

Konkursutredning SAAB
Automobile Powertrain AB
konkurs

Innehåll

	Sid
Uppdragsbeskrivning	2
Inledning	3
Allmän beskrivning	4
Redovisningens uppbyggnad och skick	6
Om skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning enligt ABL 25:13 har fullgjorts	8
Obeståndstidpunkt	13
Närståendetransaktioner och återvinningsbara tillgångar	18

Uppdragsbeskrivning

Uppdraget

Grant Thornton Sweden AB har fått i uppdrag att biträda Förvaltarna för SAAB Automobile Powertrain AB (org nr 556602-9038) i konkurs avseende utredning av vissa frågor som:

- Återvinningsbara transaktioner enligt 4 kap Konkurslagen, fr.o m. 2011-06-01 t.o.m. konkursbeslutet 2011-12-19.
- Transaktioner med närstående, samt vissa specifika transaktioner fr.o.m 2011-01-01.
- Vid vilken tidpunkt kan styrelsen haft skäl att anta att bolagets egna kapital understigit hälften av det registrerade aktiekapitalet.
- Vid vilken tidpunkt bolagets obestånd har inträffat.

Se även upprättat uppdragsbrev daterat den 16 februari 2012.

Granskat material

Det material vi använt för vår granskning har i huvudsak varit följande;

- Redovisningsmaterial för perioden 2011-01-01–2011-12-19
- Huvudbok i excel för ovanstående period (konverterat från bolagets bokföring)
- Månadsrapporteringar avseende balans- och resultaträkning för perioden jan-dec 2011
- Periodbokslut per 2011-12-19
- Styrelseprotokoll för 2010 och 2011

Inledning

Använda förkortningar

- SAAB Automobile Powertrain AB – ”Powertrain” eller ”Bolaget” (helägt dotterbolag till SAAB Automobile AB)
- SAAB Automobile AB – ”SAAB”
- SAAB Automobile Tools AB – ”Tools” (helägt dotterbolag till SAAB Automobile AB)
- SAAB Automobile Parts AB – ”Parts” (helägt dotterbolag till SAAB Automobile AB)
- SAAB Automobile Property AB – ”PropCo” (helägt dotterbolag till SAAB Automobile AB fram till sommaren 2011)
- Spyker Cars B.V. – ”Spyker” (moderbolag till SAAB Automobile AB)
- Swedish Automobile N.V. – ”SWAN” (f.d. Spyker)

Diagram

Samtliga diagram i denna rapport omfattar i normalfallet perioden 1 januari 2010 till 30 november 2011. November är sista ordinarie månadsbokslut, oavsett vilken period som omfattas av vår granskning. Skälet till detta är att ge en överblicksbild över bolagets utveckling från starten av det ”nya SAAB”, dvs efter det att Spyker förvärvat samtliga aktier i SAAB Automobile AB.

I några diagram finns det två kurvor, vilket är effekten av att vi vill visa dels de siffror som redovisats enligt löpande månadsbokslut, dvs det underlag som företagsledning och styrelse haft för sina beslut, och dels officiella siffror såsom årsredovisning alternativt när det föreligger ett behov av justering. Under respektive diagram framgår vilka specifika justeringar som skett.

Citat

I de fall där vi citerar personer eller granskade dokument anges detta inom citationstecken och i kursiv stil. I den mån vi har citerat engelsk text som översatts till svenska anges detta inom citationstecken men med normal stil. Våra påståenden i löpande citattext görs med parentes.

Allmän beskrivning

Verksamhet

Bolaget registrerades hos Bolagsverket 2000-12-12. Den senaste bolagsordningen antogs 2009-10-19. Fr.o.m 2010 bedriver bolaget utveckling av manuella växellådor, all-wheel-drive-system, hybrider styrsystem, samt utveckling för integration i bil vid bolagets anläggning i Trollhättan. Powertrain bedriver ingen forskning och utveckling för egen räkning, utan på uppdrag av framförallt bolag inom Saab-koncernen, samt GM.

Bolaget försattes i konkurs per 2011-12-19 efter egen ansökan. Fristdag för bolaget är 2011-09-07.

Firma

Bolaget har haft följande firma

- Grundstenen 90586 AB 2012-12-12
- Saab Automobile Powertrain AB, 2001-05-02
- General Motors Powertrain-Sweden AB, 2005-07-20
- Saab Automobile Powertrain AB, 2009-11-19 →

Ägare

Bolagets ägare utgjordes av Saab Automobile AB, org.nr 556258-8912, vilket i sin tur ägdes av Spyker Cars N.V., org.nr 08065771, sedermera namnändrat till Swedish Automobile N.V.

Styrelse under tiden 2009-11-19 fram till konkursutbrottet, enligt Bolagsverket

Namn	Personnummer	Fr o m	T o m
Bergström, Kjell Anders Carlericsson (ledamot, VD, ordförande)		2005-08-27	
Fägerhag, Mats (ledamot)		2009-04-09	
Pettersson, Björn (ledamot)		2005-08-27	
Bryngelsson, Mats (ledamot, arbetstagarrepr.)		2009-11-19	
Johansson, Anders Eje (ledamot, arbetstagarrepr.)		2005-08-27	
Hermansson, Kjell Arne (ledamot, arbetstagarrepr)		2009-11-19	
Hermansson, Kjell Arne (suppleant, arbetstagarrepr)		2005-08-27	2009-11-19
Vertetics, Silvester Attila Gabor (suppleant, arbetstagarrepr)		2009-04-09	

Revisorer

Namn		Inträde	Utträde
Enlund, Bertel	Ernst & Young AB Göteborg	2010-07-15	
Siberg, Heléne	Ernst & Young AB Göteborg	2010-07-15	

Redovisningens uppbyggnad och skick

Räkenskapsår

Bolaget har haft kalenderår som räkenskapsår. Senaste avlämnade årsredovisning avser räkenskapsåret 2010 och undertecknades av styrelsen den 28 juni 2011.

