras enligt FAS i moderbolaget och enligt IFRS i koncernen. (IAS 18.14, Bokföringsnämndens utlåtande 2005/1750)</p>	<p>Åren 2005 och 2006 har intäkter som hör till följande år bokförts i koncernbokslutet och moderbolagets bokslut.</p>	<p>Anmärkning i revisionsberättelsen och negativa utlåtanden Negativ revisionsanteckning</p>	1,0/ 0,25																																																

Siffrorna för exporten till Japan i december 2006 och december 2005 finns i styrelseprotokoll 1/2007. Utgående från de givna uppgifterna kan man inte dra några slutsatser om storleken på felet i ingående balansen 2005 (och inte hur stort felet är i resultaträkningen för 2005), eftersom motsvarande siffror för 2004 inte finns att tillgå i materialet.

Korrigeringsförfarande:

M€	2005	2006	Korrigeringar 2006
Omsättning	222,5	212,5	+10,0
Rörelsevinst	21,5	20,5	+1,0
Skatter	5,6	5,3	-0,3
Netto	15,9	15,2	+0,7

Försäljningen i december 2005, som hör till räkenskapsperioden 2006 (222,5 miljoner euro), har på ett inkorrekt sätt intäktsförts under räkenskapsperioden 2005. Nettoeffekten från detta på resultatet för år 2005 var 15,9 miljoner euro.

Försäljningen i december 2006, som hör till räkenskapsperioden 2007 (212,5 miljoner euro), har på ett inkorrekt sätt intäktsförts under räkenskapsperioden 2006. Nettoeffekten från detta på resultatet för år 2006 är 15,2 miljoner euro.

Felen påverkar resultatet för räkenskapsperioden 2006 med $+15,9 - 15,2 = +0,7$ miljoner euro. Balanserad vinst bör minska med 15,9 miljoner euro. Felen påverkar därmed eget kapital med totalt -15,2 miljoner euro.

Det går inte att räkna ut vilken effekt felet har på resultatet för räkenskapsperioden 2005 eftersom ingen information om försäljningen i december 2004 har getts i uppgiften. Felen påverkar eget kapital med totalt -15,9 miljoner euro, men vi vet inte hur felet fördelar sig på balanserad vinst och räkenskapsperiodens vinst.

IFRS 8.49: I bokslutet ska det finnas en redogörelse för vilken karaktär felet har, effekten på respektive bokslutspost, effekten på resultatet per aktie och det korrigerade beloppet i början av den första räkenskapsperiodens siffror som redovisas.

Moderbolaget FAS: Nettofelet för räkenskapsperioden 2005 redovisas i ingående balansen för 2006. I noterna bör man dessutom helst presentera hur bokföringen påverkar resultaträkningen för 2005. Felet år 2006 korrigeras på samma sätt som i IFRS.

3	Omsättning, kampanjrabatter	<p>Resultatet för januari 2007 belastas av kampanjrabatter för november och december. Enligt styrelseprotokollet har kampanjrabatterna inte avdragits i omsättningen år 2006.</p> <p>Enligt IAS 18.10 borde de kampanjrabatter som gäller år 2006 ha avdragits från omsättningen för 2006.</p> <p>Korrigeringsförfarande: Från omsättningen avdras 8,4 miljoner euro. Resultatet efter skatt är 6,2 miljoner euro. Skatterna är 2,2 miljoner euro för stora.</p>	De rabatter som hör till år 2006 har inte bokförts i koncernbokslutet och moderbolagets bokslut.	<p>Anmärkning i revisionsberättelsen och negativa utlåtanden</p> <p>Negativ revisionsanteckning</p>	0,30/ 0,15
4	Segmentrapportering	<p>Koncernen presenterar inga uppgifter om segmenten. Koncernen idkar verksamhet med bilaffärer och verksamhet med motorcyklar. Dessa utgör varsitt segment (IAS 14.35). På styrelsemötena följs riskerna och lönsamheten upp fördelade på bilaffärer och motorcyklar. Enligt IAS 14.27–28 borde därmed den primära rapporteringen göras enligt affärsverksamhet.</p> <p>Korrigeringsförfarande: I noterna upptas uppgifterna om bilaffärerna och motorcykelaffärerna enligt IAS 14.51–67. Uppgifter om geografiska segment enligt IAS 14.69.</p>	Koncernbokslutets segmentrapportering är bristfällig.	Anmärkning i revisionsberättelsen och negativa utlåtanden	0,20/ 0,1
5	Kassaflödes-kalkyl och finansieringsanalys	<p>Enligt IAS 1 och IAS 7 ska koncernbokslutet innehålla en kassaflödeskalkyl och enligt BFL 3:1 ska moderbolagets bokslut innehålla en finansieringsanalys.</p> <p>Korrigeringsförfarande: Bokslutet kompletteras med koncernens penningflödesanalys och moderbolagets finansieringsanalys.</p>	Koncernen har inte upprättat en kassaflödesanalys och moderbolaget har inte upprättat en finansieringsanalys.	Anmärkning i revisionsberättelsen och negativa utlåtanden	0,1/ 0,1
6	Dotterbolagets skattefordran	<p>På Panther Motor AB:s förlust har en uppskjuten skattefordran på 7,56 miljoner euro bokförts. Enligt styrelseprotokollet 15.1.2007 har bolaget länge gått med förlust och en nedläggning av bolaget förbereds. Det är inte sannolikt att de uppskjutna skattefordringarna på förlusterna kommer att kunna utnyttjas. Enligt IAS 12.34 bokförs en skattefordran som uppstår till följd av förlust inte i balansräkningen om det inte är sannolikt att den kommer att utnyttjas.</p> <p>Korrigeringsförfarande: Den ogrundade uppskjutna skattefordran bokförs från den latent skattefordran, vilket betyder att skatterna ökar och resultatet försämrar.</p> <p>Uppskjuten skattefordran -7,56 Förändring av uppskjutna skatter +7,56</p>	De uppskjutna skatterna i koncernbokslutet är övervärderade med 7,56 miljoner euro.	<p>Anmärkning i revisionsberättelsen och negativt utlåtande</p> <p>Negativ revisionsanteckning</p>	0,20/ 0,1
7	Köp av egna aktier	Styrelsen har befullmäktigats att köpa högst 511 400 stycken egna aktier. Styrelsen har köpt 785 565 stycken egna aktier. Egna aktier som har införskaffats	Styrelsen har köpt egna aktier i större	Anmärkning till styrelsen för brott	0,30/ 0,1

		<p>i strid mot bestämmelserna i aktiebolagslagen ska enligt 15:12 i aktiebolagslagen överlåtas utan dröjsmål.</p> <p>Korrigeringsförfarande: De egna aktierna överlåts utan dröjsmål.</p>	utsträckning än vad bolagsstämman genom sitt beslut har befullmäktigat styrelsen att köpa.	mot aktiebolagslagen och negativt utlåtande om ansvarsfrihet.	
8	Dividend-utdelning	<p>Bolaget har inte följt bolagsordningen och aktiebolagslagen vid utdelningen av dividend. Dagen för dividendutdelning år 2005 inföll före bolagsstämman. Vid dividendutdelningen år 2005 fick ägarna till B-aktier en 10 % högre dividend på aktiens bokföringsmässiga motvärde, trots att ägarna till B-aktier har rätt till 1,0–2,5 % högre dividend. Förslaget till dividendutdelning för 2006 beaktar inte att ägarna till B-aktier har rätt till 1,0–2,5 % högre dividend på aktiens bokföringsmässiga motvärde.</p> <p>Korrigeringsförfarande: De dividender som år 2005 har utbetalats i strid mot bolagsordningen ska i enlighet med gamla ABL (734/1978) 12:5 återkrävas av ägarna till B-aktier. I förslaget till dividendutdelning år 2006 ska bestämmelserna i aktiebolagslagen och bolagsordningen beaktas.</p>	Bolaget har inte följt bolagsordningen och aktiebolagslagen i dividendutdelningen.	Anmärkning i revisionsberättelsen och negativa utlåtanden Negativ revisionsanteckning	0,3/0,1
9	Moderbolagets eget kapital	<p>Moderbolagets aktiekapital, 19,4 miljoner euro, och koncernens aktiekapital, 25,6 miljoner euro, stämmer inte överrens. Moderbolagets eget kapital innehåller oförklarliga förändringar (aktiekapitalet har ökat, dividendutdelningen har inte avdragits). Enligt noterna är minimiaktiekapitalet i Panther Abp enligt bolagsordningen 24 miljoner euro, vilket betyder att aktiekapitalet står i strid mot bolagsordningen.</p> <p>Korrigeringsförfarande: De nödvändiga korrigeringarna görs i aktiekapitalet.</p>	Moderbolagets (eller koncernens) eget kapital är fel och i strid mot bolagsordningen.	Anmärkning i revisionsberättelsen och negativa utlåtanden.	0,2/0,1
10	Händelse efter räkenskapsperiodens utgång	<p>Enligt protokollet från styrelsemötet i februari har koncernen efter räkenskapsperiodens utgång köpt ett bolag som påverkar bolagets ekonomiska ställning. Detta bör rapporteras i verksamhetsberättelsen i enlighet med IAS 10.21–22 och IFRS 3.71 samt enligt bokföringslagen 3:1.6.</p> <p>Korrigeringsförfarande: En redogörelse för företagsförvärvet ska inkluderas i verksamhetsberättelsen.</p> <p>Åtminstone följande uppgifter ska enligt IFRS 3.67 ingå i noterna: Namn på bolag som förvärvats: Shanghai Car Company Ltd Förvärvstidpunkt: 25.2.2007 Köpt procentuell andel: 100 % Anskaffningsutgift för förvärvet: 32 miljoner euro</p>	Uppgifterna om händelser efter räkenskapsperiodens utgång är bristfälliga i bokslutet och verksamhetsberättelsen.	Tilläggsuppgift i revisionsberättelsen och/eller skriftlig rapport till styrelsen	0,20/ 0,05

		Uppgifterna enligt IFRS 3.67 (e)–(i) borde också ges, men det är inte möjligt utgående från den information som har getts i uppgiften. Detta faktum bör upptas i noterna.			
11	Värdering av optionsprogrammet	<p>Enligt IFRS 2.16 ska optionerna värderas den dag de beviljas, det vill säga 21.4.2006. Som villkor för optionerna har ställts att personerna ska vara anställda av bolaget då teckningstiden börjar. Koncernen uppskattar att 720 000 optioner kommer att tecknas, vilket betyder att denna siffra ska användas vid uträkningen. Enligt IFRS 2.20 ska bolaget uppskatta antalet optioner som kommer att tecknas. Enligt IFRS 2.15 ska den kostnad som härleds enligt grunderna här ovanför under förtjänstperioden bokföras som kostnad och mot eget kapital.</p> <p>Korrigeringsförfarande: Optionernas värde är 720 000 st. x 5,3 euro = 3,8 miljoner euro, som ska bokföras som kostnad under perioden 21.4.2006–31.12.2007. Därmed ska 1,6 miljoner euro bokföras som kostnad år 2006 (255/620 dagar) och 2,2 miljoner euro år 2007.</p> <p>Personalkostnader cr 5,2 miljoner euro Personalkostnader dt 1,6 miljoner euro</p> <p>Skulder dt 5,2 miljoner euro Eget kapital cr 1,6 miljoner euro</p> <p>Skatterna grundar sig på den kalkyl som skatteavdelningen har gjort (koncernen har utnyttjat avdraget i övriga länder) och som har granskats. Skatterna ska bokföras till sitt fulla belopp i resultaträkningen, då nyttan är mindre än vid användning av koncernens skattesats (IAS 12:68 c). För dessa görs alltså ingen korrigerig.</p>	Under räkenskapsperioden 2006 har för stora kostnader bokförts i anknnytning till optionsprogrammet. Motposten har inkorrekt bokförts som skuld.	Skriftlig rapport till styrelsen	0,30/ 0,2
12	Likvidation efter räkenskapsperiodens utgång	<p>Enligt revisorns rapport har Germa GmbH försatts i likvidation efter räkenskapsperiodens utgång. Innan bokslutet undertecknades har det blivit klart att ingen prestation kommer att inflyta på fordran.</p> <p>Korrigeringsförfarande: Med stöd i IAS 10.9 b (i) ska försäljningsfordran nedskrivs med 2,6 miljoner euro.</p>	I bokslutet ingår en värdelös försäljningsfordran på 2,6 miljoner euro.	Skriftlig rapport till styrelsen	0,1/ 0,05
13	Väsentlighet	Väsentligheten har definierats på ett godtagbart sätt.			0,1
14	Verksamhetsberättelse	<p>Åtminstone följande uppgifter saknas i verksamhetsberättelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • miljöfrågor, • väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång, • uppgifter om egna aktier, det huvudsakliga innehållet i beslutet om betald aktieemission, uppgifter om beslutet att ge optionsrätter (ABL 8:7.3) och 	Verksamhetsberättelsen innehåller inte alla de uppgifter som krävs.	Skriftlig rapport till styrelsen	0,4/0,1

		<p>de huvudsakliga villkoren för den aktieteckning som grundar sig på tidigare optionsrätter (ABL 8:7.4) samt</p> <ul style="list-style-type: none"> nyckeltal och uppgifter om löner och arvoden. <p>Dessutom:</p> <ul style="list-style-type: none"> Uppgifterna om risker och betydande osäkerhetsfaktorer är knapphändiga. Verksamhetsberättelsen innehåller inkorrekta siffror (optionsrätter, egna aktier). Jämförelsetalen för två år saknas i de siffror som presenteras i verksamhetsberättelsen. <p>Korrigeringsförfarande: Verksamhetsberättelsen kompletteras med de uppgifter som saknas/inkorrekta uppgifter korrigeras.</p>			
15	Noterna, exempel	<p>Åtminstone följande uppgifter saknas i noterna:</p> <ul style="list-style-type: none"> De enligt ledningens överväganden och bedömningar viktigaste osäkerhetsfaktorerna (IAS 1.113 och IAS 1.116), I noten om företagsförvärv saknas bokföringsvärdena före förvärvet eller motiveringar till denna avsaknad (IFRS 3.67 f), Uppgifter om testning för nedskrivning samt sådana uppgifter om nedskrivningar som har bokförts under räkenskapsperioden som IAS 36 föreskriver (IAS 36.134, 131 och 130) samt Uträkning av utdelningsbara medel. <p>Dessutom:</p> <ul style="list-style-type: none"> Enligt redovisningsprinciperna upptas teckningen av optionsrätter i överkursfonden. Enligt ABL 10:3 ska den bokföras i fonden för inbetalt fritt eget kapital. Enligt redovisningsprinciperna bokförs de verkliga värdena på säkringsinstrumenten i säkringsfonden. Enligt IAS 39.95 ska den ineffektiva andelen bokföras mot resultatet. <p>Korrigeringsförfarande: Noterna kompletteras med de uppgifter som saknas/de inkorrekta uppgifterna korrigeras.</p>	De upprättade noterna är bristfälliga.	Skriftlig eller annan rapport till styrelsen eller ledningen	Samm anlagt högst 0,2
16	Övriga observationer	<p>Nedskrivningen av goodwill bör testas på nytt vid årsskiftet till följd av förändringar i förhållandena (budgetutsikter, nedkörning av dotterbolag).</p> <p>Bolagsstämмоärenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> Protokollet saknar röstmängder per aktie. 		Skriftlig eller annan rapport till styrelsen	Samm anlagt högst 0,4

		<ul style="list-style-type: none"> • Kallelsen ska sändas skriftligen, om bolagsstämman behandlar anskaffning av egna aktier enligt ABL 9:9. • Bokslutet har inte fastställts (endast resultaträkningen och balansräkningen). <p>Försäljningsvinsten på egna aktier har bokförts mot vinstmedel och inte mot fonden för inbetalt fritt eget kapital i enlighet med ABL 9:6. Corporate Governance-rekommendationerna har inte efterföljts (styrelsen har fyra medlemmar i stället för rekommenderade minimiantalet fem, uppgifterna om arvoden till revisorerna saknas). Det bör säkerställas att dokumentationen av transferprissättningen i dotterbolagen är uppdaterad.</p>			
--	--	---	--	--	--

Sammanlagt 7,0 poäng

Uppgift 2 (2 poäng)

