

# Årsredovisning och koncernredovisning Magma Rail Holdings AB för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Magma Rail Holdings AB avger härmed följande årsredovisning.

| Innehåll                               | Sida |
|--|------|
| Förvaltningsberättelse                 | 2    |
| Resultaträkning koncernen              | 6    |
| Balansräkning koncernen                | 7    |
| Förändring i eget kapital koncernen    | 9    |
| Kassaflödesanalys koncernen            | 10   |
| Resultaträkning moderbolaget           | 11   |
| Balansräkning moderbolaget             | 12   |
| Förändring i eget kapital moderbolaget | 13   |
| Kassaflödesanalys moderbolaget         | 14   |
| Noter                                  | 15   |
| Underskrifter                          | 26   |

Styrelsens säte: Stockholm

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK).

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).

## Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 22a juni 2023

Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 15 september 2023



Spence Clunie

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Magma Rail koncernens affärsidé är att via Hector Rail, som oberoende operatör erbjuder tågdragnings mellan industrier och terminaler till industriella varuägare, speditörer/intermodaloperatörer och till andra tågoperatörer. Hector Rail-koncernen bedriver järnvägstrafik i Skandinavien och Tyskland och har alla nödvändiga myndighetstillstånd för denna trafik. Bolagen är i huvudsak verksamma inom godstransporter. Tyskland är Europas största marknad för godstransporter och Sverige är Europas femte största marknad. Hector Rail har bedrivit verksamhet i Tyskland sedan 2008, initialt begränsad till internationell trafik med Skandinavien. Från hösten 2015 fokuserar Hector Rail även på att utöka trafiken på den inhemska tyska marknaden, och från 2018 körs samtliga tyska kontrakt självständigt genom det tyska dotterbolaget.

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

| <i>Koncernen</i>                    | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning (TSEK)              | 1 465 193   | 1 258 156   |
| Resultat efter avskrivningar (TSEK) | -1 743      | 15 199      |
| Rörelsemarginal (%)                 | -0,1%       | 1,2%        |
| Balansomslutning (TSEK)             | 1 331 409   | 1 432 804   |
| Soliditet (%)                       | 8,1%        | 10,2%       |
| Medelantalet anställda              | 507         | 472         |

| <i>Moderbolaget</i>                 | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning (TSEK)              | 0           | 0           |
| Resultat efter avskrivningar (TSEK) | 5           | 94          |
| Balansomslutning (TSEK)             | 113 363     | 91 904      |
| Soliditet (%)                       | 100,0%      | 100,0%      |

Nettoomsättning ökade under 2022 med 16% och rörelsemarginalen minskade med 1,3 procentenheter till - 0,1%. Balansomslutningen har minskat till 1 331 409 TSEK (1 432 804 TSEK).

Moderbolaget bedriver ingen rörelseverksamhet och redovisar ett resultat efter avskrivningar på 5 TSEK (94 TSEK).

#### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Sedan starten av Hector Rail 2004 så har bolaget vuxit stabilt. 2022 blev även ett bra år med organisk tillväxt samt positivt resultat. Trafiken för det största kundsegmentet, timmer, fortsatte att öka under 2022. Även om inga nya timmerkontrakt startades, så var volymen med befintliga kunder på en hög nivå. Ett kontrakt med Trätåg AB förlängdes. Likaså ökade trafiken för kundsegment persontrafik i och med avtalet med SJ AB som innebär att Hector Rail kör deras internationella trafik till kontinenten genom Danmark. Ett mindre kontrakt för LKAB löpte ut i slutet av 2022 och förnyades ej. Viktiga avtal med Stockholm Exergi och Samskip förlängdes, liksom att en ny kund, First Row Shipping, tillkom.

Den Globala pandemin Covid19 fortsatte att ha en omvärldspåverkan under 2022, även om den var avklingande under året. Sjukskrivningsnivåerna inom Hector Rail ökade kraftigt i början av året, men har överlag legat på en hanterbar nivå, så att leveranser kunnat upprätthållas. Det tidigare problemet med att nyexaminerade förare inte fått tillräcklig praktik pga pandemin kvarstår delvis, men har till stor del bytts ut mot en väsentlig brist av lokförare för den svenska marknaden. Det har drivet en ökad personalomsättning och stora utbildningsinsatser under andra halvan av 2022.

Rysslands fullskaliga invasionskrig mot Ukraina innebär brist på en del material till branschen. Leveranstider såväl som priser har gått upp. Samtidigt har en del av svensk basindustri kunnat dra fördel av situation och ökat sin export på bekostnad av Ryssland, Belarus och Ukraina. Den starka efterfrågan inom segmentet timmer/papper är del av detta. Inflationstakten gick upp kraftigt under året, vilket resulterat i flertalet förhandlingar med olika underleverantörer. Detta medförde även höga elpriser vilket fick en negativ resultatpåverkan i det tyska dotterbolaget under 2022.

Trafikverket har under 2022 implementerat ett nytt tidtabellsplaneringssystem för järnvägen som först användes för 2023 års tidtabell (T23). De flesta av de svenska järnvägsoperatörerna (både gods och passagerare) påverkades materiellt och negativt av denna okoordinerade förändring, vilket framgår av branschnyheter och offentlig debatt. Hector Rail påverkades av en fördröjning av T23, begränsad sikt på tidplanering och, som ett resultat, ökade kostnader.

Det interna förbättringsarbetet har fortlöpt enligt plan efter de certifieringar enligt ISO 9001, 14001 samt 27001 som gjordes 2021. Under året gjordes en recertifiering som gick enligt plan. Säkerhetskulturen och säkerhetsarbetet har fortsatt högsta prioritet i verksamheten. I november 2022 drabbades företaget av ett dödsfall då en lokförare blev påkörd av en tredjeparts lastbil, på en kunds växlingsgård. Medan polisutredningen fortfarande pågår, så har det inte framkommit något fel från Hector Rails sida. Hector Rail håller kontakt med kunden för att förbättra säkerhetsåtgärderna på deras anläggning. Trots detta förbättrades det totala säkerhetsindex något under året. Samhällets behov av klimateffektiva lösningar ger ett starkt stöd till godstransporter på järnväg. Ledningen engagerade sig i påverkansarbete gentemot politiker, järnvägsbranschen och Trafikverket för att driva på förbättringar för branschen. De främsta punkterna kvarstår sedan tidigare år; fortsättning av den så kallade miljökompensationen, statlig finansiering av ombordutrustning (ETCS) i samband med införandet av ERTMS, samt bättre planeringsvillkor för godstrafiken gentemot Trafikverket. Det bedöms finnas en stor politisk vilja att överföra mer gods till järnväg, men man är inte helt enig om vägen dit. En ny regering tillträdde under hösten med ett uttalat fokus på godstransporter för järnväg, men några konkreta förslag har ännu inte kommit fram.

## Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

### **Finansiell risk**

Bolagen har räntebärande lån i SEK och EUR där räntan till stor del är terminssäkrad. Lånets värde fluktuerar dock till följd av ändringar i valutakursen då lånet ej är terminssäkrat.

### **Kreditrisk**

Hector Rails kundstock utgörs av ett fåtal stora kunder och ett antal mindre kunder. De stora kunderna utgörs av större industriföretag där kreditrisken är låg samt några intermodalkunder där kreditrisken är högre pga större volymrisker i deras verksamhet. För de mindre kunderna är kreditrisken högre men kan hanteras genom betalningsgarantier. Kundavtalen innehåller också i regel en möjlighet att stoppa trafiken om inte kunden betalar förfallna fakturor för att minska kreditrisken. Hector Rail har ett fåtal förfallna fordringar som aktivt bevakas och följs upp. Risken att inte få in fordringarna bedöms som låg.

### **Operationell risk**

I järnvägsverksamheten finns risker förknippade med fordon, gods, personal, och infrastruktur. Dessa kan delvis drivas av externa faktorer som väder - snö och kyla på vintern, solkurvor på sommaren och lövhalka på hösten. Det sker ett regelbundet arbete med att förebygga dessa risker, dels i interna arbeten och dels i samarbete med infrastrukturägare.

För att minimera risken för personskador, skador på fordon, gods eller infrastruktur lägger Hector Rail stor vikt vid att främja en säkerhetskultur i hela organisationen, där säkerheten alltid kommer först. Säkerhetsrelaterade nyckeltal följs noga, och samtliga incidenter utreds, rotorsak identifieras och relevanta åtgärder sätts in.

### **Strategisk risk**

Ståtsägda järnvägar och infrastrukturförvaltare påverkar marknadsförutsättningarna till stor del, vilket både medför risker och möjligheter. Statliga beslut i form av subventioner för att öka godsvolymer på järnväg, nytt signalsystem ERTMS (som kräver investeringar på lokflottan) och marknadsprissättning av marknadsledande statliga bolag är faktorer som påverkar den framtida lönsamheten och investeringsbehovet.

### **Användandet av finansiella instrument**

Hector Rail minimerar sina operationella valutarisker genom att matcha intäkter och kostnader i samma valuta. Ränterisker hanteras genom att bundna räntor väljs vid externfinansiering.

## Förväntad framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer

En hög andel av bolagets orderstock är säkrad genom långa kundkontrakt. Det finns även en potential att köra större volymer inom befintliga kontrakt. Orderstocken innehåller därmed en balanserad volymrisk över tid.

Utöver säkrade intäkter, är verksamhetens lönsamhet över tid även beroende av ett löpande effektiviserings- och optimeringsarbete. Ett stort antal förbättringsprojekt har genomförts i verksamheten de senaste åren och utvecklingen fortsätter in i 2023. Delar av dessa förbättringar är inräknade i 2023 års budget. Även här anses risker och möjligheter därmed vara balanserade.

I samhället finns starka politiska drivkrafter för en överflytt av godsvolymer från väg till järnväg och sjöfart (en förutsättning för att nå miljömålen för år 2030). Även vid en lågkonjunktur förväntas volymerna hållas uppe pga av dessa drivkrafter. Införandet av ERTMS ses som en risk, där statlig finansiering av ombordutrustning (ETCS) bör tydliggöras, så att inte konkurrenskraften försvagas och överflytten till järnväg motverkas. Koncernens fokus för 2023 är att fortsatt upprätthålla lönsamhet, tillväxt och optimering av verksamheten i samtliga geografier.

**Ägarförhållanden**

Magma Rail Holdings AB är ett dotterföretag till Ancala Infrastructure Fund II SCSp med säte i Luxemburg.

**Hållbarhetsrapport**

Hållbarhetsrapporten har presenterats i separat redovisning, finns tillgänglig på <https://www.hectorrail.com/hallbarhet/>.

Denna hållbarhetsrapport omfattar även dotterbolaget Hector Rail AB.

**Förslag till resultatdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel (SEK)

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| Överkursfond           | 113 490 000        |
| Balanserat resultat    | -157 600           |
| Årets resultat         | -32 199            |
|                        | <hr/>              |
|                        | <b>113 300 200</b> |
| disponeras så att      |                    |
|                        |                    |
| i ny räkning överföres | 113 300 200        |
|                        | <hr/>              |
|                        | <b>113 300 200</b> |



## Resultaträkning koncernen

| <i>TSEK</i>   | <b>Not</b> | <b>2022-01-01<br/>-2022-12-31</b> | <b>2021-01-01<br/>-2021-12-31</b> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nettoomsättning   | 2          | 1 465 193                         | 1 258 156                         |
| Övriga rörelseintäkter  |            | 66 881                            | 30 091                            |
|   |            | <b>1 532 074</b>                  | <b>1 288 248</b>                  |
| <i>Rörelsens kostnader</i>  |            |                                   |                                   |
| Driftskostnader   | 11         | -735 332                          | -553 092                          |
| Övriga externa kostnader  | 3          | -161 568                          | -158 901                          |
| Personalkostnader   | 5          | -439 149                          | -396 629                          |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |            | -167 097                          | -153 350                          |
| Övriga rörelsekostnader   |            | -30 670                           | -11 077                           |
|   |            | <b>-1 533 816</b>                 | <b>-1 273 049</b>                 |
| <b>Rörelseresultat</b>  |            | <b>-1 743</b>                     | <b>15 199</b>                     |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>   |            |                                   |                                   |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                                      | 6          | 7 689                             | 4 534                             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter  | 7,25       | -61 208                           | -57 565                           |
|   |            | <b>-53 519</b>                    | <b>-53 031</b>                    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>  |            | <b>-53 519</b>                    | <b>-53 031</b>                    |
| <b>Resultat före skatt</b>  |            | <b>-55 262</b>                    | <b>-37 832</b>                    |
| Skatt på årets resultat   | 8          | -2 742                            | 5 096                             |
| <b>Årets resultat</b>   |            | <b>-58 004</b>                    | <b>-32 736</b>                    |

