

Årsredovisning 2015

Railcare Group AB (publ)

Org. nr 556730-7813



Railcare Group AB
Org nr 556730-7813

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkningar	9
- balansräkningar	11
- kassaflödesanalyser	15
- noter, gemensamma för moderbolag och koncern	17

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Railcare Group AB (publ) är moderbolag i Railcare-koncernen som består av sju dotterbolag och ett intressebolag. Vi erbjuder järnvägsbranschen systemlösningar inom vakuumteknik, trumrenoveringar och specialtransporter. Railcare erbjuder även verkstadstjänster i form av större lok- och vagnsreparationer, löpande underhåll och uthyrning av lok, vagnar och personal. Maskinförsäljning är också en viktig del i vårt utbud och sker på internationell marknad.

Railcares organisation är indelad i sex verksamhetsområden:

- Trumrenoveringar som utförs med lining-metoden Railcare Lining AB
- Entreprenader med våra specialmaskiner, t.ex. Railvac 16000 Railcare AB
- Maskinförsäljning samt att hitta nya områden där vi kan drifva maskiner utomlands Railcare Export AB
- Entreprenader med våra specialmaskiner i England Railcare Production AB och Railcare Sweden Ltd
- Entreprenader i Danmark Railcare Danmark A/S
- Specialtransporter av gods på järnväg, uthyrning av lok, vagnar och personal samt verkstadstjänster för lok och vagnar Railcare T AB

Railcare Group AB (publ) har sin aktie listad på AktieTorget sedan den 8 oktober 2007.

Antalet aktier var 4 380 389 st den 30 december 2015, fördelade på 2 029 aktieägare.

Målsättning

Järnvägsbranschen befinner sig i en mycket positiv utveckling, med ökad persontrafik, snabb utveckling av kostnadseffektiva godstransporter samt ett stigande miljömedvetande och stora investeringsbehov där vi har unika möjligheter att leverera lösningar.

Vår målsättning är att vara det ledande specialistföretaget inom den skandinaviska marknaden då det gäller innovativa lösningar för entreprenader och transporter på järnväg. För export av våra tjänster och maskinförsäljning på den internationella marknaden är målsättningen att vi har positiv tillväxt och att vi ständigt utvecklas som innovations- och specialistföretag. Vi skall vara ett energirikt och lönsamt företag för våra aktieägare. Vår lönsamhet skall vara bättre än snittet i järnvägsbranschen.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Koncernen</u>						
Nettoomsättning	tkr	294 656	309 174	184 280	178 883	196 304
Resultat efter finansiella poster	tkr	24 961	52 102	15 682	1 177	-9 514
Soliditet	%	29	31	23	20	18
Avkastning på totalt kapital	%	7,9	17,2	7,4	2,9	neg
Rörelsemarginal	%	10,7	18,5	9,8	3,9	neg
<u>Moderbolaget</u>						
Nettoomsättning	tkr	20 276	13 730	13 578	12 992	12 246
Resultat efter finansiella poster	tkr	3 270	-4 425	2 277	-225	-2 923
Soliditet	%	77	75	71	62	72
Avkastning på totalt kapital	%	7,8	neg	5,1	1,2	0,0

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Jämförelsetal för år 2011-2012 har ej räknats om vid övergången till BFNAR 2012:1(K3)

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under det sista kvartalet har vi fusionerat ihop våra två transportbolag till ett som nu heter Railcare T, detta för att få synergier och bli ett effektivare bolag.

I Storbritannien hade vi omfattande tekniska och administrativa revisioner från Network Rail under hösten, som innebar att vi fick ett oplanerat stopp för våra maskiner från 5:e november tills omstart på juldagen. Detta innebar ett kännbart intäkt- och resultatbortfall för sista kvartalet, men från juldagen kör vi för fullt med alla maskiner igen. Vi har lärt oss mer om hur vi fortsätter och utvecklar våra arbeten framåt i Storbritannien och såvitt ledningen kan bedöma så kan vi se detta som en engångskostnad för det fjärde kvartalet och nu är det fullt fokus på framtiden.

Generellt så har vi gjort väldigt mycket för att kunna gå upp ett steg till i tillväxttrappan, detta samtidigt som marknaden i Sverige har varit lägre än föregående år och vi har ändå en god lönsamhet. Detta stärker koncernen ytterligare och det ser bra ut inför framtiden.

För entreprenadarbetena i Sverige så har vi under året haft bra beläggning under vintern med våra snöätaganden samt under sensommaren, där emellan har det varit lägre beläggning än 2014.

För Liningen så blev det under hösten rivstart i det avtalet vi har med Trafikverket på väg, många liningar gjordes men ett tiotal fick flyttas till 2016 på grund av höga vattenflöden. Även ett utvecklingsprojekt har gjorts på rörbroar med lining-metoden på väg där vi testat och hittat en bra lösning för framtiden. Liningen ligger på ungefär samma volymnivå som året innan men med ett lägre resultat, delvis beroende på en del utvecklingsprojekt på industri och väg som vi hoppas kunna skörda under 2016.

I Storbritannien inledde vi året med tre Railvac-maskiner för att sedan utöka till fyra och under hösten kördes även maskin nummer fem över. Under hösten påbörjades bygget av Railvac-maskin nummer sex. Under hösten investerades i åtta stycken vagnar anpassade för järnvägen i Storbritannien där utvecklingen kommer ligga i både framtida Railvac samt för Ballast Feeder System 40. Under första kvartalet blev andra kullen från Railcare Academy klara och under hösten började tredje kullen sin utbildning i Railcare Academy, alla dessa för att jobba som maskinoperatörer i Storbritannien.

