

CENTRALHANDELSKAMMAREN
Revisionsnämnden

CGR-EXAMEN 1.9.2007

DEL 1

GOD REVISIONSSED OCH GOD BOKFÖRINGSSSED (8 timmar)

Lös följande uppgifter (1–5) på basen av gällande stadganden samt god revisionsned och god bokföringsned, om inte annat framgår ur uppgiften. Motivera ditt svar, om inte annat framgår ur uppgiften. Ta även del av de svarsanvisningar som ges i anslutning till envar uppgift.

I examen kan uppgifterna besvaras i enlighet med verket Tilintarkastusalan standardit ja suosituksset (2007) som KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry utger. Revisorns rapporter kan i svaren upprättas i enlighet med modellerna i verket Tilintarkastusalan kertomukset ja lausunnot (2007 eller 2006) som utges 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 omnämns 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.

Den i rubriken för varje uppgift angivna svarstiden anger svarets vikt vid bedömningen. Vid bedömningen av svaren kan man få såväl plus- som minuspoäng. Man kan få minuspoäng för grammatik- eller skrivfel i rapporter som krävs i uppgifterna samt för fel gällande framställningssättet.

I uppgifterna avses med ett bokslut enligt IFRS (*International Financial Reporting Standards*), ett bokslut som upprättats enligt internationella bokslutsstandarder i enlighet med kapitel 7 a i bokföringslagen. Med ett bokslut enligt FAS (*Finnish Accounting Standards*) avses ett enligt Finlands gällande bokföringslag upprättat annat bokslut än de i lagens kapitel 7 a avsedda boksluten som upprättats enligt internationella bokslutsstandarder.

Använd dig av de svarsbotten som finns under datorns pärm C:\Omat tiedostot då du besvarar uppgifterna. Uppgifterna lagras genom att i lagringsnamnet använda uppgiftens rubrik och svarandens identifikationsnummer. Exempelvis svaranden, vars identifikationsnummer är 123456, lagrar sina svar enligt följande:

C:\Omat tiedostot \Del 1 Uppgift 1 123456
C:\Omat tiedostot \Del 1 Uppgift 2 123456
osv.

Uppgiftsduplikaten behöver inte returneras.

Uppgift 1 (70 min.)

10 poäng

Highplast-koncernen tillverkar bland annat högteknologiska plastprodukter. Moderföretaget Highplast Abp använder cirka 7 procent av omsättningen till utveckling och tillverkning av nya produktinnovationer och har i flera år ansökt om mindre produktutvecklingsbidrag från olika instanser. Highplast-koncernen följer IFRS-standarderna vid upprättandet av koncernbokslutet. Moderföretagets bokslut har upprättats enligt FAS. Koncernens omsättning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2006 var cirka 45 miljoner euro, där agenturverksamhet med basplastprodukter stod för 15 procent och tillverkning av högteknologiska produkter för resten. Vid slutet av samma år var balansomslutningen 69 miljoner euro och koncernen sysselsatte 56 personer. Under alla de tre verksamhetsåren har såväl Highplast-koncernens som moderföretagets rörelseresultat varit en förlust. Konkurrensen är stor i branschen. De övriga inhemska aktörerna har flyttat sin produktion till utlandet till så kallade låglöneländer och kan på det sättet sänka försäljningspriserna kraftigt. Moderföretagets styrelse har också preliminärt undersökt möjligheterna att överföra produktionen av högteknologi till koncernens bolag i Malaysia och dess lokala filialer under nästa år.

TEKES finansierar företags och offentliga inrättnings forsknings- och utvecklingsprojekt och erbjuder sakkunnigtjänster. Avvikande från flera andra instanser som verkar enligt motsvarande princip är TEKES ingen myndighet.

Inom Highplast Abp har ett RAKA-projekt avslutats den 13.6.2007. TEKES har gett ett beslut om bidrag gällande detta projekt. Enligt den utredning som den ansvariga direktören för RAKA-projektet har lämnat är målet med det projekt för vilket bidrag har sökts (nummer 88976-04) att utveckla en automatisk inställningsmekanism för cirkulation av en vakuumbstyrd matningsmekanism för formsprutning (RAKA = ruiskupuristimen alipainesyöttölaitteen kierrättimen automaattisäätömekanismi), som kan användas till en allt snabbare och mera ekonomisk produktion av högteknologiska plastprodukter. Bidraget på 15 000 euro har ursprungligen beviljats Teknogum Ab, som den 1.6.2007 fusionerades med Highplast Abp. Kostnaderna för projektet 42 965,41 euro har i sin helhet bokförts som kostnad i Teknogum Ab:s bokföring. Utöver personalkostnaderna ingår även köp av underleveranstjänster för 12 190 euro i kostnaderna. Beloppet inkluderar 22 procent mervärdesskatt.

Den nya teknologin används redan i produktionen och de anställda har konstaterat att den fungerar. Projektet inleddes 7.12.2005 och enligt TEKES beslut om bidrag från den 2.11.2005 skall avrapporteringen av projektet inlämnas senast den 4.9.2007. I enlighet med villkoren i beslutet om bidrag har en mellanrapport lämnats till TEKES den 15.6.2006.

Du är assistent för Highplast-koncernens revisor, CGR Mikko Mato och har fått i uppdrag att granska RAKA-projektet. Taina Terävä, som är controller för Highplast Abp, har redan sänt projektets dokumentation till dig per post. Dokumentationen innehåller TEKES finansieringsbeslut, filerna med de Highplast-anställdas löne- och resekostnader, underleverantörernas fakturor och den ansökan om TEKES-bidrag som Taina Terävä har undertecknat.

Uppgift

1.1. Ställ upp ett lämpligt uppdragsbrev för uppdraget att granska det beskrivna RAKA-projektet. Med uppdragsbrevet avses ett avtal som ingås tillsammans med kunden om vilka åtgärder som skall vidtas inom ramen för granskningsuppdraget. Du kan använda CGR-föreningens rekommendationer då du besvarar denna fråga.

1.2. Vid granskningen av RAKA-projektet kunde man konstatera att de redovisade kostnaderna följer TEKES allmänna villkor. I de kostnader som ingår i ansökan om bidrag ingår underleveransfakturor, som i och för sig är befogade, för sammanlagt 7 340 euro (inklusive

mervärdesskatt 22 procent) från Octoplast Oy, som ingår i Highplast-koncernen och som helt ägs av moderföretaget.

Utgående från de uppgifter du har skall du upprätta en berättelse över utförd granskning i enlighet med TEKES allmänna villkor.

1.3. a) I bokföringen för moderföretaget bokförs de investeringar i anläggningstillgångar som har täckts med bidrag så att bidragsbeloppet avdras från anskaffningsutgiften för den aktuella anläggningstillgången. Vilka korrigeringar skall bokföras i balansräkningen enligt i IFRS-standarderna för att Highplast-koncernens koncernbokslut skall följa IFRS-redovisningsprinciperna för detta del?

1.3. b) Vilka av uppgifterna i denna uppgift skall beaktas då moderföretagets verksamhetsberättelse upprättas för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2007, med beaktande av kraven i bokslutsdirektivet (78/660/EEG) och det s.k. moderniseringsdirektivet (2003/51/EG) eller i anknytning till dessa krav i den gällande finska bokföringslagen?

Uppgift 2 (40 min.)