## Balansräkning koncernen

| TSEK   | Not | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|--|-----|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |     |                  |                  |
| <i>Anläggningstillgångar</i>   |     |                  |                  |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>  |     |                  |                  |
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 9   | 5 072            | 7 927            |
| Licenser   | 10  | 264              | 402              |
| Goodwill   | 12  | 43 588           | 67 359           |
|  |     | <b>48 924</b>    | <b>75 689</b>    |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>  |     |                  |                  |
| Byggnader och mark   |     |                  |                  |
| Lok  | 13  | 880 122          | 846 613          |
| Inventarier, verktyg och installationer  | 14  | 5 737            | 4 972            |
|  |     | <b>885 859</b>   | <b>851 585</b>   |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>   |     |                  |                  |
| Uppskjuten skattefordran   | 17  | 1 814            | 9 347            |
| Andra långfristiga fordringar  | 18  | 546              | 436              |
|  |     | <b>2 360</b>     | <b>9 783</b>     |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>   |     | <b>937 144</b>   | <b>937 057</b>   |
| <i>Omsättningstillgångar</i>   |     |                  |                  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>   |     |                  |                  |
| Kundfordringar   |     | 201 430          | 156 524          |
| Lager  |     | 10 361           | 9 906            |
| Övriga fordringar  |     | 4 318            | 104 874          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                     | 19  | 107 875          | 92 934           |
|  |     | <b>323 984</b>   | <b>364 238</b>   |
| <i>Kassa och bank</i>  | 20  | 70 281           | 131 509          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>   |     | <b>394 265</b>   | <b>495 747</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>  |     | <b>1 331 409</b> | <b>1 432 804</b> |

## Balansräkning koncernen

| TSEK   | Not | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|--|-----|------------------|------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |     |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                          | 21  |                  |                  |
| Aktiekapital                                 |     | 51               | 41               |
| Övrigt tillskjutet kapital                   |     | 906 505          | 885 035          |
| Balanserat resultat                          |     | -740 192         | -705 703         |
| Årets resultat                               |     | -58 004          | -32 736          |
|  |     | <b>108 361</b>   | <b>146 638</b>   |
| <b>Avsättningar</b>                          |     |                  |                  |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 17  | 8 331            | 16 117           |
|  |     | <b>8 331</b>     | <b>16 117</b>    |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  | 22  |                  |                  |
| Skulder till kreditinstitut                  |     | 813 346          | 870 335          |
|  |     | <b>813 346</b>   | <b>870 335</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |                  |                  |
| Skulder till kreditinstitut                  | 23  | 18 164           | 16 255           |
| Leverantörsskulder                           |     | 165 368          | 99 626           |
| Övriga skulder                               | 4   | 118 666          | 206 417          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24  | 99 175           | 77 417           |
|  |     | <b>401 372</b>   | <b>399 714</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>1 331 409</b> | <b>1 432 804</b> |

## Förändringar i eget kapital koncernen

| TSEK                              | Not | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat | Totalt         |
|-----------------------------------|-----|-------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------|----------------|
| Ingående balans 2021-01-01        |     | 41                | 885 035                          | -655 026               | -50 677           | 179 373        |
| Överföring resultat föregående år |     | -                 | -                                | -50 677                | 50 677            | -              |
| Årets resultat                    |     | -                 | -                                | -                      | -32 736           | -32 736        |
| <b>Utgående balans 2021-12-31</b> | 21  | <b>41</b>         | <b>885 035</b>                   | <b>-705 703</b>        | <b>-32 736</b>    | <b>146 637</b> |
| Ingående balans 2022-01-01        |     | 41                | 885 035                          | -705 703               | -32 736           | 146 637        |
| Överföring resultat föregående år |     | -                 | -                                | -32 736                | 32 736            | -              |
| Nyemission                        |     | 10                | -                                | -                      | -                 | 10             |
| Aktieägartillskott                |     | -                 | 21 470                           | -                      | -                 | 21 470         |
| Omräkningsdifferens               |     | -                 | -                                | -1 753                 | -                 | -1 753         |
| Årets resultat                    |     | -                 | -                                | -                      | -58 004           | -58 003        |
| <b>Utgående balans 2022-12-31</b> | 21  | <b>51</b>         | <b>906 505</b>                   | <b>-740 192</b>        | <b>-58 004</b>    | <b>108 361</b> |

## Kassaflödesanalys koncernen

| TSEK  | Not              | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|---|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                  |                           |                           |
| Rörelseresultat efter finansiella poster  |                  | -53 519                   | -53 031                   |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>                     |                  |                           |                           |
| Avskrivningar och nedskrivningar  | 9,10,11,12,13,14 | 167 097                   | 153 350                   |
| Vinst vid försäljning av inventarier  | 7                | -377                      | -                         |
| Ej realiserade kursdifferenser  |                  | 4 155                     | 128                       |
| Betald inkomstskatt   |                  | -4 505                    | -                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |                  | <b>112 851</b>            | <b>100 447</b>            |
| <i>Förändringar i rörelsekapital</i>  |                  |                           |                           |
| Förändring av varulager   |                  | 455                       | -3 584                    |
| Förändring av rörelsefordringar   |                  | 40 598                    | -143 565                  |
| Förändring av rörelseskulder  |                  | -251                      | 154 180                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |                  | <b>153 654</b>            | <b>107 477</b>            |
| <i>Investeringsverksamheten</i>   |                  |                           |                           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | 9,10             | -504                      | -463                      |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | 13,14            | -164 989                  | -137 269                  |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                       | 13,14            | -                         | 10 390                    |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |                  | <b>-165 492</b>           | <b>-127 343</b>           |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>  |                  |                           |                           |
| Erhållna aktieägartillskott   |                  | 21 470                    | -                         |
| Upptagna lån  |                  | 62 993                    | 72 171                    |
| Amortering av lån   |                  | -133 774                  | -13 165                   |
| Nyemission  |                  | 10                        | -                         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |                  | <b>-49 301</b>            | <b>59 006</b>             |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |                  | <b>-61 139</b>            | <b>39 140</b>             |
| Likvida medel vid årets början  |                  | 131 509                   | 91 096                    |
| Kursdifferens i likvida medel   |                  | -89                       | 1 273                     |
| Likvida medel vid årets slut  | 20               | 70 281                    | 131 509                   |