På exportsidan så har vi nu kört vårt första år efter den nysatsning som vi gjorde tidigare. Försäljningsarbetet pågår dels för maskinförsäljning, försäljning till nya marknadsområden där vi kan drifva maskinerna själva så som i Storbritannien samt hantering av service och reservdelar för eftermarknaden. Speciellt lyckat har varit de två beställningar som vi fått från Tubelines gällande London Underground. Vår teknik med vakuüm har verkligen slagit igenom där. Tubevac:arna i London kommer att utgöra skyltfönster för övriga tunnelbanor runt om i världen som har liknande problem med ballast som behöver bytas ut.

På transportsidan har det varit en blandning i beläggning: lägre beläggning i början av året, hög beläggning under sommarhalvåret för att sedan mattas av under hösten. Vi har ett antal lok uthyrda på långtidskontrakt i Sverige, Norge och Danmark. Under året har vi också haft mer underhåll på lok och vagnar än tidigare vilket ger oss en bra investering för framtiden.

På vår stora verkstad i Skelleftehamn har vi under året byggt ut med ytterligare en maskinhall samt nya järnvägsspår i och runt verkstaden. Detta för att klara av framtida maskinbyggen och vagnsunderhåll med mera dels till Storbritannien, för export men också för den Skandinaviska järnvägen. Lokverkstaden i Långsele har en stor order med lokreoveringar av två TMZ lok vilket gör att vi har mer jobb än vi någonsin haft i verkstaden.

Utsikter inför kommande år

Vi har en stabil orderstock och det är mycket förfrågningar ute tidigt på året vilket brukar vara ett gott tecken. Det senaste året har vi lärt oss mycket i Storbritannien, stärkt våra kundkontakter och tillväxten fortsätter med fler maskiner. Internationell maskinförsäljning börjar generera order och vi har fler och fler långa kontrakt än tidigare, detta i koncernens alla bolag.

På Liningen har vi som bas ett avtal med Trafikverket som löper under hela 2016 samt med option för 2017. Detta gör att vi har en betydligt bättre stabilitet och förhoppningen är att vi under året kommer att se en tillväxt i bolaget. Med detta avtal, fokus på försäljning och nya krafter med ny verksamhetsansvarig, så ser det onekligen ut att bli ett spännande år för Liningen.

Vi börjar nu på allvar försäljning av vår nya maskintjänst i form av Ballast Feeder System 40 som tillsammans med våra Railvac blir ett nytt koncept till kund både i Skandinavien och Storbritannien.

Järnvägen i Sverige är i mycket stort behov av ett utökat underhåll och här har Trafikverket, efter en stor efterfrågan från samhället, nu stort fokus för att få till en robustare och tillförlitligare järnväg. Under 2016 ligger det en extra satsning i Trafikverkets budget för järnvägsunderhåll på ca 1,2 miljarder SEK. Det kommer att ta många år av hårt arbete för att bättra på den svenska järnvägen och det innebär mycket arbete för våra etablerade maskintjänster med Railvac, snömaskiner, avvattningsåtgärder men också för våra transporttjänster.

Bolagsstyrning

Railcare Group AB (publ) har att i första hand tillämpa svensk aktiebolagslag och de regler som följer av att aktien är noterad på AktieTorget. Railcare ska samtidigt i sin verksamhet följa de bestämmelser som finns angivna i Railcares bolagsordning.

Årsstämma

Kallelse till årsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman enligt Railcares bolagsordning. Protokoll från stämman tillhandahålls aktieägare som begär det samt via Railcares och AktieTorgets hemsida.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens ordförande och dess ledamöter väljs årligen vid årsstämman för tiden intill dess nästa ordinarie stämma hållits. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen bestående av de tre utav Railcare Groups största aktieägare utsedda representanter.

Railcare styrelse utgörs av fem till sju ledamöter valda av årsstämman enligt bolagsordningen.

Ledamöterna består av Roger Sjögren, Robert Brännström, Tomas Säterberg och Ulf Marklund samt styrelseordförande Eric Hardegård. Adjungerande VD Daniel Öholm och affärscontroller Håkan Pettersson ingår inte i styrelsen men finns med i det löpande styrelsearbetet.

Koncernledning

Verkställande direktören och tillika koncernchefen, Daniel Öholm handhar den operativa ledningen av koncernen tillsammans med vice verkställande direktör, Ulf Marklund. Affärscontroller inom koncernen är Håkan Pettersson.

Ersättningar

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Lön och andra ersättningar till verkställande direktör beslutas av styrelsen.

Revision

Vid årsstämma i april 2016 kommer revisionsbolaget Ernst & Young AB föreslås väljas om intill nästa årsstämma, med ny huvudansvarig revisor Fredrik Lundgren.

Investor Relations

Railcares information till aktieägarna ges via årsredovisningar, boksluts- och delårsrapporter samt via bolagets hemsida. På hemsidan finns också rapporter och pressmeddelanden för de senaste åren.

Affärsutveckling och innovation

Railcare utvecklar och säljer flexibla lösningar på gamla problem. Arbetet med att finna nya innovativa nischprodukter som kompletterar och gör Railcares tjänsteutbud än mer eftertraktat och användbart är en viktig del i verksamheten.