10 poäng

I de följande punkterna 1–10 finns några påståenden om revisorns oberoende i offentligt noterade företag (börslistade företag). Ta ställning till punkterna. Om punkten innehåller minst ett osant påstående skall du sätta ett kryss (X) vid den aktuella punkten på svarsområdet för denna uppgift. Motivera varför du anser påståendet/påståendena i punkten vara osanna. Om du anser att samtliga påståenden som ges vid en viss punkt är sanna skall du inte förse den med ett kryss och inte heller motivera ditt svar.

Du får poäng genom att förse svarsfältet för en osann punkt med ett kryss (X). Dessutom kan du få ytterligare poäng genom att motivera varför den aktuella punkten är osann.

Du får minuspoäng om du förser en sådan punkt med ett kryss som helt och hållet är sann. Du får inga minuspoäng för felaktiga motiveringar eller punkter som har lämnats tomma.

- 1) Om samma person är den huvudansvariga revisorn för ett börslistat bolag under en lång period kan detta orsaka ett hot om närstående. Enligt revisionslagen bör den huvudansvariga revisorn bytas ut mot en annan person minst vart sjunde år.
- 2) Om en person som är anställd av ett revisionssamfund sitter som styrelsesekreterare¹ i ett företag som är revisionssamfundets revisionskund orsakar detta ett hot om självgranskning och hot om så pass betydande egna intressen att inga försiktighetsåtgärder kan sänka dessa hot till en godtagbar nivå.
- 3) En revisionskund kan ibland erbjuda en revisor som utövar sitt revisionsyrke gåvor eller gästfrihet. Om gåvorna till sin natur är sådana att en förnuftig och med saken förtrogen tredje part, som har kännedom om all relevant information, helt klart skulle anse dem vara obetydliga kan revisorn dra slutsatsen att erbjudandet har gjorts inom ramen för normal affärsverksamhet och att avsikten inte uttryckligen är att påverka beslutsfattandet eller tillgången på information. I ett sådant fall kan en revisor som utövar revisionsyrket i allmänhet ta emot gåvan eller gästfriheten.
- 4) Obetalda revisionsarvoden och övriga arvoden kan utgöra ett hot mot revisorns oberoende. Då ett revisionssamfund verkar som revisor kan en sådan partner i revisionssamfundet som

¹ Rättats som skrivfel 4.10.2007.

inte har betjänat revisionskunden på något sätt, som försiktighetsåtgärd gå igenom situationen och minska hotet till en acceptabel nivå.

- 5) Om ett revisionssamfund eller en medlem i ett team som utför attesteringsuppdrag ger ett lån till en attesteringsuppdragskund, som inte är en bank eller motsvarande penninginrättning, kan det hot om eget intresse som därav uppstår minskas till en godtagbar nivå till exempel genom något borgensarrangemang.
- 6) Hotet om självgranskning kan inte uppstå enbart genom att revisionssamfundet eller ett bolag som hör till samma kedja som revisionssamfundet för revisionskundens räkning sköter lednings- och övervakningsuppgifter inom intern revision.
- 7) Om ett revisionssamfund eller ett annat revisionssamfund som hör till samma kedja utför värderingstjänster för revisionskunden antingen a) för skatteplanering, b) för uträkning av den skatt som kunden skall betala eller c) för skattedeklarationen uppstår det lätt ett sådant hot om självgranskning som utgör ett sådant hot mot oberoendet att ingen försiktighetsåtgärd kan minska hotet till en acceptabel nivå.
- 8) Hotet om självgranskning kan uppstå om revisionssamfundet eller ett annat revisionssamfund som ingår i samma kedja utför en värdering för en revisionskund och det aktuella värdet kommer att inkluderas i kundens bokslut. Värderingstjänster, där det gäller värdering av sådana belopp som inte ensamma eller summerade tillsammans är väsentliga för bokslutet, anses inte orsaka ett betydande hot mot oberoendet.
- 9) Om revisionssamfundet erbjuder revisionskunden juridiska tjänster i frågor som inte har någon väsentlig effekt på bokslutet anses dessa inte utgöra ett sådant hot mot oberoendet som inte skulle kunna accepteras. Hotet om partiskhet ökar, om revisorn, revisionssamfundet eller ett bolag som är medlem i samma kedja aktivt agerar på revisionskundens sida vid medling i meningsskiljaktigheter eller tvistemål. Det är mindre sannolikt att hotet är betydande om revisorn endast är ombedd att vittna i rätten i en fråga som gäller kunden.
- 10) Den lagstadgade revision som utförs för det allmänna intresset har en sådan karaktär att olika arvodesarrangemang där revisorns ersättning är beroende av antingen några av resultatsiffrorna från revisionskundens verksamhet eller slutresultatet av revisionen lämpar sig för fastställande av arvodet förutsatt att arvodet inte är väsentligt i förhållande till revisorns totala inkomster.

Uppgift 3 (110 min.)

10 poäng

Pryton-koncernens huvudbrancher är vatten- och markbyggnad, husbyggnad, husteknik samt byggnadsmaterialindustri. Koncernens viktigaste verksamhetsområden är Finland, Sverige och Nederländerna. Koncernen består av totalt 20 företag inom olika branscher. Koncernens moderföretag Pryton Abp grundades år 1962. Koncernen sysselsätter 233 personer. Pryton Abp:s räkenskapsperiod sammanfaller med kalenderåret. Bolagets aktier noteras på Helsingfors Börs.

Pryton Abp upprättar ett IFRS-koncernbokslut. Moderföretaget upprättar ett skilt bokslut enligt FAS. Moderföretaget värderar sina finansieringsinstrument enligt bokföringslagen 5:2.

År 2006 har Pryton Abp emitterat ett konvertibelt kapitallån. Med det konvertibla kapitallånet finansierade bolaget en företagsaffär som genomfördes under räkenskapsperioden. Bolaget betalade 1 150 000 euro i arvoden till lånearrangören.

Koncernledningen vill ändra kapitallånet med rörlig ränta till ett lån med fast ränta. Bolaget har föreslagits en ränteswap (avtal om utbyte av ränta). Om Pryton Abp beslutar sig för en ränteswap har man för avsikt att behandla denna ränteswap som ett säkringsinstrument och tillämpa reglerna om säkringsredovisning i IAS 39-standarderna på behandling av instrumentet. Det nominella värdet på den föreslagna ränteswapen är 20 miljoner euro. Enligt villkoren i ränteswapavtalet betalar bolaget 5 % fast ränta till motparten och får av motparten en ränta som grundar sig på 12 månaders euribor + 1,75 procentenheter. Ränteswapavtalet förfaller den 1.12.2011.

Bolaget har även köpt en ränteoption för i det närmaste samma nominella belopp. Ränteoptionens värde vid tidpunkten då lånet lyftes var -125 000 euro. Av detta utgör tidsvärdets andel 200 000 euro.

Du assisterar Pryton Abp:s huvudansvariga revisor vid granskningen av finansieringsinstrumenten. Den huvudansvariga revisorn har bett dig ta reda på ett antal frågor kring finansieringsinstrumenten.

Till uppgiften har bifogats (bilaga 1) ett utdrag ur lånevillkoren för Pryton Abp:s konvertibla kapitallån och (bilaga 2) bolagets förslag till säkringsdokument gällande ränteswapen.

