

Årsredovisning 2021

Railcare Group AB (publ)
Org. nr 556730-7813



Railcare Group AB är en koncern som erbjuder järnvägsbranschen tjänster inom vakuumteknik, trumrenovering och specialtransporter.

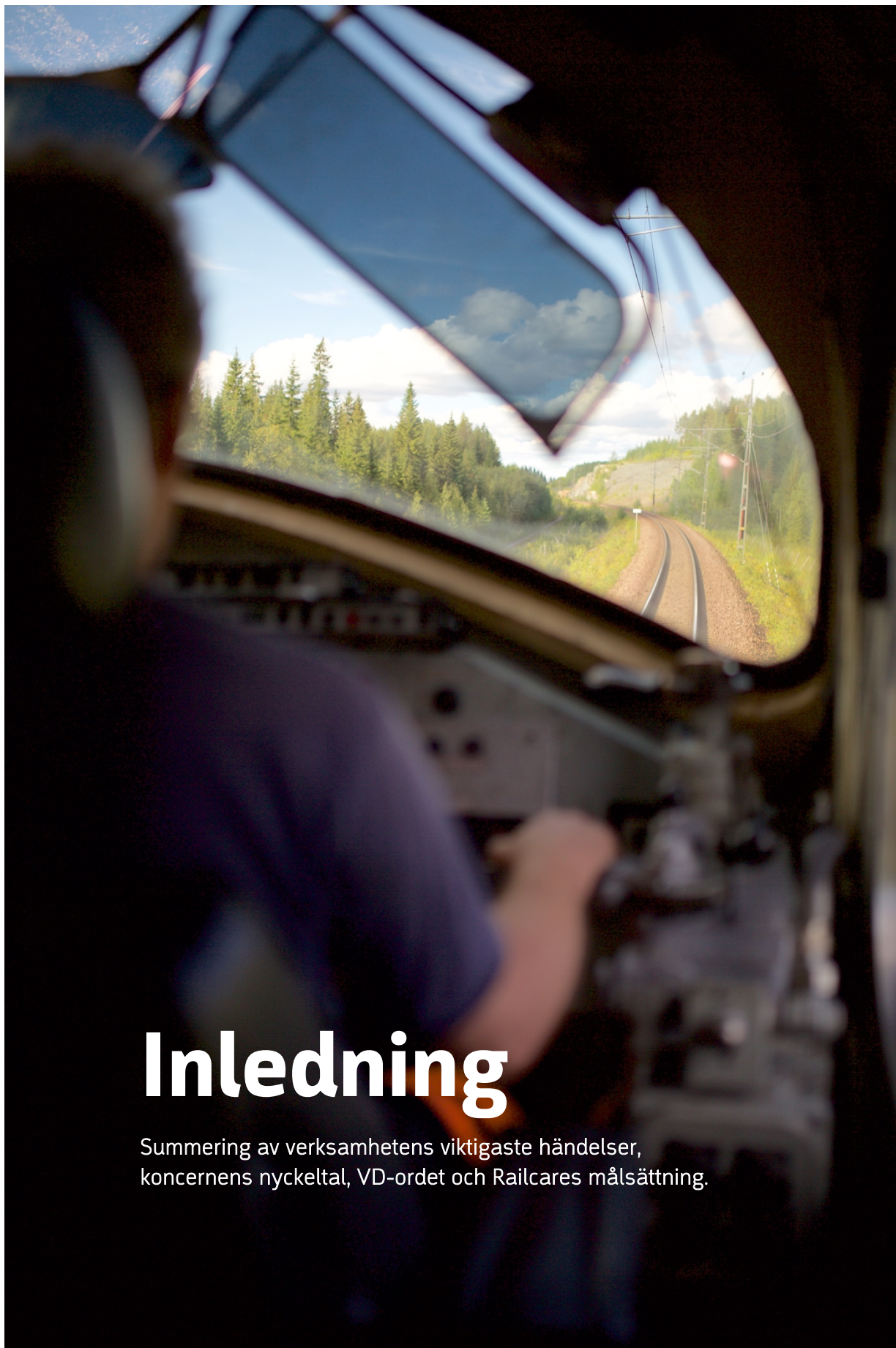
Innehåll

Inledning	3
2021 i korthet.....	4
Om Railcare.....	5
VD har ordet.....	6
Vision & Mål	9
Marknad.....	11
Verksamhet	13
Affärsmodell.....	14
Produkter och tjänster	14
Kunder.....	15
Medarbetare	16
Företagskultur.....	17
Samhälle	18
Kapitalmarknad	18
Railcare-aktien	18
Förvaltningsberättelse	22
Verksamhet.....	23
Finansiell översikt koncernen	24
Nettoomsättning och resultat.....	24
Viktiga händelser under 2021	26
Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning	27
Investeringar	27
Innovation och design	27
Moderbolaget	28
Risker och riskhantering.....	28
Framtidsutsikter.....	29
Förslag till vinstdisposition.....	29
Hållbarhetsrapport	30
Ordförande har ordet.....	41
Bolagsstyrningsrapport.....	42
Rapporter och noter	58
Finansiella rapporter koncernen	59
Noter koncernen	64
Finansiella rapporter moderbolaget	95

Noter moderbolaget	100
Styrelsens signaturer	107
Revisionsberättelse	108
Flerårsöversikt.....	113
Definitioner	114
Ordlista.....	116
Aktieägarinfo	117
Kontakt & Adresser	118

Railcare Group AB (publ) är ett svenskt publikt bolag med säte i Skellefteå. Organisationsnummer: 556730-7813. LEI kod: 549300UH2JD85PLJOK89. "Railcare" i detta dokument syftar på Railcare-koncernen, Railcare Group AB och dess dotterbolag.

Årsredovisningen i sin helhet finns tillgänglig på bolagets webbplats www.railcare.se. Den tryckta versionen av årsredovisningen distribueras endast till de aktieägare som beställt den. Årsredovisningen 2021 publicerades i april 2022. Alla belopp är uttryckta i svenska kronor. Kronor är förkortat till SEK, tusental kronor KSEK och miljoner kronor förkortas MSEK. Sifferuppgifter inom parentes avser föregående år om inte annat anges. Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Railcares nuvarande förväntningar. Ingen garanti kan lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer. Data om marknad och konkurrenssituation är Railcares egna bedömningar om inte specifik källa anges. Dessa bedömningar baserar sig på bästa och senast tillgängliga faktaunderlag. Reviderad årsredovisning innefattar sidorna 23-107.