Resultat och ställning

Koncernen

Koncernens omsättning uppgick 2015 till 294,7 (309,2) MSEK. Railcare-koncernen redovisar ett resultat efter skatt på 19,5 (40,4) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 10,7 (18,5) procent och soliditeten uppgick till 28,8 (31,3) procent.

Investeringar

Vi har flera stora pågående investeringar. Maskin nr 5 (RA UK-5) för den engelska marknaden är färdigställd och levereras i början av det nya räkenskapsåret. Maskin nr 6 (RA UK-6) är påbörjad och kommer att färdigställas under våren.

Vi har också investerat i åtta stycken vagnar som är anpassade för järnvägen i Storbritannien där utvecklingen kommer ligga i både framtida Railvac samt för Ballast Feeder System 40.

Under året har vi också påbörjat utbyggnaden av verkstaden i Skelleftehamn och investerat i nya järnvägsspår i och runt verkstaden.

Miljöfrågor, personalfrågor, och annan icke-finansiell information

Miljö

Transporter av gods och persontrafik på järnvägen är högst aktuella när det talas om miljövänliga alternativ. Railcare utför flexibla och effektiva godstransporter, som inte kan jämföras med exempelvis lastbilstransporter ur miljöhänseende. En allt mer belastad järnväg kräver underhåll och nyinvesteringar, vilket gynnar Railcares entreprenadverksamhet. Miljökäl väger tungt och järnvägens framtid ser mycket lovande ut. Railcare bedriver ingen miljöfarlig verksamhet.

Personal

I dagsläget har koncernen ca 120 anställda. Personalen genomgår löpande utbildning inom säkerhet på järnvägen enligt fastställd plan och erbjuds de utbildningar som krävs för arbetet. Vartannat år, eller enligt vad arbetsuppgifterna kräver genomgås även lämplig hälsoundersökning av personalen.

Intressebolag

Railcare Group AB (publ) har ägande i ett intressebolag;

- Atumo AB, bedriver konsultverksamhet inom järnvägsbranschen med tjänster vid miljö-, säkerhets- och kvalitetsfrågor. Railcares ägarandel är 40 procent utav aktierna i bolaget.

Railcares aktie

Bolagets aktie finns listat hos AktieTorget under namnet RAIL.

Den 30 december 2015 var antalet aktier 4 380 389, fördelade på 2 029 aktieägare.

Årsstämma

Årsstämma i Railcare Group AB (publ) hålls i Skelleftehamn, torsdag den 21 april kl. 11.00.

Utdelning

Railcares nya utdelningspolicy är att ge aktieägarna en hög totalavkastning, dels genom aktieutdelning, dels genom värdestegring i aktien.

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30-40% av vinsten efter skatt, upp till vårt soliditetskrav på 25% efter lämnad aktieutdelning.

För 2015 kommer styrelsen att föreslå att en utdelning om 3 kr (3 kr) per aktie ska betalas ut efter årsstämman den 21 april.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	22 628 913
Årets vinst	7 598 987
	<hr/>
	kronor
	<u>30 227 900</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas 3,00 kr per aktie, totalt	13 141 167
i ny räkning överförs	17 086 733
	<hr/>
	kronor
	<u>30 227 900</u>

Resultaträkningar	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	3	294 656	309 174	20 276	13 730
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-	450	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning		1 028	3 876	-	-
Övriga rörelseintäkter		537	217	-	-
		<u>296 221</u>	<u>313 717</u>	<u>20 276</u>	<u>13 730</u>
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-110 556	-125 629	-2 748	-2 251
Övriga externa kostnader	4, 5	-54 294	-52 190	-11 840	-9 688
Personalkostnader	6	-78 693	-59 634	-6 948	-6 130
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21 180	-18 951	-167	-118
Summa rörelsens kostnader		<u>-264 723</u>	<u>-256 404</u>	<u>-21 703</u>	<u>-18 187</u>
Rörelseresultat		31 498	57 313	-1 427	-4 457
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i intresseföretag	7	-70	-147	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	-	4 850	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		11	2 066	557	1 017
Räntekostnader och liknande resultatposter		-6 478	-7 130	-710	-985
Summa resultat från finansiella poster		<u>-6 537</u>	<u>-5 211</u>	<u>4 697</u>	<u>32</u>
Resultat efter finansiella poster		24 961	52 102	3 270	-4 425

Resultaträkningar	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
Bokslutsdispositioner	8	-	-	5 000	9 000
Skatt på årets resultat	9	-5 506	-11 669	-671	-982
Årets vinst		<u>19 455</u>	<u>40 433</u>	<u>7 599</u>	<u>3 593</u>

Balansräkningar	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<u>Immateriella</u>					
<u>anläggningstillgångar</u>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10	1 133	426	-	-
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	11	410	403	410	403
Goodwill	12	2 198	2 511	-	-
Trafikeringstillstånd	13	1 094	1 252	-	-
		<u>4 835</u>	<u>4 592</u>	<u>410</u>	<u>403</u>
<u>Materiella</u>					
<u>anläggningstillgångar</u>					
Byggnader och mark	14	888	957	-	-
Lok och vagnar	15	117 672	111 447	-	-
Arbetsmaskiner	16	120 885	117 151	-	-
Fordon	17	8 006	7 809	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	18	2 442	2 720	174	150
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	19	37 886	18 302	-	-
		<u>287 779</u>	<u>258 386</u>	<u>174</u>	<u>150</u>
<u>Finansiella</u>					
<u>anläggningstillgångar</u>					
Andelar i koncernföretag	20	-	-	34 236	29 387
Andelar i intresseföretag	21	265	335	204	204
Uppskjutna skattefordringar	22	995	1 806	-	-
Depositioner	23	-	5 016	-	5 016
		<u>1 260</u>	<u>7 157</u>	<u>34 440</u>	<u>34 607</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>293 874</u>	<u>270 135</u>	<u>35 024</u>	<u>35 160</u>