Uppgift

Besvara följande frågor.

3.1. Hur skall det konvertibla kapitallånet bokföras i moderföretaget Pryton Abp:s skilda bokslut för den räkenskapsperiod som slutar 31.12.2007 och i IFRS-koncernbokslutet? Ange bokningarna i uppgiften med per konto an konto och ange de belopp som skall bokföras.

3.2. Hur bokförs eventuella förtida konverteringar till aktier i Pryton Abp:s skilda bokslut för den räkenskapsperiod som utgår 31.12.2007 och i koncernbokslutet?

3.3.

a) Om Pryton Abp fattar beslut om anskaffning av en ränteswap (avtal om byte av räntor), hur skiljer sig behandlingen av avtalet i bokföringen för Pryton Abp:s separata bokslut från koncernbokslutet? Hur skall en ränteswap bokföras i det separata bokslutet och i koncernbokslutet?

b) Är det möjligt att inkludera den ränteoption som Pryton Abp har köpt i säkringsredovisningen?

c) Vilka uppgifter skall Pryton Abp:s förslag till säkringsdokument (bilaga 2) kompletteras med för ränteswapens del för att det skall kunna godkännas som säkringsdokumentation?

Uppgift 4 (130 min.)

10 poäng

Funk&Roll-koncernen har verksamhet runt om i världen. Koncernens affärsverksamhet är uppsjälkad på tre olika verksamhetsområden, det vill säga tillverkning av mobiltelefoner, tillverkning av digitala boxar samt tillverkning av MP3-spelare. Vid upprättandet av koncernbokslutet följer Funk&Roll-koncernen IFRS-standarderna. Koncernen rapporterar sina verksamhetsområden såsom primära verksamhetssegment enligt IAS 14-standarderna. Koncernen presenterar Europa, Amerika och Asien som sekundära, geografiska segment.

Koncernen har huvudsakligen utvidgats genom företagsaffärer, vilket betyder att det finns goodwill i balansräkningen. I ledningens interna kalkyler har goodwill spjälkats upp på fabriksnivå. Funk&Roll-koncernen spjälkar upp kassaflödet från verksamheten på de producerande enheterna för testning av goodwill enligt IAS 36-standarderna. De tre verksamhetsområdena med verksamhet på olika

kontinenter utgör kassagenererande enheter. Dessa fungerar också som primära verksamhetssegment.

Funk&Roll-koncernens fabriker ligger i utlandet. Endast huvudkontorets funktioner finns i Finland. Fabriker ansvarar själva för anskaffningen av sina kunder och har resultatansvar inför ledningen för verksamhetsområdena. Följande fördelning av fabriker gäller för de olika segmenten:

Segment:	Mobiltelefon	Digitala boxar	MP3-spelare	Sammanlagt
Europa	3	5	2	10 fabriker
Amerika	2	2	3	7 fabriker
Asien	4	1	2	7 fabriker
Sammanlagt	9	8	7	24 fabriker

I samband med företagsaffärerna har goodwill uppstått enligt följande:

Europa:

Anskaffning av mobiltelefonfabrik år 2001 150 miljoner euro

Amerika:

Anskaffning av MP3-spelarfabrik år 1996 70 miljoner euro

Asien:

Anskaffning av en leverantör av mobiltelefonkomponenter år 1999 30 miljoner euro

Anskaffning av en fabrik för digitala boxar år 2006 50 miljoner euro

Goodwill sammanlagt 300 miljoner euro

Alla tre verksamhetssegment har interna synergifördelar, som är oberoende av placeringen. Likaså förekommer det synergifördelar mellan de olika verksamhetssegmenten bland annat till följd av gemensamma komponentanskaffningar.

Enligt information om marknaden kommer branschens (med bransch avses samtliga tre verksamhetssegment) tillväxt de närmaste 10 åren att vara 6 % i Amerika, 4 % i Europa och 11 % i Asien. Efter 10 år antas tillväxten vara nära noll.

Din uppgift är att granska att värdeminskningstesten för goodwill har utförts på ett korrekt sätt.

Följande bilagor finns i anknytning till uppgiften:

Bilaga 3: Balansräkning 31.8.2007 för Funk&Roll-koncernen och budgeterna för hela Funk&Roll-koncernen och koncernens geografiska segment för år 2008 och 2009

Bilaga 4: Funk&Roll-koncernens ekonomidirektörs sammandrag till revisorerna av testningen för värdeminskning på goodwill enligt IAS 36-standarderna från augusti 2007

Uppgift

Redogör, vilka ändringar skall göras i Funk&Roll-koncernens testning av värdeminskningen för att testningen av värdeminskningen skall följa IAS 36-standarderna?

Uppgift 5 (130 min.)

10 poäng

Tilkkutäkki Abp idkar förädling och handel med dun och skinn. Bolaget producerar mellanprodukter till exempel för tillverkning av vinterkläder, sängkläder och sovsäckar. Tilkkutäkki Abp köper råämnena främst i hemlandet. Bolaget beviljar råämnesleverantörerna förskott mot leveransförbindelser (specificerade under "leverantörsfordringar" i balansräkningen) som en del av leveransavtalet. Tilkkutäkki Abp har en produktionsanläggning i Finland samt försäljning i Finland, Ryssland, Estland och Tyskland. En del av försäljningen till utlandet sköts med representationsavtal.

Tilkkutäkki Abp:s bolagsordning innehåller en inlösningsklausul och en klausul om samtycke. I övrigt följer bolagsordningen den nya aktiebolagslagens presumtionsbestämmelser. Företaget har en aktieserie med en miljon aktier. Aktierna har inget nominellt värde. Majoriteten av aktierna ägs av fem stora aktieägare. Huvudägaren äger 30 procent av bolagets aktier och röstmängd. Fyra andra stora aktieägare äger 10 procent var av aktierna och röstmängden. Företagets övriga aktier fördelar sig på ett knappt tjugotal mindre aktieägare, som äger några procent var av aktierna och rösterna i Tilkkutäkki Abp.

Företagets räkenskapsperiod sammanfaller med kalenderåret. Den 6.2.2007 fastställde företagens ordinarie bolagsstämma bokslutet för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2006. Under den gångna räkenskapsperioden sålde Tilkkutäkki Abp ett av bolaget ägt stort markområde, som man hade ägt. Försäljningsvinsten på detta bokfördes som extraordinära intäkter. Vid tidpunkten för bolagsstämman hade Tilkkutäkki Abp endast små mängder likvida medel. I stället för en omedelbar utbetalning av dividend beslöt bolagsstämman att styrelsen befullmäktigas att i enlighet med ABL 13:6.2 dela ut högst 700 000 euro i dividend. Fullmakten gäller till den 31.12.2007. För räkenskapsperioden 2005 hade företaget delat ut sammanlagt 700 000 euro i dividend.