Revisorerna undertecknade per 30 juni 2011 årsredovisningen med notering om att revisionsberättelsen avviker från standardutformningen. I sin revisionsberättelse skriver revisorerna: *"Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att bolaget har, som framgår av förvaltningsberättelsen, en fordran uppgående till 283 MSEK på moderföretaget. Det finns ett antal faktorer som kan påverka moderföretagets fortbestånd. Dessa förhållanden tyder på att vid en ogynnsam utveckling för moderföretaget kan värderingen av fordran bli osäker."*

Årsredovisningen fastställdes vid årsstämman den 30 juni 2011.

Årsredovisning för 2011 har ej avlämnats.

Redovisningens status

Årsredovisningen för 2010 upprättades i enlighet med Årsredovisningslagen samt allmänna råd och rekommendationer från Bokföringsnämnden med antagande om fortsatt drift.

Bolaget har använt redovisningssystemet SAP som en central del i sin redovisning med integrerade kund- och leverantörreskontror. Till detta system har sedan olika förssystem funnits för lönehantering, anläggningsregister, sälj och inköpsstatistik, kundorder, lagerhantering, produktionsplanering etc. Vi har i vår granskning uteslutande använt oss av den centrala redovisningen i SAP med grund- och huvudbokstransaktioner där i konkursen ingående koncernbolag redovisats via separata identifikationsnummer.

Bolaget har löpande använt både kund- och leverantörreskontra. Fakturor är scannade och sökbara i systemet. Dock har vid sidan av dessa reskontror även stora mängder manuella transaktioner skett med så kallade kassaverifikat där underlag inte är scannade utan förvaras i en egen pärmserie. På vilket sätt projektredovisning har använts har vi inte kartlagt utan endast bedömt i vad mån uppdateringar i bolagets huvudbokföring har skett.

Bolaget har löpande upprättat månadsbokslut under 2010 och 2011. Per konkursdagen finns ingen specificerad balans- och resultaträkning per konto då systemet fungerat så att löpande under respektive månad redovisas vissa balansposter sammanslagna. Vid varje månadsslut aktiveras en rutin i SAP mellan klockan 23:59 samt 00:01 då alla sammanslagna poster fördelas ut per konto.

Detta medför att specificerade balans- och resultaträkningar på kontonivå endast finns vid månadsbokslut och att de sista specificerade balans- och resultaträkningar finns per 30 november 2011.

Vid granskning av reskontrorna kan det konstateras att dessa innehåller flera kolumner med datumangivelser. Bokningar sker i flera steg då en preliminär bokning kan ske på ett konto för att i ett senare skede bokföras om till ett annat konto då mer information avseende transaktionen erhållits. De centrala datumangivelserna är "Document date" (Fakturadatum) "Posting date" (Bokföringsdag) "Due Date" (Förfallodag) samt "Clearing date" ("Klarmarkerat datum"). Avgörande för när transaktionen är färdigbehandlad är när ett "Clearing date" är angivet. Vi ser även att transaktioner har ett "Posting date" som släpat mot "Document date" och även "Due date". Detta kan dock vara en följd av att ytterligare information erhållits och transaktionen därför i ett senare skede konterats på ett annat konto enligt ovan.

Enligt vad som framkommit vid intervjuer med företrädare för Bolaget lämnade ett flertal GM-personer sina befattningar och då även centrala funktioner inom ekonomiavdelningen då GM sålde SAAB till Spyker. Nya personer tillkom allt efterhand och en övergripande reflektion kan göras att många har varit nya på sina poster och inte känt till alla effekter av sina bokningar. Av de personer vi haft närmast kontakt med har bara två varit anställda sedan våren 2011. Samtidigt kan också antas att informationen till ekonomiavdelningen, speciellt under sex månader före konkursutbrottet, i många fall varit knapphändig.

Analys

Vår allmänna uppfattning är att bokföringen inte alltid är förd löpande och i kronologisk ordning. Vi har dock inte utifrån uppdragets omfattning kunnat verifiera att ovanstående har så stor inverkan på Bolagets löpande bokföring, att man inte i huvudsak löpande skulle kunnat följa rörelsens resultat och ställning.

Slutsats

Vår sammanfattande slutsats är, att då vi inte kunnat konstatera avgörande felaktigheter, anser vi att man i huvudsak löpande kunnat överblicka verksamhetens förlopp, resultat och ställning via Bolagets bokföring.

Om skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning enligt ABL 25:13 har fullgjorts

Granskningens omfattning samt avgränsningar

Enligt ABL (2005:551) 25 kap. 13§ skall styrelsen genast upprätta och låta Bolagets revisor granska en kontrollbalansräkning när det finns skäl att anta att Bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet.

Vi har sammanställt utvecklingen av eget kapital perioden januari 2010 till november 2011 i grafisk form samt därefter specifikt granskat utvecklingen under perioden oktober 2010 till november 2011.

De underlag som har använts vid denna bedömning är följande:

- Excel- och textfiler från Bolagets redovisningssystem SAP oktober 2010 - november 2011 samt månadsbokslut för perioden januari 2010 till november 2011
- Bolagets officiella årsredovisning 2010
- Material erhållet under granskningen

