

Årsredovisning

Reinhold Europe AB (publ.)

556706-3713

Styrelsen och verkställande direktören för Reinhold Europe AB (publ.) får härmed lämna sin redogörelse för bolagets utveckling under räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31

Om inte särskilt anges visas alla belopp i tusental Euro.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	SIDA
- Förvaltningsberättelse	2 - 4
- Resultaträkning	5
- Balansräkning	6 - 7
- Kassaflödesanalys	8
- Noter	9 - 12
- Underskrifter	13



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHETEN

Verksamhet

Reinhold Europe AB har bedrivit verksamhet inom entreprenad- och fastighetsutveckling. De senaste tre åren har bolaget rekonstruerat sin verksamhet och fokuserat på att bli en betydande leverantör av prefabricerade fastigheter (bestående av moduler). Bolaget är sedan december 2007 noterat på den reglerade marknaden Warsaw Stock Exchange, WSE, i Polen. Per den 31 december 2016 fanns två aktieslag, A- och B-aktier, men endast bolagets B-aktier är noterade på WSE. Stängningskursen var per bokslutsdagen den 31 december 2016 0,23 (0,41) PLN per aktie, vilket motsvarar ett totalt börsvärde om 23,1 (45,1) MPLN. Aktien är handelsstoppad från och med 2016-05-05.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser

Styrelsens arbete blev under slutet av 2015 och början av 2016 mycket konfliktbetonat vilket medförde att samtliga ledamöter avgick i början av 2016. Olikheter i dels synen på värderingen av bl.a. avtalet med modulhusleverantören, dels olikheter i synen på inriktningen av verksamheten samt att man var oense med ägarna om finansieringen, ledde till att både styrelse och ledning avgick. Detta fick i sin tur betydande konsekvenser och innebar problem för bolaget, som förlorade 6 - 8 månader av sitt rekonstruktionsarbete med försening av uppstart av modulverksamheten som följd. Detta har även påverkat arbetet med att färdigställa årsredovisningen för 2015, vilken blev kraftigt försenad. I början av 2016 fanns finansieringsåtaganden från huvudägarna, bl.a. genom åtagande att garantera nyemission, från två olika större ägare. Nyemissionen var tänkt att trygga finansieringen av bolaget på medellång sikt. Nyemissionen blev aldrig av och ej heller infriade de två olika garantierna sina löften avseende garanti på storleksordningen total 2 MEUR. Detta var den främsta orsaken till att styrelsen, avgick under andra kvartalet 2016. Även ledningen, en interimis CEO samt en interimis CFO, avgick under andra kvartalet 2016.

Under andra och tredje kvartalet 2016 var bolagets verksamhet mycket begränsad. Under det fjärde kvartalet 2016 intensifierades rekonstruktionsarbetet och delar av ägarkretsen beslutade sig för att finansiera en rekonstruktion av verksamheten. Denna rekonstruktion inleddes i slutet av 2016. Arbetet med redovisningen samt upprättande av bokslut och årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015 har utförts av olika externa konsulter. Bolaget har haft en obetald skatteskuld från räkenskapsåret 2014 om ca 0,3 MEUR vilken borde varit reglerad under 2015. Skatteverket ansökte bl. a därför om att försätta Bolaget i konkurs. Skulden har reglerats under 2017 genom inlånade medel från ägarna och SKV återtog konkursansökan.

Då bolaget ej lämnat årsredovisning för 2015 i tid och ej heller delårsrapporter så blev bolagets aktier handelsstoppade från och med 2016-05-05.

Bolagets styrelse har under 2016 varit inkomplett trots flertalet ändringar. Ägarkretsen har arbetat med att hitta en långsiktig lösning på styrelse och Vd.

Kommentarer till bolagets kassaflöde och investeringar

Kassaflödet för perioden uppgick till -55 (54) KEUR, fördelat på den löpande verksamheten -55 (-1 196) KEUR, investerings-verksamheten 0 (0) KEUR och finansieringsverksamheten 0 (1 251) KEUR.