Balansräkningar	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Omsättningstillgångar					
<u>Varulager m m</u>					
Råvaror och förnödenheter		12 819	5 378	-	-
Färdiga varor och handelsvaror		-	450	-	-
		<u>12 819</u>	<u>5 828</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristiga fordringar</u>					
Kundfordringar		29 294	27 704	116	-
Fordringar hos koncernföretag	24	-	-	5 173	13 000
Aktuella skattefordringar		1 423	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		28 784	14 600	-	268
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	13 175	5 061	781	680
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		3 408	-	-	-
		<u>76 084</u>	<u>47 365</u>	<u>6 070</u>	<u>13 948</u>
<u>Kassa och bank</u>		<u>16 163</u>	<u>21 707</u>	<u>9 711</u>	<u>10 625</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>105 066</u>	<u>74 900</u>	<u>15 781</u>	<u>24 573</u>
Summa tillgångar		<u>398 940</u>	<u>345 035</u>	<u>50 805</u>	<u>59 733</u>

Balansräkningar	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	26				
<u>Bundet eget kapital</u>					
Aktiekapital		8 761	8 761	8 761	8 761
<u>Fritt eget kapital</u>					
Fria reserver		-	-	22 629	32 177
Årets resultat		-	-	7 599	3 593
<u>Övrigt tillskjutet kapital</u>					
Övrigt tillskjutet kapital		2 384	2 384	-	-
<u>Annat eget kapital inklusive årets resultat</u>					
Fria reserver		84 145	56 648	-	-
Årets vinst		19 455	40 433	-	-
		105 984	99 465	0	0
Summa eget kapital		114 745	108 226	38 989	44 531
Avsättningar					
Uppskjutna skatter	22	21 688	17 602	480	576
Summa avsättningar		21 688	17 602	480	576
Långfristiga skulder					
Checkräkningskredit	27	11 846	-	-	-
Konvertibellån	28	7 817	7 381	7 817	7 381
Övriga skulder till kreditinstitut		146 192	62 614	-	-
Finansiella leasingavtal		20 704	90 536	-	-
Summa långfristiga skulder		186 559	160 531	7 817	7 381

Balansräkningar	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kortfristiga skulder					
Skuld finansiell leasing		3 093	8 300	-	-
Skulder till kreditinstitut	27, 29	18 560	11 792	-	-
Leverantörsskulder		27 009	18 899	1 424	902
Skulder till koncernföretag	24	-	-	276	4 000
Aktuella skatteskulder		2 108	3 086	460	1 002
Övriga kortfristiga skulder		7 213	1 868	100	121
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	17 965	14 731	1 259	1 220
Summa kortfristiga skulder		<u>75 948</u>	<u>58 676</u>	<u>3 519</u>	<u>7 245</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>398 940</u>	<u>345 035</u>	<u>50 805</u>	<u>59 733</u>
Ställda säkerheter	29	272 970	226 983	24 676	24 676
Ansvarsförbindelser	31	Inga	Inga	104 367	146 654

Kassaflödesanalyser	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		31 498	57 313	-1 427	-4 457
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	32	22 059	18 951	167	118
Erhållen ränta		11	2 066	557	1 017
Erlagd ränta		-6 478	-6 693	-273	-548
Betald inkomstskatt		-3 604	-182	-1 309	-119
		<u>43 486</u>	<u>71 455</u>	<u>-2 285</u>	<u>-3 989</u>
Ökning/minskning varulager		-6 991	-3 185	-	-
Ökning/minskning kundfordringar		-1 590	-3 568	-116	475
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-25 705	-8 522	7 994	-7 115
Ökning/minskning leverantörsskulder		8 110	692	522	-2 791
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		8 577	1 049	-3 707	-10
		<u>25 887</u>	<u>57 921</u>	<u>2 408</u>	<u>-13 430</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1 589	-635	-100	-178
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-55 273	-50 532	-97	-
Sålda materiella anläggningstillgångar		-	1 175	-	-
Investeringar i dotterbolag		-	-	-	-111
Förändring deposition		5 016	3 112	5 016	3 112
		<u>-51 846</u>	<u>-46 880</u>	<u>4 819</u>	<u>2 823</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten					

Kassaflödesanalyser	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
Finansieringsverksamheten					
Förändring checkkredit		-	-7 050	-	-
Amortering av skuld		-15 254	-32 506	-	-
Upptagande av lån från kreditinstitut		36 964	43 940	-	-
Erhållet koncernbidrag		-	-	5 000	13 000
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-4 000
Utbetald utdelning		-13 141	-	-13 141	-
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 569	4 384	-8 141	9 000
Årets kassaflöde		-17 390	15 425	-914	-1 607
Kursdifferenser i likvida medel		-	-51	-	-
Likvida medel vid årets början		<u>21 707</u>	<u>6 333</u>	<u>10 625</u>	<u>12 232</u>
Likvida medel vid årets slut		<u>4 317</u>	<u>21 707</u>	<u>9 711</u>	<u>10 625</u>
Nyttjad del av checkkredit		-11 846	-	-	-
Beviljad checkkredit		19 000	19 000	19 000	19 000

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Koncernredovisning

Railcare Group AB upprättar koncernredovisning. Uppgifter om koncernföretag finns i not 21 . Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Omräkning av posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar görs till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas i koncernens egna kapital.