	Poäng
2 a) (1,8 poäng)	
Exempel på revisionsberättelse	
REVISIONSBERÄTTELSE	0,01
Till aktieägarna i Panther Abp	0,01
Vi har granskat Panther Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2006. Styrelsen och verkställande direktören har upprättat koncernbokslutet i enlighet med de internationella bokslutsstandarderna (IFRS) som har godkänts för användning inom EU samt verksamhetsberättelsen och moderbolagets bokslut enligt de lagar och föreskrifter som gäller i Finland, omfattande moderbolagets balansräkning, resultaträkning och noter. Efter utförd granskning avger vi vårt utlåtande om koncernbokslutet samt moderbolagets bokslut, verksamhetsberättelsen och förvaltningen.	0,03
Granskningen har utförts enligt god revisionsred. Bokföringen, de tillämpade redovisningsprinciperna och principerna för upprättande av verksamhetsberättelse, innehållet i bokslutet och verksamhetsberättelsen liksom bokslutspresentationen har härvid granskats i tillräcklig omfattning för att få bekräftat att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid granskningen av förvaltningen har vi utrett huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse och verkställande direktören har skött förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen.	0,02
I enlighet med 19 § 2 momentet i revisionslagen anför vi följande anmärkningar:	0,1/-0,1
Styrelsen har skaffat egna aktier i strid mot ABL 15:12.	0,2/-0,1
Vid dividendutdelningen har bestämmelserna i aktiebolagslagen och bolagsordningen inte följts.	0,1
I koncernbokslutet saknas en kassaflödesanalys uppgjord enligt IAS 7 standarden samt segmentuppgifterna enligt IAS 14 standarden och i moderbolagets bokslut saknas en finansieringsanalys enligt BFL 3:1.	0,1

Koncernens och moderbolagets omsättning för 2006 är 10 miljoner euro för liten och resultatet 0,7 miljoner euro för litet till följd av att omsättning har intäktsförts under fel räkenskapsperioder. Balanserade vinstmedel är 15,9 miljoner euro för högt till följd av att omsättning har intäktsförts fel under tidigare räkenskapsperioder.	0,2
Koncernens och moderbolagets omsättning för 2006 är 8,4 miljoner euro för stor och resultatet 6,2 miljoner euro för stort till följd av till kunderna beviljade kampanjrabatter, som inte har bokförts.	0,1
I koncernens balansräkning finns en uppskjuten skattefordran på 7,56 miljoner euro i anknytning till förluster. Denna post bör bokföras som kostnad eftersom man mycket sannolikt inte kommer att kunna utnyttja skattefordran.	0,1
Koncernens vinst är 6,25 miljoner euro för stor till följd av underavskrivningar i Romo Auto AZ (4,05 miljoner euro), en inkorrekt reservering som har upplösts mot resultatet (0,68 miljoner euro) samt inkorrekt intäktsföring av försäljningsvinsten på en byggnad som införskaffats i samband med företagsförvärvet (1,52 miljoner euro). Koncernens goodwill är 6,56 miljoner euro för stort eftersom det innehåller Romo Auto AZ:s varumärken (4,36 miljoner euro), verkligt värde som ska hänföras till en byggnad (1,52 miljoner euro) samt en felaktigt bokförd reservering (0,68 miljoner euro).	0,2
Moderbolagets aktiekapital stämmer inte överens med koncernens aktiekapital och stämmer inte heller överens med bolagsordningen. Moderbolagets förändringar i eget kapital stämmer inte överens med koncernens förändringar i eget kapital i fråga om dividendutdelning och inköp av egna aktier.	0,1
Koncernbokslutet	
Det koncernbokslut som har upprättats enligt de internationella bokslutsstandarder (IFRS) som har godkänts för användning inom EU ger inte på det sätt som dessa standarder och bokföringslagen avser riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning.	0,1
Moderbolagets bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning	
Moderbolagets bokslut har inte upprättats i enlighet med bokföringslagen samt övrig lagstiftning och föreskrifter gällande upprättandet av bokslut och det ger inte på sätt som bokföringslagen avser riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av moderbolagets verksamhet och moderbolagets ekonomiska ställning.	0,1
Verksamhetsberättelsen har inte upprättats i enlighet med bestämmelserna i bokföringslagen samt övrig lagstiftning och övriga föreskrifter gällande upprättandet av verksamhetsberättelse. Verksamhetsberättelsen stämmer inte överens med bokslutet och ger inte på sätt som bokföringslagen avser riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning.	0,1
Koncernbokslutet och moderbolagets bokslut kan inte fastställas och ansvarsfrihet kan inte beviljas åt	0,1

medlemmarna i moderbolagets styrelse och verkställande direktören för den av oss granskade räkenskapsperioden. Styrelsens förslag till behandling av resultatet följer inte aktiebolagslagen.	
Som tilläggsuppgift meddelar vi att Panther Abp:s styrelse efter räkenskapsperiodens utgång har undertecknat ett avtal genom vilket bolaget har förvärvat ett bolag vid namn Shanghai Car Company Ltd i Kina.	0,1
Helsingfors den 28.2.2007	0,01
Tilkkarit Oy, CGR-samfund	0,01
<i>Kari Välkky</i>	
Kari Välkky, CGR	0,01
2 b) (0,2 poäng)	
Exempel på godkänd revisionsanteckning	
REVISIONSANTECKNING	
Ovanstående bokslut och verksamhetsberättelse är inte uppgjorda enligt god bokföringssed. Över utförd revision har i dag avgivits berättelse.	0,2
Helsingfors den 28.2.2007	
Tilkkarit Oy, CGR-samfund	
<i>Kari Välkky</i>	
Kari Välkky, CGR	

Uppgift 3 (1 poäng)

	Poängsättning
Ett finländskt bolag kan upprätta sitt bokslut antingen enligt den finska bokföringslagen eller IFRS-standarderna. Vad beträffar de händelser som har beskrivits i uppgiften har som svar godkänts både behandling av dem i en finansieringsanalys enligt FAS och behandling av dem i en penningflödesanalys enligt IAS 7.	
Bestämmelserna om finansieringsanalys finns i BFL 3:1.1 och 3 momenten. Innehållet i finansieringsanalysen har fastslagits i BFF 2:1.	0,05
Bokföringsnämnden gav den 30.1.2007 en allmän anvisning om upprättandet av finansieringsanalys. Alternativt: IAS 7-standarderna innehåller definitioner av kassaflödesanalys enligt IFRS.	0,05
1) Det gäller ett utbyte av aktier, där inga pengar används. Därmed har anskaffningen ingen effekt på moderbolagets finansieringsanalys.	0,25
Bokföringsnämndens allmänna anvisning om upprättandet av finansieringsanalys punkt 6.1. eller IAS 7.43–44	0,05
2) Lyfta och återbetalade lån upptas till bruttobelopp i huvudgruppen kassaflöde från finansiering. Det kan vara motiverat att uppta lyfta och återbetalade lån till nettobelopp, då det gäller sådana kortfristiga lån vars lånetid är kortare än 3 månader.	0,25
Bokföringsnämndens allmänna anvisning punkterna 4.3 och/eller 4.5 eller IAS 7.22–23 (c)	0,05
3) Försäljningspriset upptas i penningflödet från investeringar. Till penningflödet från investeringar hör bl.a. betalningar som har influtit från försäljning av materiella tillgångar som hör till bestående aktiva.	0,25
Bokföringsnämndens allmänna anvisning punkt 4.2. och/eller 4.10 eller IAS 7.16 (b)	0,05

SAMMANLAGT 10,0 POÄNG

CGR-EXAMEN 2.9.2007

DEL 2

REVISIONSBERÄTTELSEN OCH ÖVRIGA RAPPORTER (7 timmar)

Lös följande uppgifter (1–3) på basen av gällande stadganden samt god revisionsred och god bokföringsred, om inte annat framgår ur uppgiften. Motivera ditt svar om inte annat framgår ur uppgiften. Ta även del av de svarsinstruktioner som ges i anslutning till envar uppgift.

Uppgifterna kan besvaras enligt verket "Tilintarkastusalan standardit ja suosituksset" (2007) som KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry publicerar. Revisorns rapporter kan i svaren upprättas enligt modellerna i verket "Tilintarkastusalan kertomukset ja lausunnot" (2007 eller 2006) som publiceras av KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry.

Det saknar betydelse för lösningen av uppgifterna att de företag, personer och identifikationsuppgifter som förekommer i uppgifterna är fiktiva. De förvaltnings- och bokföringshandlingar, som saknas i anslutning till uppgifterna samt de bilagor som nämns i uppgifterna men saknas i bilagorna, saknar betydelse för lösningen av uppgifterna. Det saknar betydelse för lösningen av uppgifterna att bokslutsbeloppen på några ställen ges avrundade. Det saknar betydelse för lösningen av uppgifterna på vilka veckodagar datum infaller.

Ur uppgifterna saknas relationstalen som beskriver den ekonomiska utvecklingen och relationstalen per aktie (sifferserierna för fem år) samt deras beräkningsprinciper, likaså saknas fördelningen av aktieinnehavet och information om aktieägarna (FM:s förordning 538/2002), moderföretagets noter samt följande noter gällande koncernen: kostnader, finansiella intäkter och kostnader, inkomstskatt, resultat per aktie, ersättningar till anställda, övriga immateriella tillgångar, materiella tillgångar, placeringar i intressebolag, transaktioner inom den närstående kretsen, placeringar som kan säljas, lånefordringar och övriga fordringar, passiva resultatregleringar, derivatavtal, samt de viktigaste dotterbolagen. Att dessa saknas påverkar inte lösningen av uppgifterna. Vid bedömningen ges inte poäng för omständigheter gällande tekniska summeringar i resultat- och balansräkningen, kassaflödesanalysen (eller finansieringsanalysen), noterna och tabellerna i uppgifterna. Då du svarar, kan du lita på, att de uppgifter som ges i uppgiftens bakgrundsinformation (sida 2) är riktiga.

Moderföretagets resultaträkning och balansräkning har framställts i denna uppgift mera kortfattat än bokföringsförordningens minimimodell. I bedömningen ger man inte poäng för omständigheter som berör omfattningen för framställningen av moderföretagets resultaträkning och balansräkning.

Vid bedömningen av svaren kan man få såväl plus- som minuspoäng. Man kan få minuspoäng för grammatik- eller skrivfel samt för fel i framställningssättet i rapporter som krävs i uppgifterna.

Använd dig av svarsbotten som finns i datorns C:\Omat tiedostot-pärm då du besvarar frågorna. Uppgifterna lagras genom att i lagringsnamnet ange uppgiftens rubrik och den svarandes identifikationsnummer. Till exempel examinand, vars identifikationsnummer är 123456, lagrar sina svar enligt följande:

C:\Omat tiedostot\Del 2 Uppgift 1 123456

C:\Omat tiedostot\Del 2 Uppgift 2 123456

osv.

Uppgiftsduplikatet behöver inte returneras.

Bakgrundsinformation

Panther Abp är ett bolag som har varit offentligt noterat på Helsingfors börs sedan år 1995. Räkenskapsperioden för Panther Abp och dess dotterföretag är 1.1–31.12. I uppgiften avser "Panther" och "Panther-koncernen" den koncern som bildas av moderföretaget Panther Abp och dess dotterföretag. Termen "Panther Abp" avser moderföretaget.

Vid upprättande av bokslutet för koncernen har IFRS-standarderna tillämpats. Moderföretagets bokslut har upprättats enligt finsk bokföringspraxis (FAS).

Koncernen tillverkar sportbilar och motorcyklar. Koncernen verkar runt om i världen i Europa och Nordamerika samt har även utvidgat sin verksamhet till Kina och Indien. Koncernen har verksamhet i sammanlagt 24 länder. Det finns sammanlagt åtta produktionsanläggningar i Finland, Sverige, Tyskland, Förenta staterna, Kina, Indien och Rumänien. Försäljningen till slutkonsumenten sker via återförsäljare.

Försäljningen av sportbilar står för cirka 80 procent av koncernens försäljning och försäljningen av motorcyklar för cirka 15 procent. Resten av försäljningen består av försäljning av reservdelar och tillägsutrustning. Under tidigare år har koncernens marknadsandel ökat betydligt och koncernen har utvidgat sin verksamhet till de växande marknaderna genom att grunda nya bolag och genom företagsköp. År 2004 grundade koncernen produktionsanläggningar i Kina och Indien och år 2006 köpte Panther Abp det östeuropeiska bolaget Romo Auto AZ i Rumänien.

I Finland finns Panther Abp:s produktionsanläggning i Raumo, där man tillverkar personbilar av märket Vauhtihirvu. De bilar som tillverkas i Finland går till försäljning i Finland men också i Ryssland och på senare tid har dessa bilar också sålts till Japan. Bilarna sänds från Finland med båt eller långträdare och ingen returrätt ingår i bilförsäljningen.

CGR-samfundet Tilkkarit Ab har varit revisor för Panther Abp enda sedan börslistningen. Sedan år 2005 har CGR Kari Väliky varit huvudansvarig revisor. Granskningsteamet består dessutom av Liisa Koikkalainen och Petra Myyrä. Liisa och Petra har gjort ett sammandrag av sina observationer i samband med granskningsarbetet. Revisorerna i Tilkkarit Ab:s lokala, utländska samarbetsföretag ansvarar för revisionen av de utländska dotterföretagen. Dessa revisorer rapporterar till Kari. Kari ansvarar för samordning av revisionen och ledning av granskningsarbetet. Din uppgift är att göra upp ett förslag till revisionsberättelse och revisionsanteckning åt Kari utgående från den av dig granskade balansboken, revisorernas sammandrag samt övrigt tillgängligt material i anknytning till revisionen.

Uppgift 1 (7 poäng)

Vilka fel och/eller brister finns i Panther Abp:s och Panther-koncernens bokföring, verksamhetsberättelse, bokslut och/eller förvaltning? Presentera penningbeloppet, arten och de detaljerade motiveringarna för konklusionerna till eventuella fel och/eller brister. Presentera även hur felen och/eller bristerna kan korrigeras.

I ditt svar skall du beakta hur varje fel eller brist som du upptäcker påverkar revisorns rapportering om inte felen eller bristerna rättas till. Ställ upp ditt svar som ett arbetspapper enligt modellen, så att det av arbetspappren framgår vad som har granskats, vad som observerades vid granskningen och en motiverad bedömning av detta samt hur felet och/eller bristen skall korrigeras. Ange även hur det som har observerats vid granskningen påverkar rapporteringen enligt revisionslagen (vad skall rapporteras, i vilken rapport och hur) om felet och/eller bristen inte rättas till.

MODELL FÖR SVARET

Revision av Panther Abp, räkenskapsperioden 1.1–31.12.2006

Datum: 28.2.2007

Granskare: 123456

Granskad omständighet	Granskningsiakttagelse, bedömning med motiveringar och korrigeringsförfarande.	Effekt på rapporteringen (vad rapporteras), om felet eller bristen inte korrigeras	Rapportering (var/hur sker rapporteringen), om felet eller bristen inte korrigeras
1.			
2.			

Uppgift 2 (2 poäng)

Upprätta följande fullständiga dokument för datering den 28.2.2007 och för underskrift av Panther Abp:s revisor:

- a) revisionsberättelse och
- b) revisionsanteckning

under förutsättning att bolagets bokföring, förvaltning och bokslutshandlingar inte ändras till någon del.

Uppgift 3 (1 poäng)

Pelti Ab är ett finskt aktieföretag, som tillverkar plåtdelar till Panther Abp:s bilar. På vilket sätt påverkar följande händelser den av Pelti Ab för moderföretaget upprättade kassaflödesanalysen?

- 1) Pelti Ab har köpt ett dotterföretag. Köpeskillingen betalades i sin helhet med nya aktier som Pelti Ab emitterade.
- 2) Företaget behövde kortfristig bankfinansiering till följd av att omsättningstillgångarna tillfälligt ökade. Lånet återbetalades till banken inom fyra månader från tidpunkten då det lyftes.
- 3) Under räkenskapsperioden sålde Pelti Ab en industrifastighet som hade varit i eget bruk. Pengarna för affären betalades direkt in på bolagets bankkonto.