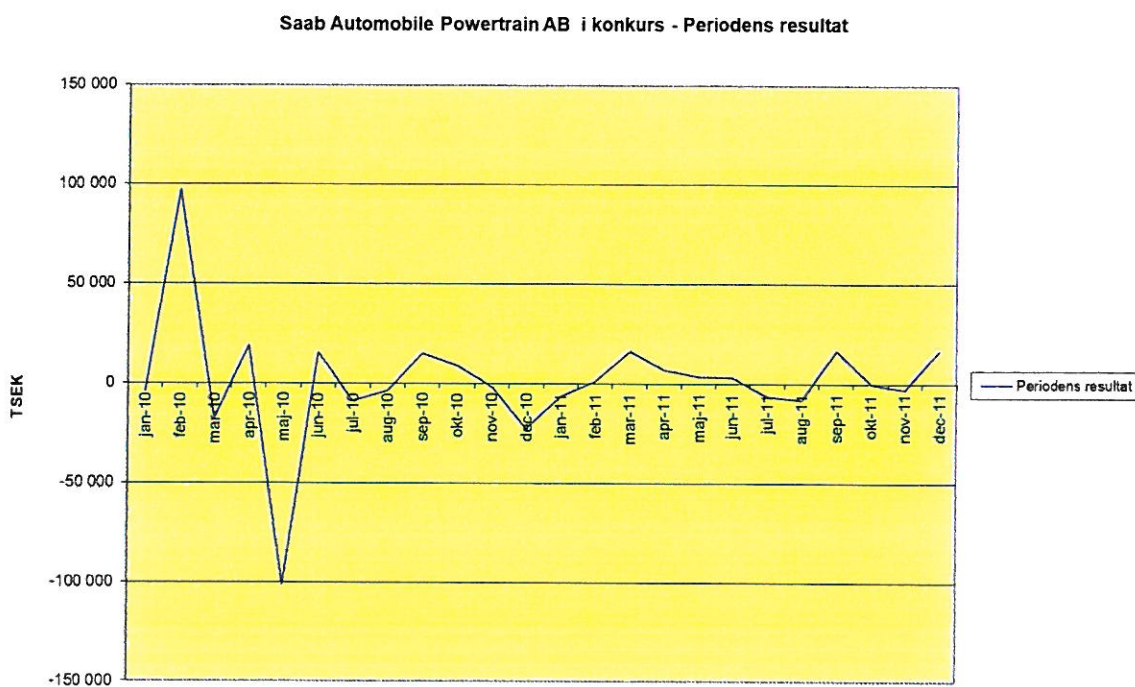
Registrerat aktiekapital samt gräns för skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning i enlighet med ABL 25:13

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår under perioden 1 januari 2010 till 19 december 2011 till 10 100 000 SEK baserat på 10 100 aktier med kvotvärde 1 000 SEK.

Gränsen för skyldigheten att upprätta kontrollbalansräkning uppgår således till cirka 5 MSEK under denna period.

Resultatutveckling

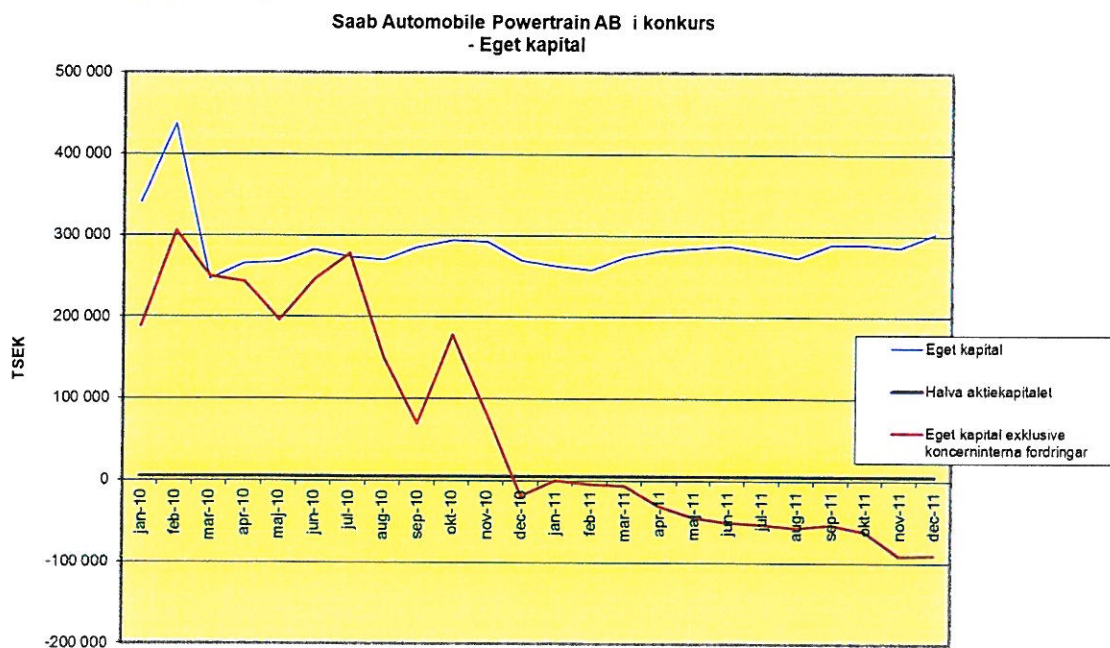
Nedan visas utvecklingen av periodresultaten.



Bolagets periodresultat har över tiden varit relativt jämna, om vi bortser från de två kraftiga svängningarna i resultat det första halvåret 2010. Dessa bedöms att ha berott på justering av tidigare uppskattningar (vi har inte analyserat denna transaktion ytterligare). Trots minskad omsättning har resultatet kunna bibehållas, framförallt beroende på minskade personalkostnader. Detta kan härledas till affären med Vicura i januari 2011 då 47 medarbetare flyttades över till ett nybildat bolag, vilket beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2010.

Per 2011-12-19 har Bolaget redovisat en vinst på 38 MSEK före skatt, för år 2011 enligt Bolagets bokföring.