Intresseföretagsredovisning

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag, men där moderbolaget direkt eller indirekt innehar 20-50% av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har betydande inflytande. Konsolidering av andelar i intresseföretag sker enligt kapitalandelsmetoden. Metoden innebär att andelar i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med Railcare Group AB:s andel av vinst eller förlust uppkomna efter förvärvet.

Utländska valutor

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Intäkter

Varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. Inkomst från bolagets försäljning av maskiner redovisas som intäkt när följande villkor är uppfyllda; de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med maskinernas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de

ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Transportintäkter redovisas när transporterna är genomförda.

I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Tjänsteuppdrag

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas

Andra typer av intäkter

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden
Utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelningen är säkerställd.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Trafikeringsstillstånd

5 år

Goodwill

7 - 10 år

Företagsledningen bedömer att goodwillen kommer att nyttjas och även ge upphov till positiva kassaflöden under den kommande 7 - 10 års perioden, varvid nyttjandeperioden åsätts till 7 - 10 år. Nyttjandeperioden omprövas vid varje räkenskapsårs utgång.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uträntas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten .

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

I samband med fastighetsförvärv bedöms om fastigheten väntas ge upphov till framtida kostnader för rivning och återställande av platsen. I sådana fall görs en avsättning och anskaffningsvärdet ökas med samma belopp.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Bolagets mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader och mark	20 år
Arbetsmaskiner	
Chassi	20-40 år
Drivning	13-20 år
Boggie	8-10 år
Powerpack	20 år
Container	16-30 år
Arm	10 år
Brännare	25 år
Snöslunga	25 år
Transportband/hydraulik	20 år
Vätliner	15 år
Impregneringsrullar/drivning	8 år
Foliesvets	8 år

Plog och hytt	30 år
Övrigt	5-16 år
Lok och vagnar	
Chassi	8-60 år
Dieselmotor	8-50 år
Generator och turbo	4-50 år
Boggie	4-8 år
Banmotor	4-10 år
Ombordutrustning	8-10 år
Övrigt	10 år
Fordon	6 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Inga låneutgifter aktiveras.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i Railcarekoncernen klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar enligt dessa avtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal, oavsett om det är finansiella eller operationella, som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Railcare Group AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar: Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknads-plats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med ÅRLs indelning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvs-kostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen bedömer att det inte finns några väsentliga upplysningar eller bedömningar i redovisningen gällande framtiden, eller andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningar på balansdagen som skulle innebära en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår.

Not 3 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

	Koncernen	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:		
Sverige	176 188	188 210
Danmark	1 176	5 790
Norge	15 888	10 203
England	99 461	104 930
Övriga	1 943	41
Summa	<u>294 656</u>	<u>309 174</u>

Not 4 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ernst & Young</u>				
Revisionsuppdraget	215	193	65	50
Övriga tjänster	66	65	52	60
Summa	<u>281</u>	<u>258</u>	<u>117</u>	<u>110</u>
<u>Kallerman Revision A/S</u>				
Revisionsuppdraget	43	48	-	-
Övriga tjänster	42	58	-	-
Summa	<u>85</u>	<u>106</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Dains</u>				
Revisionsuppdrag	39	34	-	-
Övriga tjänster	12	5	-	-
Summa	<u>51</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalt	<u>417</u>	<u>403</u>	<u>117</u>	<u>110</u>

Not 5 Leasingavtal

	Koncernen	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Lok och vagnar / Fordon</u>		
Anskaffningsvärden	140 078	139 383
Inköp	1 768	3 480
Försäljningar/utrangeringar	-3 365	-2 785
Leasingkontrakt omvandlade till avbetalningskontrakt	-99 911	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	38 570	140 078
Ingående ackumulerade avskrivningar	-38 314	-32 906
Försäljningar/utrangeringar	3 365	1 610
Leasingkontrakt omvandlade till avbetalningskontrakt	28 295	-
Årets avskrivningar	-7 234	-7 018
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 888	-38 314
Utgående balans	<u>24 682</u>	<u>101 764</u>
Årets leasingkostnader uppgår till:	10 450	11 187
Framtida leasingavgifter i dotterbolag har följande förfallotidpunkter:		
<u>Nominella värden</u>		
Inom ett år	4 398	10 798
Senare än ett men inom fem år	5 842	23 849
	<u>10 240</u>	<u>34 647</u>
<u>Moderbolaget</u>		
Årets leasingavgifter	65	123
<u>Förfallotider</u>		
Inom ett år	22	67
Senare än ett men inom fem år	-	22

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medelantalet anställda				
Sverige				
Kvinnor	9	11	6	7
Män	94	78	2	2
	—	—	—	—
Danmark				
	—	—	—	—
England				
Kvinnor	1	-	-	-
Män	2	1	-	-
	—	—	—	—
Totalt	106	90	8	9
Sverige				
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	4 960	3 025	4 898	2 102
Löner och ersättningar till övriga anställda	49 312	40 960	2 965	1 658
	—	—	—	—
	54 272	43 985	7 863	3 760
Sociala avgifter enligt lag och avtal	18 442	14 194	1 320	1 284
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	260	512	260	254
Pensionskostnader för övriga anställda	4 250	3 221	300	362
	—	—	—	—
Totalt	<u>77 224</u>	<u>61 912</u>	<u>9 743</u>	<u>5 660</u>
England				
Löner och ersättningar till övriga anställda	1 690	189	-	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	159	-	-	-
Pensionskostnader för övriga anställda	90	-	-	-
	—	—	—	—
Totalt	<u>79 163</u>	<u>62 101</u>	<u>9 743</u>	<u>5 660</u>

