



HÖGRE REVISORSEXAMEN

Del II

November 2003

HÖGRE REVISORSEXAMEN

Allmänt

Datum:	26 november 2003
Skrivtid:	2 x 4 timmar, varav 4 timmar för del II
Hjälpmedel:	Alla hjälpmedel är tillåtna förutom kontakt med andra personer (t.ex. via mobiltelefon eller dator)
Krav för godkänt resultat:	75 poäng av 100 utan några särskilda krav på fördelning av poäng på olika uppgifter

Rekommenderat arbetsätt

Förutsättningarna för godkänt resultat förbättras av ett strukturerat tillvägagångssätt vid genomförandet av provet. Det är av särskild vikt att:

- använda tillräckligt med tid för inläsning av praktikfallen
- fördela tiden utifrån varje uppgifts svårighetsgrad och poängantal
- beakta att frågeställningen kan inrymma många aspekter och ämnesområden

Utformning av svar

Du lämnar alltid dina svar i egenskap av auktoriserad revisor. Vid avgivande av svar bör du:

- svara på ett strukturerat sätt med tydligt och korrekt språkbruk
- ange motiveringar och hänvisningar samt visa uträkningar
- markera eventuella citat med kursiv stil

För det fall någon uppgift är oklar finns möjlighet för provvakten att kontakta provkonstruktören för eventuellt förtydligande.

Bedömning

Bedömning av svar, som skall lämnas på bifogade svarsblanketter eller utskrifter från PC, sker utifrån en svarsmall. Alternativa svar kan - beroende på motiveringar - också beaktas vid bedömningen.

Svar på varje uppgift - eller deluppgift - bedöms enligt följande princip i en fråga omfattande fyra poäng:

- sakinhåll i lämnat svar (3 p)
- struktur och språk (1 p)

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Poängsättningen innebär följande:

- 4 p - Bra svar
- 3 p - Tillfredsställande svar
- 2 p - Vissa brister
- 1 p - Stora brister
- 0 p - Uteblivet eller felaktigt svar

Som framgår av modellen för poängsättning läggs tyngdpunkten på sakinnehållet i lämnat svar.

	<u>Poäng</u>
2. CFF AB	50

Lycka till!

2. CFF AB (50 p)

Bakgrund

Organisation och bakgrund

Du är revisor i Clothes For Fun AB (CFF AB), som är ett världsomspännande klädföretag vars affärsidé är att bedriva grossistverksamhet för modebutiker på den svenska och internationella marknaden. CFF utvecklar tydliga koncept för väldefinierade målgrupper i åldrarna 6-40 år. Koncernen har inga egna butiker utan säljer till cirka 750 detaljister i 15 länder. Koncernens produkter finns också att köpa direkt på nätet via hemsidan.

Koncernen säljer kläder, skor, parfym och accessoarer och är organiserad i fyra geografiskt styrda marknadsområden.

Omsättningen för år 2003 beräknas enligt prognos uppgå till 1 789 mnkr (1 560 mnkr) vilket är en ökning med 14,6 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet beräknas uppgå till 124 mnkr (125 mnkr). Ytterligare finansiell information framgår av bilaga 1.

CFF AB har verksamhet i 15 länder och är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Huvudkontoret är beläget i Göteborg och har 35 anställda. Huvudkontoret tillhandahåller koncerngemensamma tjänster såsom inköp & design, finans, marknadsföring och försäljning. Bolaget har ett tiotal lokala försäljningsbolag och tillverkning sker i fem länder.

De lokala försäljningsbolagen består av 2-25 medarbetare och vissa har egen begränsad lagerhantering. Huvuddelen av koncernens varulager finns vid de fem enheter som har tillverkning.

Totalt antal anställda inom CFF-koncernen uppgår till ca 650 personer.