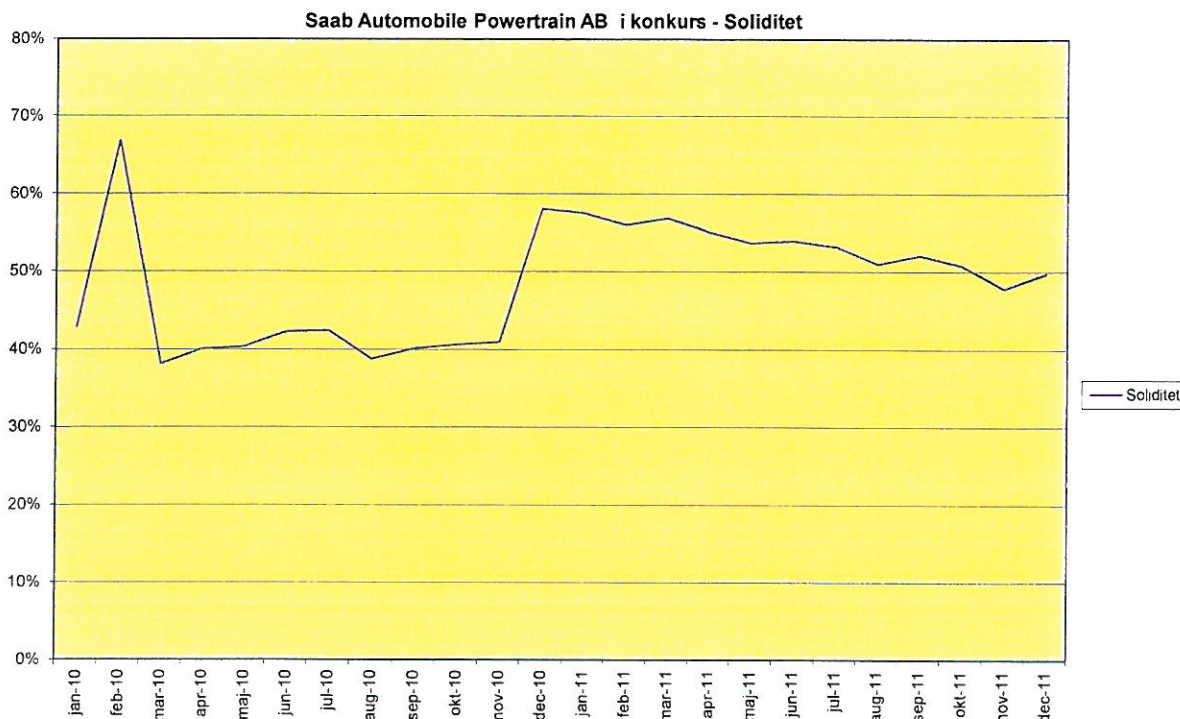
Utveckling eget kapital



Bolagets egna kapital har utvecklats enligt ovanstående diagram. Som underlag för diagrammet har vi använt oss av Bolagets bokförda värden (utan någon korrigering från oss) enligt Bolagets upprättade månadsrapporter, inklusive obeskattade reserver. Se även kommentarer under avsnittet Redovisningens status. Vi har även lagt till en graf av hur eget kapital utvecklats över tiden om koncerninterna fordringar elimineras.

Utveckling av soliditeten

Soliditeten är ett centralt nyckeltal som visar företagets finansiella styrka. Nyckeltalet visar hur stor del av de totala tillgångarna (=balansomslutningen) som finansierats med eget kapital.



Bolagets soliditet har varit stabil över tiden, vilket följer utvecklingen av eget kapital som kommenterats ovan. Vi vill återigen även lyfta fram att soliditeten signifikant är avhängig värdet på de koncerninterna fordringarna och på anläggningstillgångarna. Ovanstående diagram har hämtat beloppen ur Bolagets bokföring.

Analys

Bolagets utveckling av det egna kapitalet har varit relativt stabilt sedan mars 2010 och försäljningen har till ca 30 % bestått av försäljning till bolag utanför Saab-koncernen. Vi kan dock konstatera att kassaflödet för den löpande verksamheten varit negativt sedan 2010, vilket till stor del beror på bristande betalningsförmåga från framför allt moderbolaget.

Per 2011-12-19 hade Bolaget koncerninterna nettofordringar på ca 393 MSEK, varav merparten (372 MSEK) avsåg nettofordringar på moderbolaget, samt fordringar på SAAB Automobile Powertrain Tools (18,2 MSEK, se vidare redogörelse sid 19). Från de styrelseprotokoll vi tagit del av för räkenskapsåren 2010 och 2011, så kan vi inte se att styrelsen diskuterat värdet av fordringarna på moderbolaget utifrån dess finansiella situation förrän vid styrelsemötet i september 2011. På grund av driftstoppet i april 2011 finns det indikationer på att en värdering av dessa fordringar borde ha diskuterats av styrelsen vid styrelsemötet daterat den 6 maj 2011, framförallt då styrelsen i övrigt tar upp frågan kring SAAB-koncernens ansträngda likvidsituation i samband med produktionsstoppet. Vi anser vidare att vid en sådan diskussion hade det varit naturligt av styrelsen att även föra frågan kring eventuellt upprättande av kontrollbalansräkning på tal.

En annan faktor som spelar roll i värderingen av Bolagets tillgångar är att GM enligt avtal har rätt att kvitta fordringar och skulder inom hela Saab-koncernen (se under rubriken närståendetransaktioner och återvinningsbara tillgångar). Med denna vetskap ter sig nettoökningen av fordringar på GM om ca 54 MSEK som naturlig. Ur ett försiktigt perspektiv och med vetskapen om att GM hade fordringar på SAAB-koncernen i sin helhet överstigande 1 000 MSEK så finns det indikationer på att Bolagets styrelse under löpande räkenskapsår borde ha reserverat för fordran på GM om 58 MSEK. Huruvida kvittningsrätten är korrekt enligt konkurslagstiftningen har inte utretts. Styrelsen borde även gjort en bedömning ur ett civilrättsligt perspektiv, då det finns risk för olaglig värdeöverföring till moderbolaget i samband med kvittningarna mot GM.

Cirka 114 MSEK av värdet på Bolagets tillgångsmassa finns i anläggningstillgångar som maskiner, utrustning och verktyg. Vi kan i dagsläget inte uttala oss om värdet på dessa tillgångar, men indikationer talar för att det inte finns några övervärden. Värdet på anläggningstillgångarna, med antagande om fortsatt drift, är förmodligen något helt annat än ”slaktvärdet”.

Som vi har beskrivit ovan har Powertrain stora fordringar på moderbolaget vilka inte värderats löpande under räkenskapsåret, trots att det finns en avvikande revisionsberättelse per 2011-06-30 där revisorerna lyfter fram att vid en ogynnsam utveckling för moderbolaget kan värderingen av fordran påverkas. I diagrammet ovan, Eget kapital, syns tydligt hur effekten av koncernbolagen bristande betalningsförmåga kan påverka Bolagets egna kapital. Noteras bör, att moderbolaget hade genomfört sitt andra och vid denna tidpunkt fortfarande pågående driftstopp.

Slutsats

Vår sammanfattande bedömning med beaktande av ovanstående faktorer är att kontrollbalansräkning borde ha upprättats senast 2011-04-30.