CGR-EXAMEN 2.9.2007	BILAGA
DEL 2	
REVISIONSBERÄTTELSEN OCH ÖVRIGA RAPPORTER	

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	SIDA
-----------------------------	-------------

BILAGA 1: PANTHER ABP:S BALANSBOK 1.1–31.12.2006

Styrelsens verksamhetsberättelse	3
Koncernens resultaträkning (IFRS)	6
Koncernens balansräkning (IFRS)	7
Kalkyl över förändringarna i koncernens eget kapital (IFRS)	8
Noter till koncernbokslutet	10
Moderföretagets resultaträkning (FAS)	32
Moderföretagets balansräkning (FAS)	33
Bokslutets och verksamhetsberättelsens underskrifter	35
Revisorns revisionsanteckning	35
Förteckning över bokföringsböcker och verifikationslag samt verifikatens förvaringssätt	35

BILAGA 2: PROTOKOLL FRÅN PANTHER ABP:S ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA OCH STYRELSEMÖTEN, SAMMANDRAG ÖVER GRANSKNINGEN AV FÖRETAGETS BOKSLUT, REVISORERS ARBETSPAPPREN SAMT EXTERN KONSULTS RAPPORT

Protokoll från Panther Abp:s ordinarie bolagsstämma 21.4.2006	36
Panther Abp:s styrelsemötesprotokoll 15.1.2007	40
Panther Abp:s styrelsemötesprotokoll 25.2.2007	41
Sammandrag över granskningen av Panther Abp:s bokslut 31.12.2006	42
Revisorers arbetspapper om granskning av skatter	46
En extern konsults rapport om det verkliga värdet	48
Bilaga 3 av den externa konsultens rapport om det verkliga värdet: De verkliga värden på långsiktiga tillgångar	49
Revisorers arbetspapper om granskning av företagsaffär (härledning av verkligt värde)	50

**PANTHER ABP
BALANSBOK
1.1–31.12.2006**

**Panther Abp
PB 225
00101 Helsingfors**

FO-nummer 8765432-1

Verksamhetsberättelse

Operativt resultat och viktiga händelser år 2006

År 2006 var resultatmässigt ett stabilt år för Panther-koncernen. Omsättningen låg på samma nivå som året innan (en ökning med 0,8 procent). Försäljningen av motorcyklar ökade med 16 procent, och motorcyklarnas andel av den totala försäljningen var 15 procent, mot 13 procent föregående år. Volymmässigt var den totala försäljningen av bilar stabil, dock med en ökning av efterfrågan på Luxus-modellen i Ryssland. Försäljningen av Panthers samtliga produktgrupper avtog i Nordamerika, men ökade i Centraleuropa. I Centraleuropa och Japan köpte man förhållandevis mera bilar i den förmånligare prisklassen än tidigare. Rörelsevinsten förbättrades något och dess andel av omsättningen ökade till 10 procent (9,3 procent föregående år) till följd av effektivare kostnadsuppföljning.

I mars köpte Panther det rumänska företaget Romo Auto AZ för 35,0 miljoner euro. Bolaget tillverkar bilar och mopeder. För Panther är det fråga om en viktig affär som höjer den totala kapaciteten med cirka 35 000 bilar. Tillverkningen av de köpta Buka- och Rest-modellerna fortsätter tillsvi vidare för den lokala marknaden, men Panther har också vidtagit åtgärder för inledning av produktion av Luxus-modellen i Bukarest.

Avkastningen på eget kapital ökade till 34,3 procent (34,1 procent). Avkastningen på investerat kapital var 35,4 procent (36,4 procent). Soliditetsgraden sjönk något till 24,6 procent (25,7 procent).

Framtidsutsikter

En fortsatt tillväxt är att vänta i världsekonomin år 2007, trots att den väntas avta något mot slutet av året. Orsaken till detta är de stigande räntorna och oljepriserna. Marknaden för motorfordon i USA väntas inte växa i samma takt som under tidigare år, trots att ingen betydande försämring är att vänta. Tillväxtkurvorna pekar likaså neråt i Centraleuropa och Japan.

På marknaderna för bilar i Asien och Östeuropa fortsätter den kraftiga, dynamiska tillväxten. Tillväxten är speciellt snabb i Kina och Indien. De traditionella bilområdena USA, Japan och Västeuropa kommer enligt de allmänna prognoserna att lida av marknadsstagnation år 2007.

På motorcykelmarknaden är utvecklingen oenhetlig. I Sydeuropa väntas nu en kraftig tillväxt på marknaden.

År 2007 kommer Panther-koncernens resultatutveckling att vara stabil. Framför allt Asien och Ryssland kommer att stå för tillväxten. Fabriken i Indien går redan med så gott som full kapacitet och i Ryssland kan man skönja en tillväxt i synnerhet för bilar inom den högre prisklassen. I Kina ökar efterfrågan hela tiden.

Forsknings- och utvecklingsutgifter

År 2006 var forsknings- och utvecklingsutgifterna 20,1 miljoner euro (20,2 miljoner euro) vilket motsvarar 1,4 procent (1,4 procent) av omsättningen. Satsningarna inom forskning och utveckling ligger på förbättring av miljövänligare bilar och motorcyklar.

Verksamhetsrisker och osäkerhetsfaktorer

De viktigaste riskfaktorerna inom Panther-koncernen är att verksamheten är säsongbetonad, kraven från lagstiftarna hela tiden skärps och valutariskerna.

Försäljningen av bilar och motorcyklar varierar i cykler och det betyder att det är en betydande utmaning för Panther att trygga kapaciteten och på motsvarande sätt fylla kapaciteten. Lagstiftarna övervakar noggrant bil- och motorcykelindustrin och i synnerhet begränsningarna av utsläpp resulterar i allt mera skärpta krav på Panther.

De största valutatransaktionerna sker i USD och SEK. De viktigaste valutapositionerna har säkrats enligt koncernens säkringsprinciper.

Personal

Den 31.12.2006 hade Panther-koncernen 9 571 anställda (8 989 anställda). År 2006 var det genomsnittliga antalet anställda 9 422 personer (8 731 personer). Antalet anställda ökade främst i Asien. Den nya fabriken i Rumänien gav ett tillskott på 474 anställda.

Eget kapital

Under året ökade aktiekapitalet med 0,04 miljoner euro då aktier tecknades inom ramen för 2000/1- och 2000/2-optionsprogrammen. Genom programmen fick cirka 270 av koncernens nyckelpersoner optioner. Rätten till optionsrätter och aktieteckning kopplades till utvecklingen av den vinst som koncernboksluten för åren 2001–2003 uppvisade efter skatt. Programmen förverkligades fullt ut.

Vid bolagsstämman den 21.4.2006 godkände bolagsstämman styrelsens förslag om att nya optionsrätter skall ges till högst 300 av koncernens nyckelpersoner. Genom optionerna uppmuntras nyckelpersonerna till långsiktigt arbete och samtidigt stärks banden till koncernen. Verkställande direktören omfattas inte av optionsprogrammet. Totalt gavs 2 000 000 optionsrätter.

Egna aktier

Panther-koncernen har köpt 2 338 753 egna aktier år 2006 och 374 480 egna aktier år 2005. Specifikationen av inköpen av egna aktier finns i punkt 11 i noterna.

Styrelsens förslag till disposition av vinstmedel

Det utdelningsbara egna kapitalet i moderbolaget uppgår till 309 487 352 euro varav räkenskapsperiodens vinst är 57 345 222 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att 0,99 euro per aktie utbetalas i dividend. Den totala dividenden uppgår till 50 714 384 euro. Styrelsen föreslår dessutom att resten av vinsten 6 630 838 euro överförs till utdelningsbara vinstmedel. Inga väsentliga förändringar har skett i moderföretagets ekonomiska ställning efter den 31.12.2006. Moderföretagets betalningsberedskap är fortfarande bra och den föreslagna dividenden försämrar inte den aktuella situationen.

Organisation

Maria Ström har varit verkställande direktör för bolaget sedan år 2004. Vid den ordinarie bolagsstämman den 21.4.2006 valdes Arto Salminen (ordförande), Pekka Lohi, Christian Söderlund och Teppo Jokela till styrelsemedlemmar.

CGR-samfundet Tilkkarit Ab har varit revisor för Panther Abp och CGR Kari Välkky har varit huvudansvarig revisor.

Koncernens resultaträkning

Miljon €	1.1-31.12.2006	%	1.1-31.12.2005	%
Omsättning	1 440,3		1 429,0	
Kostnader och avskrivningar	-1 296,3		-1 296,6	
Rörelsevinst	144,0	10,0 %	132,4	9,3 %
Andel av intressebolagens resultat	-0,1		0,6	
Finansiella intäkter	6,4		6,4	
Finansiella kostnader	-7,8		-7,8	
Vinst före skatter	142,5	9,9 %	131,6	9,2 %
Skatter	-48,8		-47,3	
Räkenskapsperiodens vinst	93,8	6,5 %	84,3	5,9 %
Fördelning av räkenskapsperiodens vinst				
Moderbolagets aktieägare	93,9		84,9	
Minoritetens andel	-0,2		-0,5	
Sammanlagt	93,8		84,3	
Aktiespecifikt resultat till moderbolagets aktieägare uträknat på räkenskapsperiodens vinst, €				
Outspätt aktiespecifikt resultat, €	1,86		1,65	
Aktiespecifikt resultat, justerat för utspädning, €	1,85		1,64	

Koncernens balansräkning

Aktiva (miljon €)	31.12.2006	31.12.2005
Långfristiga tillgångar		
Goodwill	222,9	199,2
Övriga immateriella tillgångar	23,4	21,5
Materiella tillgångar	87,1	87,1
Andelar i ägarintresseföretag	3,1	8,9
Aktier och andelar	46,6	51,9
Säljbara placeringar	2,2	2,1
Långfristiga lånefordringar	I 2,0	21,2
Uppskjutna skattefordringar	53,6	52,0
Långfristiga tillgångar sammanlagt	440,9	443,9
Kortfristiga tillgångar		
Omsättningstillgångar	267,5	234,0
Kundfordringar	248,8	209,7
Aktiva resultatregleringar	50,4	59,4
Inkomstskattefordringar	22,8	13,5
Övriga kortfristiga fordringar	I 17,8	0,2
Finansiella värdepapper	I 45,7	37,3
Kassa och bank	I 43,8	45,4
Kortfristiga tillgångar sammanlagt	696,9	599,6
Aktiva sammanlagt	1 137,8	1 043,5

Passiva (miljon €)	31.12.2006	31.12.2005
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	25,6	25,6
Överkursfond	39,2	38,6
Värdförändrings- och säkringsfond	-0,2	-2,0
Omräkningsdifferens	-5,6	4,0
Ackumulerade vinstmedel	219,0	200,5
Eget kapital som tillhör moderbolagets aktieägare sammanlagt	278,0	266,6
Minoritetens andelar	1,4	1,1
Eget kapital sammanlagt	279,4	267,7
Långfristigt främmande kapital		
Lån	I 40,1	57,7
Uppskjutna skatteskulder	12,1	9,9
Pensionsansvar	58,0	59,6
Långfristigt främmande kapital sammanlagt	110,2	127,1
Avsättningar	28,7	44,8
Kortfristigt främmande kapital		
Följande års amorteringar på långfristiga lån	I 19,4	5,1
Övriga kortfristiga skulder	I 99,8	81,1
Leverantörsskulder	313,4	271,4
Passiva resultatregleringar	247,7	222,8
Inkomstskatteskulder	39,0	23,5
Kortfristigt främmande kapital sammanlagt	719,4	603,9
Passiva sammanlagt	1 137,8	1 043,5

De rader i balansräkningen som har försetts med bokstaven I ingår i räntebärande nettoskulder.

Uträkning av förändringarna i koncernens eget kapital

Miljon €	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Värde- förändrings- och säkringsfond	Omräknings- differens	Egna aktier	Akkumule- rade vinstmedel	Minoritetens andelar	Samman- lagt
1.1.2006	25,56	38,56	-2,04	3,96	-8,76	209,28	1,12	267,68
Räkenskapsperiodens vinst						93,92	-0,16	93,76
Poster som har bokförts direkt mot eget kapital:								
Transaktioner med aktieägare och minoriteten:								
Betalda dividender						-47,69		-47,69
Aktieemission (optionsrätter)	0,04	0,64						0,68
Köp av egna aktier					-27,72			-27,72
Försäljning av egna aktier								0,00
Förändring av minoritetsandelarna							0,44	0,44
Säkring av inflytande kassaflöden			1,84					1,84
Förändring av omräkningsdifferensen				-12,16				-12,16
Säkring av utländska dotterbolag				3,52				3,52
Skatteeffekt av säkringsåtgärder gällande dotterbolag				-0,92				-0,92
Options- och aktiebelöningar								
31.12.2006	25,60	39,20	-0,20	-5,60	-36,48	255,51	1,40	279,43

Miljon €	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Värde- förändrings- och säkringsfond	Omräknings- differens	Egna aktier	Akkumule- rade vinstmedel	Minoritetens andelar	Samman- lagt
1.1.2005	25,52	37,52	-0,88	0,00	0,00	124,46	9,16	195,78
Räkenskapsperiodens vinst						84,62	-0,32	84,30
Poster som har bokförts direkt mot eget kapital:								
Transaktioner med aktieägare och minoriteten:								
Betalda dividender								-
Aktieemission (optionsrätter)	0,04	1,04						1,08
Köp av egna aktier					-8,76			-8,76
Försäljning av egna aktier								-
Förändring av minoritetsandelarna							-7,72	-7,72
Säkring av inflytande kassaflöden			-1,16					-1,16
Förändring av omräkningsdifferensen				6,08				6,08
Säkring av utländska dotterbolag				-2,84				-2,84
Skatteeffekt av skyddsåtgärder gällande dotterbolag				0,72				0,72
Options- och aktiebelöningar						0,20		0,20
31.12.2005	25,56	38,56	-2,04	3,96	-8,76	209,28	1,12	267,68

NOTER TILL KONCERNBOKSLUTET

1. Redovisningsprinciper

Grunderna för upprättandet

Panther Abp är ett finskt, offentligt aktiebolag med Helsingfors som hemort. Panther Abp och dess dotterföretag bildar Panther-koncernen ("Panther" eller "koncernen"). Panther erbjuder sina kunder sportbilar och motorcyklar samt service och reservdelar till dessa. Panther Abp:s koncernbokslut har upprättats i enlighet med de internationella bokslutsstandarder som har godkänts för användning inom EU (International Financial Reporting Standards, IFRS) och de standarder och tolkningar som gällde den 31 december 2006 har efterföljts. Koncernen följer inte dessa IFRS/IAS-standarder och tolkningar, som har publicerats men som det inte är obligatoriskt att följa: Amendment to IAS 1 - Capital Disclosures, IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, IFRS 8 Operating Segments, IFRIC 11-IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions och IFRIC 12 Service Concession Arrangements. Dessa ändringar beräknas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens resultat eller balansposition.

Bokslutets uppgifter presenteras i miljoner euro och de grundar sig på ursprungliga anskaffningsutgifter för affärstransaktionerna såvida ingenting annat speciellt har omnämnts i redovisningsprinciperna här nedanför.

Konsolideringsprinciper

Koncernbokslutet inkluderar förutom moderföretaget även de företag där moderföretaget direkt eller indirekt har över hälften av röstmängden eller på annat utöver ett bestämmande inflytande via röstmajoritet vid räkenskapsperiodens slut. Härvid beaktas förutom ägandeförhållandena även ett eventuellt annat till sin karaktär verkligt bestämmande inflytande (enhet som grundats för ett särskilt ändamål). De dotterföretag som har inköpts under räkenskapsperioden har inkluderats i koncernbokslutet från och med anskaffningstidpunkten. På motsvarande sätt har sålda funktioner inkluderats fram till försäljningstidpunkten. Förvärvsvärdemetoden används vid konsolidering av de köpta dotterföretagen i koncernbokslutet. Anskaffningspriset hänförs till tillgångar och skulder enligt det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten. Den resterande delen av anskaffningsutgiften är goodwill (se goodwill och övriga immateriella tillgångar).

Ett intresseföretag är ett företag där koncernen har 20–50 procent av röstmängden och ett ägarinnehav om minst 20 procent eller där koncernen har ett betydande inflytande. Kapitalandelsmetoden har använts för konsolidering av intresseföretagens bokslut i koncernbokslutet. I koncernens resultaträkning ingår koncernens andel av intresseföretagens resultat. Koncernens investeringar i intresseföretag vid anskaffningstidpunkten, inklusive förändringarna i intresseföretagets eget kapital från och med anskaffningstidpunkten, har presenterats under punkten "Andelar i intressebolag".

I resultaträkningen presenteras fördelningen av räkenskapsperiodens vinst mellan moderföretagets aktieägare och minoriteten. Minoritetens andel presenteras som en skild post under eget kapital i koncernens balansräkning.

Samtliga interna affärstransaktioner samt fordringar, skulder, orealiserade vinster och intern vinstutdelning inom koncernen elimineras. Koncernens interna aktieinnehav elimineras genom att dotterföretagets eget kapital vid anskaffningstidpunkten avdras från anskaffningspriset för dotterföretagsaktierna.