## Resultaträkning moderbolaget

| <i>TSEK</i>                              | Not | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning                          | 2   | -                         | -                         |
| Övriga rörelseintäkter                   |     | 83                        | 94                        |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>             |     | <b>83</b>                 | <b>94</b>                 |
| <i>Rörelsekostnader</i>                  |     |                           |                           |
| Övriga rörelsekostnader                  |     | -78                       | 0                         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>            | 3   | <b>-78</b>                | <b>0</b>                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                   |     | <b>5</b>                  | <b>94</b>                 |
| <i>Finansiella poster</i>                |     |                           |                           |
| Övriga finansiella poster                |     | -37                       | -46                       |
| <b>Summa finansiella poster</b>          |     | <b>-37</b>                | <b>-46</b>                |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> |     | <b>-32</b>                | <b>47</b>                 |
| Skatt på årets resultat                  |     | -                         | -                         |
| <b>Årets resultat</b>                    |     | <b>-32</b>                | <b>47</b>                 |

## Balansräkning moderbolaget

| TSEK                                     | Not        | 2022-12-31     | 2021-12-31    |
|--|------------|----------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |            |                |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |            |                |               |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> |            |                |               |
| Andelar i koncernföretag                 | 15         | 112 601        | 91 131        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       |            | <b>112 601</b> | <b>91 131</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |            |                |               |
| Kassa och bank                           |            | 762            | 772           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |            | <b>762</b>     | <b>772</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  |            | <b>113 363</b> | <b>91 904</b> |
|  | <b>Not</b> |                |               |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          | 21         |                |               |
| <b>Eget kapital</b>                      |            |                |               |
| <i>Bundet eget kapital</i>               |            |                |               |
| Aktiekapital (1 806 138 aktier)          |            | 51             | 41            |
|  |            | <b>51</b>      | <b>41</b>     |
| <i>Fritt eget kapital</i>                |            |                |               |
| Överkursfond                             |            | 113 490        | 92 020        |
| Balanserat resultat                      |            | -158           | -205          |
| Årets resultat                           |            | -32            | 47            |
|  |            | <b>113 300</b> | <b>91 863</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                |            | <b>113 351</b> | <b>91 904</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |            |                |               |
| Övriga skulder                           |            | 12             | -             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>        |            | <b>12</b>      | <b>-</b>      |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>    |            | <b>113 363</b> | <b>91 904</b> |

## Förändringar i eget kapital moderbolaget

| TSEK                              | Bundet eget kapital |                   | Fritt eget kapital |                        |                   | Totalt         |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-------------------|----------------|
|                                   | Not                 | Aktie-<br>kapital | Överkurs-<br>fond  | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat |                |
| Ingående balans 2021-01-01        |                     | 41                | 92 020             | –                      | -205              | 91 856         |
| Överföring resultat föregående år |                     |                   |                    | -205                   | 205               |                |
| Årets resultat                    |                     |                   |                    |                        | 47                | 47             |
| <b>Utgående balans 2021-12-31</b> | 21                  | <b>41</b>         | <b>92 020</b>      | <b>-205</b>            | <b>47</b>         | <b>91 904</b>  |
| Belopp vid årets ingång           |                     | 41                | 92 020             | -205                   | 47                | 91 904         |
| Överföring resultat föregående år |                     |                   |                    | 47                     | -47               | –              |
| Nyemission                        |                     | 10                |                    |                        |                   | 10             |
| Aktieägartillskott                |                     |                   | 21 470             | –                      |                   | 21 470         |
| Årets resultat                    |                     |                   |                    |                        | -32               | -32            |
| <b>Utgående balans 2022-12-31</b> | 21                  | <b>51</b>         | <b>113 490</b>     | <b>-158</b>            | <b>-32</b>        | <b>113 351</b> |



## Kassaflödesanalys moderbolaget

| <i>TSEK</i>   | Not | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |     |                           |                           |
| Rörelseresultat före finansiella poster   |     | 5                         | 94                        |
|   |     | <b>5</b>                  | <b>94</b>                 |
| Betald inkomstskatt   |     | –                         | –                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten<br/>före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>5</b>                  | <b>94</b>                 |
| <i>Förändringar i rörelsekapital</i>  |     |                           |                           |
| Förändring av rörelseskulder  |     | 12                        | –                         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   |     | <b>17</b>                 | <b>94</b>                 |
| <i>Investeringsverksamheten</i>   |     |                           |                           |
| Förvärv av dotterbolag  |     | –                         | -4 499                    |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>   |     | <b>0</b>                  | <b>-4 499</b>             |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>  |     |                           |                           |
| Erhållna aktieägartillskott   |     | 21 470                    | –                         |
| Nyemission  |     | 10                        | –                         |
| Lämnade aktieägartillskott  |     | -21 470                   | –                         |
| Övriga finansiella kostnader  |     | -37                       | -46                       |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>  |     | <b>-27</b>                | <b>0</b>                  |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>-10</b>                | <b>-4 451</b>             |
| Likvida medel vid årets början  |     | 772                       | 5 224                     |
| Kursdifferens i likvida medel   |     | 0                         | 0                         |
| Likvida medel vid årets slut  | 20  | 762                       | 772                       |

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper m.m

#### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

#### Koncerttillhörighet

Magma Rail Holdings AB ingår i en koncern där moderföretag för hela koncernen är Ancala Infrastructure Fund II SCSp med säte i Luxemburg.

#### Koncernredovisning

##### Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggs- köpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

##### Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

##### Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

##### Intäktsredovisning

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar intäkten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Upparbetad, ej fakturerad intäkt per bokslutsdagen tas i balansräkningen upp till det belopp som fakturerats efter bokslutsdagen och redovisas i posten "Upplupna intäkter".

##### Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till verkligt värde i enlighet med kapital 12 i K3.

#### Redovisning av leasingavtal

Företaget redovisar tillgångar som leasas genom ett finansiellt leasingavtal som en materiell anläggningstillgång samtidigt som framtida leasingavgifter redovisas som skuld. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgången och skulden till nuvärdet av framtida minimileaseavgifter och eventuellt restvärde. Vid beräkningen av nuvärdet av minimileaseavgifterna används avtalets implicita ränta. Betalningar av leasingavgiften delas upp i finansiella kostnader och amortering av den finansiella skulden. De finansiella kostnaderna belastar resultatet. Tillgångar enligt finansiellt leasingavtal skrivs av enligt samma regler som övriga materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal som Hector Rail bedömer vara av operationell karaktär redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden. Inga nyttjanderättstillgångar och leasingkulder redovisas.

#### Ersättning till anställda efter avslutad anställning

I företaget finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda och beräknas för de svenska bolagen enligt Tryggandelagen och redovisas i enlighet med förenklingsreglerna i BFNAR 2012:1 (K3).

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Företaget har förmånsbestämda försäkrade pensionsplaner där en pensionspremie betalas och redovisar dessa planer som avgiftsbestämda planer i enlighet med förenklingsregeln i BFNAR 2012:1 (K3).