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare				
Antal styrelseledamöter på balansdagen				
Män	7	8	5	5
	–	–	–	–
Totalt	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare				
Män	3	3	1	1
	–	–	–	–
Totalt	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Styrelsen

För de styrelseledamöter i moderbolaget som ej uppbär anställning i bolaget har styrelsearvodet uppgått till 1,5 basbelopp, 66 000 vardera. För övriga styrelseledamöter som uppbär lön i form av anställning inom något koncernbolag, har inget extra styrelsearvode utbetalts. Inga pensionsåtaganden är träffade för styrelseledamöter i moderbolag som ej har fast anställning i bolaget.

(Tkr)	<u>Grundlön/ Styrelsearvode</u>	<u>Övriga förmåner</u>	<u>Pensions kostnad</u>	<u>Konsult arvode</u>	<u>Total</u>
Ulf Marklund	0 (545)	0 (62)	0 (22)	1 800 (300)	1 800 (929)
Daniel Öholm	1 104 (993)	62 (65)	260 (232)		1 426 (1 290)
Eric Hardegård	66 (66)			0 (140)	66 (206)
Roger Sjögren	66 (66)			38 (92)	104 (158)
Tomas Säterberg	128 (599)		0 (230)	8 (0)	136 (829)
Robert Brännström	66 (66)				66 (66)
Andra ledande befattningshavare			0 (212)	1 596 (1 248)	1 596 (1 248)
Summa	1 430 (2 335)	62 (127)	260 (484)	3 442 (1 780)	5 194 (4 726)

Föregående års ersättning och förmåner redovisas inom parantes.

Inga pensionsåtaganden är träffade för verkställande direktören i moderbolaget utöver den ovan redovisade.

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid av sex månader för båda parter. Vid uppsägning från företags sida utgår därutöver ett avgångsvederlag om sex månadslöner.

Not 7 Resultat från andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Förändring resultatandel	-70	-147	-	-
Summa	<u>-70</u>	<u>-147</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 8 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Erhållna koncernbidrag	5 000	13 000
Lämnade koncernbidrag	-	-4 000
Summa	<u>5 000</u>	<u>9 000</u>

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktuell skatt	-1 261	-3 865	-767	-1 078
Uppskjuten skatt	-4 245	-7 804	96	96
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Skatt på årets resultat	<u>-5 506</u>	<u>-11 669</u>	<u>-671</u>	<u>-982</u>
Redovisat resultat före skatt	24 961	52 102	8 270	4 575
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22 %)	-5 491	-11 462	-1 819	-1 006
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-53	-173	-53	-32
Skatteeffekt av ej skattepliktig återföring av nedskrivning	-	-	1 067	-
Skatt hänförlig till underskottsavdrag	-	6	-	-
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	38	-40	38	-40
Upplösning uppskjuten skatt konvertibel	-	-	96	96
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Redovisad skattekostnad	<u>-5 506</u>	<u>-11 669</u>	<u>-671</u>	<u>-982</u>
Effektiv skattesats (%)	22,1	22,4	8,2	21,5

Not 10 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	426	-	-	-
Årets aktiverade utgifter, inköp	707	426	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>1 133</u>	<u>426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 133</u>	<u>426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 11 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	459	281	459	281
Årets aktiverade utgifter, inköp	101	178	101	178
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	560	459	560	459
Ingående avskrivningar	-56	-	-56	-
Årets avskrivningar	-94	-56	-94	-56
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-150	-56	-150	-56
	—	—	—	—
Utgående restvärde enligt plan	<u>410</u>	<u>403</u>	<u>410</u>	<u>403</u>

Not 12 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	8 670	8 466	-	-
Årets aktiverade utgifter, inköp	782	31	-	-
Omräkningsdifferenser	-117	173	-	-
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 335	8 670	0	0
Ingående avskrivningar	-6 159	-5 055	-	-
Årets avskrivningar	-1 073	-989	-	-
Omräkningsdifferenser	95	-115	-	-
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 137	-6 159	0	0
	—	—	—	—
Utgående restvärde enligt plan	<u>2 198</u>	<u>2 511</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 13 Trafikeringstillstånd

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	1 522	1 513	-	-
Omräkningsdifferenser	-6	9	-	-
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 516	1 522	0	0
Ingående avskrivningar	-270	-97	-	-
Årets avskrivningar	-157	-168	-	-
Omräkningsdifferenser	5	-5	-	-
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-422	-270	0	0
	—	—	—	—
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 094</u>	<u>1 252</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 14 Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	1 387	804	-	-
Inköp	-	583	-	-
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 387	1 387	0	0
Ingående avskrivningar	-430	-385	-	-
Årets avskrivningar	-69	-45	-	-
	—	—	—	—
Utgående ackumulerade avskrivningar	-499	-430	0	0
	—	—	—	—
Utgående restvärde enligt plan	<u>888</u>	<u>957</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Avser markanläggning