Tilkkutäkki Abp:s huvudägare har hört att företaget i början av april har lyckats ingå några betydande affärer. Han har bett styrelseordförande sammankalla styrelsen för att fatta beslut om en betydande dividendutdelning. Huvudägaren har dessutom föreslagit för styrelseordförande att man på styrelsemötet enligt samma praxis som under tidigare år fattar beslut om beviljande av ett räntefritt lån på sammanlagt högst 100 000 euro till de aktieägare som äger minst 10 procent av bolaget. En del av de små aktieägarna motsätter sig att ett lån beviljas aktieägarna. Inför mötet har styrelseordförande gjort ett förslag enligt vilket styrelsemötet med stöd i bolagsstämmans befullmäktigande skall fatta beslut om utbetalning av 0,60 euro per aktie i dividend det vill säga sammanlagt 600 000 euro. Dividenden skulle kunna lyftas inom en vecka efter styrelsemötet. Dessutom är styrelseordförande beredd att bevilja lån till aktieägarna på det sätt som huvudaktieägaren föreslår, eftersom huvudaktieägarens begäran är förenlig med den fullmakt för dividendutdelning som styrelsen har beviljats.

Du är medlem av Tilkkutäkki Abp:s revisionsteam. Företagets styrelseordförande frågar dig vad du anser om den föreslagna utdelningen av medel. Den tidigare revisorn, som har gått i pension, har berättat för dig att det av och till har förekommit oenighet mellan Tilkkutäkki Abp:s huvudaktieägare och de övriga stora aktieägarna om förvaltningen och utvecklingen av bolaget. Bolagets huvudaktieägare har stora personliga skulder, vilket betyder att han har förespråkat en kraftig utbetalning av medel ur företaget. De övriga aktieägarna skulle vara villiga att göra större investeringar i utveckling av bolagets verksamhet. Du har dessutom bekantat dig med bolagets situation genom samtal med verkställande direktören.

Följande bilagor anknyter till uppgiften:

Bilaga 5: Tilkkutäkki Abp:s resultaträkning och balansräkning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2006

Bilaga 6: Ett memorandum över det samtal som du hade med verkställande direktören

Bilaga 7: Bokföringsbyråns kassaflödesanalys för Tilkkutäkki Abp

Uppgift

Svara på frågorna utgående från aktiebolagslagen, övrig lagstiftning som eventuellt påverkar besluten och de faktorer som har beskrivits här ovanför. Presentera de kalkyler som behövs som stöd för ditt svar. Ingen redogörelse för skatteeffekterna behövs. Du kan få extra poäng om du redogör för allmän praxis vid tolkning av lagstiftningen. I slutet av ditt svar skall du kort rekommendera vilka åtgärder Tilkkutäkki Abp:s styrelse bör vidta och eventuella åtgärder som krävs av revisorn. Svara på frågorna om man antar att det är 30.4.2007 i dag.

5.1. Kan Tilkkutäkki Abp:s styrelse fatta beslut om dividendutdelning på det sätt som styrelseordförande föreslår?

5.2. Kan Tilkkutäkki Abp ge lån till aktieägarna på det sätt som huvudaktieägaren föreslår? Berätta även i korthet vilka effekter beviljandet av lånet till aktieägarna kan ha på ansvarsfördelningen för dem som deltar i utdelningen av medel.

CGR-EXAMEN 1.9.2007**BILAGA****DEL 1****GOD REVISIONSSED OCH GOD BOKFÖRINGSSSED****INNEHÅLL****SIDA**

Bilaga 1, uppgift 3

2

Bilaga 2, uppgift 3

5

Bilaga 3, uppgift 4

7

Bilaga 4, uppgift 4

12

Bilaga 5, uppgift 5

15

Bilaga 6, uppgift 5

17

Bilaga 7, uppgift 5

19

Bilaga 1

Utdrag ur villkoren för Pryton Abp:s konvertibla kapitallån.

Villkor för konvertibelt kapitallån 2006

I LÅNEVILLKOR

1 Lånebelopp

Lånet uppgår till högst 19 695 600 euro.

Lånet emitteras i det värdeandelssystem som Finlands Värdepapperscentral Ab upprätthåller. För lånebeloppet ges högst 10 942 stycken låneandelar till det nominella värdet 1 800 euro.

2 Lånets emissionskurs och godkännande av teckningserbudanden

Lånets emissionskurs är 90 procent.

Efter teckningstidens utgång fattar styrelsen beslut om godkännande av teckningserbudanden. De som tecknar lånet får skriftligt meddelande om godkännandet uppskattningsvis den 1.12.2006.

3 Betalning av teckningar

Låneandelarna skall betalas den 4.12.2006 enligt de separata anvisningar som ges.

Styrelsen har rätt att förkasta ett teckningserbudande delvis eller helt och omallokera låneandelarna om teckningen inte har betalats enligt dessa villkor och de givna anvisningarna.

4 Lånetid

Lånet dateras den 4.12.2006.

Lånetiden är 4.12.2006–4.12.2011. Lånet återbetalas i en post den 4.12.2011 förutsatt att förutsättningarna för återbetalning i punkt 5 uppfylls.

5 Återbetalning av lånet

A) Återbetalning på förfallodagen

Lånets kapital kan återbetalas endast i den utsträckning som Bolagets fria egna kapital och samtliga kapitallån vid betalningstidpunkten överskrider det förlustbelopp som bokförs för Bolagets senast avslutade räkenskapsperiod eller som ingår i balansräkningen för ett nyare bokslut.

Om förutsättningarna för återbetalning av lånet inte uppfylls på förfallodagen återbetalas lånekapitalet i den utsträckning som det är möjligt inom ramen för förutsättningarna för återbetalning. I övrigt skjuts återbetalningen upp till det första bokslutet på basen av vilket återbetalning är möjlig.

B) Återbetalning före förfallodagen

Bolaget har dessutom från och med den 1.2.2007 rätt att återbetala lånekapitalet i sin helhet till kursen 100 procent plus upplupna räntor fram till betalningsdagen, om förutsättningarna för återbetalning i punkt A) och förutsättningarna för räntebetalning i punkt 6 uppfylls.

6 Ränta

På lånekapitalet betalas en rörlig årlig ränta, som är bunden till 12 månaders euriborränta. Räntebeloppet är 12 mån euribor + 1,75 procentenheter.

Räntan betalas årligen i efterskott den 4.12 (härefter räntebetalningsdag), första gången den 4.12.2007 och sista gången då lånetiden upphör. Om räntebetalningsdagen inte är en bankdag kan räntan betalas den därpå följande bankdagen. Det faktum att betalningen skjuts upp påverkar inte räntebeloppet.

Den första ränteperioden börjar 4.12.2006 och slutar den första räntebetalningsdagen. Varje därpå följande ränteperiod börjar på den föregående räntebetalningsdagen och slutar på den följande räntebetalningsdagen. Den sista ränteperioden slutar då lånet återbetalas i sin helhet.

Räntan löper enligt de verkliga dagarna exklusive den första dagen i varje ränteperiod och inklusive den sista dagen. Ränteåret har 365 dagar (ränteberäkningsgrund "verkliga/365").

Låneräntan kan årligen betalas endast i den utsträckning som Bolagets fria egna kapital och samtliga kapitallån vid betalningstidpunkten överskrider det förlustbelopp som bokförs för Bolagets senast avslutade räkenskapsperioden i bolaget eller som ingår i balansräkningen för ett nyare bokslut.