Pensionsförpliktelser i koncernens utländska dotterföretag redovisas på samma sätt som i det utländska dotterföretaget, se not 5.

#### Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

#### Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på betydande komponenter när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder.

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

#### Immateriella anläggningstillgångar

|  |         |
|--|---------|
| Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 5 år    |
| Goodwill   | 5-10 år |
| Varumärken   | 10 år   |

Goodwill skrivs av på 5-10 år. Enligt ÅRL 4:4 rekommenderas en avskrivning på 5 år. Den längre avskrivningstakten för goodwill hänförlig till förvärvet av Hector Rail AB motiveras av att goodwill till övervägande del består av övervärden i den förvärvade lokflottan. Livslängden på dessa tillgångar överstiger 10 år.

*Materiella anläggningstillgångar*

|             |      |
|-------------|------|
| Inventarier | 5 år |
| Datorer     | 3 år |

Lok bedöms ha en värdeminskingsprofil som innebär att de förlorar mest i värde när de är nya, för att därefter övergå till en fas med lägre värdeminskningstakt. Efter ca 25 år klassificeras loket som ett "äldre" lok och avskrivningarna baseras på bedömd kvarstående produktionskapacitet. Bolaget delar in moderna lok i följande komponenter; stomme, revisioner, hjul samt ATC-utrustning där det är tillämpligt. Bolagets avskrivningsprinciper på lok följer denna profil.

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Lok av typ 942                   | 8-10%    |
| Lok av typ 241                   | 5-42%    |
| Lok av typ 242                   | 3-36%    |
| Lok av typ 162                   | 13%      |
| Lok av typ 141                   | 12,5-25% |
| Lok av typ 92                    | 3,3-6,7% |
| Lok av typ 73/1                  | 20%      |
| Lok av typ 73/9                  | 5%       |
| Lok av typ 66                    | 2,5%     |
| Lok av typ 59                    | 3,3%     |
| Lok av typ 08                    | 5%       |
| Lok av typ Di8                   | 10%      |
| Lok, övriga typer, år 1-8        | 5-50%    |
| Lok, övriga typer, år 9-24       | 3%       |
| Lok, äldre än 25 år              | 5%       |
| Personvagnar och vagnsutrustning | 10-50%   |

**Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar**

Företaget tillämpar den s.k. "aktiveringsmodellen" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i K3 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

**Varulager**

I bolaget finns ett lager av reservdelar.

Förbrukningsartiklar redovisas som lager i form av ett reservdelslager.

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip till det längsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde på balansdagen.

Vid bedömning av inkurans tas hänsyn till lagrets ålder och omsättningshastighet.

**Utländsk valuta**

*Poster i utländsk valuta*

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

*Omräkning av utlandsverksamheter*

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

#### **Fordringar, skulder och avsättningar**

Om inget annat anges ovan värderas kortfristiga fordringar till det lägsta av dess anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första värderingstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Övriga skulder och avsättningar värderas till de belopp varmed de beräknas bli reglerade. Övriga tillgångar redovisas till anskaffningsvärde om inget annat anges ovan.

#### **Redovisningsprinciper i moderföretaget**

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisnings principerna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

#### *Andelar i dotterföretag*

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.



**Not 2 Nettoomsättningens fördelning**

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

|                  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Koncernen</b> |                           |                           |
| Sverige          | 915 229                   | 862 669                   |
| EU               | 541 099                   | 397 187                   |
| Övrigt           | 8 865                     | 9 093                     |
|                  | <b>1 465 193</b>          | <b>1 268 948</b>          |

**Not 3 Arvode till revisorer**

|                           | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Koncernen</b>          |                           |                           |
| <i>Revisionsuppdraget</i> |                           |                           |
| Ernst & Young AB          | 808                       | 726                       |
| Kbhl GmbH                 | 157                       | 163                       |
| Övriga tjänster           | 40                        | 40                        |
|                           | <b>1 005</b>              | <b>929</b>                |
| <i>Övriga tjänster</i>    |                           |                           |
| Skatterådgivning          | 76                        | 75                        |
|                           | <b>76</b>                 | <b>75</b>                 |

**Not 4 Övriga kortfristiga skulder**

|                                  | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Skatteskulder                    | -17 079        | 20 608         |
| Personalrelaterade skatteskulder | 13 048         | 11 745         |
| Övriga kortfristiga skulder      | 116 647        | 166 074        |
| Utgående redovisat värde         | <b>118 666</b> | <b>198 427</b> |

**Not 5 Anställda och personalkostnader**

| Koncernen | 2022-01-01<br>-2022-12-31 |              | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |              |
|-----------|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
|           | Medelantalet<br>anställda | Varav<br>män | Medelantalet<br>anställda | Varav<br>män |
| Sverige   | 355                       | 77%          | 338                       | 76%          |
| Norge     | 12                        | 100%         | 12                        | 100%         |
| Tyskland  | 121                       | 88%          | 108                       | 87%          |
| Danmark   | 19                        | 95%          | 15                        | 87%          |
|           | <b>507</b>                | <b>81%</b>   | <b>473</b>                | <b>79%</b>   |

**Löner och andra ersättningar**

|                                     | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Styrelse och verkställande direktör | 3 062                     | 2 688                     |
| Övriga anställda, Sverige           | 197 979                   | 165 186                   |
| Övriga anställda, övriga länder     | 107 168                   | 25 071                    |
|                                     | <b>308 210</b>            | <b>212 945</b>            |

Tantem och bonus till styrelse och verkställande direktör ingår med

830 1 064

**Pensions- och övriga sociala kostnader**

|  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör    | 576                       | 653                       |
| Pensionskostnader för övriga anställda, Sverige              | 20 812                    | 19 975                    |
| Pensionskostnader för övriga anställda, övriga länder        | 1 212                     | 1 073                     |
| Övriga sociala kostnader enligt lag och avtal, Sverige       | 68 966                    | 62 774                    |
| Övriga sociala kostnader enligt lag och avtal, övriga länder | 14 753                    | 1 473                     |
|  | <b>104 320</b>            | <b>85 947</b>             |

| <i>Moderbolaget</i> | 2022-01-01<br>-2022-12-31 |              | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |              |
|---------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
|                     | Medelantalet<br>anställda | Varav<br>män | Medelantalet<br>anställda | Varav<br>män |
|                     | -                         | 0%           | -                         | 100%         |

|  | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Löner och andra ersättningar</i>                                  |                           |                           |
| Styrelse och verkställande direktör                                  | -                         | -                         |
| Övriga anställda, Sverige  | -                         | -                         |
|  | 0                         | 0                         |
| Tantiem och bonus till styrelse och verkställande direktör ingår med | -                         | -                         |
|  | 0                         | 0                         |
| <i>Pensions- och övriga sociala kostnader</i>                        |                           |                           |
| Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör            | -                         | -                         |
| Pensionskostnader för övriga anställda, Sverige                      | -                         | -                         |
| Övriga sociala kostnader enligt lag och avtal, Sverige               | -                         | -                         |
|  | 0                         | 0                         |