Kommentarer till bolagets omsättning och resultat

Intäkterna uppgick 2016 till 35 (0) KEUR. Rörelseresultatet uppgick till 570 (3 835) KEUR. Bolagets nettoresultat uppgick till 2 121 (-7 197).

Kommentarer till bolagets finansiella ställning inklusive osäkerhetsfaktorer

De likvida medlen per den 31 december 2015 uppgick till 0 (55) KEUR. Det egna kapitalet per balansdagen uppgick till -1 299 (-3 419) EUR, vilket fördelade sig mellan aktiekapital om 5 817 (5 817) KEUR, och ansamlad förlust och andra reserver om -7 116 (-9 237) KEUR.

Bolagets ställning är mycket prekär. Ett antal av bolagets ägare har finansierat den fortsatta rekonstruktionen genom att låna ut kapital till Bolaget, samt stödja Bolagets kapitalbehov och finansiering av framtida verksamheter. På detta sätt har bolaget haft möjligt att finansiera sin rekonstruktion, dessutom har ackordsuppgörelser ingåtts med flertalet av fordringsägarna och företagens fortlevnad har kunnat säkerställas. I nuläget förs också diskussioner med ett flertal intressenter som ser affärsmöjligheten i Bolagets licens och optionsinnehav. Det totala kapitalbehovet för den nya verksamheten bedöms vara i storleksordningen 3 - 4 MEUR.

MD

Eget kapital och ägarförhållanden

Den nuvarande styrelsen i Reinhold Europe är av åsikten att det egna kapitalet var förbrukat före deras inträde i styrelsen. Den nuvarande styrelsen har valt att fokusera på att dels återställa det egna kapitalet genom ackordsuppgörelser och förslag till kvittningsemission, dels hitta finansiering för kommande verksamheter. Den nuvarande styrelsen anser att det låg förra styrelsen att upprätta en kontrollbalansräkning enligt gällande lag inom lagstadgade tidsramar.

Ytterligare åtgärd som Bolaget arbetar med, i syfte att förbättra det egna kapitalet, är att Bolaget är i förhandlingar om att förvärva två verksamheter inom fastighetsrelaterade tjänster, som dotterbolag till Reinhold Europe AB. Målsättning är att respektive bolag förvärfvas genom nyemission varpå aktierna apporteras in till överkurs. Delar av överkursfonden kommer att användas för att absorbera de balanserade förlusterna. Nyemissionen planeras att genomföras under tredje kvartalet 2017.

Bolagets aktiekapital per balansdagen uppgår till 5 817 (5 817) KEUR fördelat på 109 926 724 aktier, varav 900 000 klass A och 109.026.724 klass B. Klass A har 10 röster och klass B 1 röst. På grund av ansamlade förluster är eget kapital förbrukat.

Bolaget använder EUR som redovisningsvaluta och kvotvärdet är 0,053 per aktie.

Största ägare 31/12 2016 genom bolaget DXA i Stockholm AB är Joakim Karlsson och ägandet uppgår till 44 800 000 (0) aktier. Ägandet motsvarar 40,75% (0) av kapitalet och 37,96% (0) av rösterna, Det bedöms att bolaget har ca 500 (300) aktieägare (många förvaltarregistrerade, så man kan inte se bakomliggande ägare, enbart depåhållande institut).

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under Q1 har extra bolagsstämma beslutat om nyemission genom apport, kvittning och kontanter. Åtgärden avser att medverka till att återställa det egna kapitalet.

Under Q1 har DXA i Stockholm AB avyttrat hela sitt innehav till ett antal mindre aktieägare. Ingen enskild aktieägare innehar mer än 10% av kapitalet eller rösterna.

Förväntad framtida utveckling

Rekonstruktionen av verksamheten är i sin avslutningsfas. Affärsmodellen framåt skall bygga på tre ben baserade på fastighetsrelaterade produkter, varor och tjänster. Vidare så har Bolaget under kvartal 1 2017 rekryterat en CFO med internationell bakgrund från bl.a. Nokia. Den nye CFO kommer att ansvara för att en kvalitetssäkrad och effektiv ekonomi- och finansfunktion skapas samt kommer att ansvara för att en god ekonomisk och kvalitetssäkrad ekonomisk rapportering sker, för samtliga i framtiden ingående koncernbolag.