Kort historik

- Klädbutiken Tina AB grundades i Sverige 1985 av Tina Persson.
- 1987 startade Tina ett inköpssamarbete med konkurrenten Tommy Börjesson. Detta samarbete ledde till ökad försäljning för både Tina och Tommys verksamheter.
- 1989 startade Tina och Tommy det gemensamma bolaget Clothes For Fun AB (CFF AB). Bolaget startade sin verksamhet i Borås med ett litet kontor, design- och inköpsavdelning samt en mindre produktionsanläggning. Bolaget sålde kläder och accessoarer i Skandinavien.
- Den 1 april 1992 öppnades en ny produktionsanläggning utanför Riga i Lettland och verksamheten expanderade kraftigt i Baltikumregionen.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

- Under 1995-98 startades ytterligare två produktionsanläggningar belägna i Tallinn, Estland och Lissabon, Portugal. Under denna period etablerades även de tre första helägda försäljningsbolagen belägna i Tyskland, Polen och England.
- Verksamheten utvidgades under början på 2000-talet till övriga Europa och USA.

Verksamheten

Koncernen säljer sitt produktutbud under olika varumärken för dam, herr och barn. Varumärket för vuxna är ”Tommy & Tina” (T&T) medan varumärket för barn är T&T kids. Produkter säljs under begreppet ”Casual Swedish Simplicity”, som skall belysa bolagets svenska arv med betoning på svensk enkel, funktionell och stilren design. Koncernens produkter omfattar följande områden:

- v Kläder (dam, herr & barn)
- v Skor (dam & herr)
- v Parfymer (dam & herr)
- v Accessoarer (dam)

CFF har ett årligt utbud om cirka 1 000 produkter, varav cirka 700 nya eller nylanserade produkter. Basprodukter skall utgöra cirka 30 % av sortimentet och är det mest lönsamma sortimentet på grund av den stora volymen och de låga moderiskerna. Koncernens produktsortiment är prissatt för att passa en bred marknad.

Koncernen tillverkar cirka 35 % av sina produkter i egna fabriker medan 65 % tillverkas av runt 30 underleverantörer. Koncernen är inte beroende av enskilda leverantörer, men är utsatt för risken för prishöjningar på marknaden. Normalt ingås inga formella avtal med underleverantörerna. Under år 2003 stod de tio största underleverantörerna för cirka 45 % av tillverkningen varav den största, Con Cadelius Spa, enskilt stod för cirka 11 %.

Marknad/Konkurrenter

CFF är etablerat och bedriver verksamhet inom Baltikum, Västeuropa och USA.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

De flesta av konkurrenterna är stora internationella koncerner. Konkurrenterna säljer konfektion inte bara via detaljhandeln utan också via egna butiker samt postorder. På de mer exploaterade marknaderna såsom USA och Västeuropa är det svårare för koncernen att hävda sig gentemot större aktörer. CFF har därför satsat på att främst expandera på tillväxtmarknader där bolaget skapar en konkurrensfördel genom att vara först. Vidare har koncernen erfarenhet av att bygga upp nya nätverk med kunder och leverantörer. Genom en gemensam riskutvärderingsmodell har koncernen skapat en väl fungerande plattform vilket gör att CFF har god insikt om och kan hantera den typ av risker som särskilt präglar snabbväxande marknader.

Ekonomisk rapportering

Varje dotterföretag rapporterar månadsvis balans- och resultaträkningar med tillhörande rapportpaket. Konsolidering görs varje månad och denna information utgör grunden för den externa rapporteringen. Koncernmellanhavanden och koncernelimineringar dokumenteras varje månad i väl fungerande rutiner.

Utöver den externa rapporteringen följs varje segment (kvinnor, män och barn) samt geografisk marknad upp av controllerenheten i en intern operativ rapportering.

Riskanalys

CFF påverkas liksom andra grossister och detaljister av bland annat förändringar i det allmänna konjunkturläget. Därutöver finns ett antal andra faktorer som påverkar försäljning och resultat. Under våren 2003 har en arbetsgrupp inom CFF arbetat med att analysera och identifiera företagets kritiska framgångsfaktorer och viktiga affärsrisker. Riskanalysen återfinns i bilaga 2.

Deluppgift 2.1

I augusti 2003 samlas revisionsteamet för ett planeringsmöte. Vid den interna utvärderingen av föregående års revision konstaterades att revisionen inte till fullo byggde på en dokumenterad riskbedömning. Inför planeringen av revisionen 2003 har ni därför kommit fram till att detta är ett av de områden som kan förbättras. Du har tagit på dig att vid planeringsmötet redogöra för viktiga riskområden/revisionsrisker och hur de kommer att påverka revisionen.

