

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i **FLYME EUROPE AKTIEBOLAG (publ.)**
Org nr 556306-9847

Vi har granskat årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för räkenskapsåret 2006-01-01 – 2006-12-31.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaps-handlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättande av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Vi har erhållit uppdraget som revisorer 2007-05-22 dvs. efter räkenskapsårets utgång. Vi har därför inte haft möjlighet att löpande följa bolagets verksamhet. I övrigt har vi kunnat utföra revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaps-handlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget eller på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

I anslutning till revisionen har ett antal frågeställningar av förvaltningsrevisionell karaktär varit föremål för särskild granskning. De väsentligaste noteringarna och slutsatserna avseende dessa frågor redovisas nedan.

Styrelsens arbete

Vid årsstämman 2006-05-31 valdes Björn Olegård, Staffan Edh, Franco Fedeli, Einar Por Sverrisson, Johannes Kristinsson och Matthias Imsland till styrelseledamöter. Vid styrelsemöte 2005-11-08 utsågs Fredrik Skanselid till verkställande direktör.

Franco Fedeli och Fredrik Skanselid har avregistrerats hos Bolagsverket som styrelseledamot respektive verkställande direktör 2006-09-14.

Vid styrelsemöte 2006-08-31 utsågs Finn Thaulow till ny verkställande direktör.

Som framgår nedan är det främst händelser och vidtagna åtgärder efter 2006-09-14 som varit föremål för vårt särskilda intresse. Per 2006-09-14 hade sålunda styrelse och företagsledning följande sammansättning:

Ordförande Björn Olegård, ledamöter Staffan Edh, Einar Por Sverrisson, Johannes Kristinsson och Mattias Imsland med Finn Thaulow som verkställande direktör.

Under perioden 2006-09-14 – 2007-02-02 då de tre isländska ledamöterna Sverrisson, Kristinsson och Imsland avregistrerats hos Bolagsverket som styrelseledamöter har det avhållits fyra protokollförda möten där de isländska ledamöterna inte deltagit. Eftersom endast två av fem styrelseledamöter deltagit vid dessa möten har styrelsebeslut inte fattats i behörig ordning. Detta gäller bl.a. förvärvet av River Don Ltd och avyttringen av ME Trademark Aktiebolag.

Såvitt framgår av styrelseprotokollen har de isländska ledamöterna valt att inte närvara vid styrelsens sammanträden efter 2006-09-14. Vi anser att kritik kan riktas mot såväl de isländska ledamöterna som inte själva låtit avregistrera sig som mot de svenska ledamöterna som låtit förhållandet pågå utan att påkalla aktieägarnas uppmärksamhet på förhållandet.

Vid extra bolagsstämma 2007-05-03 valdes Olle Törnblom till styrelseledamot.

Konto hos Hamilton Advokatbyrå

I mitten av oktober 2006 uppstod en medial debatt kring säkerhet för resenärers inbetalning för resor. Koncernens bankkontakt beslöt i anslutning härtill att frysa en stor del av de förskottsbetalningar som inbetalades till dotterföretaget FlyMe Sweden Aktiebolags bankkonto som säkerhet för att kunna hålla involverade kortföretag och resenärer skadeslösa vid eventuellt fallissemang för FlyMe Sweden Aktiebolag.

Under hösten 2006 hade bolaget utarbetat ett prospekt för att via nyemission försöka erhålla ytterligare 194 Mkr i eget kapital. I syfte att inte låsa dessa medel hos banken, öppnades ett konto hos Hamilton Advokatbyrå. Kontot kom sedermera att inte enbart omfatta inbetalningar av emissionsmedel utan också utbetalningar av diverse karaktär. Kontot är enligt vår uppfattning att anse som ett administrationskonto dvs. en del av bolagets räkenskaper, snarare än ett klientmedelskonto.

Hamilton Advokatbyrå har lämnat en redovisning avseende perioden 2006-10-31 – 2006-12-31 vilken bokförts i huvudboken hos bolaget först i mars 2007. Bokföringen har därför inte skett i enlighet med Bokföringslagens 5 kap 2§ som stadgar att kontanta in- och utbetalningar skall bokföras senast påföljande dag och andra affärshändelser så snart det kan ske.