Poster i utländsk valuta och värdering av dem

De poster som ingår i bokslutet har ursprungligen bokförts i respektive verksamhetsvalutor, som har fastslagits för respektive koncernföretag utgående från företagets primära ekonomiska omgivning. Koncernbokslutet presenteras i euro, som även är den funktionella valutan hos koncernens moderföretag.

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs ursprungligen i den funktionella valutan till transaktionsdagens kurs. De fordringar och skulder i utländsk valuta som är utestående vid räkenskapsperiodens utgång värderas till kurserna på bokslutsdagen. Kursvinster och kursförluster från den egentliga affärsverksamheten behandlas som korrektivposter till försäljningen eller inköpen. Finansiella kursvinster och -förluster bokförs till nettobelopp mot finansiella intäkter och kostnader.

Resultaträkningarna för de utländska koncernföretag där den funktionella valutan inte är euro omräknas för koncernbokslutet till euro enligt räkenskapsperiodens medelkurs. Samtliga balansposter med undantag för räkenskapsperiodens resultat omräknas till euro med valutakurserna på bokslutsdagen. Omräkningsdifferenserna bokförs mot eget kapital. Kursdifferenserna från de derivatavtal och lån som har använts för säkring av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag har bokförts mot omräkningsdifferensen i eget kapital. Omräkningsdifferenserna för placeringar till nettobelopp i dotter- och intresseföretag utanför euroområdet bokförs mot omräkningsdifferensen i eget kapital. Vid försäljning av en utländsk enhet bokförs de kumulativa omräkningsdifferenserna mot resultaträkningen som en del av försäljningsvinsten eller -förlusten.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Finansiella derivatinstrument upptas i balansräkningen då avtalet ingås till anskaffningsutgiften, varefter de värderas till sitt verkliga värde på bokslutsdagen. De koncernföretag som har ett betydande antal valutaterminaffärer tillämpar IAS 39 -standardens om säkringsredovisning. Den säkringsverksamhet för säkring av inköp och försäljning som övriga koncernföretag idkar, där antalet derivatinstrument är relativt lågt, klassificeras som ekonomisk säkring.

I samband med att derivatavtal ingås klassificeras avtalen antingen som säkring av förutsedda penningflöden i affärsverksamheten eller skydd av bindande inköps- eller försäljningsavtal på vilka säkringsredovisning enligt IAS 39 -standardens skall tillämpas; eller som ekonomisk säkring av förutsedda penningflöden eller bindande avtal; eller säkring av det verkliga värdet på lån, depositioner eller andra balansposter i utländsk valuta; eller säkring av placeringar i utländska enheter.

Förändringarna i verkligt värde på säkringsinstrumenten för de penningflöden som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning bokförs mot säkringsfonden under eget kapital. Den kumulativa vinsten eller förlusten på derivat som har bokförts mot eget kapital intäktsförs under samma bokföringsperiod som de säkrade fasta förbindelserna eller förutsedda inköpen och försäljningarna bokförs i resultaträkningen. Om kriterierna för säkringsredovisning av förutsedda penningflöden enligt IAS 39-standardens inte uppfylls, bokförs förändringarna i säkringsinstrumentens verkliga värde mot resultaträkningen.

Förändringarna i det verkliga värdet på sådana derivatinstrument som har använts som ekonomisk säkring av inköp och försäljning bokförs som övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. De till nyttigheten hänförliga elterminavtal har klassificerats som instrument för ekonomisk säkring.

Förändringar i det verkliga värdet på sådana derivatinstrument som har använts som säkring av det verkliga värdet på lån, depositioner och övriga balansposter i utländsk valuta liksom även förändringar i värdet på det skyddade objektet bokförs bland finansieringsposter i resultaträkningen.

Förändringarna i det verkliga värdet på säkringsinstrument för skydd av placeringar i utländska enheter bokförs mot omräkningsdifferensen under eget kapital.

Det verkliga värdet på valutaterminer kalkyleras genom diskontering av de förutsedda penningflödena från avtalen enligt räntesatserna för sålda och köpta valutor och konvertering av de diskonterade penningflödena med bokslutsdagens valutakurs och därefter uträkning av skillnaden på de diskonterade värdena. Det verkliga värdet på valutoptioner kalkyleras utgående från värderingsmodellen för optioner med användning av de på marknaderna noterade valutakurserna, räntesatserna och valutakursernas volatiliteter på bokslutsdagen. Det verkliga värdet på ränte- och valutaswapavtal fås genom diskontering av de förutsedda penningflödena med de valutaspecifika ränteintäkterna och konvertering av de diskonterade penningflödena med valutakursen på bokslutsdagen samt uträkning av differensen mellan de diskonterade beloppen för sålda och köpta valutor och genom avdrag av de räntor som har ansamlats på de aktuella instrumenten och som med detta värde har bokförts till nettobelopp under aktiva resultatregleringar. Det verkliga värdet för elterminer har fått genom användning av den senaste avslutningskursen för det aktuella derivatinstrumentet på den nordiska elbörsen Nord Pool.

Forsknings- och produktutvecklingsutgifter

Forsknings- och produktutvecklingsutgifterna bokförs som kostnad då de uppstår, eftersom den framtida, ekonomiska nyttan av dem kan fastställas först efter en lyckad lansering av en ny produkt eller utvecklingsprojekt för existerande produkter och tjänster på marknaden.

Inkomstskatt

I koncernens skattkostnad ingår skatter baserade på koncernföretagens resultat för räkenskapsperioden, justeringar av skatter för tidigare räkenskapsperioder samt förändringar i uppskjutna skatter. Den uppskjutna skatteskulden eller -fordran räknas ut enligt skuldandelsmetoden på samtliga tillfälliga skillnader mellan tillgångar och skulder i bokföringen och beskattningen enligt skattesatsen vid tidpunkten för bokslutet eller vid den beräknade tidpunkten för skattebetalningen. Tillfälliga skillnader uppstår bl.a. genom de förmånsbaserade pensionsarrangemangen, avsättningar, interna lagerbidrag, avskrivningsdifferenser och fastställda förluster.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar

Anskaffningsutgiften för de dotterbolag som inköpts under räkenskapsperioden allokeras på tillgångar och skulder enligt det verkliga värdet vid anskaffningstidpunkten. Den resterande andelen av anskaffningsutgiften vid betydande anskaffningar blir goodwill. Den återspeglar värdet på den köpta affärsverksamheten eller marknadsandelen. Goodwillen avskrivs inte. Däremot testas dess verkliga värde genom test av värdeminskningen.

Övriga immateriella tillgångar omfattar köpta patent, varumärken och programlicenser. Dessa avskrivs genom jämna avskrivningar under den ekonomiska användningstiden, som inte i allmänhet överskrider fem år. En tillgångsposts balansvärde bedöms för utredning av eventuella värdeminskningar alltid då det finns indikationer om att värdet på någon tillgångspost har sjunkit (se värdeminskningar).

Marktillgångar, byggnader, maskiner och inventarier

Marktillgångar, byggnader, maskiner och inventarier upptas till skillnaden mellan de ursprungliga anskaffningspriserna och de kumulativa avskrivningarna med avdrag för eventuella nedskrivningar (se värdeminskningar). De planmässiga, jämna avskrivningarna räknas utgående från den sannolika nyttjandeperioden enligt följande: byggnader 5–40 år, maskiner och apparater 4–10 år. Inga avskrivningar görs på markområden. Reparations- och underhållsutgifter för materiella anläggningstillgångar bokförs med resultatpåverkan då de har uppstått.

Värdeminskningar

Balansvärdena för långfristiga övriga immateriella och materiella tillgångar bedöms för utredning av en eventuell värdeminskning vid bokslutstidpunkten och alltid då någonting indikerar att värdet på en viss tillgångspost har sjunkit. I testen av värdeminskningen bedöms den aktuella tillgångspostens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är nettoförsäljningspriset för tillgångsposten eller ett högre nyttjandevärde enligt kassaflödesprincipen. Förlusten till följd av värdeminskning bokförs mot resultaträkningen, om tillgångspostens bokföringsvärde är högre än återvinningsvärdet.

En värdeminskning som tidigare har bokförts i resultaträkningen återföres om de bedömningar som har använts för fastställande av återvinningsvärdet väsentligt förändras. Värdet efter korrigeringen till följd av att nedskrivningen återföres får dock inte överskrida det värde som förmögenheten hade före nedskrivningarna under tidigare år. Koncernen omprövar det i balansräkningen redovisade värdet för goodwill årligen eller oftare ifall indikationer på möjlig värdeminskning förefinnes. Goodwill hänförs till de kassagenererade enheterna inom koncernen (CGU), som har identifierats enligt land och verksamhetsenhet för redovisning av goodwill i ledningens interna rapportering. Återvinningsvärdet som CGU väntas generera räknas ut med hjälp av nyttjandevärdeskalkyler. Det kassaflödesbaserade nyttjandevärdet fastställs genom uträkning av nuvärdet av de förväntade diskonterade kassaflödena. Diskontoräntan för kalkylerna grundar sig på den genomsnittliga vägda kostnaden i branschen och den vägda kostnaden för det kapital som är bundet i koncernens affärsverksamhet, som tillämpas inom det valutaområde där den kassagenererade enheten kan anses vara belägen (land eller verksamhetsområde). Den genomsnittliga, vägda kostnaden för kapital återspeglar koncernens genomsnittliga, långsiktiga finansieringsstruktur samt aktieägarnas riskpremie. En förlust på nedskrivning av goodwill som tidigare har bokförts i resultaträkningen återföres inte.

Hyresavtal

Koncernen har hyresavtal, som behandlas såsom hyreskostnader och som periodiseras som kostnader under hyrestiden i koncernens resultaträkning. Hyresavtal som gäller byggnader samt maskiner och inventarier där koncernen har en väsentlig andel av de risker och förmåner som hänför sig till att ägande klassificeras som finansiella leasingavtal. De finansiella leasingavtalen upptas i balansräkningen till tillgångens verkliga värde eller ett lägre nuvärde av minimileasingavgifterna och avskrivningarna görs på detta värde. Hyresskyldigheterna med avdrag för finansieringskostnaderna ingår i räntebärande skulder. Byggnader, maskiner och inventarier som har införskaffats genom finansiella leasingavtal avskrivs antingen under sin verkningstid eller under hyresavtalets giltighetstid så att den kortare av dessa tider skall användas.

Aktier och andelar

Aktieinvesteringar värderas till det verkliga värdet. Förändringarna i verkliga värden och valutakursvinsterna och -förlusterna för säkringsinstrument bokförs mot resultatet. Aktieinvesteringarna värderas till anskaffningsutgiften i de fall då inget verkligt värde är tillgängligt.

Placeringar som kan säljas

Placeringarna värderas till anskaffningsutgiften eller det verkliga värdet med avdrag för utgifter från försäljningen.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna värderas antingen till anskaffningspriset uträknat enligt FIFO-principen eller till ett lägre sannolikt nettorealiseringsvärde dock så att värderingen av material och förnödenheter även har gjorts till standardpriser. Halvfabrikaten har värderats till de rörliga tillverkningskostnaderna. De pågående arbetena innehåller upplupna rörliga kostnader fram till bokslutsdagen samt den andel av de fasta kostnaderna för produktion och installation som hänför sig till dessa arbeten. I värdet på omsättningstillgångar beaktas värdeminskningar till följd av inkurans.

Kundfordringar

Kundfordringarna värderas enligt det ursprungliga, fakturerade beloppet med avdrag för osäkra fordringar. Huruvida andelen bokförda osäkra fordringar är tillräcklig avgörs från fall till fall samt utgående från de sannolika kreditförlustriskerna på basen av tidigare erfarenhet. Observerade kreditförluster bokförs mot resultatet.

Lånefordringar

Koncernens lånefordringar med fast förfallodag värderas till deras anskaffningspris med användning av metoden för effektiv ränta och de lånefordringar som inte har någon fast förfallodag värderas till anskaffningspriset. En nedskrivning av lånefordringarna görs i de fall då balansvärdet i bokföringen är högre än det förväntade återvinningsvärdet.

Finansiella värdepapper

Bankdepositioner klassificeras som finansieringstillgångar som koncernen håller till förfallodagen. Företagsbevis, placeringar i masskuldebrev och övriga motsvarande finansiella värdepapper värderas med resultatpåverkan till sitt verkliga värde, som grundar sig på notering på marknaden eller det kalkylmässiga nuvärdet.

Penningmedel

Kassa och bank inkluderar kontanta medel och kortfristiga bankdepositioner. Checkkontokrediter har upptagits under övriga kortfristiga skulder.

Ersättningar till anställda

Koncernen har ett stort antal pensionsarrangemang, som följer den lokala lagstiftningen och praxis i olika länder. Dessa arrangemang definieras antingen som avgifts- eller förmånsbestämda arrangemang. Pensionsarrangemangen finansieras i allmänhet genom de anställdas och de aktuella

koncernbolagens prestationer till pensionsförsäkringsbolag eller -fonder utgående från oberoende försäkringsmatematikers kalkyler.

Koncernens prestationer till avgiftsbestämda arrangemang bokförs som kostnad för den räkenskapsperiod som betalningen gäller. I de förmånsbestämda arrangemangen definieras pensionskostnaderna med en metod som grundar sig på en förutsedd förmånsenhet (projected unit credit method). Enligt denna metod bokförs pensionsutgifterna så att kostnaderna periodiseras över de anställdas anställningstid utgående från regelbundna kalkyler utförda av auktoriserade försäkringsmatematiker, de skyldigheter som arrangemangen orsakar och de tillgångar som ingår i arrangemangen.

Som pensionsansvar upptas nuvärdet av de framtida pensionsbetalningarna på bokslutsdagen med avdrag för tillgångar som ingår i arrangemanget till det verkliga värdet på bokslutsdagen och justerat med obokförda försäkringsmatematiska vinster eller förluster. Diskontoräntesatsen för de försäkringsmatematiska, förmånsbestämda pensionsförsäkringskalkylerna fastställs enligt marknadsräntesatsen. De försäkringsmatematiska vinsterna och förlusterna bokförs i resultaträkningen över den genomsnittliga resterande tjänstetiden för de anställda till den del som dessa överskrider det största av följande: 10 procent av pensionsansvaret eller 10 procent av det verkliga värdet på tillgångarna. Pensionsansvaret för arbetsoförmögenhet, som grundar sig på den anställdas tjänstperiod, värderas enligt hur sannolikt det är att pensionsersättningar kommer att utgå och för en hur lång tjänstperiod ersättningen skall betalas.

Avsättningar

En avsättning upptas i balansräkningen då koncernen till följd av någonting som har hänt tidigare har en juridisk eller verklig skyldighet och det är sannolikt att det krävs en ekonomisk prestation för att uppfylla denna skyldighet eller uppfyllandet orsakar en ekonomisk förlust och beloppet för denna skyldighet går att bedöma på ett tillförlitligt sätt. Garantiavsättningar omfattar utgifter för reparation eller ersättning av produkter, om garantitiden fortfarande löper på bokslutsdagen.

Garantiavsättningarna fastställs utgående från tidigare erfarenheter.

Övriga avsättningar inkluderar poster som bland annat anknyter till utgifter för uppsägningar och arbetslöshet samt övriga utgifter för anställningsförhållanden samt sålda affärsverksamheter.

Lån

I balansräkningen upptas lånen till deras anskaffningsutgift med avdrag för transaktionskostnaderna. Räntorna periodiseras i resultaträkningen på skuldens löptid med användning av metoden för effektiv ränta.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie räknas ut genom division av den andel av räkenskapsperiodens resultat som hör till moderföretagets aktieägare med det genomsnittliga, vägda antalet aktier. Vid uträkningen av detta antal har de egna aktier som koncernen vid respektive tidpunkt innehar avdragits. Det med utspädningseffekt justerade aktiespecifika resultatet har uträknats enligt metoden för återköpta aktier (treasury stock method). Härvid utgår man från att optionerna har använts vid räkenskapsperiodens början eller en emissionsdag som infaller senare och att man med de tillgångar som man har fått har köpt egna aktier till det genomsnittliga marknadspriset under räkenskapsperioden. Vid uträkningen av utspädningseffekten har i det vägda medelantalet aktier inte beaktats optioner som har emitterats

villkorligt och är beroende av omsättningen och rörelsevinsten under kommande räkenskapsperioder och vars villkor inte uppfylls vid tidpunkten för bokslutet. De utestående optionerna beaktas inte vid uträkningen av resultatet per aktie om optionernas förverkligade pris överskrider aktiernas genomsnittliga marknadsvärde under räkenskapsperioden.