Not 15 Lok och vagnar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	156 667	152 533	-	-
Inköp	15 137	3 964	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-3 365	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-115	170	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	168 324	156 667	0	0
Ingående avskrivningar	-45 220	-36 382	-	-
Försäljningar och utrangeringar	3 365	-	-	-
Årets avskrivningar	-8 854	-8 770	-	-
Omräkningsdifferenser	57	-68	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-50 652	-45 220	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>117 672</u>	<u>111 447</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 16 Arbetsmaskiner

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	160 057	136 666	-	-
Inköp	12 190	23 391	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	172 247	160 057	0	0
Ingående avskrivningar	-42 907	-35 626	-	-
Årets avskrivningar	-8 455	-7 281	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-51 362	-42 907	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utgående restvärde enligt plan	<u>120 885</u>	<u>117 150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 17 Fordon

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	10 552	9 797	-	-
Inköp	2 175	3 540	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-35	-2 785	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 692	10 552	0	0
Ingående avskrivningar	-2 743	-3 002	-	-
Försäljningar och utrangeringar	35	1 610	-	-
Årets avskrivningar	-1 978	-1 351	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 686	-2 743	0	0
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>8 006</u>	<u>7 809</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 18 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	3 438	2 686	311	311
Inköp	186	752	97	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 624	3 438	408	311
Ingående avskrivningar	-719	-387	-161	-99
Årets avskrivningar	-463	-332	-74	-62
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 182	-719	-235	-161
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>2 442</u>	<u>2 719</u>	<u>173</u>	<u>150</u>

Not 19 Pågående nyanläggningar för maskiner

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående nedlagda kostnader	18 302	-	-	-
Under året nedlagda kostnader	34 050	16 838	-	-
Omklassificeringar	-14 466	1 464	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående nedlagda kostnader	<u>37 886</u>	<u>18 302</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 20 Andelar i dotterföretag

	Org nr	Säte	Kapital- andel (%)	Eget Kapital	Resultat
Railcare Aktiebolag	556600-2514	Skellefteå	100%	7 959	86
Railcare Export AB	556502-3925	Skellefteå	100%	2 369	23
Railcare T AB	556904-6674	Skellefteå	100%	12 874	77
Railcare Danmark A/S	30500849	Helsingör	100%	6 833	2 101
Railcare Lining AB	556873-4817	Skellefteå	100%	1 970	220
Railcare Sweden Ltd	8687106	England, Wales	100%	1 801	1 557
Railcare Production AB	556980-8586	Skellefteå	100%	420	330

	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Bokfört värde <u>15-12-31</u>	Bokfört värde <u>14-12-31</u>
<u>Moderbolaget</u>					
Railcare Aktiebolag	100	100	50 000	10 505	10 505
Railcare Export AB	100	100	1 000	1 971	1 971
Railcare T AB	100	100	1 000	12 100	100
Railcare Danmark A/S	100	100	0	9 449	4 600
Three T Aktiebolag	0	0	0	0	12 000
Railcare Lining AB	100	100	1 000	100	100
Railcare Sweden Ltd	100	100	0	11	11
Railcare Production AB	100	100	1 000	<u>100</u>	<u>100</u>
Summa				<u>34 236</u>	<u>29 387</u>

	Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	34 236	34 125
Inköp av andelar	-	111
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	34 236	34 236
Ingående uppskrivningar/nedskrivningar	-4 849	-4 849
-Återförd nedskrivning	4 849	-
	<hr/>	<hr/>
Utgående ackumulerade uppskrivningar / nedskrivningar	0	-4 849
Utgående redovisat värde	<u>34 236</u>	<u>29 387</u>

Not 21 Andelar i intresseföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>
Atumo AB	556670-3962	Skellefteå	40%

I bokfört värde i koncernen ingår resultatandel från respektive intresseföretag. Resultatandelen är nettobelopp efter skatt.

<u>Moderbolaget</u>	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Redovisat värde</u>	<u>Antal andelar</u>	<u>Redovisat värde i koncernen</u>
Atumo AB	40	40	204	400	265
			<hr/>		<hr/>
Summa			<u>204</u>		<u>265</u>

Not 22 Uppskjutna skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Uppskjutna skattefordringar				
Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag Danmark	995	1 806	-	-
	<u>995</u>	<u>1 806</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Uppskjutna skatteskulder				
Uppskjuten skatt konvertibellån	480	576	480	576
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	20 614	17 026	-	-
Uppskjuten skatt på differens hänförlig till lösta leasingkontrakt	594	-	-	-
	<u>21 688</u>	<u>17 602</u>	<u>480</u>	<u>576</u>

Not 23 Depositioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingående anskaffningsvärden	5 016	8 127	5 016	8 127
Avgående fordringar, amorteringar	-5 016	-3 111	-5 016	-3 111
	<u>0</u>	<u>5 016</u>	<u>0</u>	<u>5 016</u>
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	0	5 016	0	5 016
Utgående restvärde enligt plan	<u>0</u>	<u>5 016</u>	<u>0</u>	<u>5 016</u>

Not 24 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För moderbolaget avser 94 (91) procentenheter av årets försäljning och 1 (0) procentenheter av årets inköp egna dotterföretag.