Enligt vår uppfattning borde styrelsen, inte minst mot bakgrund av turbulensen och frågetecknen kring bolagets ekonomiska läge ha bokfört dessa transaktioner omedelbart i bolagets bokföring så att bolagets ställning och resultat fortlöpande kunnat följas enligt Bokföringslagens 5 kap 1§.

Avyttring av dotterföretaget ME Trademark Aktiebolag

Vid styrelsesammanträde 2006-12-29 beslöts att avyttra dotterföretaget ME Trademark Aktiebolag till dotterföretaget FlyMe Sweden Aktiebolag för 150 Mkr vilket medfört en realisationsvinst om 149 Mkr hos moderbolaget. Transaktionen har bokförts först i mars 2007. Något underlag för värderingen i annan form än antaganden om varumärkets värde har inte framlagts. Mot bakgrund av att detta är en interntransaktion som kan ha karaktär av värdeöverföring från dotterföretaget anser vi att en extern, oberoende värdering borde ha legat till grund för transaktionen.

Enligt vår uppfattning strider även denna hantering mot Bokföringslagens 5 kap 6 -9§. Transaktionen kan bli föremål för återvinning av konkursförvaltaren i FlyMe Sweden Aktiebolag.

Förvärv av det engelska bolaget River Don Ltd

River Don Ltd (RDL) äger 51% av andelarna i Global Supply Systems Ltd (GSS). Resterande 49% av andelarna ägs av det amerikanska bolaget Atlas Air. GSS har i huvudsak en kund, British Airways och GSS ombesörjer fraktrafik åt British Airways. Enligt styrelsen skulle ett indirekt övertagande av den 51% andelen i GSS förutom att vara en god ekonomisk affär även ge möjlighet för FlyMe att påbörja turistchartertrafik med hjälp av de s.k. jumbojets som GSS förfogar över.

Huruvida denna affärsplan varit realistisk och genomförbar undandrar sig vår bedömning. Vid granskning av genomförandet av affären har vid noterat följande:

- *Betalning till säljaren har skett 2006-09-27 med 40 Mkr medan styrelsebeslut protokollerats 2006-09-29. Komplettering av köpeskillingen har skett 2006-12-21 med 1,4 Mkr som skillnad mellan 40 Mkr och 3 Miljoner pund.*
- *Säljaren garanterar inte vare sig vilket eget kapital eller vilka tillgångar som skall finnas vid tillträdestidpunkten.*
- *En överenskommelse om hur dotterföretaget GSS skall drivas fram till tillträdestidpunkten saknas.*
- *Avtalet innebär att köparen inte förfogar över andelarna innan samtliga i avtalet angivna villkor har uppfyllts. Någon säkerhet för den utbetalda delen av köpeskillingen, 41,4 Mkr har inte lämnats. Hela risken åvilar sålunda köparen.*

- *Avtalet skall tolkas enligt engelsk lag vilket torde innebära att avtalet tolkas som det är, utan möjlighet att utvidga och komplettera avtalet i efterhand.*
- *Någon dokumenterad undersökning av det förvärvade bolaget före betalningen har inte företetts. Ett uppdrag om s.k. due-diligence har lämnats till en engelsk advokatfirma samt en engelsk revisionsbyrå vilket bekräftats av advokatfirman 2006-09-28. Denna due-diligence process pågår fortfarande. Ett utkast till rapporter har lämnats i april 2007.*
- *Till grund för köpeavtalet ligger årsredovisningen för 2005-12-31 vilken också legat till grund för bolagets pressrelease 2006-10-04. Av utkastet till rapporterna från advokatbyrån och revisionsbyrån framgår att resultatet för GSS 2006 blir sämre än 2005. Styrelsen borde tagit del av resultatutvecklingen vid avtalets ingående.*
- *Överlåtelse av andelarna i RDL är enligt utkastet från den engelska advokatbyrån begränsade av två regelverk, dels finns restriktioner för utländska dvs. icke Brittiska, medborgare eller juridiska personer, att förvärva andelar i bolaget, dels krävs tillstånd från minoritetsägaren i GSS att ändra bolagsordningen i GSS. Dessa restriktioner har inte beaktats fullt ut i avtalet, åtminstone inte i en sådan form att köparen genom hävning kunnat återfå sin gjorda inbetalning.*
- *Hävningsklausulen innebär att om avtalet sägs upp skall erhållen förskottsbetalning återbetalas av säljaren. Om inte så sker inom 30 dagar skall samtliga andelar i RDL automatiskt överföras till köparen. Som framgår ovan finns restriktioner avseende ägande av andelar av icke Brittiska medborgare eller juridiska personer vilket kan innebära att en fordran möjligen kan uppstå mot säljaren. Värdet av en sådan fordran kan inte bedömas i dagsläget.*