Uppgifter (10 p):

- a) Efter vilka kriterier identifierar du de risker som har särskilt stor påverkan på revisionen?
- b) Du har funnit att följande riskområden är särskilt viktiga att beakta i revisionen:
 - Modetrender
 - Kundstruktur
 - Inköp
 - Valutor

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Ange hur du inför dina medarbetare motiverar valet av riskområden.

- c) Hur påverkas revisionen av de av dig identifierade riskområdena?

Deluppgift 2.2

Det är september 2003. Som revisor i moderföretaget har du till uppgift att i samråd med företagsledningen utarbeta riktlinjer för koncernrevisionen. Vid planering av revisionen delas arbetet in i kategorier enligt nedan.

Engelsk rubricering	Svensk rubricering	Förkortning	Tidpunkt för rapportering
Full audit	Revision	R	1 februari
Review engagement	Översiktlig granskning	ÖG	1 februari
Agreed upon procedures	Granskning enligt särskild överenskommelse	GESÖ	30 november
Statutory audit	Legalt krav på revision av årsredovisning	ÅR	15 maj

Tabellen på nästa sida visar de företag som finns inom koncernen och beskriver typ av verksamhet samt anger omsättning, balansomslutning och antal anställda för respektive företag.

Budgeterad tid för revisionen 2003 uppgår till totalt 1600 timmar för moder- och dotterföretag. Din medarbetare Rickard Mattsson har tagit fram ett förslag till fördelning av timmarna och vilken kategori respektive bolag skall tillhöra. Hans förslag framgår av uppgifterna i de två sista kolumnerna i tabellen på nästa sida.

Uppgifter (12 p)

- Redogör för syftet med kategoriindelning och vilka viktiga aspekter som bör beaktas vid indelningen.
- Vilka synpunkter har du på Rickards förslag till kategoriindelning och timfördelning?

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Företag	Land	Typ av företag	Omsättning* (mnkr) (Prognos)	Balansomslutning (mnkr) (Prognos)	Antal anställda	Kategori	Antal revisions timmar
Clothes For Fun AB	Sverige	Moderföretag	18	92	35	R	300
CFF Treasury Center AB	Sverige	Internbank	10	205	8	R	100
CFF Sweden AB	Sverige	Tillverkning/ Försäljning	376	159	140	R	175
CFF Estonia AF	Estland	Tillverkning/ Försäljning	280	120	91	R	150
CFF Latvia SIA	Lettland	Tillverkning/ Försäljning	255	111	69	R	150
CFF Poland Sp Zoo	Polen	Tillverkning/ Försäljning	340	144	82	R	175
CFF Portugal Limitada	Portugal	Tillverkning/ Försäljning	0	18	44	ÖG+ÅR	80
CFF OY	Finland	Försäljning	22	4	8	ÅR	40
CFF A/S	Danmark	Försäljning	18	4	4	ÅR	40
CFF A/S	Norge	Försäljning	32	7	9	ÅR	40
CFF GmbH	Tyskland	Försäljning	36	12	13	R	60
CFF S.A.	Frankrike	Försäljning	35	10	10	R	60
CFF S.p.A.	Italien	Försäljning	61	14	16	ÅR	40
CFF Inc.	USA	Försäljning	37	12	20	GESÖ	25
CFF B.V.	Holland	Försäljning	85	29	17	ÖG+ÅR	55
CFF Ltd	England	Försäljning	123	48	60	ÖG+ÅR	60
CFF Spain Espanola S.A	Spanien	Försäljning	61	21	24	ÅR	50
Koncern-eliminering				-241			
Totalt			1 789	769	650		1600

* Extern omsättning exkl. koncernelimineringar

Deluppgift 2.3

Efter det att revisionsinstruktionerna blivit distribuerade till dotterföretagsrevisorerna ringer CFF:s ekonomidirektör dig och meddelar att både VD och ekonomichef hastigt har lämnat det norska dotterföretaget. Till bilden hör att omsättningen i det norska dotterföretaget dramatiskt minskat under det senaste kvartalet (Q 2). Ekonomidirektören framför mot denna bakgrund önskemålet om en fullständig revision av dotterföretaget.

Uppgift (4 p)

Hur hanterar du denna förfrågan? Hur agerar du om den norska revisorn kräver ett utökat arvode till följd av problemen?