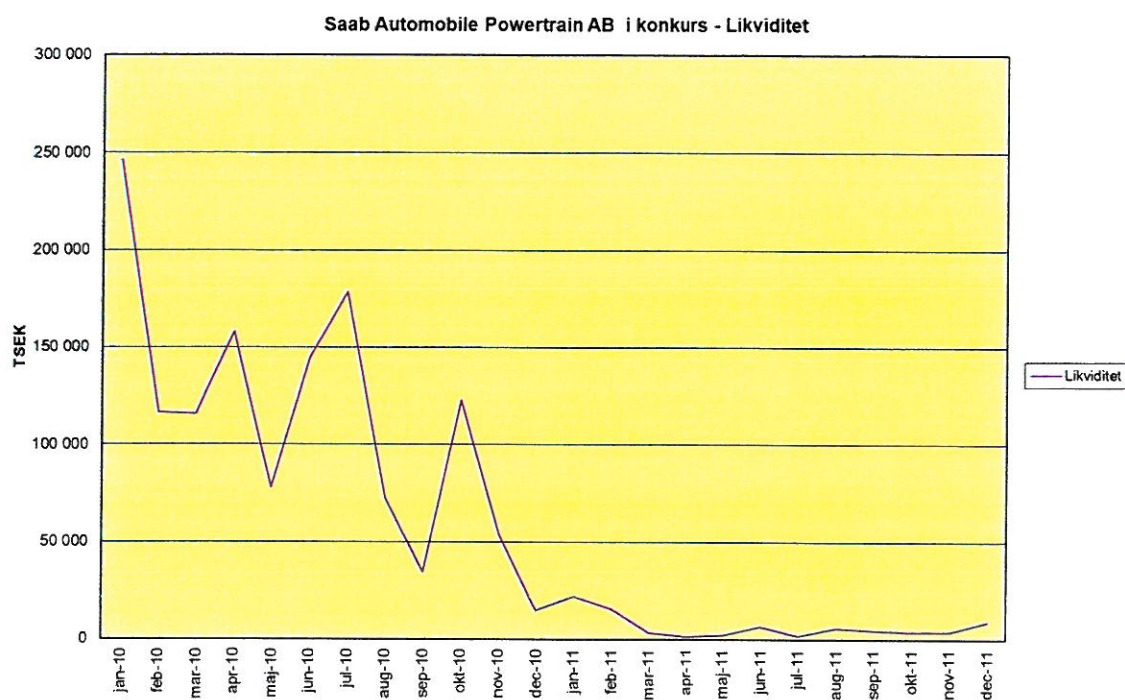
Obeståndstidpunkt

Med obestånd (insolvens) avses att gäldenären inte rätteligen kan betala sina skulder och denna oförmåga inte endast är tillfällig. För att bedöma tidpunkten för obeståndet måste en bedömning göras av hela den ekonomiska situationen.

Vi har analyserat likviditet, kassalikviditet, samt utvecklingen av koncerninterna mellanhavanden. Se mer ingående under respektive rubrik nedan. Som underlag för diagrammen har vi använt oss av Bolagets bokförda värden enligt bokföringen och upprättade månadsrapporter. Vi har inte gjort någon bedömning av dessa värden.

Likviditetssituationen* i koncernen har under hela 2011 varit ansträngd, vilket också är en indikation om att värdet på de koncerninterna fordringarna bort övervägas i detta sammanhang av styrelsen.

Enligt en styrelseledamot blev *“Powertrain blev av med kontrollen över sin egen kassa 2009-2010.”* Kassen hanterades därefter av Saab Treasury (SAAB Automobile AB, vår anmärkning). Bolagets företrädare bestämde fortfarande vad som skulle betalas men kunde inte längre styra över att betalning faktiskt verkställdes.

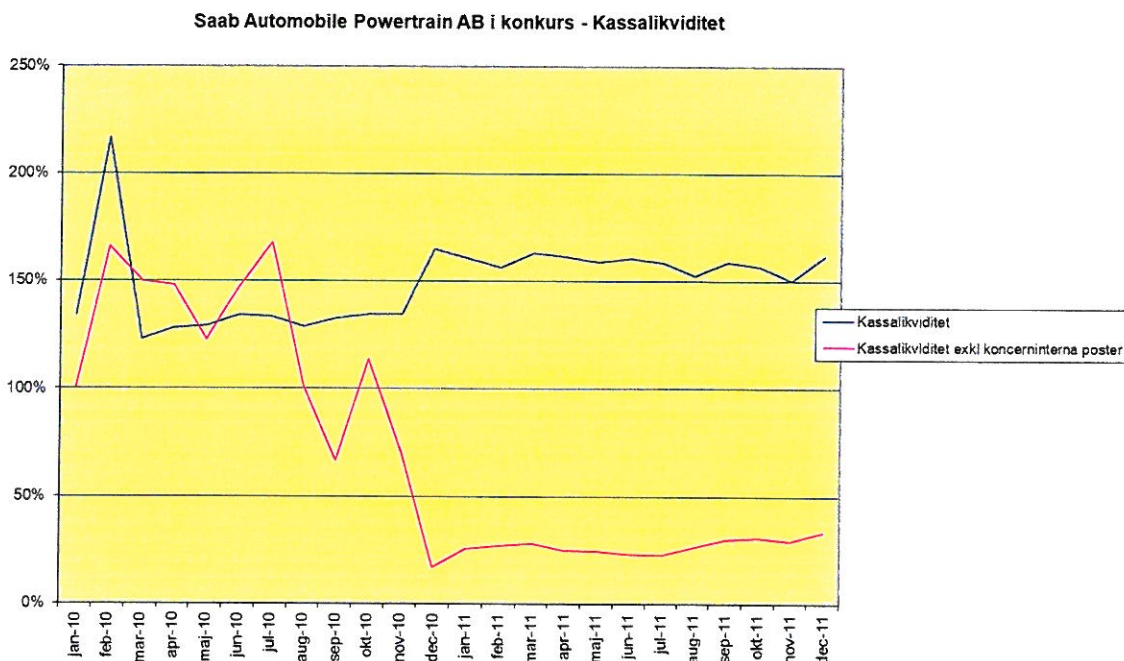


*Definitionen på likviditet sätts som Bolagets likvida medel inklusive eventuella krediter

Kassalikviditet

Nyckeltalet visar betalningsberedskapen på kort sikt. Om kassalikviditeten är 100 % eller mer, betyder det att företaget kan betala alla sina kortfristiga skulder direkt. Om kassalikviditeten är lägre än 100 % och varulagret inte omgående kan omsättas, kan företaget vara tvunget att avveckla långfristiga tillgångar eller ta upp nya lån för att betala sina kortfristiga skulder.