Bolaget har en option utgiven av Midroc AB. Optionen innebär att Bolaget har rätt att förvärva bolaget som äger fastigheten Höganäs Lugnet 6. Midroc är i slutfasen av att bygga en fastighet med 36 lägenheter. Inflyttning sker under andra halvåret 2017. Bolaget kan utnyttja optionen och förvärva bolaget som äger fastigheten under perioden oktober-december 2017.

Bolagsstyrning

Vad gäller frågor om bolagets styrning och därmed sammanhängande frågor redovisas dessa i den Bolagsstyrningsrapport som styrelsen för Reinhold Europe AB avgivit samtidigt som årsredovisningen, och publicerar den samtidigt på bolagets hemsida www.reinhold-europe.se.

Informationspolicy

Reinhold Europe AB lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser. Reinhold har för avsikt ge ekonomiska information löpande under 2017.

Kvartalsrapport 1	22/6
Halvårsrapport	28/8
Nio månaders rapport	30/11

Informationen kommer att anslås via WSE ETSI system (Polska börsen), Finansinspektionen samt bolagets hemsida.

FLERÅRSÖVERSIKT

Beloppen i flerårsöversikten är angivna i tusental euro om inte annat anges.

	1601-1612	1501-1512	1401-1412	1301-1312	1201-1212
Resultat/aktie	0,01	-0,06	0,26	-0,02	-1,52
Årets resultat	2 121	-7 197	9 776	-153	-10 669
Eget Kapital EUR / aktie	-0,02	-0,03	-0,03	-1,87	-2,16
Soliditet	neg	neg	30	neg	neg

Beloppen avseende 2016 och 2015 avser moderbolaget. Tidigare år avser koncernen.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	5 817	6 904	-8 943	-7 197	-3 419
<i>Resultatdisposition enligt bolagsstämman:</i>					
Balanseras i ny räkning			-7 197	7 197	0
Årets resultat				2 121	2 121
Belopp vid årets utgång	5 817	6 904	-16 141	2 121	-1 299

RESULTATDISPOSITION

Beloppen i resultatdispositionen är angivna i tusental Euro.

Medel att disponera:

Överkursfond	6 904
Balanserat resultat	-16 141
Årets resultat	2 121
<i>Summa</i>	<i>-7 116</i>

Förslag till disposition:

Balanseras i ny räkning	-7 116
<i>Summa</i>	<i>-7 116</i>

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

RESULTATRÄKNING

	1	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelseintäkter, lagerförändring m.m.			
Nettoomsättning		0	0
Övriga rörelseintäkter		35	0
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		35	0
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	2,3,4	571	4 701
Personalkostnader	5	0	-663
Övriga rörelsekostnader		-35	-203
Summa rörelsekostnader		536	3 835
Rörelseresultat		570	3 835
Finansiella poster	6		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		22	0
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		0	- 11 003
Räntekostnader och liknande resultatposter		-30	-28
Summa finansiella poster		-9	- 11 031
Resultat efter finansiella poster		561	- 7 197
Bokslutsdispositioner	7		
Förändring av periodiseringsfond		1 559	0
Summa bokslutsdispositioner		1 559	0
Resultat före skatt		2 121	- 7 197
Skatter			
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		2 121	- 7 197

MO

BALANSRÄKNING

1

		2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	9	0	0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		0	0
Summa anläggningstillgångar		0	0
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		45	0
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		45	0
<i>Kassa och bank</i>	10		
Kassa och bank		0	55
<i>Summa kassa och bank</i>		0	55
Summa omsättningstillgångar		45	55
SUMMA TILLGÅNGAR		45	55