Den obetalda räntan blir en skuld för Bolaget och på skulden betalas en årlig ränta som överskrider räntan på lånet med två (2) procentenheter. Bolaget kan betala en ränta vars betalning Bolaget har skjutit upp och den upplupna räntan på detta belopp helt eller delvis vid en tidpunkt som man har meddelat. Om betalningen endast sker delvis skall man i första hand betala den på räntan upplupna ränta. Den obetalda räntan och räntan på denna ränta skall dock betalas i sin helhet

- a) på den femte bankdagen efter det att bolagets balansräkning har fastställts om det enligt balansräkningen är möjligt under de förutsättningar som har nämnts i föregående avsnitt eller
- b) vid återbetalning av lånekapitalet. Ingen ränta löper på en uppskjuten räntebetalning under perioden efter den betalningsdag som har meddelats.

Om lånet inte kan återbetalas på förfallodagen skall i ränta på det lånekapital som inte har återbetalats en ränta som överskrider den fastställda årliga räntan på detta lån med (2) procentenheter betalas.

II VILLKOR FÖR KONVERTERING TILL AKTIER

Lånet inkluderar en särskild rättighet att byta ut låneandelarna mot högst 2 188 400 nya aktier i bolaget. Innehavarna av låneandelarna har rätt att med låneandelarna teckna nya aktier så att aktiernas teckningspris betalas genom kvittering av lånefordran i anknytning till låneandelen mot aktiernas teckningspris.

1 Konverteringsförhållande

Varje låneandel på 1 800 euro berättigar innehavaren av låneandelen till konvertering av låneandelen mot 200 aktier med det nominella värdet 2,00 euro. Aktiens konverteringskurs är 9,00 euro.

Lånet kan bytas mot högst 2 188 400 nya aktier.

Om innehavaren av en låneandel i samband konvertering av låneandelar mot aktier får en bråkdel av en aktie skall denna bråkdel betalas kontant. I så fall är aktiens pris detsamma som kursen för

den sista affären på föregående börsdag vid kontinuerlig handel. Om innehavaren av en låneandel samtidigt byter ut flera låneandelar avgör samtliga låneandelar tillsammans antalet hela aktier.

2 Konverteringstid

Lånets konverteringstid inleds 2.1.2007. Lånets konverteringstid är årligen 2.1–30.11. Konverteringstiden slutar 15.11.2011.

3 Registreringar på värdeandelskonto

De låneandelar som har använts för konverteringen överförs från låneandelsinnehavarens värdeandelskonto samtidigt som de aktier som ges i utbyte registreras på värdeandelskontot.

Då bolaget har fått en anmälan om konvertering har bolaget rätt att få överlåtelsen av finansieringen av de låneandelar som konverteringen gäller registrerad på det aktuella värdeandelskontot utan att innehavaren hörs.

4 Höjning av aktiekapitalet genom konvertering av låneandelar

Bolagets aktiekapital kan höjas med högst 4 376 800 euro och antalet aktier kan öka med högst 2 188 400 nya aktier genom konvertering av låneandelar.

Bilaga 2

**Pryton Abp
Säkringsdokument****1) Risk, som är föremål för säkring**

- Ränterisk
- Valutakursrisk
- Kreditrisk
- Övrig risk (till exempel eget kapital risk)
-
-

2) Beskrivning av den post som skall säkras

Transaktionsnummer: transaktion Q512G i bolagets treasuryssystem. Den post som skall skyddas är ett lån på 19 695 600 euro till räntan 12 månaders euribor + 1,75 %-enheter. Räntan betalas årligen i efterskott den 4.12.

Gäller säkringen en förutsedd affärstransaktion?

- Ja, fyll i punkt 3 här nedanför
- Nej, fyll i punkt 4 här nedanför

3) Förutsedd affärstransaktion

Förväntat belopp som skall säkras:

Vilken karaktär har den förutsedda affärstransaktionen:

Den förutsedda affärstransaktionen förväntas ske den

Det förväntade priset på en förutsedd affärstransaktion:

Utredning av varför den förutsedda affärstransaktionen har bedömts vara sannolik:

Metod som används för omklassificering av poster som tidigare har definierats som eget kapital i resultaträkningen:

4) Definition av säkringstrimentet

Transaktion nummer H1777D i bolagets treasuryssystem

Skyddsinstrument: Ränteswapavtal

Nominellt värde: 20 000 000 euro

Datum då instrumentet lyftes: 1.12.2007

Datum då instrumentet förfaller: 1.12.2011

Räntesats: får euribor 12 mån. + 1,75 %-enheter och betalar 5 %

Betalningsdagar: 1.12.

Definition av säkringsförhållandet: Enligt planerna kommer ändringarna i kassaflödena till följd av transaktion H1777D att skydda mot förändringar i räntesatsen tillsammans med kassaflödena i transaktion Q512 G.

Bilaga 3

Funk&Roll-koncernen
BALANSRÄKNING 31.8.2007
1 000 €

TILLGÅNGAR**Långfristiga tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar	1 900 321
Goodwill	300 000
Övriga immateriella tillgångar	<u>678 912</u>
	2 879 233

Kortfristiga tillgångar

Omsättningstillgångar	500 988
Kundfordringar och övriga fordringar	264 536
Penningmedel	<u>21 998</u>
	787 522

Tillgångar sammanlagt **3 666 755**

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital som hör till moderföretagets aktieägare**

Aktiekapital	2 100 004
Vinstmedel	97 655
Räkenskapsperiodens resultat	<u>-299 544</u>
Sammanlagt	1 898 115

Eget kapital sammanlagt **1 898 115**

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	21 900
Pensionsåtaganden	54 988
Avsättningar	7 653
Övriga skulder	<u>1 240 991</u>
	1 325 532

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	433 221
Kortfristiga räntebärande skulder	<u>9 887</u>
	443 108

Skulder sammanlagt **1 768 640**

Eget kapital och skulder sammanlagt **3 666 755**

Bilaga 3

Funk&Roll-koncernen

Budget för åren 2008 och 2009

1 000 €

	Utfall 2006	Estimat 2007	Budget 2008	Budget 2009
Omsättning	2 147 990,3	3 270 183,8	4 494 424,4	5 393 309,3
Rörliga kostnader	<u>-1 369 797,1</u>	<u>-2 130 855,0</u>	<u>-2 545 920,7</u>	<u>-3 055 104,8</u>
Försäljningsbidrag	778 193,2	1 139 328,8	1 948 503,8	2 338 204,5
% av omsättningen	36 %	35 %	43 %	43 %
Fasta kostnader *)	762 307,1	1 469 647,0	1 475 577,0	1 746 692,4
% av omsättningen	35 %	45 %	33 %	32 %
övriga rörelseintäkter	<u>23 800,0</u>	<u>1 333,2</u>	<u>16 800,9</u>	<u>1 350,0</u>
EBITDA	39 686,1	-328 985,0	489 727,7	592 862,1
% av omsättningen	2 %	-10 %	11 %	11 %
Avskrivningar	<u>334 390,8</u>	<u>358 001,3</u>	<u>338 900,1</u>	<u>87 300,3</u>
EBIT	-294 704,7	-686 986,3	150 827,6	505 561,8
% av omsättningen	-14 %	-21 %	3 %	9 %
Finansiella kostnader	<u>28 399,6</u>	<u>64 032,2</u>	<u>118 904,4</u>	<u>29 702,1</u>
Resultat före skatter	-323 104,3	-751 018,5	31 923,2	475 859,7
Skatter	<u>-4 741,8</u>	<u>7 211,2</u>	<u>-39 500,0</u>	<u>-154 923,5</u>
Räkenskapsperiodens resultat	-327 846,1	-743 807,3	-7 576,9	320 936,2
Avskrivningarna läggs till	334 390,8	358 001,3	338 900,1	87 300,3
Investeringarna avdras	-111 353,0	-110 532,0	-18 000,0	-19 000,0
Kassaflöde	-104 808,3	-496 338,0	313 323,2	389 236,5
Investeringar	111 353,0	110 532,0	18 000,0	19 000,0

*) I fasta kostnader ingår kostnader för huvudkontoret som inte allokerats på de olika affärsverksamhetsenheterna.