Deluppgift 2.4

Revisionsteamet för CFF-koncernen består av följande personer:

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

<i>Person</i>	<i>Namn och erfarenhet</i>
Huvudansvarig revisor:	Du själv (Auktoriserad revisor)
Granskningsledare (koncern):	Anna Olsson (Auktoriserad revisor)
Granskningsledare:	Mattias Larsson 3 år
Revisionsmedarbetare:	Rickard Mattsson 1,5 år Marcus Nilsson 1 år

I början av november 2003 kontaktar Anna dig för att informera om att hon erbjudits och accepterat positionen som ekonomidirektör hos CFF. Då den nuvarande ekonomidirektören blivit långvarigt sjuk är situationen akut och CFF framför önskemålet att Anna bör tillträda sitt nya arbete redan den 22 december 2003. Förhandlingarna om anställningen påbörjades i slutet av oktober 2003.

Efter diskussioner med CFF:s VD har du förstått att CFF omöjligt kommer att klara av att sammanställa och presentera årsbokslutet för 2003 i tid om inte Anna tillträder sin anställning redan i samband med bokslutsarbetet 2003-12-31. Efter diskussion med Anna har revisionsbyrån därför accepterat den förkortade uppsägningstiden.

Granskningen av novemberbokslutet 2003, som sker som ett förberedande led i granskningen av årsbokslutet, har sedan länge varit inplanerad till mitten av december 2003.

Uppgift (6 p):

Redogör för dina överväganden och eventuella åtgärder med anledning av Annas kommande anställning som ekonomidirektör hos CFF-koncernen.

Deluppgift 2.5

Den 16 februari 2004 behandlas årsredovisningen för 2003 vid ett styrelsemöte vid vilket du närvarar. Under mötet frågar en av styrelseledamöterna dig vad din uppfattning är om revisionskommittéer/-utskott. Styrelseledamöten önskar få din beskrivning av vad en revisionskommitté har för funktion och hur styrelsens arbete påverkas av att en sådan kommitté inrättas. Du ombeds samtidigt att ange möjligheter och risker med inrättande av en revisionskommitté.

Uppgift (6 p):

Vad svarar du styrelseledamöten?

Deluppgift 2.6

Den 17 februari 2004, d.v.s. efter räkenskapsårets utgång, förstördes delar av CFF Sweden AB:s produktionsanläggning i samband med en brand i den av bolaget ägda byggnaden. I samband med ett möte den 25 februari 2004 avseende revisionen av årsredovisningen för CFF AB blev du informerad om branden.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Det planenliga restvärdet på den förstörda delen av produktionsanläggningen uppgick till 18 mnkr som har avskrivits årligen med 2 mnkr. Ersättningsmaskiner beräknas införskaffas för 22 mnkr vilket täcks av en försäkring.

Utöver den förstörda produktionsanläggningen kommer CFF att drabbas av följande utgifter:

- Installation av nya maskiner 1,2
- Självrisk på försäkringen 1,5
- Uteblivet täckningsbidrag under tiden för installation av ny anläggning 0,7

Vidare förutses minskade marknadsandelar till följd av branden under 2005-2006 leda till minskade intäkter om 5,0 mnkr.

Utfallet för 2003 överensstämde väl med den prognos som framgår av bilaga 1.

Uppgifter (6 p):

- a) Hur skall CFF Sweden AB redovisa konsekvenserna av branden under 2004 och vilken blir den samlade resultateffekten?
- b) Moderföretaget har för avsikt att publicera sin årsredovisning två dagar efter mötet, d.v.s. den 27 februari 2004. Branden har inte beaktats i den av styrelsen underskrivna årsredovisningen. (Styrelsen undertecknade årsredovisningen den 16 februari 2004.) VD och ekonomidirektören vill inte göra några ändringar och därmed tvingas lägga fram en ny årsredovisning för styrelsen.

Hur ställer du dig till detta?

Deluppgift 2.7

Under 2004 kommer CFF-koncernen att etablera ett Shared Services Center (SSC) vilket kommer att ta hand om större delen av redovisningen för de europeiska dotterföretagen. Detta SSC kommer att etableras utanför Amsterdam. Kundfakturering och registrering av betalningar samt registrering och betalning av inköpsfakturor kommer att utföras av SSC. Det som kommer att ligga kvar i de legala enheterna i Europa är redovisning och utbetalning av lönerelaterade kostnader för säljare, vissa anläggningstillgångar och en försäljningsintäkt, vilken erhålls från SSC. Ansvar för kreditbedömning av kunder och indrivning av kundfordringar kommer att ligga kvar på säljarna i respektive land. Bokning av osäkra kundfordringar kommer dock att ske hos SSC.