Eget kapital

Då Panther Abp köper egna aktier avdras det vederlag som har betalats för aktierna och kostnaderna i anknytning till anskaffningen från eget kapital. Då dessa aktier säljs bokförs det vederlag som har influtit för aktierna med avdrag för de direkta transaktionsutgifterna och effekten från inkomstskatten mot eget kapital.

Dividend

Den dividend som styrelsen har föreslagit för bolagsstämman har inte avdragits från det utdelningsbara egna kapitalet förrän bolagsstämman har godkänt dividenden.

Aktiebaserade betalningar

Panther Abp:s styrelse har med stöd i bolagsstämmans beslut år 2006 beviljat cirka 300 nyckelpersoner vid koncernen och dotterbolagen optionsrätter, som ger rätt att teckna aktier i Panthers B-serie, om villkoren i optionsprogrammet uppfylls. Optionsrätterna värderas till sitt verkliga värde vid tidpunkten för beviljandet och bokförs i resultaträkningen som kostnad. Det belopp som bokförs som kostnad grundar sig på koncernens bedömning av antalet framtida optioner i slutet av den tidsperiod då rätten uppstår. Det verkliga värdet fastställs med Black-Scholes-prissättningsmodellen. Effekterna av de villkor som inte grundar sig på marknaden (målsättningar för ökad omsättning och rörelsevinst) inkluderas inte i optionens verkliga värde, men beaktas i antalet optionsrätter som koncernen förväntar sig att ytterligare bevilja i slutet av tidsperioden under vilken rätten uppstår. Koncernen uppdaterar uppfattningen om det slutliga antalet optioner på varje bokslutsdag. Förändringarna i dessa uppskattningar bokförs mot resultaträkningen. Då optionsrätterna utnyttjas bokförs de penningprestationer som fås för aktieoptionerna (korrigerade med eventuella transaktionsutgifter) mot aktiekapitalet och överkursfonden.

2. Hantering av finansiella risker

Det finns finansiella risker av typ valuta-, ränte-, finansierings-, likviditets- och råämnesrisker, energiprisrisker, motpartsrisker och operativa kreditrisker i anknytning till Panthers affärsverksamhet. Panthers finansieringsenhet sköter centraliserat hanteringen av koncernens finansiella risker enligt den finansieringspolitik som Finansutskottet har fastställt. Finansieringspolitiken grundar sig på de huvudprinciper för riskhantering som styrelsen har fastställt.

Valutarisker

Panther agerar internationellt och dess affärsverksamhet påverkas av riskerna kring växlingar i valutakurserna, det vill säga transaktionsrisker och omräkningsdifferenser. Transaktionsrisken uppstår genom penningflödena i anknytning till inköp och försäljning. Omräkningsdifferenserna uppstår vid omräkning av de utländska dotterbolagens balansposter till euro.

Koncernens princip är att de ursprungliga transaktionsriskerna säkras i deras helhet så att effekten av valutakursrisken för sådana försäljnings- och inköpsavtal som har ingåtts och som i framtiden med

stor sannolikhet kommer att förverkligas elimineras och affärsverksamheten får tid att reagera på och anpassa sig till valutakursväxlingarna.

Affärsenheterna ansvarar för skyddandet av den ursprungliga transaktionsrisken och beaktar effekterna av valutakurserna vid fastställandet av vilka valutor som används vid prissättningen av export och import och faktureringen samt vid användningen av valutakursvillkor i avtalen. Koncernföretagen skyddar sina bindande avtal och de förutsedda kvartalsvisa kassaflödena för inköp och försäljning genom koncerninterna terminsavtal och rapporterar månatligen sin transaktionsposition till koncernens finansieringsenhet. Bindande avtal skyddas heltäckande under hela avtalsperioden och kassaflödena från den förutsedda försäljningen samt inköpen skyddas i 6–9 månader. Penningmässigt stora offerter skyddas med optionsstrategier. Koncernens finansieringsenhet ansvarar för den externa säkringen av valutarisken.

Säkringsredovisning tillämpas i dotterbolag med stora valutaaffärer. Övriga bolag använder sig av ekonomisk säkring. Valutaterminer används för säkring av kassaflöden. Majoriteten av de säkrade kassaflödena är i SEK och USD och den förväntade realiseringsperioden är kortare än ett år.

Principen för omräkningsdifferenserna är att skydda balansstrukturen så att valutakursernas totala effekt på koncernens nettoskuldssättningsgrad förblir neutral. Balansstrukturen för utländska enheter skyddas genom valuta- och ränteswapavtal, valutaterminer samt lån i utländsk valuta.

Ränterisker

Ränterisken orsakas av hur förändringarna i räntenivån påverkar de räntebärande fordringarna och skulderna i olika valutor. Storleken på ränterisken hanteras genom ändringar i låneportföljens förhållande mellan lån till fast ränta och lån till rörlig ränta samt genom att använda olika slags derivatinstrument för att uppnå den definierade durationen.

Råmaterialrisker och prISRISKER för energi

Koncernen använder elderivat för att skydda sig mot risker i anknytning till prisutvecklingen på el. Användningen av elderivat klassificeras som ekonomisk säkring.

Finansierings- och betalningsberedskapsrisker

Koncernen har förhandlat om olyfta, bilaterala kreditlimiter på 4–6 år för att minimera finansierings- och likviditetsrisken och täckning av det beräknade finansieringsbehovet.

Motpartsrisker

För placeringar av kassamedel godkänns endast motparter med hög kreditvärdighet. Derivatavtal ingås endast med ledande banker och kreditanstalter.

Operativa kreditrisker

Koncernen har en bred kundkrets, som är fördelad på flera marknadsområden. Koncernen skyddar sig mot kreditrisker genom att med sina kunder använda betalningsvillkor som grundar sig på remburser och garantier. Ledningen anser att det inte förekommer betydande koncentration till kunder, geografiska områden eller motparter bland koncernens kreditrisker.

3. Köpta affärsverksamheter

Under räkenskapsperioden köpte Panther ett flertal företag. De köpta företagen bestod huvudsakligen av bolag som har koncentrerat sig på tillverkning av och underhåll av bilar. Vid granskning skilt för sig är de köpta företagen inte väsentliga.

3.1. De viktigaste företagsaffären

Under räkenskapsperioden betalade Panther 35,04 (13,64) miljoner euro för den största företagsaffären. Goodwillbeloppet ökade med 31,24 (9,48) miljoner euro genom affären. Det köpta bolaget är ett rumänskt bolag, Romo Auto AZ och köpeskillingen betalades kontant.

Företagsaffären har specificerats i tabellen här nedanför.

Ytterligare uppgifter om goodwill finns i not 5.

Köpta tillgångar och skulder:	1.1–31.12.2006	1.1–31.12.2005
Immateriella anläggningstillgångar	2,12	0,16
Materiella anläggningstillgångar	4,60	1,80
Omsättningstillgångar	2,12	1,92
Kundfordringar	4,28	2,68
Kassa och bank	2,28	2,80
Tillgångar sammanlagt	15,40	9,36
Pensionsansvar	0,24	0,00
Räntebärande lån	0,24	1,60
Avsättningar	0,68	0,32
Övriga skulder	10,44	3,28
Skulder sammanlagt	11,60	5,20
Nettotillgångar	3,80	4,16
Kumulativt anskaffningspris	35,04	13,64
Goodwill	31,24	9,48

3.2. Små företagsköp

Under räkenskapsperioden gjorde Panther mindre företagsköp till ett värde om sammanlagt 4,6 (1,92) miljoner euro, varav 4,32 (1,84) miljoner euro hänförde sig till återförsäljaravtal som ingår i övriga immateriella tillgångar. Avtalen avskrivs på fem år.

4. Avskrivningar

	1.1–31.12.2006	1.1–31.12.2005
Övriga immateriella tillgångar		
Återförsäljaravtal	4,96	4,04
Övrigt	3,48	3,24
Byggnader	2,76	2,40
Maskiner och inventarier	12,12	10,60
Sammanlagt	23,32	20,28

5. Goodwill

5.1. Allokering av goodwill

Goodwill hänförs till de kassagenererande enheterna i koncernen landsspecifikt enligt var enheten är belägen och enligt på vilken nivå goodwill följs upp i den interna rapporteringen. Ett marknadsområdesspecifikt sammandrag av hur goodwill har hänförts (balansvärden):

	31.12.2006	31.12.2005
Europa	158,12	128,52
Amerika	48,08	53,52
Asien	16,72	17,12
Sammanlagt	222,92	199,16

5.2. Testning av värdeminskningen

De framtida kassaflöden som påverkar värdeminskningkalkylerna grundar sig på de av koncernledningen godkända ekonomiska planerna för de kommande tre åren. För de därpå följande åren har försiktighetsprincipen tillämpats på kassaflödena under antagandet att ingen tillväxt är att vänta. De genomsnittliga diskonteringsräntorna som har använts i kalkylerna är:

Europa	Amerika	Asien
6,25 %	8,03 %	9,38 %

Räkenskapsperiodens resultaträkning innehåller en nedskrivningsförlust på 1,2 miljoner euro.

Utgående från känslighetsanalyserna i samband med testerna för värdeminskning är inga väsentliga förluster till följd av värdeminskning att vänta i framtiden.

5.3. Avstämningskalkyl för goodwill

Goodwill	31.12.2006	31.12.2005
Balansvärde i början av perioden	199,16	189,28
Valutakursernas effekt	-4,96	1,88
Ökningar	0,32	0,16
Minskningar	-1,64	-4,04
Köpta affärsverksamheter	31,24	11,88
Sålda affärsverksamheter	-	-
Nedskrivningar	-1,20	-
Balansvärde i slutet av perioden	222,92	199,16

6. Aktier och andelar

Aktierna och andelarna inkluderar ett 19,9 procents innehav i Leopard Car Inc samt ett 15 procents innehav i Car Wax Plc och ett 8,3 procents innehav i Highway Motor Ltd.

7. Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar	31.12.2006	31.12.2005
I beskattningen outnyttjade förluster	7,92	7,84
Avsättningar	23,16	22,96
Pensionsåtaganden	11,52	11,52
Koncernbokföringar	5,60	4,60
Övriga temporära differenser	5,44	5,12
Sammanlagt	53,64	52,04
I början av perioden	52,04	50,24
Valutakursernas effekt	-1,32	2,96
Bokförts mot resultaträkningen	2,84	-1,88
Företagsköp, -försäljningar och övrigt	0,08	0,72
Balansvärde i slutet av räkenskapsperioden	53,64	52,04

Uppskjutna skatteskulder	31.12.2006	31.12.2005
Avskrivningsdifferens	0,24	0,64
Avskrivningar på goodwill	7,64	5,60
Övriga temporära differenser	4,24	3,64
Sammanlagt	12,12	9,88
I början av perioden	9,88	10,32
Valutakursernas effekt	-0,20	0,12
Bokförts i resultaträkningen	3,80	-0,56
Företagsköp, -försäljningar och övrigt	-1,36	-
Balansvärde i slutet av räkenskapsperioden	12,12	9,88
Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto	41,52	42,16

I enlighet med redovisningsprinciperna har uppskjutna skattefordringar för samtliga temporära differenser inte bokförts.

8. Omsättningstillgångar

	31.12.2006	31.12.2005
Material, förnödenheter och färdiga produkter	65,68	53,16
Halvfärdiga arbeten	199,04	178,76
Erlagda förskott	2,80	2,04
Omsättningstillgångar	267,52	233,96

I halvfärdiga arbeten ingår utgifterna för halvfärdiga arbeten fram till bokslutsdagen. De ackumulerade utgifterna inkluderar direkta arbets- och materialkostnader samt en relativ andel av de indirekta utgifterna för produktion och installation.

9. Aktiva resultatregleringar

	31.12.2006	31.12.2005
Periodiserade räntor	1,08	0,80
Ofakturerade kundfordringar	11,32	15,92
Derivatstillgångar	2,04	4,60
Fordringar på förmånsbaserade pensionsarrangemang	0,52	0,52
Övriga aktiva resultatregleringar	35,44	37,60
Sammanlagt	50,40	59,44

Det verkliga värdet på valuta- och ränteswapavtal utan periodiserade räntor ingår inte i derivattillgångar utan i lånefordringar och övriga fordringar.

10. Finansiella värdepapper

	31.12.2006	31.12.2005
Sammanlagt	45,72	37,32

De finansiella värdepapprens verkliga värden avviker inte väsentligt från balansvärdena.

De finansiella värdepappren är kortfristiga depositioner och den 31 december 2006 var medelräntan på dem 3,6 (2,7) procent.

11. Eget kapital

Eget kapital består av aktiekapitalet, en överkursfond, en värdeförändrings- och säkringsfond, omräkningsdifferenser och balanserade vinstmedel. Vid användningen av optionsrätterna i programmen 2000/1-, 2000/2- och 2006/1 bokförs ändringen i aktiekapitalet mot överkursfonden i den utsträckning detta överskrider det bokföringsmässiga motvärdet. Inkomsten från försäljning av egna aktier i den utsträckning som det erhållna vederlaget är högre eller lägre än anskaffningsutgiften bokförs mot fonden för placerat fritt eget kapital. Värdeförändrings- och säkringsfonden innehåller förändringarna i det verkliga värdet avseende kassaflödes säkringsinstrument. De enligt förvärvsvärdeметoden uppkomna omräkningsdifferenserna för nettoinvesteringarna i utländska dotter- och som intressebolag bokförs enligt förvärvsvärdeметoden under omräkningsdifferenser. Valutakursdifferenserna för derivat och lån som har använts säkringsinstrument för utländska dotterbolags tillgångar och skulder redovisas bland omräkningsdifferenserna. Anskaffningspriset för de egna aktier som koncernbolagen har köpt har avdragits från balanserade vinstmedel. Räkenskapsperiodens vinst ingår i balanserade vinstmedel.

Aktier och aktiekapital

I slutet av den räkenskapsperiod som slutade den 31.12.2006 fanns det 51 226 651 aktier och det bokföringsmässiga motvärdet för en aktie var 0,50 euro. Aktiekapitalet uppgick till 25,6 miljoner euro och det totala antalet röster var 11 981 171. Aktierna i A-serien har en röst var. Tio aktier i B-serien ger en röst, dock så att varje aktieägare har minst en röst. Enligt Panther Abp:s bolagsordning är minimiaktiekapitalet 24 miljoner euro och maximikapitalet 104 miljoner euro. Aktiekapitalet kan höjas eller sänkas inom dessa gränser utan ändringar i bolagsordningen. Vid räkenskapsperiodens slut hade Panther Abp:s styrelse ingen giltig fullmakt att höja aktiekapitalet och inte heller att emittera konvertibla skuldebrev eller optionsrätter. Bolaget har inte emitterat några konvertibla skuldebrev under räkenskapsperioden.

Enligt bolagsordningen har aktierna i B-serien rätt till en dividend som är minst en procent och högst två och en halv procent högre än aktierna i A-serien uträknat på aktiens bokföringsmässiga motvärde.

Ändringar i aktiekapitalet	Aktie i A-serien	Aktie i B-serien	Sammanlagt
Antal aktier den 1 januari 2006	7 620 871	43 521 305	51 142 176
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 28.2.2006		33 216	33 216
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 13.4.2006		3 456	3 456
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 29.7.2006		4 296	4 296
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 23.10.2006		14 460	14 460
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 19.12.2006		29 047	29 047
Antal aktier den 31.12.2006	7 620 871	43 605 780	51 226 651
Röstmängd den 31.12.2006	7 620 871	4 360 300	11 981 172
Aktiekapital den 31.12.2006, M€	3,80	21,80	25,60

Ändringar i aktiekapitalet	Aktie i A-serien	Aktie i B-serien	Sammanlagt
Antal aktier den 1 januari 2005	7 620 871	43 428 017	51 048 888
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 2.8.2005		18 240	18 240
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 3.10.2005		9 972	9 972
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 2.11.2005		16 872	16 872
Aktieteckning med optionsrätter 2000/1 och 2000/2 den 27.12.2005		48 204	48 204
Antal aktier den 31.12.2005	7 620 871	43 521 305	51 142 176
Röstmängd den 31.12.2005	7 620 871	4 351 886	11 972 757
Aktiekapital den 31.12.2005, M€	3,80	21,80	25,60

Optionsrätter

Panther Abp:s optionsrätter 2000/1 och 2000/2 grundar sig på Panther Abp:s optionsprogram där man med stöd i ett beslut på bolagsstämman den 17 april 2000 gav optionsrätter till cirka 270 nyckelpersoner i koncernen. Rätten att få optionsrätter och aktieteckningen knöts till utvecklingen av den sammanlagda vinsten (efter skatt) i Panthers koncernbokslut för åren 2001–2003. Eftersom den sammanlagda vinsten i koncernboksluten för åren 2001–2003 uppvisade en vinst på över 200 miljoner euro utföll optionsprogrammet i sin helhet. Totalt gavs högst 250 000 optionsrätter så att koncernens nyckelpersoner hade rätt att teckna optionerna i A-serien, högst 140 000 optioner, och Panther Capital Ab, ett dotterbolag till Panther Abp, hade rätt att teckna optionerna i B-serien, högst 110 000 optioner. Totalt tecknades 115 355 optionsrätter i A-serien, medan Panther Capital Ab tecknade samtliga 110 000 optionsrätter i B-serien för överlåtelse till koncernens nyckelpersoner. Under räkenskapsperioden 1.1–31.12.2005 överläts 102 950 sådana optionsrätter till de anställda.