Bilaga 3

Funk&Roll-koncernen
Geografiska segmentet Europa
1 000 €
Budget för åren 2008 och 2009

	Utfall 2006	Estimat 2007	Budget 2008	Budget 2009
Omsättning	1 259 494,5	2 301 238,9	3 205 440,3	3 846 528,4
Rörliga kostnader	-748 897,3	-1 476 612,0	-1 804 110,3	-2 164 932,4
Försäljningsbidrag % av omsättningen	510 597,2 41 %	824 626,9 36 %	1 401 330,0 44 %	1 681 596,0 44 %
Fasta kostnader % av omsättningen	199 908,1 16 %	877 992,0 38 %	878 000,0 27 %	1 053 600,0 27 %
Övriga rörelseintäkter	22 000,0	321,5	5 900,9	450,0
EBITDA % av omsättningen	332 689,1 26 %	-53 043,6 -2 %	529 230,9 17 %	628 446,0 16 %
Avskrivningar	227 790,2	281 001,0	291 000,1	29 100,1
EBIT % av omsättningen	104 898,9 8 %	-334 044,6 -15 %	238 230,8 7 %	599 345,9 16 %
Finansiella kostnader	22 998,6	55 300,2	99 000,7	9 900,7
Resultat före skatter	81 900,3	-389 344,8	139 230,1	589 445,2
Skatter	-5 320,8	900,6	-36 199,8	-153 255,8
Räkenskapsperiodens resultat	76 579,5	-388 444,2	103 030,3	436 189,4
Avskrivningarna läggs till	227 790,2	281 001,0	291 000,1	29 100,1
Investeringsavdrag	-28 100,1	-12 532,0	-11 000,0	-11 000,0
Skatterna läggs till	<u>5 320,8</u>	<u>-900,6</u>	<u>36 199,8</u>	<u>153 255,8</u>
Kassaflöde	281 590,4	-120 875,8	419 230,2	607 545,3
Investeringar	11 344,0	12 532,0	11 000,0	11 000,0

En planerad ny fabriksinvestering i Europa har beräknats bli klar i slutet av år 2007 och den betalas år 2008.

I de budgeterade resultaten för åren 2008 och 2009 har effekten av denna fabriksinvestering beaktats.

Siffrorna under investeringar omfattar endast ersättande investeringar i verksamheten. Detta betyder att fabriksinvesteringens värde (213 miljoner euro) inte har beaktats i kassaflödena för år 2008.

Bilaga 3

Funk&Roll-koncernen
Geografiska segmentet Amerika
1 000 €
Budget för åren 2008 och
2009

	Utfall 2006	Estimat 2007	Budget 2008	Budget 2009
Omsättning	789 494,5	868 444,0	1 128 977,1	1 354 772,6
Rörliga kostnader	-566 897,3	-595 242,2	-654 766,4	-785 719,7
Försäljningsbidrag % av omsättningen	222 597,2 28 %	273 201,8 31 %	474 210,8 42 %	569 052,9 42 %
Fasta kostnader % av omsättningen	433 899,0 55 %	442 577,0 51 %	442 577,0 39 %	531 092,4 39 %
Övriga rörelseintäkter	900,0	800,0	10 000,0	450,0
EBITDA % av omsättningen	-210 401,8 -27 %	-168 575,2 -19 %	41 633,8 4 %	38 410,5 3 %
Avskrivningar	98 800,2	70 300,0	39 000,0	29 100,1
EBIT % av omsättningen	-309 202,0 -39 %	-238 875,2 -28 %	2 633,8 0 %	9 310,4 1 %
Finansiella kostnader	4 500,9	7 900,0	10 003,0	9 900,7
Resultat före skatter	-313 702,9	-246 775,2	-7 369,2	-590,3
Skatter	900,0	5 410,0	1 916,0	153,5
Räkenskapsperiodens resultat	-312 802,9	-241 365,2	-5 453,2	-436,8
Avskrivningarna läggs till	98 800,2	70 300,0	39 000,0	29 100,1
Investeringarna avdras	-28 100,1	-75 000,0	-5 000,0	-6 000,0
Skatterna läggs till	<u>-900,0</u>	<u>-5 410,0</u>	<u>-1 916,0</u>	<u>-153,5</u>
Kassaflöde	-243 002,8	-251 475,2	26 630,8	22 509,8
Investeringar	90 000,0	75 000,0	5 000,0	6 000,0

I siffrorna för år 2008 har den förbättrande effekten på verksamheten av de omorganiseringar som inleddes i Amerika beaktats. Koncernen har inte förbundit sig till omorganiseringen per den 30.9.2007 och inga kostnader för omorganiseringen har inkluderats i budgeten.

Bilaga 3

Geografiska segmentet Asien
1 000 €
Budget för åren 2008 och 2009

	Utfall 2006	Estimat 2007	Budget 2008	Budget 2009
Omsättning	99 001,3	100 500,9	160 007,0	192 008,4
Rörliga kostnader	-54 002,5	-59 000,8	-87 044,0	-104 452,8
Försäljningsbidrag % av omsättningen	44 998,8 45 %	41 500,1 41 %	72 963,0 46 %	87 555,6 46 %
Fasta kostnader % av omsättningen	31 000,0 31 %	34 078,0 34 %	35 000,0 22 %	42 000,0 22 %
Övriga rörelseintäkter	900,0	211,7	900,0	450,0
EBITDA % av omsättningen	14 898,8 15 %	7 633,8 8 %	38 863,0 24 %	46 005,6 24 %
Avskrivningar	7 800,4	6 700,3	8 900,0	29 100,1
EBIT % av omsättningen	7 098,4 7 %	933,5 1 %	29 963,0 19 %	16 905,5 9 %
Finansiella kostnader	900,1	832,0	9 900,7	9 900,7
Resultat före skatter	6 198,3	101,5	20 062,3	7 004,8
Skatter	-321,0	900,6	-5 216,2	-1 821,2
Räkenskapsperiodens resultat	5 877,3	1 002,1	14 846,1	5 183,6
Avskrivningarna läggs till	7 800,4	6 700,3	8 900,0	29 100,1
Investeringarna avdras	-28 100,1	-23 000,0	-2 000,0	-2 000,0
Skatterna läggs till	<u>321,0</u>	<u>-900,6</u>	<u>5 216,2</u>	<u>1 821,2</u>
Kassaflöde	-14 101,4	-16 198,2	26 962,3	34 104,9
Investeringar	10 009,0	23 000,0	2 000,0	2 000,0

Bilaga 4

Funk&Roll-koncernen

Europa-segmentet**Sammandrag av testning för värdeminskning**

Som testningsränta i kalkylerna används 7 procent, vilket motsvarar WACC (efter skatt) för hela koncernen. Den i kalkylerna beaktade tillväxten efter terminalåret är 4 procent.