		2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 817	5 817
<i>Summa bundet eget kapital</i>		5 817	5 817
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		6 904	6 904
Balanserat resultat		-16 141	-8 944
Årets resultat		2 121	-7 197
<i>Summa fritt eget kapital</i>		-7 116	-9 237
Summa eget kapital		-1 299	-3 419
Obeskattade reserver	11		
Periodiseringsfonder		0	1 559
Summa obeskattade reserver		0	1 559
Avsättningar	12		
Övriga avsättningar		180	1 113
Summa avsättningar		180	1 113
Långfristiga skulder	13		
Övriga skulder		75	0
Summa långfristiga skulder		75	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		330	65
Aktuella skatteskulder		0	210
Övriga skulder		693	468
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	66	58
Summa kortfristiga skulder		1 088	802
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		45	55

KASSAFLÖDESANALYS

1

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	570	4 038
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		
-Ackordsvinst, mm	-732	-5 251
Erlagd ränta	-30	-54
Kursdifferenser	22	
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	<i>-170</i>	<i>-1 267</i>
Förändringar i rörelsekapital		
-Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-	19
-Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	115	52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55	-1 196
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	2 396
Amortering av lån	-	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1 146
Årets kassaflöde	-55	-50
Likvida medel vid årets början	55	105
Likvida medel vid årets slut	0	55

HA

Not 1 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisnings- och värderingsprinciper

Valt regelverk

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1

Inkomstskatt

Företagets skatt består av aktuell skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt (bolagsskatt och kupongskatt) för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

Företaget har inga temporära skillnader förutom de som hör till obeskattade reserver.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser. Den uppskjutna skatten beräknas på temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag eller andra skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdraget kommer att kunna utnyttjas för att möta överskott framtida beskattningsår. Den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver utgör en del av de obeskattade reserverna och särredovisas således inte.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta, huvudsakligen SEK, har värderats till balansdagens kurs.

Kursvinster och kursförluster på monetära poster redovisas i resultaträkningen de år de uppkommer. Kursdifferenser som uppkommer på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet och kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Uppskattningar och bedömningar

Betydande effekt på redovisade belopp

Styrelsens har gjort följande bedömningar som har en betydande effekt på redovisade belopp i årsredovisningen.

Tidigare redovisade avsättningar för finansiella risker har till stor del omklassificerats till långa och kortfristiga skulder då underliggande relation omförhandlats under 2017. Bedömningen är baserad på under 2017 ingångna avtal eller det förhandlingsläge som var vid handen vid bokslutstillfället.

Övriga upplysningar

Koncernförhållanden

Per bokslutsdatum föreligger inga koncernförhållanden.

M

Noter till resultaträkning

Not 2 Övriga externa kostnader

I posten ingår resultat från frivilliga ackord med fordringsägare och förnyade bedömningar avseende avsättningar med +772 (+5 327).

Not 3	Ersättning till revisorer	2016	2015
	<i>PWC</i>		
	Revisionsuppdrag	29	40
	<i>Summa</i>	29	40
	<i>Mazars</i>		
	Revisionsuppdrag	10	0
	<i>Summa</i>	10	0

Not 4	Operationella leasingavtal	2016	2015
-------	----------------------------	------	------

	<i>Förfallotid för framtida leasingavgifter</i>		
	Inom ett år	6	0
	<i>Kostnadsförda leasingavgifter</i>		
	Leasingavgifter som kostnadsförts under räkenskapsåret	15	66
	<i>Ingångna väsentliga leasingavtal</i>		
	Leasingavgifter avser i allt väsentligt lokalhyror.		

Not 5	Personal	2016	2015
-------	----------	------	------

	<i>Löner och andra ersättningar</i>		
	Styrelse och VD samt motsvarande befattningshavare	0	396
	<i>Totala löner och andra ersättningar</i>	0	396
	<i>Sociala kostnader och pensionskostnader</i>		
	Sociala kostnader	0	282
	(varav pensionskostnader till styrelse och VD och motsvarande)	0	0
	<i>Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader samt pensioner</i>	0	678
	<i>Medelantalet anställda</i>		
	Män	0	2
	<i>Medelantalet anställda</i>	0	2
	<i>Könsfördelning i företagets styrelse</i>		
	Män	3	3
	<i>Könsfördelning i företagets ledning</i>		
	Män	2	2

Under 2016 har tidigare styrelseledamöter och VD fakturerat ersättning om 78 KEUR, dessa kostnader ingår i övriga externa kostnader.