**Könsfördelning bland ledande befattningshavare**

| <i>Koncernen</i>                                     | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|------------|------------|
| Andel kvinnor i styrelsen                            | 0%         | 0%         |
| Andel män i styrelsen                                | 100%       | 100%       |
| Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare | 0%         | 0%         |
| Andel män bland övriga ledande befattningshavare     | 100%       | 100%       |

| <i>Moderbolaget</i>                                  | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|------------|------------|
| Andel kvinnor i styrelsen                            | 0%         | 0%         |
| Andel män i styrelsen                                | 0%         | 0%         |
| Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare | 0%         | 0%         |
| Andel män bland övriga ledande befattningshavare     | 0%         | 0%         |

**Not 6 Övriga räntetäckter och liknande resultatposter**

|                     | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Koncernen</i>    |                           |                           |
| Övriga räntetäckter | 38                        | -                         |
| Kursdifferenser     | 7 651                     | 4 534                     |
|                     | 7 689                     | 4 534                     |

**Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter**

|                              | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Koncernen</i>             |                           |                           |
| Övriga räntekostnader        | -15 133                   | -13 572                   |
| Kursdifferenser              | -3 496                    | -4 254                    |
| Övriga finansiella kostnader | -42 579                   | -12 472                   |
|                              | -61 208                   | -30 297                   |

Not 8 Skatt på årets resultat

|                                | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Koncernen</b>               |                           |                           |
| Aktuell skatt                  | 0                         | -2 419                    |
| Förändring av uppskjuten skatt | -2 742                    | 7 514                     |
| <b>Summa redovisad skatt</b>   | <b>-2 742</b>             | <b>5 096</b>              |

| Avstämning av effektiv skattekostnad  | 2022-01-01 - 2022-12-31 |               | 2021-01-01 - 2021-12-31 |              | Belopp |
|---|-------------------------|---------------|-------------------------|--------------|--------|
|   | Procent                 | Belopp        | Procent                 | Belopp       |        |
| Resultat före skatt   |                         | -55 262       |                         | -6 777       |        |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget                         | 20,6%                   | 11 384        | 20,60%                  | 1 396        |        |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag                    | 0,0%                    | -             | 0,00%                   | -            |        |
| Avskrivning av koncernmässig goodwill                                       | -13,8%                  | 7 621         | -116,30%                | 7 881        |        |
| Icke-avdragsgilla kostnader   | 6,9%                    | -3 792        | 55,96%                  | -3 792       |        |
| Ej skattepliktiga intäkter  | 0,0%                    | -             | 0,00%                   | -            |        |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | -7,3%                   | 4 018         | 12,72%                  | -862         |        |
| <b>Redovisad skatt</b>  | <b>6%</b>               | <b>19 231</b> | <b>-27%</b>             | <b>4 623</b> |        |

|                              | 2022-01-01<br>-2022-12-31 | 2021-01-01<br>-2021-12-31 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Moderbolaget</b>          |                           |                           |
| Aktuell skatt                | -                         | -                         |
| <b>Summa redovisad skatt</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |

| Avstämning av effektiv skattekostnad  | 2022-01-01 - 2022-12-31 |          | 2021-01-01 - 2021-12-31 |          | Belopp |
|---|-------------------------|----------|-------------------------|----------|--------|
|   | Procent                 | Belopp   | Procent                 | Belopp   |        |
| Resultat före skatt   |                         | -32      |                         | 2 849    |        |
| Skatt enligt gällande skattesats  | 20,6%                   | 7        | 20,6%                   | -587     |        |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter                                  | -                       | -7       | -                       | 587      |        |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | -20,6%                  | -        | -20,6%                  | -        |        |
| <b>Redovisad skatt</b>  | <b>-</b>                | <b>-</b> | <b>-</b>                | <b>-</b> |        |

Not 9 Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten

|   | 2022-12-31    | 2021-12-31    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Koncernen</b>                                |               |               |
| Ingående anskaffningsvärden                     | 13 789        | 13 325        |
| Årets anskaffningar                             | 504           | 464           |
| Försäljningar/utrangeringar                     | -141          | -             |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>14 151</b> | <b>13 789</b> |
| Ingående avskrivningar                          | -5 861        | -2 514        |
| Försäljningar/utrangeringar                     | 141           | -             |
| Årets avskrivningar                             | -3 359        | -3 347        |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-9 080</b> | <b>-5 861</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>5 072</b>  | <b>7 927</b>  |

Not 10 Licenser

|   | 2022-12-31  | 2021-12-31  |
|---|-------------|-------------|
| <b>Koncernen</b>                                |             |             |
| Ingående anskaffningsvärden                     | 843         | 843         |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>843</b>  | <b>843</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -783        | -532        |
| Årets avskrivningar                             | -178        | -251        |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-961</b> | <b>-783</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>264</b>  | <b>402</b>  |



Not 11 Statliga bidrag

De statliga bidrag som Hector Rail har tagit del av för 2022 är hänförliga till upplägg för miljökompensation. Bidraget kan föras vidare och inkluderas i prissällningen för Hector Rails kunder, och i vissa fall pågår dialog med marknadens parter kring hur de statliga bidragen ska ses och hanteras. Statliga bidrag redovisas i balans- och resultaträkningen när det föreligger rimlig säkerhet att företaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget och att bidraget kommer att erhållas. Statliga bidrag redovisas i balansräkningen som övrig kortfristig skuld om osäkerhet föreligger kring om bidraget skall behållas. I resultaträkningen redovisas statliga bidrag som en reduktion av posten för driftkostnader.