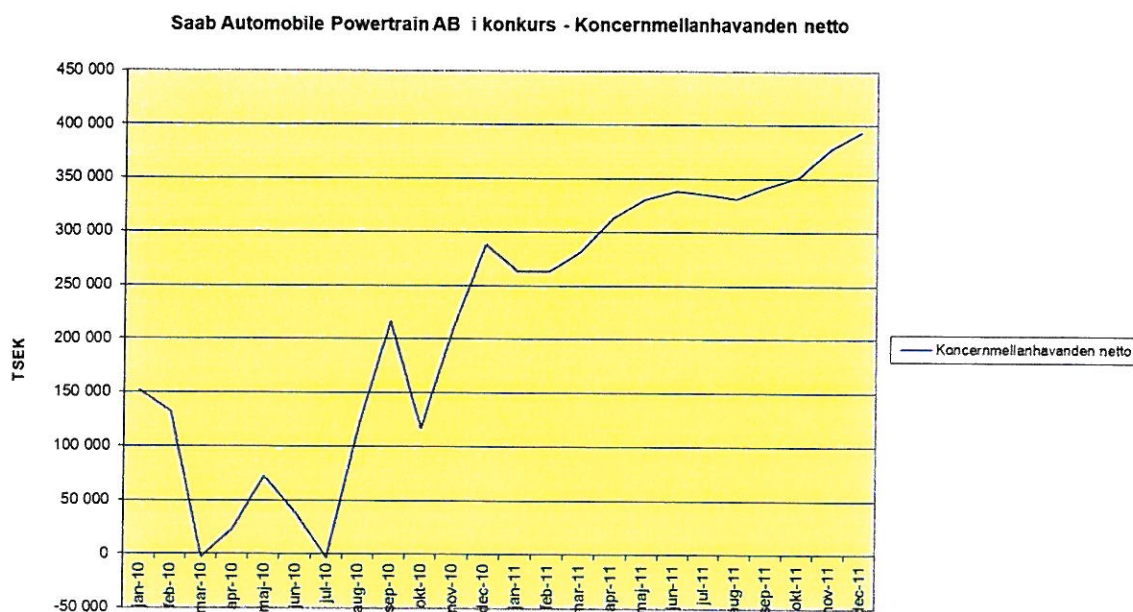
Vi har beräknat kassalikviditeten dels inklusive koncerninterna mellanhavanden, dels exklusive koncerninterna mellanhavanden. Nedan visas Bolagets kassalikviditet.



*Kassalikviditet beräknas som (kortfristiga tillgångar inklusive kortfristig kredit-varulager) ./ kortfristiga skulder.

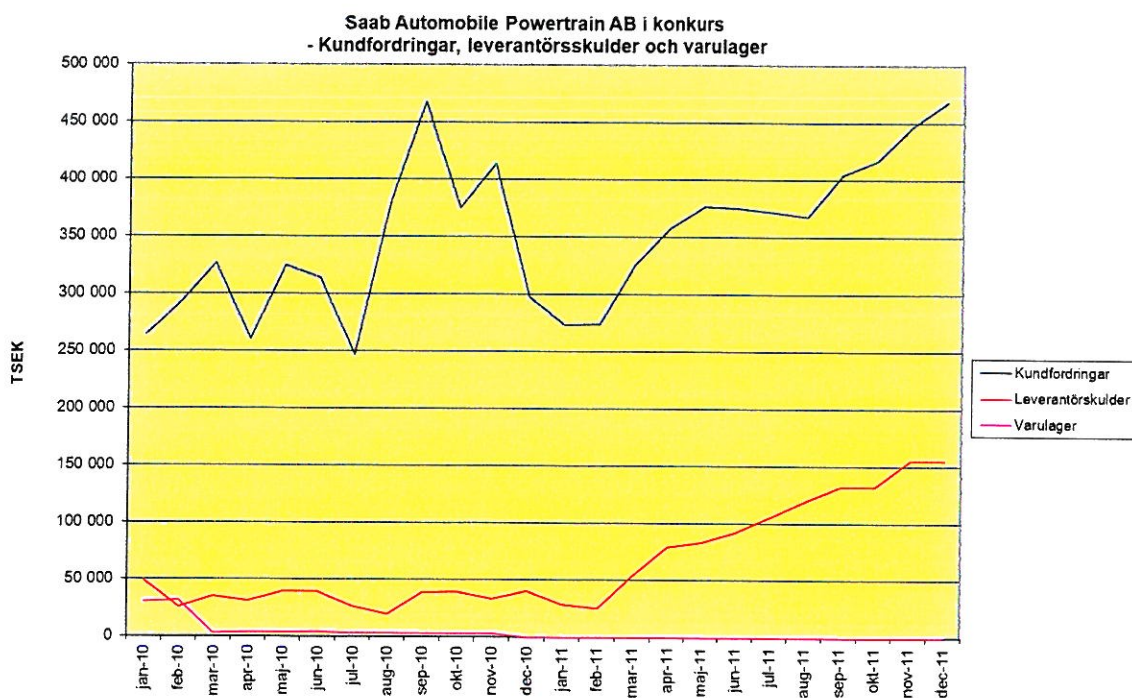
Bolagets kassalikviditet enligt Bolagets befintliga redovisning har fr o m oktober 2010 varit under 100%, om de koncerninterna mellanhavandena exkluderas. Om koncerninterna mellanhavanden inkluderas har Bolaget haft en kassalikviditet överstigande 100% under både 2010 och 2011, vilket tydligt talar för ett starkt beroendeförhållande gentemot övriga koncernbolag.

Nedan visas Bolagets koncerninterna mellanhavanden netto. Posten består i all väsentlighet av fordringar på moderbolaget. Trenden för dessa mellanhavanden är uppåtgående för hela perioden.