Not 6	Räntekostnader, -intäkter av och nedskrivningar och liknande resultatposter	2016	2015
	Räntekostnader	-30	-53
	Kursdifferenser	22	25
	Nedskrivningar	0	- 11 003
	<i>Summa</i>	-9	-11 031

Not 7	Bokslutsdispositioner	2016	2015
<i>Periodiseringsfond</i>			
	Återföring av periodiseringsfond	1 559	0
	<i>Summa förändring av periodiseringsfond</i>	<i>1 559</i>	<i>0</i>
	<i>Summa bokslutsdispositioner</i>	<i>1 559</i>	<i>0</i>
Not 8	Inkomstskatt	2016	2015
skattekostnaden består i huvudsak av följande delar:			
<i>Redovisad skatt i resultaträkningen</i>			
	Aktuell skatt	0	0
	<i>Summa redovisad skatt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Avstämning av effektiv skattesats</i>			
	Resultat före skatt	2 121	- 6 912
	Skatt enligt gällande skattesats 22,00 (22,00) %	-467	+1 521
	Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	+449	+1 374
	Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8	-2 627
	Ej värderade underskottsavdrag	0	-268
	Årets utnyttjande av tidigare års underskott som ej redovisats som tillgångar	+26	0
	<i>Summa redovisad skatt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Noter till balansräkning

Not 9	Andelar i koncernföretag	2016-12-31	2015-12-31
	Ingående anskaffningsvärden	10 527	12 629
	<i>Förändringar av anskaffningsvärden</i>		
	Försäljningar/utrangeringar	-10 527	-2 102
	Utgående anskaffningsvärden	0	10 527
	Ingående nedskrivningar	-10 527	0
	<i>Förändringar av nedskrivningar</i>		
	Återförda nedskrivningar på försäljningar resp. utrangeringar	10 527	0
	Årets nedskrivningar	0	- 10 527
	Utgående nedskrivningar	0	- 10 527
	Redovisat värde	0	0

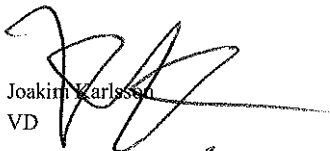
Tillgångarna avsåg andelar i Kooperativa utvecklingsbolaget AB vilket försattes i konkurs under 2016.


Not 10	Likvida medel	2016-12-31	2015-12-31
	Kassa och bank	0	55
	Redovisat värde	0	55
Not 11	Obeskattade reserver	2016-12-31	2015-12-31
<i>Periodiseringsfonder</i>			
	Beskattningsår 2014	0	1 559
	<i>Summa periodiseringsfonder</i>	<i>0</i>	<i>1 559</i>
	Summa obeskattade reserver	0	1 559


Not 12	Avsättningar	2016-12-31	2015-12-31
<i>Risker i finansiella poster</i>			
	Redovisat värde vid årets ingång	1 113	6 340
	Årets avsättningar (inkl. justeringar på grund av förändringar i nuvärdet)	-19	0
	Belopp som har omklassificerats	-641	-5 227
	Belopp som har återförts under räkenskapsåret	-272	0
	<i>Redovisat värde vid årets utgång</i>	<i>180</i>	<i>1 113</i>
Avsättningarna avser:			
	Irlandzka Groupa Deweloprsa Sp. Z.o.	180	
Övriga avsättningar har antingen upplösts tack vare ingångna frivilliga ackord eller kvarstående del omklassificerats som skulder baserat på ingångna ackordsuppgörelser.			
Not 13	Förfallotid skulder	2016-12-31	2015-12-31
<i>Övriga skulder</i>			
	Förfaller inom 5 år	75	0
Not 14	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016-12-31	2015-12-31
	Beräknad upplupen särskild löneskatt	24	25
	Övriga upplupna kostnader	41	33
	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66	58