Not 12 Goodwill

| Koncernen                                       | 2022-12-31      | 2021-12-31      |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 258 283         | 258 283         |
| Försäljningar/utrangeringar                     | -               | -               |
| Årets omräkningsdifferenser                     | -               | -               |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>258 283</b>  | <b>258 283</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -190 924        | -167 153        |
| Årets avskrivningar                             | -23 771         | -23 771         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-214 695</b> | <b>-190 924</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>43 588</b>   | <b>67 359</b>   |

Not 13 Lok

| Koncernen   | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|---|------------------|------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                         | 1 657 184        | 1 525 895        |
| Årets anskaffningar                                 | 160 856          | 134 291          |
| Försäljning   | -8 279           | -9 137           |
| Omklassificering från Lager av högvärde komponenter | 4 719            | 2 995            |
| Årets omräkningsdifferenser                         | 6 381            | 3 140            |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>     | <b>1 820 861</b> | <b>1 657 184</b> |
| Ingående avskrivningar                              | -810 571         | -693 645         |
| Försäljning   | 6 465            | 4 933            |
| Årets avskrivningar                                 | -136 634         | -121 859         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>          | <b>-940 739</b>  | <b>-810 571</b>  |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                     | <b>880 122</b>   | <b>846 613</b>   |

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

| Koncernen                                       | 2022-12-31     | 2021-12-31     |
|---|----------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 39 905         | 36 886         |
| Årets anskaffningar                             | 4 132          | 2 979          |
| Utrangeringar                                   | -1 043         | -              |
| Valutakurseffekt                                | 155            | 40             |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>43 150</b>  | <b>39 905</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -34 933        | -32 478        |
| Årets avskrivningar                             | -3 522         | -2 455         |
| Utrangeringar                                   | 1 043          | -              |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-37 413</b> | <b>-34 933</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>5 737</b>   | <b>4 972</b>   |



Not 15 Andelar i koncernföretag

| Moderbolaget                                    | 2022-12-31     | 2021-12-31    |
|---|----------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 91 131         | 86 633        |
| Aktlågartillskott                               | 21 470         | 4 499         |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>112 601</b> | <b>91 131</b> |

Specifikation av andelar i koncernföretag

| Namn / Org Nr / Säte              | Kapitalandel | Röststräcksandel | Antal andelar | Bokförtvärde   |               |
|-----------------------------------|--------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|                                   |              |                  |               | 2022-12-31     | 2021-12-31    |
| Magma Rail AB, org nr 559258-2075 | 100%         | 100%             | 25 000        | 112 601        | 91 131        |
|                                   |              |                  |               | <b>112 601</b> | <b>91 131</b> |

|               | Org.nr.     | Säte      | Eget kapital* | Årets resultat* |
|---------------|-------------|-----------|---------------|-----------------|
| Magma Rail AB | 559258-2075 | Stockholm | 97 824        | 32 070          |

\*Eget kapital samt Årets resultat har angetts i sin helhet oavsett ägarandel.  
Med Årets resultat avses resultat efter finansiella poster.

Not 16 Upplysningar om finansiella instrument

Koncernen

Redovisning enligt kapitel 11 - Lägsta värdets princip

Hector Rail AB har per 28 december 2020 ingått ett nytt fyra årigt ränteswapavtal med HELABA (Landesbank Hessen Thüringen Girozentrale) med nominellt värde på 317,38 MSEK där rörlig ränta växlas till fast ränta. Den fasta räntan är satt till 0,17% och den rörliga till 3 mån. STIBOR. Hector Rail har i oktober 2022 ingått två nya ränteswapavtal med Helaba med nominellt värde på 3,16 MEURO respektive 62,4 MSEK.

Not 17 Uppskjuten skatt

Koncernen

Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader och underskottsavdrag

| Uppskjutna skattefordringar | Balans per 1 jan 2022 | Redovisat i årets resultat | Omräkningsdifferens | Balans per 31 dec 2022 |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|
| Kontrakt                    | 9 347                 | -7 984                     | 451                 | 1 814                  |
|                             | <b>9 347</b>          | <b>-7 984</b>              | <b>451</b>          | <b>1 814</b>           |
|                             | Balans per 1 jan 2021 | Redovisat i årets resultat | Omräkningsdifferens | Balans per 31 dec 2021 |
| Kontrakt                    | 0                     | 9 347                      |                     | 9 347                  |
|                             | <b>0</b>              | <b>9 347</b>               | <b>-</b>            | <b>9 347</b>           |
| Uppskjutna skatteskulder    | Balans per 1 jan 2022 | Redovisat i årets resultat | Omräkningsdifferens | Balans per 31 dec 2022 |
| Lok                         | 16 012                | -5 242                     | -2 438              | 8 331                  |
|                             | <b>16 012</b>         | <b>-5 242</b>              | <b>-2 438</b>       | <b>8 331</b>           |
|                             | Balans per 1 jan 2021 | Redovisat i årets resultat | Omräkningsdifferens | Balans per 31 dec 2021 |
| Lok                         | 18 816                | -5 242                     | 2 438               | 16 012                 |
|                             | <b>18 816</b>         | <b>-5 242</b>              | <b>2 438</b>        | <b>16 012</b>          |

Se även not 8 Skatt på årets resultat.

Not 18 Andra långfristiga fordringar

| <i>Koncernen</i>                         | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärden              | 436        | 424        |
| Tillkommande fordringar                  | 110        | 12         |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 546        | 436        |
| Utgående redovisat värde                 | 546        | 436        |

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| <i>Koncernen</i>                    | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Upplupna intäkter                   | 43 187     | 30 009     |
| Förutbetalda hyreskostnader         | 2 457      | 1 111      |
| Förutbetalda försäkringspremier     | 3 505      | 3 449      |
| Förutbetalda finansieringskostnader | 15 023     | 18 938     |
| Övriga förutbetalda kostnader       | 43 704     | 39 427     |
|                                     | 107 875    | 92 934     |

Not 20 Kassa och bank

| <i>Koncernen</i>    | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------------|------------|------------|
| Banktillgodohavande | 70 281     | 131 509    |
|                     | 70 281     | 131 509    |
| <i>Moderbolaget</i> | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Banktillgodohavande | 762        | 772        |
|                     | 762        | 772        |

Not 21 Särskilda upplysningar om Eget Kapital

Av rapporterna över Förändringar i eget kapital framgår koncernens och moderbolagets olika komponenter i posten Eget kapital. För att bibehålla och anpassa kapitalstrukturen kan företaget dela ut medel, öka det egna kapitalet genom utgivande av nya aktier eller kapitaltillskott alternativt minska eller öka skulderna.

|                              | 2022-12-31       | 2021-12-31       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Antal aktier</b>          |                  |                  |
| Stamaktie serie C            | 2 500 000        | 2 500 000        |
| Stamaktie serie D            | 625 000          | 625 000          |
| <b>Antal stamaktier</b>      | <b>3 125 000</b> | <b>3 125 000</b> |
| Preferensaktie serie A       | 1 964 826        | 982 413          |
| Preferensaktie serie B       | 35 174           | 17 587           |
| <b>Antal preferensaktier</b> | <b>2 000 000</b> | <b>1 000 000</b> |
| <b>Totalt antal aktier</b>   | <b>5 125 000</b> | <b>4 125 000</b> |
| Kvotvärde                    | 0,0              | 0,0              |