Utveckling av leverantörsskulder och kundfordringar

En genomgång av leverantörsskulder visar att dessa ökar konstant fr.o.m januari 2011 samtidigt som kundfordringarna ökar löpande. Se nedanstående diagram.



Analys

- Bolaget har kontinuerligt släpat med betalningar till leverantörer under 2011 och leverantörsskulder till externa leverantörer har under året ökat med 117 MSEK.
- Fordringar på GM har fr.o.m mars 2011 ökat kraftigt.
- Moderbolaget SAAB har i slutet på 2010 och i början av 2011 haft en mycket ansträngd likviditet med ökande eftersläpning av betalningar till sina leverantörer.
- Vi har dock inte kunnat utläsa några formella krav från Powertrain till SAAB gällande obetalda fordringar i den dokumentation som vi tagit del av från Bolaget.
- Med hänsyn till driftstoppet som inträffar i moderbolaget borde styrelsen i Bolaget redan under april haft anledning att allvarligt ifrågasätta om man kommer att kunna betala sina skulder i den takt de förfaller då moderbolaget är Bolagets klart största kund. I av oss sent erhållen mailkorrespondens under perioden 2011-06-29 till 2011-10-25 kan även utläsas betalningspåminnelser och GMPTs (GM Powertrain Germany's) upphörande med betalningar av förfallna kundfordringar.

Slutsats

Vår sammanfattande bedömning är att obeståndstidpunkten är helt beroende av moderbolagets betalningsförmåga. I och med detta förhållande infaller obeståndet samtidigt med moderbolagets obestånd, vilket bedöms infalla i början på 2011 dock senast i samband med produktionsstoppet 2011-04-06 varvid en prognos på kommande problem med Bolagets betalningar hade kunnat göras av styrelsen. Då Bolaget erhöll information om att GM Powertrain Germany som var den andra större kunden inte skulle betala var obeståndet definitivt.

Närståendetransaktioner och återvinningsbara tillgångar

Redovisning av försäljning av 50,1 % av aktierna i Saab Automobile Property AB

Vid SAAB Automobile AB:s försäljning av 50,1% av aktierna i SAAB Automobile Property AB (PropCo) till Trollhättan Property Investors AB (Hemfosa), sker slutbetalning av i köpeskillingen resterande 24,6 MSEK till SAAB Powertrain AB. Vidare får Powertrain in 5,5 MSEK när SAAB Automobile säljer option i LB Kiel Tunnan AB. Likviden betalas till bankkonto hos Powertrain den 5 september 2011. En styrelseledamot i bolaget uppger *“...tror att pengarna betalades in på Powertrains konto för att undvika utmätning från KFM.”*

Slutsats

Den totala likviden har redovisats som minskning av fordran på moderbolaget, vilket vi inte har synpunkter på ur ett redovisningsperspektiv.

Redovisning av utlåning till Swedish Automobile NV (Spyker N.V.)

Enligt avtal per 2011-09-06 har SAAB Automobile AB lånat ut 2 MEUR till Swedish Automobile NV, med senaste återbetalningsdag 2011-12-31. Likviden har utbetalats från Powertrain (ca 18 MSEK) den 6 september 2011 och redovisats som ökning av fordran till moderbolaget (SAAB Automobile AB). Utbetalning skedde alltså dagen efter att likviden för SAABs försäljning av PropCo kommit in på Powertrains konto.

Slutsats

Med hänsyn taget till Powertrains ansträngda likviditet vid den tidpunkten, råder det tveksamheter kring huruvida utbetalningen kan försvaras, med hänsyn till moderbolagets bristande betalningsförmåga vid utlåningstillfället. Detta kan vara en olaglig värdeöverföring.

Försäljning av tillgångar till Saab Automobile Powertrain Tools AB

Enligt avtal per 2011-01-11 har Bolaget sålt maskiner och inventarier till SAAB Automobile Powertrain Tools AB. Försäljningen skedde till bokfört värde och köpeskillingen var 18,2 MSEK. Vi har inte sett någon värdering av dessa tillgångar, varför vi inte kan uttala oss huruvida försäljningen skett till marknadspris eller om det har skett en underprisöverlåtelse. Vi kan dock konstatera att affären skett på kredit och att fordran i sin helhet finns kvar vid konkurstillfället istället för att regleras likvidmässigt.

Slutsats

Tools betalningsförmåga är förknippad med moderbolagets bristande betalningsförmåga vid detta tillfälle. Detta kan vara en förtäckt värdeöverföring.

Värde på nettofordran om 372 MSEK mot SAAB Automobile AB

Bolaget hade per 2011-12-19 en nettofordran på moderbolaget SAAB Automobile AB med 372 MSEK. Under 2011 har denna fordran ökat med 95 MSEK. Till årsredovisningen per 2010-12-31, undertecknad 2011-06-30, lämnar Bolagets revisorer en revisionsberättelse som avviker från standardutformningen där de hänvisar till förvaltningsberättelsen i SAAB Automobile AB i vilken det lyfts fram ett antal osäkerhetsfaktorer avseende moderbolagets fortsatta drift.

Slutsats

Det finns stor osäkerhet kring värdet av denna fordran vilket stod klart under våren 2011 och definitivt då årsredovisningen för räkenskapsåret 2010 undertecknas i juni 2011.

Värde på fordran om 58 MSEK mot GM

Bolaget hade per 2011-12-19 en nettofordran på GM med 58 MSEK. Under 2011 har denna fordran ökat med 54 MSEK då GM inte har betalat sina fakturor med hänvisning till en klausul i standardvillkor som säger att GM kan kvitta fordran och skulder i hela SAAB koncernen, dvs man kvittar SAAB Automobiles skulder till GM mot Bolagets fordran. Sista betalningen från GM är gjord 2011-02-28, med undantag av GM Powertrain Germany som betalat fram till och med 2011-06-30.

Då SAAB Automobile AB löpande haft en skuld till GM (per 2011-11-30 överstigande 1 000 MSEK), borde förutsättningarna för Powertrain att få betalt för sin fordran anses som mycket små under 2011 med hänsyn till kvittningsavtalet. Vi kan inte se att Bolagets styrelse tagit dessa förutsättningar i beaktande när de värderat fordran på GM, varför det råder en klar risk i att fordran blivit för högt värderad under 2011. Avräkningskonto mot GM har under året ökat markant.