Mot bakgrund av vad som redovisas ovan anser vi sammanfattningsvis att de två styrelseledamöter som deltagit i beslutet samt den verkställande direktören inte har behandlat förvärvet med den omsorg och noggrannhet som aktieägarna har rätt att begära i en affär av denna storleksordning och betydelse för bolaget.

Anspråk från utomstående

Konkursförvaltaren i dotterföretaget FlyMe Sweden Aktiebolag har meddelat att han dels avser att påkalla ett infriande av den kapitaltäckningsgaranti som moderbolaget har ställt till konkursbolaget, dels avser att begära återvinning av försäljningen av ME Trademark Aktiebolag. Härutöver finns en garanti gentemot de leasegivare som ställt flygplan till FlyMe Sweden Aktiebolags förfogande. Det ekonomiska värdet av dessa potentiella anspråk kan inte fastställas i dagsläget.

Fortsatt verksamhet

Bolagets fortsatta verksamhet är helt beroende av möjligheten till uppgörelse med de potentiella fordringsägarna.

Pågående utredning hos Ekobrottsmyndigheten

Efter anmälan av bolagets förutvarande revisor har Ekobrottsmyndigheten öppnat ett förundersökningsärende som fortfarande pågår.

Slutsatser

Med undantag av nedanstående fel anser vi att Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Klassificeringen i resultaträkningen av nedskrivning av fordran hos dotterföretag följer inte Årsredovisningslagens schema. Förskott till säljaren av River Don Ltd bör enligt vår uppfattning redovisas som en kortfristig fordran. Kassaflödesanalysens utformning överensstämmer inte med Redovisningsrådets rekommendation.

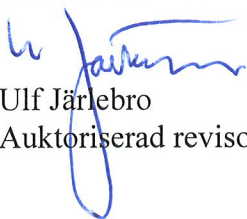
Mot bakgrund av risken för att konkursförvaltaren begär återvinning av avyttringen av ME Trademark Aktieföretag, beskriven ovan och oklarhet rörande beloppet och möjligheten för konkursförvaltaren att nå framgång med sitt yrkande samt osäkerheten avseende värdet av investeringen i River Don Ltd, kan vi varken tillstyrka eller avstyrka att resultaträkningen och balansräkningen eller förslaget i förvaltningsberättelsen avseende behandling av den ansamlade förlusten fastställs.

Vi tillstyrker att ansvarsfrihet beviljas för styrelseledamöterna Franco Fedeli, Einar Por Sverrisson, Johannes Kristinsson, Mattias Insländ och Olle Törnblom samt förutvarande verkställande direktören Fredrik Skanselid.

Som framgår av avsnittet rörande förvärvet av River Don Ltd, anser vi att styrelsen har handlat oaksamt. Den ekonomiska skada som eventuellt kan drabba bolaget kan emellertid inte fastställas förrän affären slutförts, underlag i form av årsredovisningar för RDL och GSS för 2006 framlagts samt en slutförd due-diligence genomförts. Härefter kan en bedömning av det förvärvade bolagets värde fastställas och minoritetsägarens inställning i ägarfrågan klargöras.

Vi rekommenderar därför årsstämman att beslutet om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna Björn Olegård och Staffan Edh samt verkställande direktören Finn Taulow ajourneras.

Stockholm 2007-06-27



Ulf Järlebo
Auktoriserad revisor



Bertil Oppenheimer
Auktoriserad revisor