Not 22 Långfristiga skulder

| <i>Koncernen</i>                              | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|------------|------------|
| Förfaller mellan 2 och 5 år efter balansdagen |            |            |
| Skulder till kreditinstitut                   | 813 346    | 870 335    |
| Övriga skulder                                | —          | —          |
|   | 813 346    | 437 018    |
| Förfaller senare än 5 år efter balansdagen    |            |            |
| Skulder till kreditinstitut                   | —          | —          |
|   | —          | —          |

Not 23 Kortfristiga skulder

| <i>Koncernen</i>                      | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Förfaller inom 1 år efter balansdagen |            |            |
| Skulder till kreditinstitut           | 18 164     | 16 255     |
|                                       | 18 164     | 16 255     |

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| <i>Koncernen</i>          | 2022-12-31    | 2021-12-31    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Upplupna löner            | 5 021         | 4 904         |
| Upplupna semesterlöner    | 16 496        | 17 216        |
| Upplupna sociala avgifter | 13 944        | 9 372         |
| Upplupna driftskostnader  | 28 416        | 25 896        |
| Övriga upplupna kostnader | 21 986        | 19 323        |
| Upplupna kostnader Fordon | 13 310        | –             |
|                           | <u>99 175</u> | <u>76 711</u> |

Not 25 Betalda räntor och erhållen utdelning

| <i>Koncernen</i>    | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---------------------|------------|------------|
| Erhållen ränta      | –          | –          |
| Erlagd ränta        | -15 133    | -10 768    |
| <i>Moderbolaget</i> | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Erhållen utdelning  | –          | –          |
| Erhållen ränta      | –          | –          |
| Erlagd ränta        | –          | –          |

Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| <i>Koncernen</i>   | 2022-12-31       | 2021-12-31     |
|--|------------------|----------------|
| Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:<br>Förelagsinteckningar | 27 400           | 27 400         |
|  | <u>27 400</u>    | <u>27 400</u>  |
| Säkerheter ställda för annat:<br>Lokomotiv                                       | 1 109 719        | 820 159        |
| Moderbolags garanti  | 22 257           | 2 352          |
|  | <u>1 131 975</u> | <u>822 511</u> |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>  | <b>1 159 375</b> | <b>849 911</b> |
| Eventalförpliktelser   | Inga             | Inga           |
| <i>Moderbolaget</i>  | 2022-12-31       | 2021-12-31     |
| Ställda säkerheter   | Inga             | Inga           |
| Eventalförpliktelser   | Inga             | Inga           |

Not 27 Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel (SEK):

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| Överkursfond           | 113 490 000        |
| Balanserat resultat    | -157 600           |
| Årets resultat         | -32 199            |
|                        | <u>113 300 200</u> |
| disponeras så att      |                    |
| I ny räkning överföres | <u>113 300 200</u> |
|                        | 113 300 200        |

**Not 28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**


Inga händelser som fått påverkan på verksamheten eller bolagets finansiella ställning har inträffat efter balansdagen.

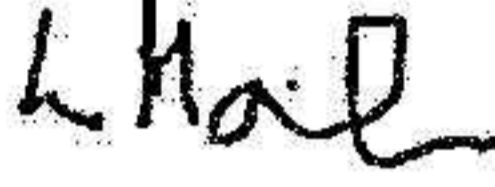
**Not 29 Nyckeltalsdefinitioner:**

*Rörelsemarginal*  
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

*Soliditet*  
Justerat eget kapital i procent av balansomsättning

Årsredovisningen har upprättats den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter.

  
Spence Cluene  
Ordförande

  
Lewis Hamilton  
Styrelseledamot

Revisionsberättelsen har undertecknats den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter.

Ernst & Young AB  
  
Stefan Andersson-Berglund  
Auktoriserad revisor

# Verification

Transaction 09222115557495265753

## Document

Koncernårsredovisning Magma Rail Group 2022  
Main document  
26 pages  
*Initiated on 2023-06-21 13:17:01 CEST (+0200) by Åsa Egardt (ÅE)*  
*Finalised on 2023-06-22 13:47:31 CEST (+0200)*

## Initiator

Åsa Egardt (ÅE)  
Hector Rail AB  
*asa.egardt@hectorrail.com*

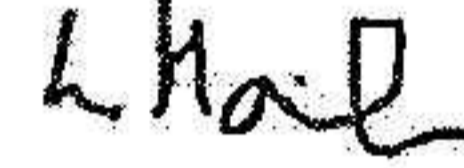
## Signing parties

Spence Clunie (SC)  
Ancala  
*spence@ancala.com*  
*+447917648346*



*Signed 2023-06-21 14:06:08 CEST (+0200)*

Lewis Hamilton (LH)  
Ancala  
*lewis.hamilton@ancala.com*  
*+352661244811*



*Signed 2023-06-21 13:35:24 CEST (+0200)*

Stefan Andersson Berglund (SAB)  
E&Y  
*ID number 640720-1653*  
*stefan.andersson-berglund@se.ey.com*



*The name returned by Swedish BankID was "STEFAN ANDERSSON BERGLUND"*  
*Signed 2023-06-22 13:47:31 CEST (+0200)*

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as



# Verification

Transaction 09222115557495265753

Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





Building a better  
working world

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Magma Rail Holdings AB, org.nr 559258-2083

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Magma Rail Holdings AB för räkenskapsåret 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Övriga upplysningar

Årsredovisningen för år 2021 har inte varit föremål för revision och någon revision av jämförelsetalen i årsredovisningen för år 2022 har därmed inte utförts.

#### Styrelsens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Den 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 avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

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

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

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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



Building a better  
working world

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av Magma Rail Holdings AB för räkenskapsåret 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens 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 och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fort-löpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelse-ledamot i något väsentligt avseende:

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

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt 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 ersättningsskyldighet 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 vi 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 vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi 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. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Stefan Andersson Berglund  
Auktoriserad revisor

2023092701680

# PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering.  
Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

## STEFAN ANDERSSON BERGLUND

Auktoriserad revisor

Serienummer: 19640720xxxx

IP: 92.34.xxx.xxx

2023-06-22 11:48:59 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datogenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

### Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validator>

Penneo dokumentnyckel: CZFII-6QEW7-261EQ-HSJIF-XPTIP-GGQ56