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Not 25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Förutbetalda hyror	1 176	751	351	277
Förutbetalda leasinghyror	2 327	2 729	13	13
Förutbetalda försäkringar	233	97	112	19
Upplupna intäkter	7 204	534	-	-
Övriga poster	2 235	950	305	371
Summa	<u>13 175</u>	<u>5 061</u>	<u>781</u>	<u>680</u>

Not 26 Förändring av eget kapital

	Aktie- <u>kapital</u>	Övrigt tillskjutet <u>kapital</u>	Annat eget kapital och årets <u>resultat</u>	Totalt eget <u>kapital</u>
<u>Koncernen</u>				
Eget kapital 2014-12-31	8 761	2 384	97 081	108 226
Förändring av omräkningsdifferens avs befintliga dotterföretag			205	205
Utdelning i moderbolaget			-13 141	-13 141
Årets resultat			19 455	19 455
Eget kapital 2015-12-31	8 761	2 384	103 600	114 745

Övrigt tillskjutet kapital består av eget kapitalandel av konvertibellån med 2 384 tkr (2 384tkr).

Accumulerade omräkningsdifferenser som redovisats direkt mot eget kapital var 205 tkr (202 tkr).

<u>Moderbolaget</u>	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Över- kurs- fond</u>	<u>Övrigt fritt eget kapital</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Eget kapital 2014-12-31	8 761	25 829	9 941	44 531
Utdelning enligt beslut av årsstämma		-3 200	-9 941	-13 141
Årets resultat			<u>7 599</u>	<u>7 599</u>
Eget kapital 2015-12-31	8 761	22 629	7 599	38 989

Aktiekapitalet består av 4 380 389 st aktier.

I Övrigt fritt eget kapital ingår eget kapitaldelen av konvertibellån, 2 384 tkr.

Not 27 **Upplåning**

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Räntebärande skulder				
<u>Långfristiga skulder</u>				
Förfallotidpunkt 1 - 5 år från balansdagen	71 170	38 019	-	-
Förfallotidpunkt, senare än 5 år	75 023	24 595	-	-
Checkräkningskredit	11 846	-	-	-
Summa	<u>158 039</u>	<u>62 614</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristiga skulder</u>				
Skulder till kreditinstitut	18 560	11 792	-	-
Summa räntebärande skulder	<u>176 599</u>	<u>74 406</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Not 28 Konvertibellån

Ett konvertibelt förlagslån om nominellt 10 000 tkr tecknades under 2013 av aktieägarna. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Stibor 90 (Stockholm Interbank Offering Rate) med tillägg av två (2) procent och med en löptid om nittio (90) dagar.

Skuldens storlek i balansräkningen är beräknad på basis av marknadsräntan, och skillnaden mellan det redovisade skuldbeloppet, 7 817 (7 381) tkr, och nominella beloppet, 10 000 tkr, redovisas som eget kapitaldel under Övrigt tillskjutet kapital samt som uppskjuten skatt under Avsättningar.

Norrlandsfonden äger rätt att under tiden från och med den 31 december 2016 och till och med den 31 december 2020 utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget. Utbyte ska ske till 22,50 SEK per aktie, vilket motsvarar den genomsnittliga handelskursen för bolagets aktier under perioden 2 december - 13 december 2013. I det fall samtliga konvertibler konverteras till aktier kommer 444 444 aktier att nyemitteras, innebärandes en utspädning om cirka 9 %.

I den mån konvertering inte har skett senast 2020-12-31 förfaller lånebeloppet till betalning.

Not 29 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	86 200	60 800	-	-
Aktier i dotterföretag	73 659	60 533	24 676	24 676
Maskiner och inventarier med äganderättsförbehåll	88 429	3 886	-	-
Äganderättsförbehåll i finansiella leasingavtal	24 682	101 764	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Summa avseende egna skulder och avsättningar	272 970	226 983	24 676	24 676
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Summa ställda säkerheter	<u>272 970</u>	<u>226 983</u>	<u>24 676</u>	<u>24 676</u>

Not 30 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Upplupna löner	3 038	2 553	-	-
Upplupna semesterlöner	6 798	5 738	900	647
Upplupna sociala avgifter	5 348	4 445	319	467
Övriga poster	2 781	1 995	40	106
Summa	<u>17 965</u>	<u>14 731</u>	<u>1 259</u>	<u>1 220</u>

Not 31 Ansvarförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>	<u>2014-12-31</u>
Borgensförbindelse till förmån för övriga koncernföretag	-	-	104 367	146 654
Summa ansvarförbindelser	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104 367</u>	<u>146 654</u>

Not 32 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Avskrivningar	21 180	18 951	167	118
Förändring avsättning latent skatt	595	-	-	-
Orealiserad kursvinst/kursförlust	284	-	-	-
Summa	<u>22 059</u>	<u>18 951</u>	<u>167</u>	<u>118</u>

Skelleftehamn 2016-03-23



Ulf Marklund
Vice verkställande direktör



Eric Hardegård
Ordförande



Robert Brännström



Roger Sjögren



Tomas Säterberg



Daniel Öholm
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-03-31

Ernst & Young AB



Micael Engström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Railcare Group AB (publ), org.nr 556730-7813

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Railcare Group AB (publ) för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Railcare Group AB (publ) för räkenskapsåret 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

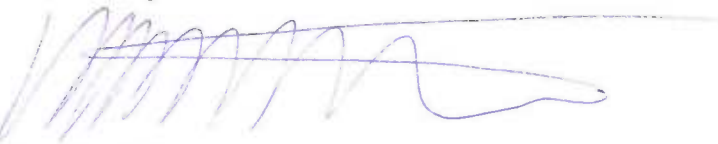
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Skellefteå den 31 mars 2016

Ernst & Young AB



Micael Engström
Auktoriserad revisor