Den 21.4.2006 godkände Panther Abp:s bolagsstämma styrelsens förslag att ge nyckelpersonerna för Panther-koncernen nya optionsförmåner. Målgruppen för optionsprogrammet är högst 300 nyckelpersoner i koncernen och dotterbolagens direktörer i hela världen. Optionsrätterna uppmuntrar till långsiktigt arbete för och man strävar efter att knyta nyckelpersonerna närmare företaget. Verkställande direktör omfattas inte av optionsprogrammet. Högst 800 000 optionsrätter, som är försedda med märket 2006/1, har getts. De beviljade optionsrätterna har begränsats till 4 000 optionsrätter per person. I aktier genomförs optionsprogrammet så att varje optionsrätt berättigar till teckning av en B-aktie i Panther Abp. Med optionsrätt 2006/1 är teckningspriset för aktien den med handeln av aktierna i Panther Abp:s B-serie vägda medelkursen vid Helsingfors Börs den 24.3–18.4.2006 det vill säga 29,60 euro. Aktiens teckningspris sjunker med Panther Abp:s dividendutdelning på dividendutdelningens avtämningssdag som inträffar efter det att perioden för fastställande av teckningspriset har utgått och fram till teckningsdagen för aktien. Detta betyder att det effektiva teckningspriset den 31 december 2006 var 28,50 euro.

Med optionsrätt 2006/1 får aktierna tecknas under perioden 1.4.2008–30.4.2010. Aktierna teckningstid inleds dock endast om Panther-koncernens omsättning år 2007 ökar över 10 procent jämfört med koncernens omsättning år 2006 samt om Panther-koncernens rörelsevinst för räkenskapsperioden 2007 överskrider rörelsevinsten för räkenskapsperioden 2006 med minst 8 procent.

Optionsrätter	Beviljat de anställda utgående från optionsprogrammen	Av de optionsrätter som har beviljats de anställda var orealiserat	Innehas av dotterbolaget 31.12.2006	Antal B-aktier som en optionsrätt berättigar till	Aktieteckningspris €
2000/1	121 325	18 675	0	4	15,30
2000/2	86 438	16 512	7 050	4	15,30
2006/1	800 000	800 000	0	1	28,50

Fullmakt att köpa egna aktier

Den 21 april 2006 beviljade Panther Abp:s ordinarie bolagsstämma styrelsen fullmakt att köpa egna aktier och överlåta dessa vidare. Utgående från fullmakten beslöt styrelsen att inleda aktieköpen tidigast den 7 maj 2006. Aktieköpen fortsätter tills någonting annat meddelas.

De egna aktierna köps för användning som vederlag vid eventuella företagsaffärer eller andra arrangemang samt för utveckling av bolagets kapitalstruktur. Det maximala antalet aktier som köps på detta sätt skall underskrida 10 procent av bolagets aktiekapital och röstmängden för de totala aktierna.

Aktierna i B-serien köps till det verkliga värdet genom den offentliga handeln vid Helsingfors Börs. Aktierna i A-serien köps utanför börsen till ett pris som sammanfaller med det medelpris som har betalats för bolagets B-aktier på Helsingfors Börs på anskaffningsdagen.

Åren 2005 och 2006 köpte Panther Abp följande egna aktier:

Köpta egna aktier

	Antal aktier	Anskaffningsutgift M€
1.1.2006	149 936	4,08
Maj 2006	296 064	9,76
Juni 2006	62 000	2,12
Juli 2006	22 576	0,76
Augusti 2006	55 328	1,96
Oktober 2006	72 000	2,68
November 2006	277 597	10,40
31.12.2006	935 501	31,76

	Antal aktier	Anskaffningsutgift M€
1.1.2005	0	
September 2005	64 336	3,50
Oktober 2005	10 632	0,60
November 2005	74 968	4,70
31.12.2005	149 936	8,80

Värdering av optionsprogrammet

Black-Scholes modellen för värdering har använts för fastställandet av optionsprogrammets värde. Parametrarna för fastställande av optionsprogrammets verkliga värde är:

	2006/1 Optionsrätter
Aktiepris vid tidpunkten för beviljande, €	33,20
Teckningspris, €	29,60
Intjäningsperiod	21.4.2006-31.12.2007
Förväntad volatilitet, %	25
Riskfri ränta, %	3,5
Förväntade personalnedskärningar, %	0
Optionens verkliga värde vid tidpunkten för beviljande, €	5,30

Aktiens teckningspris minskar med beloppet på de dividender som fastställs före aktieteckningen på avstämningsdagen för respektive dividendutdelning.

12. Räntebärande skulder	31.12.2006	31.12.2005
Långfristigt		
Lån	35,92	53,20
Skulder för finansiella leasingavtal	4,16	4,48
Sammanlagt	40,08	57,68
Följande års amorteringar		
Lån	16,96	2,72
Skulder för finansiella leasingavtal	2,48	2,40
Sammanlagt	19,44	5,12
Kortfristigt		
Lån	20,32	1,48
Företagsbevis	63,28	60,04
Använda limiter på bankkonton	16,24	19,60
Sammanlagt	99,84	81,12
Räntebärande skulder sammanlagt	159,36	143,92

De verkliga värdena på räntebärande skulder avviker inte väsentligt från balansvärdena. Den 31 december 2006 var medelräntan på långfristiga skulder 3,7 (3,4) procent och på kortfristiga skulder 3,8 (2,6) procent.

Återbetalningstidtabell för långfristiga skulder

	2007	2008	2009	2010	Senare
Lån	27,24	1,96	0,52	0,44	5,76
Skulder för finansiella leasingavtal	2,08	1,32	0,56	0,20	-
Sammanlagt	29,32	3,28	1,08	0,64	5,76

De långfristiga räntorna har i genomsnitt bundits för 16 månader. Koncernen har dessutom olyfta långfristiga bilaterala kreditlimiter till ett värde om sammanlagt 120,8 miljoner euro.

Koncernen har hyresavtal för maskiner och inventarier samt fastigheter som klassificeras som finansiella leasingavtal. Avtalsvillkoren varierar från fall till fall.

	31.12.2006	31.12.2005
Minimihyror		
Inom ett år	2,56	3,04
Över ett år och inom högst fem år	4,96	4,52
Över fem år	-	-
Sammanlagt	7,52	7,56
Icke ackumulerade finansiella kostnader	-0,88	-0,68
Nuvärde på finansieringsleasingskulder	6,64	6,88

	31.12.2006	31.12.2005
Nuvärde för finansieringsleasingskulder		
Inom ett år	2,48	2,40
Över ett år och inom högst fem år	4,16	4,48
Över fem år	-	-
Sammanlagt	6,64	6,88

13. Avsättningar

1.1–31.12.2006	Garantier	Produktansvar	Omorganisering av verksamhet	Tappiolliset sopimukset	Övrigt	Sammanlagt
Avsättningar i början av perioden	7,44	2,76	11,28	14,36	8,96	44,80
Valutakursernas effekt	-0,20	-0,08	0,12	-0,76	-1,40	-2,32
Ökningar	2,52	0,76	2,04	9,80	3,56	18,68
Använda avsättningar	-2,04	-0,84	-9,88	-12,80	-1,56	-26,44
Annullering av avsättningar	-1,36	-0,68	-0,36	-1,80	-2,00	-6,20
Köpta affärsverksamheter	0,12	-	0,68	0,04	0,04	0,20
Sålda affärsverksamheter	-	-	-	0,00	0,00	0,00
Avsättningar i slutet av perioden	6,48	1,92	3,88	8,84	7,60	28,72

	Långfristiga	Kortfristiga	Sammanlagt
Fördelning av avsättningar 31.12.2006	8,32	20,40	28,72

1.1–31.12.2005	Garantier	Produktansvar	Omorganisering av verksamhet	Tappiolliset sopimukset	Övrigt	Sammanlagt
Avsättningar i början av perioden	7,16	2,56	36,08	15,24	12,20	73,24
Valutakursernas effekt	0,16	0,04	0,04	0,92	0,20	1,36
Ökningar	3,16	0,56	0,00	5,96	2,36	12,04
Använda avsättningar	-1,04	-0,44	-24,72	-5,44	-4,80	-36,44
Annullering av avsättningar	-2,00	0,00	-0,12	-2,40	-1,20	-5,72
Köpta affärsverksamheter	0,00	0,04	-	0,08	0,20	0,32
Sålda affärsverksamheter	-	-	-	-	-	-
Avsättningar i slutet av perioden	7,44	2,76	11,28	14,36	8,96	44,80

	Långfristiga	Kortfristiga	Sammanlagt
Fördelning av avsättningar 31.12.2005	8,60	36,20	44,80

14. Ansvar

	31.12.2006	31.12.2005
Inteckningar		
Säkerhet för egen skuld	12,28	12,28
Panter		
Säkerhet för egen skuld	2,16	2,32
Borgensförbindelser		
För intressebolag	0,72	0,80
För övriga	1,36	9,44
Övriga hyresavtal	46,32	47,56
Sammanlagt	62,84	72,40

Koncernen hyr bilar, maskiner, inventarier samt fastigheter med övriga hyresavtal till varierande villkor.

Minimihyror för övriga hyresavtal som inte kan hävas	31.12.2006	31.12.2005
Inom ett år	13,84	12,48
Över ett år och inom högst fem år	29,00	28,88
Över fem år	3,48	6,20
Sammanlagt	46,32	47,56

I räkenskapsperiodens resultat ingår 14,84 (12,58) miljoner euro i hyreskostnader.

Uppgifter enligt marknadsområde

1.1–31.12.2006	Omsättning	Kapital bundet i affärsverksamheten	Investeringar	Antal anställda vid periodens slut
Europa	927,76	217,52	13,24	5 554
Amerika	322,04	58,32	5,44	1 733
Asien	190,52	51,76	5,48	2 284
Icke allokerade	-	1,80	-	-
Sammanlagt	1 440,32	329,40	24,16	9 571

1.1–31.12.2005	Omsättning	Kapital bundet i affärsverksamheten	Investeringar	Antal anställda vid periodens slut
Europa	944,25	179,08	6,88	5 290
Amerika	307,84	51,16	1,88	1 679
Asien	176,87	56,96	3,00	2 020
Icke allokerade	-	20,20	-	-
Sammanlagt	1 428,95	307,40	11,76	8 989

Panther Abp

Följer principerna för finsk bokföringspraxis (FAS)

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	1.1 - 31.12.2006	1.1 - 31.12.2005
Miljon €		
Omsättning	381,1	336,3
Kostnader för inköp och tillverkning	<u>-194,3</u>	<u>-179,5</u>
Bruttobidrag	186,8	156,8
Kostnader för försäljning och marknadsföring	-42,7	-38,4
Administrationskostnader		
Kostnader för utveckling	-39,7	-39,9
Övriga administrationskostnader	<u>-37,5</u>	<u>-32,7</u>
Övriga rörelseintäkter	3,4	0,5
Övriga rörelsekostnader	<u>-0,4</u>	<u>-3,8</u>
Rörelsevinst	69,8	42,6
Finansiella intäkter och kostnader	<u>4,6</u>	<u>17,9</u>
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	74,4	60,5
Akkumulerade bokslutsdispositioner	1,3	0,6
Direkta skatter	<u>18,3</u>	<u>14,3</u>
Räkenskapsperiodens vinst	57,3	46,8

Panther Abp

Följer principerna för finsk bokföringspraxis (FAS)

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (Miljon €)

Aktiva	31.12.2006		31.12.2005	
BESTÅENDE AKTIVA				
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	3,9		4,3	
Övriga utgifter med lång verkningstid	0,8	4,8	0,9	5,2
Materiella tillgångar				
Mark- och vattenområden	3,2		3,2	
Byggnader och konstruktioner	52,0		55,7	
Maskiner och inventarier	16,4		18,8	
Övriga materiella tillgångar	0,1		0,1	
Förskottsbetalningar och pågående nyanskaffningar	7,5	79,2	4,4	82,2
Placeringar				
Dotterbolagsaktier	53,6		53,6	
Övriga aktier och andelar	0,0		0,0	
Fordringar hos företag inom samma koncern	30,9	84,5	45,8	99,3
Bestående aktiva sammanlagt		168,5		186,7
RÖRLIGA AKTIVA				
Omsättningstillgångar				
Material och förnödenheter	17,7		13,3	
Varor under tillverkning	4,0		2,7	
Färdiga produkter/varor	8,9	30,7	6,5	22,5
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	77,4		75,3	
Lånefordringar	3,8		6,8	
Övriga fordringar	1,6		0,5	
Aktiva resultatregleringar	9,8		9,2	
Uppskjuten skattefordran	0,0	92,6	0,0	91,8
Finansiella värdepapper				
Övriga värdepapper		103,1		68,0
Kassa och bank		79,5		52,2
Rörliga aktiva sammanlagt		305,9		234,5
Aktiva sammanlagt		474,4		421,2

Panther Abp

Följer principerna för finsk bokföringspraxis (FAS)

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (Miljon €)

Passiva	31.12.2006		31.12.2005	
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	19,2		18,6	
Aktieemission	0,0		13,5	
Överkursfond	55,8		27,6	
Balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder	252,2		239,5	
Räkenskapsperiodens vinst	<u>57,3</u>	384,4	<u>46,8</u>	346,0
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER				
Ackumulerad avskrivningsdifferens		3,8		5,0
OBLIGATORISKA AVSÄTTNINGAR		0,1		1,1
FRÄMMANDE KAPITAL				
Långfristigt				
Övriga långfristiga skulder		0,1		0,9
Uppskjutna skatteskulder		0,0		0,1
Kortfristigt				
Erhållna förskott	18,2		8,8	
Leverantörsskulder	28,6		22,4	
Övriga kortfristiga skulder	3,0		3,6	
Passiva resultatregleringar	<u>36,2</u>	86,0	<u>33,3</u>	68,1
Passiva sammanlagt		<u>474,4</u>		<u>421,2</u>

BOKSLUTETS OCH VERKSAMHETSBERÄTTELSENS UNDERSKRIFTER

Helsingfors 28.2.2007

Arto Salminen
Arto Salminen

Pekka Lohi
Pekka Lohi

Christian Söderlund
Christian Söderlund

Teppo Jokela
Teppo Jokela

Maria Ström
Maria Ström
Verkställande direktör

REVISORNS REVISIONSANTECKNING

(Revisorns revisionsanteckning uppgörs på ett skilt svarpapper eller i en skild datafil.)

**Förteckning över bokföringsböcker och verifikationslag
samt verifikatens förvaringssätt**

- Balansbok, separat inbunden
- Dagsjournal och huvudbok, i form av adb-listor
- Reskontraspecifikation, i form av adb-listor
- Leverantörsreskontraverifikat, i form av pappersverifikat
- Kundreskontraverifikat, i form av pappersverifikat
- Memorialverifikat, i form av pappersverifikat

Panther Abp**PROTOKOLL****ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA**

Tid: 21.4.2006

Plats: Helsingfors Mässcentrum, Helsingfors

Närvarande: Enligt röstlängden, 22 606 320 aktier

1 Mötet öppnas

Styrelseordförande Arto Salminen öppnade mötet. Han kallade advokat Harri Rastas till ordförande för mötet och ekonomidirektör, ekonom, juris kandidat Liisa Virtanen till sekreterare för mötet.

2 Protokolljusterare

Joakim Blomqvist och Leena Mattila valdes till protokolljusterare och rösträknare.

3 Mötets lagenlighet och beslutförhet

Konstaterades att möteskallelsen har tillställts aktieägarna genom publicering av kallelsen i tidningarna Kauppalehti och Helsingin Sanomat den 14.2.2006 i enlighet med ett bolagsstämmobeslut från år 2005 och bolagsordningen. Mötet konstaterades vara lagenligt och beslutfört.