CFF:s VD Tina Persson har bett dig att i din egenskap av moderföretagets revisor ta fram ett förslag till agenda inför ett arbetsmöte. Syftet med arbetsmötet är att lyfta fram viktiga frågeställningar inför etableringen av SSC.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Uppgift (6 p):

Ange i punktform 6-8 frågeställningar som det finns anledning att diskutera vid mötet och motivera kortfattat ditt svar.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Bilaga 1 Finansiell information CFF i sammandrag utan noter (uppgifter för 2003 är hämtade ur en prognos)

Koncernens resultaträkning (mnkr)

	Prognos 2003	2002
Nettoomsättning	1 789	1 560
Kostnad för sålda varor	<u>-1 223</u>	<u>-1 015</u>
Bruttoresultat	566	545
Övriga externa kostnader	-278	-261
Personalkostnader	-198	-189
Avskrivningar	-44	-40
Övriga rörelseintäkter	<u>78</u>	<u>70</u>
Rörelseresultat	124	125
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>		
Finansnetto	<u>-65</u>	<u>-68</u>
Resultat efter finansiella poster	59	57
Skatt på årets resultat	-19	-16
Årets resultat	40	41

Koncernens balansräkning (mnkr)

	Prognos 2003-12-31	2002-12-31
<i>Tillgångar</i>		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncernmässig goodwill	78	92
Varumärken	<u>41</u>	<u>45</u>
	119	137
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	60	62
Maskiner och andra tekniska anläggningar	45	40
Inventarier, verktyg och installationer	<u>29</u>	<u>22</u>
	134	124

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

	2003-12-31	2002-12-31
Omsättningstillgångar		
Varulager	260	210
Kundfordringar	120	101
Övriga fordringar	66	74
Likvida medel	<u>70</u>	<u>142</u>
Summa omsättningstillgångar	516	527
Summa anläggningstillgångar	253	261
Summa tillgångar	<u>769</u>	<u>788</u>
	2003-12-31	2002-12-31
<i>Eget kapital avsättningar och skulder</i>		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	50	50
Bundna reserver	<u>340</u>	<u>324</u>
	390	374
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria reserver	85	74
Årets resultat	<u>40</u>	<u>41</u>
	125	115
Summa eget kapital	515	489
Avsättningar		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	10	9
Avsättningar för skatter	21	15
Övriga avsättningar	<u>5</u>	-
Summa avsättningar	36	24
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	30	48
Skulder till kreditinstitut	<u>12</u>	<u>19</u>
Summa långfristiga skulder	42	67
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	9	8
Leverantörsskulder	105	120
Skatteskulder	5	6
Övriga skulder	28	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>29</u>	<u>41</u>
Summa kortfristiga skulder	176	208
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	<u>769</u>	<u>788</u>

Bilaga 2

Risikanalys CFF AB

Modetrender

Konkurrensen inom konfektionsbranschen är hög. Branschen kännetecknas av snabba förändringar inom konsumtionsmönster och trender. Konsumtion av konfektionsprodukter påverkas av ett antal faktorer såsom igenkännande av varumärke, produktkvalitet och pris.

Försäljning av kläder, skor och accessoarer är således förknippad med en hög moderisk och kollektioner bestäms mer än ett halvår innan de börjar säljas varför plötsliga modesvängningar under mellantiden kan påverka försäljning och resultat på ett negativt sätt.

Säsongsberoende och konjunktur

Säsongsvariationer påverkar kortsiktigt efterfrågan på kläder. Höst och vinter är ofta de bästa säsongerna då kollektionen består av i genomsnitt dyrare produkter med högre marginaler. Dessutom påverkar julhandeln vintersäsongens resultat väsentligt.

Annonsering och marknadsföring samt tidpunkten för lansering av nya kollektioner är väsentliga faktorer som påverkar konsumenternas inköpsbeslut.