	7 % 2008	2009	Terminalvärde
Kassaflöde	419 230,2	607 545,3	20 251 510,0
Diskontering	391 803,9	530 653,6	17 688 455,9
Kassaflöden sammanlagt	18 610 913,5		

Tillgångsposter som testas:

I bokföringens balansräkning per 31.8.2007 har följande poster allokerats på den kassagenererande enheten:

Långfristiga tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	1 200 500
Goodwill	177 000
Övriga immateriella tillgångar	<u>213 900</u>
Sammanlagt	1 591 400

Slutsats: Det finns inget behov av nedskrivning av tillgångsposter som testas.

Inom koncernen har man fattat beslut om att goodwill inte som sådant hänförs till någon viss bransch. Därför har goodwill för testningen allokerats upp på de kassagenererande enheter enligt förhållandet för förverkligad omsättning år 2007.

Bilaga 4

Funk&Roll-koncernen

Geografiska segmentet Amerika

Sammandrag av testning för värdeminskning

Som testningsränta i kalkylerna används 7 procent, vilket motsvarar WACC (efter skatt) för hela koncernen. Den i kalkylerna beaktade tillväxten efter terminalåret är 4 procent.

	7 % 2008	2009	Terminalvärde
Kassaflöde	26 630,8	22 509,8	750 327,6
Diskontering	24 888,6	19 661,0	655 368,0
Kassaflöden sammanlagt	699 917,5		

Kassaflödet här ovanför ha omvandlats till euro enligt kursen den 31.8.2007. Eftersom kassaflödena är i euro kan den eurobaserade räntan användas i kalkylerna.

Tillgångsposter som testas:

I bokföringens balansräkning per 31.8.2007 har följande poster allokerats på den kassagenererande enheten:

Långfristiga tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	250 433
Goodwill	111 000
Övriga immateriella tillgångar	<u>54 000</u>
Sammanlagt	415 433

Slutsats: Det finns inget behov av nedskrivning av tillgångsposter som testas.

Inom koncernen har man fattat beslut om att goodwill inte som sådant hänför sig till någon viss bransch. Därför har goodwill för testningen allokerats upp på de kassagenererande enheter enligt förhållandet för förverkligad omsättning år 2007.

Bilaga 4

Funk&Roll-koncernen

Geografiska segmentet Asien

Sammandrag av testning för värdeminskning

Som testningsränta i kalkylerna används 7 procent, vilket motsvarar WACC (efter skatt) för hela koncernen. Den i kalkylerna beaktade tillväxten efter terminalåret är 4 procent.

	7 % 2008	2009	Terminalvärde
Kassaflöde	26 962,3	34 104,9	1 136 830,0
Diskontering	25 198,4	29 788,5	992 954,2
Kassaflöden sammanlagt	1 047 941,1		

Tillgångsposter som testas:

I bokföringens balansräkning per 31.8.2007 har följande poster allokerats på den kassagenererande enheten:

Långfristiga tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	219 000
Goodwill	12 000
Övriga immateriella tillgångar	<u>411 012</u>
Sammanlagt	<u>642 012</u>

Slutsats: Det finns inget behov av nedskrivning av tillgångsposter som testas.

Inom koncernen har man fattat beslut om att goodwill inte som sådant hänför sig till någon viss bransch. Därför har goodwill för testningen allokerats upp på de kassagenererande enheter enligt förhållandet för förverkligad omsättning år 2007.

Bilaga 5

Tilkkutäkki Abp
RESULTATRÄKNING

Euro	1.1-31.12.2006	1.1-31.12.2005
OMSÄTTNING	4 528 846	4 498 561
Övriga rörelseintäkter	33 049	42 385
Material och tjänster	-2 047 136	-1 861 086
Personalkostnader	-1 194 800	-1 045 513
Avskrivningar och nedskrivningar	-254 882	-330 483
Övriga rörelsekostnader	-1 119 136	-879 234
RÖRELSEVINST (-FÖRLUST)	-54 059	424 630
Finansiella intäkter och kostnader		
Intäkter från övriga placeringar bland bestående aktiva	24 791	26 212
Övriga ränteintäkter och finansiella intäkter	187 224	207 061
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-252 602	-190 126
VINST (FÖRLUST) FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER	-94 646	467 777
Extraordinära poster		
Extraordinära intäkter	300 000	-
Extraordinära kostnader	-31 000	-7 000
VINST (FÖRLUST) FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER	174 354	460 777
Bokslutsdispositioner och skatter	-43 955	-116 623
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST (FÖRLUST)	130 399	344 154

Bilaga 5

Tilkkutäkki Abp

BALANSRÄKNING -Euro

AKTIVA	31.12.2006	31.12.2005
BESTÅENDE AKTIVA		
Immateriella tillgångar		
Övriga utgifter med lång verkningstid	154 450	238 522
Förskottsbetalningar	29 466	12 562
Sammanlagt	183 916	251 084
Materiella tillgångar		
Mark- och vattenområden	443 209	818 301
Byggnader och konstruktioner	1 866 580	1 910 393
Maskiner och inventarier	354 111	287 274
Förskottsbetalningar och pågående nyanläggningar	30 917	30 802
Sammanlagt	2 694 817	3 046 770
Placeringar	368 451	368 451
	368 451	368 451
RÖRLIGA AKTIVA		
Omsättningstillgångar	1 888 435	1 234 787
	1 888 435	1 234 787
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	2 244 868	2 263 585
Leverantörsfordringar	1 559 718	1 338 004
Lånefordringar	2 054	1 941
Övriga fordringar	11 167	52 228
Aktiva resultatregleringar	240 542	180 443
Sammanlagt	4 058 349	3 836 201
Kassa och bank	288 096	535 944
	288 096	535 944
Aktiva totalt	9 482 064	9 273 237
PASSIVA		
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	958 255	958 255
Balanserad vinst (förlust) från tidigare räkenskapsperioder	687 793	1 043 639
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)	130 399	344 154
Sammanlagt	1 776 447	2 346 048
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER		
Avskrivningsdifferens	760 749	760 608
	760 749	760 608
FRÄMMANDE KAPITAL		
Långfristigt		
Skulder till kreditinstitut	2 553 899	2 519 839
Kortfristigt		
Skulder till kreditinstitut	1 616 686	877 305
Leverantörsskulder	1 909 242	1 872 401
Övriga skulder	688 726	615 729
Passiva resultatregleringar	176 315	281 307
Sammanlagt	6 944 868	6 166 581
Passiva totalt	9 482 064	9 273 237

Bilaga 6

MEMORANDUM

20.4.2007

Tilkkutäkki Abp

SAMMANDRAG AV SAMTALET MED VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