4 Bokslutet per 31.12.2005

Verkställande direktör Maria Ström presenterade koncernens och moderbolagets resultaträkning, balansräkning, noter och verksamhetsberättelse.

Likaså presenterades revisionsberättelsen för bolagsstämman. Bolagets resultaträkning och balansräkning per 31.12.2005 fastställdes enhälligt.

5 Dividendutdelning

I enlighet med styrelsens förslag fastställdes dividenden till 0,89 euro för varje enskild aktie i A-serien, totalt 7 620 871 A-aktier och 0,94 euro för varje utestående aktie i B-serien, totalt 43 521 305 B-aktier. Avstämningsdagen för dividendutdelningen är den 2 april 2006 och dividenderna betalas den 9 april 2006. De återstående vinstmedlen lämnas kvar som fritt eget kapital.

6 Ansvarsfrihet

Styrelsemedlemmarna och verkställande direktören beviljades enhälligt ansvarsfrihet.

7 Styrelsemedlemmarnas arvoden

Ett enhälligt beslut fattades om utbetalning av följande mötesarvoden till styrelsemedlemmarna: ordförande 2 000 euro/månad och medlemmar 1 000 euro/månad. Inga separata mötesarvoden utbetalas.

8 Styrelsemedlemmar

Bolagsstämman fattade ett enhälligt beslut om val av fyra styrelsemedlemmar: Arto Salminen, Pekka Lohi, Christian Söderlund och Teppo Jokela.

9 Revisorernas arvoden

Revisorernas arvoden utgår mot faktura.

10 Fullmakt till styrelsen att fatta beslut om köp av egna aktier

Styrelsens förslag om att styrelsen bör beviljas fullmakt att fatta beslut om köp av egna aktier behandlades och godkändes enhälligt.

Bolagsstämman befullmäktigar styrelsen att fatta beslut om köp av egna aktier med medel tillgängliga för vinstutdelning på följande villkor:

Egna aktier kan köpas för utveckling av bolagets kapitalstruktur, finansiering och genomförande av företagsaffärer och övriga arrangemang, genomförande av bolagets aktiebaserade system för uppmuntran eller i övrigt för överlåtelse eller makulering.

Fullmakten gäller för köp av högst 511 400 stycken aktier så att man kan köpa högst 76 200 aktier i A-serien och högst 435 200 aktier i B-serien dock med beaktande av det högsta antalet egna aktier som bolaget enligt aktiebolagslagen får ha i sin besittning. Det maximala antalet aktier som köps underskrider 10 procent av bolagets aktiekapital och röstmängd för samtliga aktier.

Aktierna i A-serien köps enligt förhållandet för aktieägarnas innehav till det pris som sammanfaller med det betalda medelpriset för köp och försäljning av aktier i B-serien vid Helsingfors Börs på inköpsdagen. En ägare som erbjuder bolaget sina aktier i A-serien skall meddela detta skriftligen till bolagets styrelse. Om alla ägare till aktier i A-serien samtycker kan man avvika från kravet på att aktier skall inköpas i förhållande till hur stor andel av aktierna aktieägarna innehar.

Aktierna i B-serien köps via den offentliga handeln med aktier på Helsingfors Börs till det verkliga värdet vid denna handel. Inköpspriset för aktierna betalas inom den tidsfrist som gäller enligt Helsingfors Börs reglemente och Finlands Värdepapperscentrals bestämmelser. Eftersom inköpen av aktier i B-serien görs via den offentliga handeln sker inköpen i ett annat förhållande än ägarförhållandet.

Eftersom aktierna i B-serien köps via den offentliga handeln har bolaget inte på förhand kännedom om hur inköpen påverkar fördelningen av aktieägandet och röstmängden. Inköpen av aktier minskar andelen utdelningsbart fritt eget kapital i bolaget.

Detta befullmäktigande ersätter det befullmäktigande som gavs på den extraordinarie bolagsstämman den 28 juni 2005 och befullmäktigandet gäller i ett år från tidpunkten då bolagsstämman fattade beslutet.

11 Styrelsens fullmakt att fatta beslut om överlåtelse av egna aktier som bolaget innehar

Styrelsens förslag att bolagets styrelse skall beviljas fullmakt att fatta beslut om överlåtelse av bolagets egna aktier behandlades och godkändes enhälligt.

Bolagsstämman befullmäktigade styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av bolagets egna aktier enligt följande:

Fullmakten gäller högst 76 200 aktier i A-serien och högst 435 200 aktier i B-serien, som har köpts till bolaget. Styrelsen befullmäktigas att fatta beslut om till vem och i vilken ordning de egna aktierna överlåts. Styrelsen kan fatta beslut om överlåtelse av aktierna i något annat förhållande än förhållandet för aktieägarnas förköpsrätt till bolagets egna aktier.

Aktierna kan överlåtas som vederlag vid eventuella företagsaffärer eller vid andra arrangemang eller kan aktierna användas för genomförande av bolagets aktiebaserade system för uppmuntran på det sätt och i den omfattning som styrelsen fattar beslut om. Likaså har styrelsen rätt att fatta beslut om försäljning av bolagets egna aktier i den offentliga handeln på Helsingfors Börs för finansiering av eventuella företagsköp.

Aktierna överlåts till minst det verkliga värdet vid överlåtelsestidpunkten. Detta verkliga värde fastställs i den offentliga handeln på Helsingfors Börs.

Detta befullmäktigande ersätter det befullmäktigande som gavs på den extraordinarie bolagsstämman den 28 juni 2005 och befullmäktigandet gäller i ett år från tidpunkten då bolagsstämman fattade beslutet.

12 Styrelsens förslag till beviljande av optionsrätter

Fattades beslut om att förslaget från styrelsen om beviljande av nya optionsrätter åt 300 nyckelpersoner inom Panther-koncernen godkänns. Högst 800 000 optionsrätter ges och av dem högst 4 000 per person. För att få optionsrätterna krävs det att personerna har tjänstgjort inom koncernen under perioden 21.4.2006–31.12.2007. Optionsrätterna sporrar till långsiktigt arbete och med dem strävar man efter att stärka anknytningen till bolaget. Bolagets verkställande direktör omfattas inte av bolagets optionsprogram.

Optionsprogrammet presteras i form av aktier så att varje optionsrätt berättigar till teckning av en B-aktie i Panther Abp. Teckningspriset för aktien med optionsrätt är den vägda medelkursen för aktieomsättning med Panther Abp:s aktier i B-serien vid Helsingfors Börs den 24.3–18.4.2006. Aktiens teckningspris sänks med Panther Abp:s dividender som har betalats efter perioden för fastställande av teckningspriset fram till avstämningsdagen för dividendutdelningen. Teckningstiden för aktier med optionsrätter är 1.4.2008–30.4.2010. Teckningstiden inleds dock endast om Panther-koncernens omsättning ökar över 10 procent jämfört med koncernens omsättning år 2006 samt Panther-koncernens rörelsevinst för räkenskapsperioden 2007 överskrider rörelsevinsten för räkenskapsperioden 2006 med minst 8 procent.

13 Mötet avslutas

Eftersom det inte fanns några övriga mötesärenden avslutade ordförande mötet.

In fidem

Harri Rastas
Harri Rastas
ordförande

Joakim Blomqvist
Joakim Blomqvist
protokolljusterare

Liisa Virtanen
Liisa Virtanen
sekreterare

Leena Mattila
Leena Mattila
protokolljusterare

Panther Abp**Styrelsemöte 1/2007**

Tid: 15.1.2007

Plats: Panther-koncernens huvudkontor, Helsingfors

Närvarande: Arto Salminen, ordförande
Pekka Lohi
Christian Söderlund
Teppo Jokela, sekreterare

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutfört.

3 § Den ekonomiska månadsrapporten för december behandlades. Konstaterades att omsättningen och rörelsevinsten för december var bra. Omsättningen var 425 miljoner euro och rörelsevinsten 41 miljoner euro (år 2005 var omsättningen för december 445 miljoner euro och rörelsevinsten 43 miljoner euro). Hälften av omsättningen och rörelsevinsten bestod, liksom år 2005, av export av bilar från Finland till Japan. Resultatutvecklingen för motorcyklar följer budgeten.

4 § Koncernens resultatprognos för räkenskapsperioden 2007 behandlades. Konstaterades att koncernens resultatutveckling fortsättningsvis är stabil. Konstaterades att utsikterna för både bilar och motorcyklar för den pågående räkenskapsperioden är bra och följer den tidigare fastställda budgeten.

5 § Panther Motor AB:s förlust var 10 miljoner euro. Till följd av de stora produktionskostnaderna har bolagets bilproduktion redan länge gått med förlust och bolagets bestående aktiva nedskrevs för två år sedan. Verkställande direktören fick i uppdrag att upprätta en nedläggningsplan för bolaget inför det styrelsemöte som hålls om två månader.

6 § Insiderregistrets uppgifter per 31.12.2006 gicks igenom. Konstaterades att inga förändringar har skett i det innehav som har antecknats i insiderregistret under det senaste året. Nya personer, som har definierats som personer med insideranknytning, har på vederbörligt sätt införts i insiderregistret. Ett beslut fattades om att en påminnelse om insideranvisningarna en gång i halvåret sänds ut till de personer som finns i registret. I påminnelsen betonar man särskilt vikten av att insideranvisningarna efterföljs.

7 § Ordförande avslutade mötet.

Arto Salminen
Arto Salminen

Christian Söderlund
Christian Söderlund

Pekka Lohi
Pekka Lohi

Teppo Jokela
Teppo Jokela

Panther Abp**Styrelsemöte 2/2007**

Tid: 25.2.2007

Plats: Panther-koncernens huvudkontor, Helsingfors

Närvarande: Arto Salminen, ordförande
Pekka Lohi
Christian Söderlund
Teppo Jokela, sekreterare

1 § Ordförande öppnade mötet.

2 § Ordförande konstaterade mötet vara beslutfört.

3 § Den ekonomiska månadsrapporten för januari behandlades. Konstaterades att omsättningen och rörelsevinsten för januari var sämre än väntat. Omsättningen var 96 miljoner euro och rörelsevinsten var 2,8 miljoner euro. I moderbolaget belastas resultatet för januari av 8,4 miljoner euro i kampanjrabatter till återförsäljarna för försäljningen i november–december. I omsättningen för år 2006 har omsättningen utan avdrag för kampanjrabatter bokförts. Romo Auto Az, som koncernen köpte år 2006, gjorde dessutom en förlust på 0,08 miljoner euro. Resultatutvecklingen för motorcyklarna följer budgeten.

4 § Koncernens resultatprognos för räkenskapsperioden 2007 behandlades. Konstaterades att koncernens resultatutveckling trots motgångarna är stabil. Konstaterades att bolaget trots det inte kommer att uppnå den uppställda budgeten för år 2007. Omsättningen kommer troligen att stanna cirka 44 miljoner euro under budgeten och rörelsevinsten cirka 4 miljoner euro under budgeten.

5 § Ett enhälligt beslut fattades om godkännande av det framförhandlade avtalet om köp av hela aktiestocken i Shanghai Car Company Ltd. Affären befäster koncernens ställning som bilproducent i Kina. Priset på affären är 32 miljoner euro och detta belopp betalas i sin helhet i pengar. Avtalet undertecknas i dag.

6 § Ordförande avslutade mötet.

Arto Salminen
Arto Salminen

Pekka Lohi
Pekka Lohi

Christian Söderlund
Christian Söderlund

Teppo Jokela
Teppo Jokela

Panther-koncernen

Sammandrag av revisionen av räkenskapsperioden 1.1–31.12.2006

Vi har utfört revisionen av Panther-koncernen enligt vår revisionsplan. Vid revisionen har vi koncentrerat oss på de riskområden som finns omnämnda i revisionsplanen. Dessa har under granskningens gång uppdaterats med eventuella ändringar. Sammandraget här nedanför innehåller de mest väsentliga observationerna under granskningen.

I planen definierade riskområden:

1. Granskning av försäljningssystem

Under räkenskapsperioden har vi granskat försäljningssystemet på fabriken i Raumo. I Raumo tillverkas koncernens toppmodell Vauhtihirvu. Varumärkena Panther och Luxus är exportmodeller. Företaget exporterar dessa bilar till Ryssland och Japan.

Panther använder SAP-systemet som försäljningssystem. Försäljningsfakturorna skrivs ut ur företagets SAP-system då bilarna fraktas från hamnförrådet i Raumo på färjan eller långtradaren. I bokföringen bokförs försäljningsfakturorna som försäljning vid utskrift.

Långtradarna anländer vanligen till Ryssland inom ett par dagar och bilarna körs direkt till återförsäljarens lager. Transporten till återförsäljarna i Japan tar cirka två veckor. Av produktionsorsaker lämnar fartygen till återförsäljarna i Japan under den senare hälften av månaden. Försäljningen under den första hälften av månaden levereras till Finland och Ryssland. Det finns ingen returrätt på sålda bilar. Bilarna levereras från Finland med villkoret Delivered Duty Unpaid (DDU) Incoterms 2000.

På ett allmänt plan fungerar kontrollerna i anknytning till försäljningssystemet vid fabriken i Raumo effektivt.

2. Kundfordringar

I kundfordringarna ingår utestående, förfallna fordringar för sammanlagt 12,56 miljoner euro.

Åldersanalys av kundfordringar	< 30 dagar	30–60 dagar	61–90 dagar	>90 dagar	Sammanlagt
Autokauppa Ab	2,24				2,24
Mobile AS	1,28	1,04			2,32
Cara Spa	1,24			1,96	3,20
Bilfirma AB		0,84	1,36		2,20
Germa GmbH				2,60	2,60
Sammanlagt	4,76	1,88	1,36	4,56	12,56

Vi har fått bekräftelse på fordringarna från kunderna av de ovannämnda bolagen med undantag för Mobile AS och Germa GmbH. Fordringarna på Autokauppa Ab och Bilfirma AB har betalats efter

räkenskapsperiodens utgång. Cara Spa betalar sina fakturor långsamt (italienskt bolag), vanligen inom fyra månader. Bolagets ekonomiska ställning är bra. Enligt Panther-koncernens kreditavdelning har Mobile AS implementerat ett nytt JDE-system, som har orsakat oreda i betalningarna. Saken har utretts och prestationerna bör vara på Panther-koncernens konto inom nästa vecka. Vi har sett korrespondensen om detta. Leveranserna till Germa GmbH har avslutats i början av året på grund av företagets ekonomiska trångmål. Företaget försattes i likvidation i februari 2007 och Panther-koncernen kommer att skriva ner sin fordran i mars.

3. Omsättningstillgångar

Granskningen av omsättningstillgångar grundar sig på granskningsåtgärder, som har vidtagits på de utvalda fabrikena. Vi har fått revisionsrapporterna av samtliga lokala revisorer. Enligt rapporterna hade revisorerna inte noterat några avvikelser i omsättningstillgångarna.

4. Goodwill

En värdeminskningstest av goodwill gjordes per 30.9.2006. Företaget använde samma excel-modell för kassaflödeskalkylerna som utarbetats av bolagets Corporate Finance-avdelning som året innan. Valueringsgranskare Arvo Aaltonen gick igenom modellen år 2005. Försäljningsvolymerna och -priserna har avstämts mot de ekonomiska planerna för tre år. Diskonteringsräntan har stigit till följd av att den riskfria räntesatsen har stigit. Goodwill för anskaffning av Romo Auto Az har inkluderats i testningen för nedskrivning av goodwill. Testningen resulterade i en nedskrivning av verksamheten i Amerika med 1,2 miljoner euro.

5. Aktier

Aktierna har liksom föregående år värderats till deras verkliga värde med undantag för aktierna i företagen Car Wax Plc och Highway Motel Ltd, som inte är börslistade. De aktuella aktierna har värderats till sin anskaffningsutgift, eftersom det inte finns något tillförlitligt verkligt värde att tillgå.

Aktier och andelar		
Bolag	Ägarandel	Anskaffningsutgift
Leopard Car Inc	19,90 %	40,48
Car Wax Plc	15,00 %	2,04
Highway Motel Ltd	8,30 %	4,08
		46,60

6. Skatter

De uppskjutna skatterna har granskats i respektive land (se det separata sammandragsarbetspappret om granskning av skatter). De lokala revisorerna i Tyskland, Italien och Nederländerna rapporterar om den transferprisdokumentation som den lokala skattelagstiftningen kräver. Dokumentationen uppdateras inte lokalt och inte ens på begäran har den sänts till dotterbolagen. Enligt Panther-koncernens skatteavdelning levereras dokumentationen på begäran. Panther-koncernens projekt gällande de åtstramade bestämmelserna för transferprissättning i Finland har fortskridit väl.