Kundstruktur

Koncernen har ca 750 detaljister i 15 länder. Kunderna är varierande till storlek och den mest expansiva regionen är Baltikum som stod för över 30 % av den totala försäljningen och över 35 % av rörelseresultatet för år 2003. En stor del av omsättningsökningen under de senaste fem åren har genererats från denna marknad. Politisk och ekonomisk instabilitet i denna region kan väsentligt påverka bolagets verksamhet och ställning.

Produktionskapacitet och fluktuationer i inköpspris för köpta produkter

Cirka 35 % av koncernens produkter produceras i egna tillverkningsbolag i Lettland, Polen, Estland, Portugal och Sverige medan 65 % produceras via underleverantörerna. Koncernen har inga formella avtal med sina underleverantörer vilket kan leda till ökad risk för prishöjningar, leveransförseningar eller andra produktionsavbrott om de inte lyckas fullfölja sina åtaganden.

Koncernen har ingen avbrottsförsäkring men en egendomsförsäkring för produktionsanläggningar och byggnader. Självrisken uppgår till 1,5 mnkr.

Vidare kan importrestriktioner påverka inköpskostnaderna, särskilt till följd av att delar av sortimentet köps in från länder utanför EU.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Produktionsplanering och logistik

Koncernen har tillverkning vid fem produktionsenheter i fyra länder. För att uppnå maximal produktivitet och effektivitet är produktplanering och logistik av stor vikt. Vidare är uppföljning av lönsamhet per produkt ett viktigt arbetsmoment för bolagets Business Controller.

Transferpriser

Internprissättning är väsentligt för internationella koncerner med varuflöden över nationella gränser. Om koncernen inte har en enhetlig och väl underbyggd princip i enlighet med OECD guidelines för internprissättning finns risk att skattemyndigheten i ett land där koncernen har verksamhet kan ifrågasätta tillämpad prissättning. Detta kan leda till retroaktiv beskattning.

Valutarisker

CFF är utsatt för växelkursförändringar i framtida betalningsflöden i främst dotterföretag i länder som inte har anslutit sig till euron. Växelkurserna har fluktuerat väsentligt under de senaste åren och därför haft en betydande påverkan på koncernens resultat och ställning. CFF har en finanspolicy som definierar valuta-, ränte- och kreditrisker samt fastställer ansvar och befogenheter för dessa risker. Hanteringen av riskerna och ansvaret för den totala finansverksamheten är centraliserad till CFF Treasury Center AB. Policyn är att i stor utsträckning säkra flöden i utländsk valuta genom terminskontrakt. I och med detta undviker CFF risker vid kortsiktiga valutafluktuationer. Dock har CFF i likhet med andra bolag haft svårt att gardera sig mot bestående kursförändringar mellan valutor.

Koncernens bokslut påverkas också av omräkningseffekter vid omräkning av utländska dotterföretags resultat och tillgångar till svenska kronor. Mot dessa valutarisker sker kurssäkring genom s.k. hedge accounting.

Varunamn och goodwill

Försäljningen av CFF:s produkter är beroende av styrkan i varumärkena (T&T och T&T kids) och den goodwill som associeras med bolagets varunamn. Bolag inom koncernen äger varumärkena och rättigheterna till varunamnen. Vidare är varumärkena registrerade i de flesta länder där koncernen bedriver verksamhet. Det bör dock uppmärksammas att skyddet för immateriella rättigheter är väsentligt sämre i vissa länder utanför EU än i EU-länder. Intrång på bolagets varumärke eller varunamn kan resultera i tidskrävande och kostsamma tvister samt skada koncernen.

Personalberoende

Koncernens framgång är till stor del beroende av ledningen och andra nyckelpersoners kompetens och prestation. Förmågan att bibehålla dessa personer eller knyta till sig nya kvalificerade medarbetare med relevant kompetens inom t ex försäljning, inköp och design är väsentlig för koncernens framtida utveckling.

Högre Revisorsexamen hösten 2003 del II

Fraud

Koncernen har haft en del problem med "fraud" eller oegentligheter, både i form av stöld av varulager/förskingring av likvida medel samt "management fraud" i form av förskönade bokslut för att uppnå budgeterade volymer. Det skall dock påpekas att dessa oegentligheter inte har varit av materiell påverkan för årsredovisningen utan av mindre karaktär.