Slutsats

Vi bedömer att fordringar på GM utifrån ett försiktighetsperspektiv, har värderats för högt. Det finns även en risk för olaglig värdeöverföring då GM förbättrar sin situation genom kvittningsavtal. Huruvida detta avtal har företrädare framför reglerna kring återvinning har ej bedömts.

Granskning av konsultkostnader konto 655100 (Fee Internal Consultant) och konto 655200 (Fee External Consultant)

Konto 655100 (Fee Internal Consultant): Under perioden 2011-01-01—2011-05-31, granskades fakturor över 150 000 kr och 2011-06-01 till konkursen granskades fakturor över 100 000 kr.

Följande leverantörer förekommer:

Epsilon Utvecklingscentrum Väst AB: Avser konsulttid enligt text på fakturan, totalt granskat 158 TSEK.

Manpower AB: Avser konsulttid enligt text på fakturan, totalt granskat 176 TSEK.

Vicura AB: Avser provning av motorer enligt text på fakturan, totalt granskat 101 TSEK.

NetGroup Engineering AB: Avser konsulttid enligt text på fakturor, totalt granskat 497 TSEK.

Devport: Avser konsulttid enligt text på fakturan, totalt granskat 209 TSEK.

AVL MTC Motorcenter AB: Avser On-site calibration engineers enligt text på fakturorna, totalt granskat 662 TSEK.

Utöver ovanstående fakturor finns en faktura per 2011-07-08 (nr 811973) på 421 TSEK från SAAB Automobile AB med fakturatexten Kompensation för kreditering till Devport. Bedöms utifrån fakturatexten vara en del i företagets normala verksamhet.

Slutsats

Vår bedömning är att granskade fakturor avser extern konsulttid för den normala verksamheten.

Konto 655200 (Fee External Consultant): Granskat fakturor under perioden 2011-01-01—2011-05-31 granskades fakturor över 200 000 kr och efter 2011-06-01 till konkursen granskades fakturor över 100 000 kr.

Följande leverantörer förekommer:

Vicura AB: Enligt text på fakturorna avses Controls work package, Housing development, Konceptarbete EREV, Tilläggsfakturering Q1 2011 "Newco Service Agreement in relation to services from NewCo to SAP" (532 TSEK), Controls Test & Support ECM Gasoline, DSE Controls SCM & basenode, totalt granskat 4 254 TSEK.

AVL MTC Motorcenter AB: Enligt text på fakturorna avses Trionic support, Zero emission, QMA, totalt granskat 2 208 TSEK.

Slutsats

Vår bedömning är att granskade fakturor avser extern konsulttid för den normala verksamheten.

Granskade transaktioner på likvidkonton och krediteringar

Granskning har skett enbart för transaktioner över 1 MSEK.

Krediteringar

Två krediteringar har skett under det sista halvåret, båda till SAAB Automobile Parts AB avseende försäljning av motorer och växellådor, på totalt 5,7 MSEK exkl moms. Vi har inte kunnat utreda orsaken till dessa krediteringar eller huruvida dessa är affärsmässiga.

Konto 193000 (SEB cheque account)

Detta är huvudkontot för Powertrain varifrån de flesta transaktionerna i Bolaget sker. Många transaktioner avser utlåning samt amortering mellan Powertrain och SAAB Automobile, samt flertalet löneutbetalningar och skatteinbetalningar. Samtliga närstående transaktioner på detta konto med SAAB Automobile har kontrollerats utan anmärkning.

En transaktion värd att notera är Hemfosa transaktionen på ca 30 MSEK som är en del av transaktionsförloppet beskrivet i Hemfosa dokumentet. Kommenteras ovan under rubriken Redovisning av försäljning av 50,1 % av aktierna i SAAB Automobile Property AB.

Konto 193500 (SEB SEK, payment guarantee)

Inga transaktioner på över 1 MSEK har skett på detta konto.

Konto 193600 (SEB SEK, account for Länstyrelsen)

Detta konto avser uteslutande lönegaranti insättningar samt löneutbetalningar eller överföringar till konto 193000 som sedan blir löneutbetalningar. Inget att anmärka.

Konto 197020 (EUR SE-banken)

Kontot är ett valutakonto för EUR. Få transaktioner har gjorts under sista halvåret före konkursen. Den enda transaktionen som har gjorts är överföringen den 6 september till Spyker Cars N. V på 18 MSEK (2 MEUR). Underlaget består av ett transaktionsutdrag från SEB. Kommenteras ovan under rubriken Redovisning av utlåning till Swedish Automobile NV (Spyker N.V.).

Konto 197003 (DKK SE-banken), 197013 (NOK SE-banken), 197018 GBP SE-banken), 197028 (CAD SE-banken), 197082 (JPY SE-banken), 197092 (AUD SE-banken)

Inga transaktioner på över 1 MSEK har skett på något av dessa.

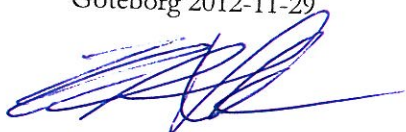
Konto 197030

Detta är ett valutakonto för USD. Väldigt få transaktioner under 2011. En betalning till GM har genomförts under det sista halvåret före konkursen på 1,1 MSEK, där underlag i form av faktura finns.

Slutsats

Utöver de transaktioner som vi separat redogjort för under rubriken ”Närståendetransaktioner och återvinningsbara tillgångar”, har vi endast funnit transaktioner på likvidkonton som kan härledas till Bolagets normala verksamhet förutom vad som i tidigare avsnitt sagts om transaktionerna gentemot SAAB Automobile AB samt kvittningar avseende GM.

Göteborg 2012-11-29



Kent Lindholm
Auktoriserad revisor



Grant Thornton Sweden AB är ett medlemsföretag inom Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Hänvisningar till Grant Thornton avser Grant Thornton International eller dess medlemsföretag. Grant Thornton International och medlemsföretagen utgör inte en global koncern. Medlemsföretagen tillhandahåller tjänster som självständiga och oberoende företag.