UNDERSKRIFTER

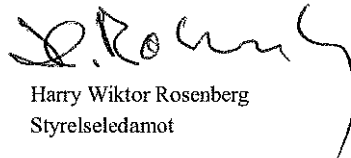
Stockholm 2017-06 16


Joakim Karlsson
VD

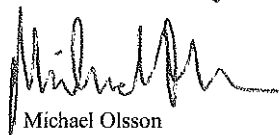

Bobby Mahdl
Styrelseordförande


Ingvar Rehbinder
Styrelseledamot


Sven-Gunnar Bodell
Styrelseledamot


Harry Wiktor Rosenberg
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 2017-06 16 och avviker från standardutformningen. Jag har i denna avtygnt att resultaträkningen och balansräkningen fastställs.


Michael Olsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Reinhold Europe AB (publ)
Org. nr 556706-3713

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Reinhold Europe AB (publ) för år 2016.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen, på grund av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i stycket "Grund för uttalande med avvikande mening" är, inte upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger inte en rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 eller av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är inte förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av uttalandet ovan avstyrker jag att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden med avvikande mening

Som framgår av rubriken "Övriga upplysningar" nedan har revisionen av årsredovisningen för år 2015 utförts av en annan revisor som avgett sin revisionsberättelse den 27 mars 2017. Av nämnda revisionsberättelse framgår att den föregående revisorn, till följd av betydande begränsningar i möjligheten att inhämta revisionsbevis, avstyrkt fastställande av resultat- och balansräkningar.

Som framgår av ovan nämnda revisionsberättelse har det framkommit att det tidigare förelegat en rad brister i styrelsens förvaltning, vilket medfört betydande begränsningar för möjligheterna att inhämta revisionsbevis för väsentliga poster i såväl resultaträkningen som balansräkningen. Bland bristerna har märkts att av bolaget ingångna avtal inte har arkiverats eller på annat sätt dokumenterats. På grund av avsaknaden av sådana underlag har det inte varit möjligt att fastställa riktighet eller fullständighet i bolagets redovisning. Bolagets styrelse har inte heller upprättat systemdokumentation eller arkivplan i enlighet med bokföringslagen vilket medfört ytterligare begränsningar i möjligheterna att bedöma bolagets affärshändelser.

Ovanstående brister har inte avhjälpits under räkenskapsåret 2016 och även om antalet affärstransaktioner under räkenskapsåret varit begränsade har det alltså inte varit möjligt att fastställa riktighet eller fullständighet i bolagets redovisning.

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Reinhold Europe AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt min professionella bedömning var de mest

betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av och i mitt ställningstagande till årsredovisningen i sin helhet, men jag gör inga separata formella uttalanden om dessa områden.

i) *Avsättningar och skulder kopplade till tidigare affärsförbindelser*

Som framgår av förvaltningsberättelsen, balansräkningen och not 12 har bolaget gjort avsättningar för och tagit upp skulder till fordringsägare som bolaget historiskt haft affärsförbindelser med. Redovisning av avsättningar och skulder kopplade till tidigare affärsförbindelser bedöms vara ett betydelsefullt område då säkerställd fullständighet och existens i dessa poster är nödvändig för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå. Min revision omfattade, men var inte begränsad till genomgång av tillgängliga handlingar relaterade till redovisade avsättningar och skulder. Se även beskrivningen i stycket "Grund för uttalanden med avvikande mening".

ii) *Förvaltningsrevision*

Som framgår av förvaltningsberättelsen och föregående års revisionsberättelse har det förelegat brister i bolagets förvaltning såväl 2015 som 2016. Tillfredsställande förvaltning av bolagets verksamhet bedöms vara ett betydelsefullt område då tillfredsställande förvaltning kan vara nödvändig för att ett väsentligt fel i den finansiella rapporteringen inte skall uppstå. Min revision omfattade, men var inte begränsad till genomgång av de handlingar som gjorts tillgängliga och som varit relaterade till bolagets förvaltning samt genomgångar med bolagets styrelse. Se även beskrivningen i stycket "Grund för uttalanden med avvikande mening".