Väsentliga förändringar under räkenskapsperioden

1. Företagsaffär

Den 31.3.2006 köpte moderbolaget det rumänska bolaget Romo Auto AZ för 35,04 miljoner euro. Affären betalades kontant. Vi har gått igenom köpeavtalet samt den due diligence-rapport som en

extern konsult har gjort upp samt värderingen av balansposternas verkliga värde och de IFRS-justeringar som bolaget har gjort i det lokala bokslutet. Valueringsexpert Arvo Aaltonen från Tilkkarit Ab har säkerställt att den externa konsult som anlätades i samband med företagsaffären är tillförlitlig och oberoende och att de kalkyler som konsulten har gjort är tillförlitliga.

Enligt rapporten om värdering av verkligt värde ingick varumärkena Buka, Rest och Romo bike i affären. Bolaget har inte för avsikt att använda sig av dessa varumärken i fortsättningen, vilket betyder att de inte aktiveras i balansräkningen. I samband med företagsaffären fick koncernen även patenten för Romo bikes avloppsrörsfilter och Buka-bilens motorteknologi. I balansräkningen har patent- och återförsäljningsavtalen värderats enligt uppgifterna i värderingsrapporten.

I balansräkningen har markområden, maskiner och inventarier värderats enligt värderingar upprättade av konsulter. Byggnader inkluderar en byggnad som används av personalen. Företaget har gjort en egen, preliminär värdering av denna. Vi har inte fått tillgång till den kalkyl som ledningen gjorde. Den 12.6.2006 såldes den aktuella byggnaden till en extern instans för 1,96 miljoner euro. Försäljningsvinsten 1,52 miljoner euro har bokförts som övriga intäkter. Enligt de lokala revisorerna motsvarar priset prisnivån på motsvarande byggnader i Bukarest åren 2006 och 2005. Prisnivån har varit oförändrad, eftersom en liknande byggnad i samma område såldes till samma pris i slutet av år 2005.

Omsättningstillgångarna har värderats till sitt verkliga värde. För bilarnas del gav det verkliga värdet en ökning på 0,6 miljoner euro, medan det verkliga värdet för Romo bike-moped, som fanns på lager, låg 0,16 miljoner euro under anskaffningsutgiften. Det verkliga värdet har kalkylerats genom att de bilar som fanns i lagret har värderats till sitt försäljningspris med avdrag för de direkta försäljningskostnaderna. Försäljningskostnaderna grundar sig på ledningens estimat och uppgår till 5 procent av försäljningspriset.

Kundfordringarna i Romo Auto AZ:s bokföring inkluderade en 0,12 miljoner euro stor fordran på företaget Mania Ax, som i praktiken har avslutat sin verksamhet. Enligt lokal bokföringslagstiftning har fordran dock inte nedskrivits eftersom den inte var avdragbar i beskattningen. Panther Abp har dragit av denna fordran i IFRS-värderingen av ingående balansen.

En lokal aktuarie har anlåtats för fastställandet av pensionsansvaret. Vid uträkning av ansvaret på 0,24 miljoner euro har IFRS-principerna efterföljts. Det pensionsansvar som har bokförts i balansräkningen grundar sig på aktuariens rapport.

I de avsättningar som bokfördes i samband med företagsaffären ingår en 0,68 miljoner euro avsättning i anknytning till förlustbringande verksamhet för Romo bike. Företagsledningen har analyserat Romo Auto AZ resultat. Ledningen har konstaterat att Romo bike efter företagsaffären har gjort förlust främst till följd av det åtstramade läget på marknaden. De rapporter från ledningen som vi har fått visar att Romo bike under perioden 1.4.2006–31.12.2006 har gjort en förlust som motsvarar avsättningen. Under räkenskapsperioden har avsättningen upplöst mot förlusterna och vid bokslutstidpunkten är avsättningen 0.

Inga uppskjutna skatter uppstår i samband med företagsaffären, eftersom de värden som har definierats i samband med företagsaffären enligt den lokala skattelagstiftningen kan användas som grund för beskattningen. Skattemyndigheterna har godkänt en ansökan gällande detta.

Läs de separata arbetspappren "En extern konsults rapport gällande verkligt värde" och "Arbetspapper om värderingar".

2. Nytt optionsprogram

Den 21.4.2006 fattade den ordinarie bolagsstämman beslut om ett nytt 2006/1-optionsprogram. Totalt gavs 800 000 optioner. Målgruppen består av 300 nyckelpersoner i koncernen runt om i världen. Högst 4 000 optioner/person kan tecknas.

Det verkliga värdet på optionerna, värderade enligt Black-Scholes-metoden, var 6,50 euro den 31.12.2006 och 5,30 euro den 21.4.2006.

Det är fråga om ett optionarrangemang med aktier, där villkoret för aktieteckningen hör att de personer som omfattas av programmet är anställda vid Panther-koncernen vid utgången av år 2007 och att Panther-koncernens omsättning år 2007 överskrider omsättningen år 2006 med minst 10 procent samt att rörelsevinsten år 2007 överskrider rörelsevinsten år 2006 med minst 8 procent. Koncernen utgår från att 720 000 optioner kommer att tecknas under teckningstiden 1.4.2008–1.4.2010 till följd av att antalet personer som omfattas av optionsprogrammet minskar. Teckningspriset är 29,60 euro. Under räkenskapsperioden 2006 har koncernen bokfört kostnaden, sammanlagt 800 000 optioner x 6,50 euro = 5,2 miljoner euro, som kostnad och skuld. Enligt de kalkyler som moderföretagets skatteavdelning har gjort och som våra egna skatteexperter har gått igenom är skattefördelen av optionsprogrammet i koncernbolagen 0,48 miljoner euro. Detta belopp är mindre än den enligt koncernens skattesats (34,2 procent) beräknade skatten. Skattefördelen har bokförts som en uppskjuten skattefordran och skatt.

Helsingfors den 22.2.2007

Liisa Koikkalainen
Liisa Koikkalainen

Petra Myyrä
Petra Myyrä

Panther-koncernen

Arbetspappret upprättades av: Liisa Koikkalainen

Ärende som ska granskas: Uppskjutna skatter; avstämning av de uppskjutna skatterna i granskningsrapporterna för de separata bolagen mot koncernbokslutet.
Uppgifterna grundar sig på rapporter insända av de lokala revisorerna.

Uppskjutna skattefordringar

Bolag	Land	Outnyttjade förluster i beskattningen	Reserveringar	Pensions- åtaganden	Koncern- bokföringar	Övriga temporära differenser	Sammanlagt
Panther Abp	Finland		6,12		0,80	0,64	7,56
Panther Motor AB	Sverige	7,56	2,72		0,08	0,24	10,60
Panther Motor Company GmbH	Tyskland		2,36		0,36	0,16	2,88
Panther Motors Detroit Inc	Förenta staterna		3,40	5,96	0,24	0,32	9,92
Panther Motorcars Shanghai Co., Ltd	Kina		2,76		0,16	0,32	3,24
Panther Motorcycle engines Private Ltd	Indien		3,48		0,36	0,28	4,12
Romo Auto AZ	Rumänien		2,32		0,08	0,16	2,56
ZAO Panther Volgograd	Ryssland				0,28	0,28	0,56
Panther Motors Inc	Sydkorea				0,20	0,12	0,32
Panther Motor company Toronto Ltd	Kanada			3,56	0,12	0,24	3,92
Panther Motor Company Ltda	Brasilien			2,00	0,24	0,16	2,40
Panther Motors Company SA	Chile				0,16	0,32	0,48
Panther Motor Company B.V.	Nederländerna				0,12	0,24	0,36
Panther Flanders Motor Company SA	Belgien				0,32	0,08	0,40
Panther Motor Company Ltd	Storbritannien				0,20	0,36	0,56
Panther Motor Sales AS	Norge				0,16	0,20	0,36
Panther Motor Company A/S	Danmark				0,12	0,12	0,24
Panther Motor Company Oü	Estland	0,36			0,28	0,20	0,84
Panther Motor Company S.A.	Frankrike				0,16	0,08	0,24
Panther Motor Company Torino S.p.A.	Italien				0,24	0,32	0,56
Panther Motor Company z.o.o.	Polen				0,12		0,12
Panther Motor Company S.A	Spanien				0,24		0,24
Panther Motor Company AE	Grekland				0,12	0,20	0,32
PT Panther Motor Company	Indonesien				0,20	0,28	0,48
Panther Motor Company Mexico S.A. de C.V.	Mexiko				0,24	0,12	0,36
Sammanlagt		7,92	23,16	11,52	5,60	5,44	53,64

Uppskjutna skatteskulder

Bolag	Land	Avskrivnings- differens	Avskrivning goodwill	iga temporära differenser	Sammanlagt
Panther Abp	Finland	0,24	4,20	1,44	5,88
Panther Motor AB	Sverige			1,72	1,72
Panther Motor Company GmbH	Tyskland				0,00
Panther Motors Detroit Inc	Förenta staterna		0,40		0,40
Panther Motorcars Shanghai Co., Ltd	Kina				0,00
Panther Motorcycle engines Private Ltd	Indien				0,00
Romo Auto AZ	Rumänien		3,04	0,80	3,84
ZAO Panther Volgograd	Ryssland				0,00
Panther Motors Inc	Sydkorea				0,00
Panther Motor company Toronto Ltd	Kanada				0,00
Panther Motor Company Ltda	Brasilien				0,00
Panther Motors Company SA	Chile				0,00
Panther Motor Company B.V.	Nederländerna				0,00
Panther Flanders Motor Company SA	Belgien				0,00
Panther Motor Company Ltd	Storbritannien				0,00
Panther Motor Sales AS	Norge				0,00
Panther Motor Company A/S	Danmark				0,00
Panther Motor Company Oü	Estland				0,00
Panther Motor Company S.A.	Frankrike				0,00
Panther Motor Company Torino S.p.A.	Italien				0,00
Panther Motor Company z.o.o.	Polen				0,00
Panther Motor Company S.A	Spanien			0,28	0,28
Panther Motor Company AE	Grekland				0,00
PT Panther Motor Company	Indonesien				0,00
Panther Motor Company Mexico S.A. de C.V.	Mexiko				0,00
Sammanlagt		0,24	7,64	4,24	12,12

Slutsats: De uppskjutna skatterna i koncernbokslutet stämmer överens med de rapporter som revisorerna av de separata bolagen har sänt in.

**En extern konsults rapport om det verkliga värdet
(översättning av den ursprungliga engelskspråkiga rapporten via finskan)**

Panther Abp har köpt 100 procent av det rumänska företaget Romo Auto AZ. I affären ingick en produktionsanläggning i Bukarest. Anläggningen producerar den nya, moderna bilmodellen Buka (kapacitet cirka 15 000 fordon), den på marknaden etablerade modellen Rest (kapacitet cirka 20 000 fordon) och Romo bike mopeder (kapacitet cirka 20 000 mopeder).

Företagsaffären slutfördes den 31.3.2006, då alla tillstånd från konkurrensmyndigheter och övriga myndigheter hade inhämtats.

Totalpriset för affären var 35,04 miljoner euro.

Verksamheten i det köpta företaget integreras i fortsättningen med Panther-koncernens verksamhet så att Buka-modellen på kort sikt ändras om så att den passar ihop med Panther-koncernens Luxus-modell och bilen kommer att säljas under ett nytt serienummer. Den nya Luxus XV-modellen kommer att marknadsföras på marknaden för sportbilar i Rumänien och på den ryska marknaden. Produktionen av den gamla Rest-modellen upphör, då den nuvarande orderstocken har levererats. Romo bike är mycket populär i Rumänien och produktionen av mopeden fortsätter tillsvidare. Bolaget överväger olika strategiska alternativ för mopedproduktionen.

I denna rapport har vi härlett de verkliga värdena på Romo Auto AZ:s långfristiga tillgångar med undantag för den byggnad som de anställda använder. Företaget har gjort en egen värdering av byggnaden.

Vid värderingen av tillgångarna har vi använt allmänt godkända värderingsmodeller. Vid värderingen av varumärkena har vi använt värderingsmetoden relief from royalty. Värderingen av markområden och byggnader grundar sig å sin sida på information om marknaden och affärer som har gjorts på motsvarande marknader med motsvarande tillgångar. Maskinernas värde grundar sig på framtida kassaflödeskalkyler. Vi har fått grunduppgifterna för kalkylerna av Romo Auto AZ.

Värderingsgrunderna, våra kalkyler och de verkliga värdena på långsiktiga tillgångar framgår av bifogade bilagor. Vi har definierat avskrivningstiderna för tillgångarna utgående från diskussioner med Panther-koncernens representanter. Vi har inte reviderat de poster som vi har värderat och inte heller bolagets bokslut.

Bukarest den 25 april 2006

Katja Konsulicz
Katja Konsulicz

Bilaga 1	Värderingsgrunder
Bilaga 2	Kalkyler
Bilaga 3	Verkliga värden på långsiktiga tillgångar

Panther Abp
Köp av Romo Auto Az

Bilaga 3 av den externa konsultens rapport om det verkliga värdet: Verkligt värde på långsiktiga tillgångar
(Översättning av den ursprungliga engelspråkiga rapporten via finskan)

	Bokföringsvärde 31.3.2006	Värdering 31.3.2006	Verkligt värde 31.3.2006	Kommentarer
Immateriella rättigheter				
Buka-varumärket	0,00	1,28	1,28	Varumärket tas ur bruk under år 2006.
Rest-varumärket	0,00	2,72	2,72	Varumärket tas ur bruk under år 2006.
Romo bike -varumärket	0,00	0,36	0,36	Enligt den preliminära planen används varumärket i 5 år.
Romo bike -patent för avgasrörsfilter	0,00	0,04	0,04	Resterande brukstid 2 år.
Buka-motorteknologipatent	0,00	0,08	0,08	Resterande brukstid 4 år.
Återförsäljaravtal	0,00	2,00	2,00	Tas ur bruk under de kommande 5 år.
Sammanlagt	0,00	6,48	6,48	
Materiella tillgångar:				
Markområden	0,20	0,48	0,68	
Byggnader (fabriker)	0,60	0,40	1,00	Avskrivningstid 20 år
Maskiner	1,80	0,40	2,20	Resterande avskrivningstid 8 år
Inventarier	0,28		0,28	Resterande avskrivningstid 2 år
Sammanlagt	2,88	1,28	4,16	
Tillgångar sammanlagt	2,88	7,76	10,64	

Bör granskas: Köp av Romo Auto Az, granskning av IFRS-justeringen och härledningen av det verkliga värdet

	Bokföringsvärde 31.3.2006	IFRS-justering 31.3.2006	Härledning av det verkliga värdet 31.3.2006	Verkligt värde Granskad 31.3.2006 dokumentation
Immateriella rättigheter				
Patent	0,00		0,12	0,12 Extern värdering
Återförsäljaravtal	0,00		2,00	2,00 Extern värdering
Produktmärken	0,00			0,00 Bolagets uppskattning
Sammanlagt	0,00		2,12	2,12
Materiella tillgångar				
Markområden	0,20	0,00	0,48	0,68 Extern värdering
Byggnader	0,60	0,00	0,40	1,00 Extern värdering
Byggnad för personalen	0,24	0,00	0,20	0,44 Bolagets värdering
Maskiner	1,80	0,00	0,40	2,20 Extern värdering
Inventarier	0,28	0,00		0,28 Extern värdering
Sammanlagt	3,12	0,00	1,48	4,60
Kortfristiga tillgångar				
Omsättningstillgångar	1,68	-0,16	0,60	2,12 Bolagets egen uträkning
Försäljningsfordringar	4,40	-0,12		4,28 Bolagets egen uträkning
Penningmedel	2,28			2,28
Sammanlagt kortfristigt	8,36	-0,28	0,60	8,68
Sammanlagt tillgångar	11,48	-0,28	4,20	15,40
Skulder				
Pensionsansvar	0,00	0,24		0,24 Aktuarierapport
Räntebärande lån	0,24			0,24
Avsättningar	0,00	0,68		0,68 Bolagets egen uträkning
Övriga skulder	10,44			10,44
Sammanlagt skulder	10,68	0,92	0,00	11,60
Nettotillgångar	0,80	-1,20	4,20	3,80
Anskaffningsutgift				35,04 Kontoutdrag
Goodwill				31,24

Slutsats: IFRS-justeringarna följer IFRS och företagets redovisningsprinciper. Härledningen av det verkliga värdet grundar sig på företagets uträkningar och antaganden eller uträkningar gjorda av en extern instans. Rapporten om värderingar av verkligt värde samt kalkylerna finns i bilaga 1.