- Tilkkutäkki Abp är ett gammalt familjeföretag och i dess balansräkning har det funnits många tillgångsposter som inte hör till den normala verksamheten. Inom ramen för ett femårigt åtgärdsprogram som bolagsstämman godkände för fyra år sedan har företaget sålt stora mängder av sina tillgångar. I balansvärden mätt fanns det balansposter för ungefär en miljon euro som inte ingår i bolagets normala verksamhet i början av 2007. Avsikten är att åtgärdsprogrammet slutförs inom år 2007. En del av tillgångsposterna har varit svårsålda. Enligt den tidigare revisorn och verkställande direktören har det dock inte funnits något behov av nedskrivningar på balansposterna.
- Företaget har fäst uppmärksamhet vid sin förvaltningspraxis. Bolaget har en ny verkställande direktör. Likaså har två externa personer, som är oberoende av de stora aktieägarna, invalts i styrelsen. Den andra av dem valdes till styrelseordförande vid bolagsstämman den 6.2.2007. Vid samma bolagsstämma bytte bolaget även revisor, då bolagets gamla revisor, som hade verkat i många år, gick i pension.
- Tilkkutäkki Abp köper det mesta av de råämnen som man behöver i produktionen under vintern. Försäljningen är bäst i mars-juni, då vinterkläderna och friluftsutrustningen för följande säsong tillverkas. Det faktum att inköpen och försäljningssäsongen tidsmässigt koncentreras till olika årstider är utmanande för företagens kassahantering.
- Moderniseringen av Tilkkutäkki Abp:s produktionsanläggningen i Finland kommer under de närmaste åren att kräva betydande investeringar. Inga kalkyler om investeringarnas storlek har gjorts, men enligt en grov uppskattning från verkställande direktören är det fråga om flera miljoner euro.
- Under de senaste åren har Tilkkutäkki Abp:s omsättning endast ökat obetydligt och företagets lönsamhet har försämrats under flera år. Enligt verkställande direktören beror detta på att ägarna inte har kunnat enas om åtgärder för utveckling av bolaget. Tilkkutäkki Abp:s personalpolitik har inte heller på alla sätt varit lyckad. Produktiviteten har minskat och personalkostnaderna har ökat. Till följd av det utmanande marknadsläget i branschen ökar lagren dessutom samtidigt som marknadsföringssatsningarna måste öka. De högre räntorna har medfört ökade finansieringskostnader och räntehöjningen väntas fortsätta.
- I september-november 2006 hade Tilkkutäkki Abp problem med fakturabetalning. De genomsnittliga betalningstiderna för fakturor har blivit längre. Företaget har tidvis tvingats ta kortfristiga lån för att klara av sina betalningsskyldigheter. Den 11.11.2006 tog bolaget ett lån på 1 000 000 euro, av vilket 700 000 euro skall återbetalas ett år och 300 000 euro två år efter det att lånet lyftes. Låneförhandlingarna var svåra. Banken ansåg en stor del av bolagets tillgångar vara svåra att realisera, trots att bolagets representanter var av annan åsikt om detta. Slutligen gick banken med på att bevilja lånet på så kallade kovenantvillkor. Enligt kovenantvillkoret i låneavtalet får man inte dela ut medel ur bolaget annat än ett belopp motsvarande den dividend minoritetsägarna enligt aktiebolagslagen kan kräva om fordringsägaren inte har gett skriftligt medgivande till utdelningen av medel. Enligt villkoret anses dock ett lån till aktieägarna inte vara utdelning av medel. Om medel utbetalas i strid med kovenantvillkoren förfaller lånet i sin helhet omedelbart till betalning. Verkställande direktören uppskattar att man inte kan få mera lån förrän de existerande skulderna har amorterats betydligt eller lönsamheten har förbättrats. En del av det lyfta lånet användes för att amortera ett förfallet banklån medan resten av lånet användes huvudsakligen för betalning av utestående fakturor i affärsverksamheten.

- Bolagets ledning följer månatligen försäljningsutvecklingen och kassaflödet i övrigt enligt kontantprincipen utgående från den kalkyl som bokföringsbyrån producerar. Enligt verkställande direktören har försäljningen utvecklats positivt under början av våren. I synnerhet i mars gick affärerna bra. Under april månad, som nu pågår, har bolaget något överraskande gjort större skinnaffärer. Bolagets ledning har även fortsatt med det långsiktiga programmet för realisering av sådana tillgångar som inte anknyter till affärsverksamheten ur balansräkningen. I början av april sålde bolaget en fastighet för 300 000 euro genom en kontantaffär. Med beaktande av dessa händelser förväntar sig verkställande direktören ett cirka 480 000 euro positivt kassaflöde i april 2007.
- Inom ramen för åtgärdsprogrammet för nerbantning av balansräkningen har företaget dessutom ingått ett föravtal om försäljning av Aessori Ab:s aktier i början av april. Avtalet undertecknas den 31.7.2007. Tilkkutäkki Abp får minst 400 000 euro och högst 600 000 euro för försäljningen av aktierna. Det slutliga priset beror på Aessori Ab:s resultat för januari-juni. Betalningen för affären med aktierna sker då den egentliga affären ingås.
- På order av Tilkkutäkki Abp:s verkställande direktör har företaget ingått preliminära avtal om råämnesleveranserna för inkommande höst och vinter. Betalningarna för dessa avtal uppgår under räkenskapsperioden 2007 till cirka 1,3 miljoner euro med början i juni. Kostnaderna för anskaffning av råmaterial följer budgeten.
- Till följd av att verksamheten har utvecklats ogynnsamt under de senaste åren är det budgeterade kassaflödet -200 000 euro (inklusive finansiella inkomster och utgifter) från den ordinarie verksamheten för år 2007. Budgeten inkluderar dock inte eventuella inkomster under året från försäljning av tillgångar inom ramen för åtgärdsprogrammet för nedbantning av balansräkningen. Början av året har följt budgeten.
- Den nya verkställande direktören berättar att bolaget innan han blev verkställande direktör flera gånger har gett lån till de största aktieägarna. Aktieägarna har eventuellt betalat en liten ränta på lånen, om beskattningspraxis har krävt detta. Lånetiden har varierat från några månader till ett knappt år, beroende på aktieägarnas ekonomiska situation. Lånen till aktieägarna har i allmänhet återbetalats så gott som helt före räkenskapsperiodens utgång, men det kan fortfarande i balansräkningen finnas några mindre lånefordringar på aktieägarna i balansräkningen.
- Alldeles nyligen har en kund reklamerat ett parti skinn som Tilkkutäkki Abp hade levererat i januari. I reklamationen kräver man 50 000 euro i ersättning för defekter i skinnen. Tilkkutäkki Abp:s verkställande direktör anser reklamationen vara ogrundad eftersom ansvaret enligt honom ligger hos den som har levererat råämnet till Tilkkutäkki Abp. I bolagets allmänna leveransvillkor har Tilkkutäkki Abp:s ansvar dessutom begränsats till högst 25 000 euro per leverans. Den som har gjort reklamationen har bestridit begränsningens giltighet, eftersom han anser att det är fråga om uppsåtligt förfarande eller minst grovt vållande. Ärendet har lämnats för avgörande till en av Centralhandelskammarens skiljedomsinstitut utnämnd skiljeman. Skiljemannadomstolens beslut är att vänta i slutet av år 2007.

Bilaga 7

Tilkkutäkki Abp
KASSAFLÖDESANALYS
 1.1 - 31.3.2007

	Kassaflöde per månad	Kumulativ kassaflöde
JANUARI		
Inkomster	306 057	306 057
Utgifter	-324 570	-324 570
	-18 513	-18 513
FEBRUARI		
Inkomster	405 072	711 129
Utgifter	-405 713	-730 283
	- 641	-19 154
MARS		
Inkomster	514 086	1 225 215
Utgifter	-486 856	-1 217 139
	27 231	8 076