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Som framgår av förvaltningsberättelsen befinner sig bolaget i en mycket ansträngd finansiell situation och har ett uttalat behov av ytterligare finansiering för att säkerställa sin förmåga till fortsatt drift. Det förhållandet att bolagets styrelse inte har kunnat påvisa att sådan finansiering säkerställts medför att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet och därför kan bolaget kanske inte realisera sina tillgångar och betala sina skulder inom ramen för den normala affärsverksamheten. Årsredovisningen upplyser inte tillräckligt tydligt om detta förhållande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 27 mars 2017 med modifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen. Den tidigare revisorn har avstyrkt att balans- och resultaträkningen fastställs.

Delar av bolagets aktier är noterade på Warszavabörsen, en så kallad reglerad marknad. Enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2013:1 skall bolaget därför tillämpa Rådet för



finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 vid upprättandet av årsredovisningen. Bolaget har istället tillämpat Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 vid upprättandet av årsredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande

direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Reinhold Europe AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av de förhållanden som beskrivs i stycket "Grund för uttalande med avvikande mening" avstyrker jag att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Som en följd av de förhållanden som beskrivs i stycket "Grund för uttalanden med avvikande mening" avstyrker jag att årsstämman beviljar ansvarsfrihet för styrelseledamoten tillika verkställande direktören Alexander Engström. Jag tillstyrker att ansvarsfrihet beviljas för övriga styrelseledamöter samt den tidigare verkställande direktören.

Grund för uttalanden med avvikande mening

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Reinhold Europe AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Som redogjorts för under rubriken "Grund för uttalanden med avvikande mening" i min Rapport om årsredovisningen har det historiskt förelegat flera brister i bolagets förvaltning. Bland bristerna har märkts brister i ordningen för avtals arkivering och dokumentering, vilket innebär att det kan saknas erforderliga underlag för flera väsentliga affärshändelser. Det har saknats systemdokumentation och arkivplan. Dessa brister har inte avhjälpats under året.

Delar av den löpande bokföringen har upprättats med betydande efterläpning. De styrelseprotokoll som presenterats för mig har inte varit upprättade och ordnade på ett sådant sätt att jag löpande kunnat följa styrelsens arbete löpande under året och därigenom erhålla revisionsbevis för att kunna tillstyrka ansvarsfrihet för samtliga ledamöter.

Varje styrelseledamot har ett individuellt ansvar och skall därför i ansvarsfrihetshänseende bedömas var för sig. Vid min granskning har det framkommit att styrelseledamöterna Lars-Erik Malmgren, Sven-Otto Littorin och Bengt-Evert Eklund samt den verkställande direktören Björn Löjdqvist dels varit engagerade under en begränsad tid vid räkenskapsårets början och dels under denna tid företagit rimliga åtgärder i förhållande till bolagets prekära situation. Vidare har det framkommit att styrelseledamöterna Anders Stenkrona och Bertil von Goetz varit engagerade under en begränsad tid under mitten av räkenskapsåret och företagit rimliga åtgärder i förhållande till rådande förutsättningar. Vidare har det framkommit att styrelseledamöterna Sven-Gunnar Bodell och Harry Rosenberg varit engagerad under kort tid i slutet av räkenskapsåret och de vidtagit rimliga åtgärder i förhållande till rådande förutsättningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett trygghetssätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett trygghetssätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

NA

Anmärkingar

Bolagets rapporteringskyldighet enligt kraven för bolag med aktier noterade på en reglerad marknad har inte följts.

Redovisning av mervärdesskatt, avdragen skatt och sociala avgifter har vid flera tillfällen gjorts för sent.

Under året har bolagets eget kapital understigit hälften av det registrerade aktiekapitalet, varför styrelsen har haft en skyldighet att, enligt 25 kap.13 § aktiebolagslagen, upprätta och låta granska en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har dock, i strid med nämnda lagrum, inte upprättats.

Stockholm den 16 juni 2017



Michael Olsson
Auktoriserad revisor