Inledning

Summering av verksamhetens viktigaste händelser, koncernens nyckeltal, VD-ordet och Railcares målsättning.

2021 i korthet

Händelser

Q1	Railcare tecknar ett snöröjnings-kontrakt med Trafikverket på två år om 40 MSEK per år
Q2	Tester och godkännanden på plats för Railcares nya innovation, MPV, en batteridriven underhållsmaskin
Q3	MPV:n kör sina första skarpa skift hos kund, med lyckosamt resultat
Q4	Railcare sätter ett högt mål, att minska sina fossila utsläpp med 40 % till år 2025



Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK, om inget annat anges	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	437,9	401,3
Omsättningstillväxt, %	9,1	8,3
Rörelseresultat (EBIT)	56,2	60,4
Rörelsemarginal, %	12,8	15,0
Årets resultat	40,5	43,8
Finansnetto	-4,4	-4,8
Balansomslutning	558,0	521,4
Soliditet, %	39,6	37,4
Nyckeltal per aktie, SEK		
Resultat per aktie före utspädning	1,68	1,82
Resultat per aktie efter utspädning	1,68	1,82
Eget kapital per aktie	9,17	8,08
Utdelning per aktie, SEK	0,60*	0,60

Nettoomsättning

438MSEK

*) Styrelsens förslag till årsstämman 2022

Om Railcare

Railcare är järnvägsspecialisten som stärker sina kunders driftsäkerhet, punktlighet och lönsamhet. Det gör vi genom att utföra många olika typer av innovativt järnvägsunderhåll, verkstadstjänster, genomföra projekt- och specialtransporter, samt producera nya maskiner med tillhörande tjänster. Den marknad vi befinner oss på idag är i Sverige, Skandinavien och Storbritannien.

Vår verksamhet bedrivs inom följande segment:

- Entreprenad Sverige – Underhållsentreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige.
- Entreprenad Utland – Underhållsentreprenader på järnväg i Storbritannien, Danmark, Finland och Norge.
- Transport Skandinavien – Entreprenad- och projekttransporter samt tung- och specialtransporter med trafikillstånd i Sverige och Norge. Lokverkstad som erbjuder verkstadstjänster, ex reparationer, uppgraderingar och underhåll.
- Maskinförsäljning – Konstruktion, byggnation och försäljning av nya maskiner, samt utveckling av befintliga maskiner och fordon.

Railcares koncern har en stark företagskultur med tydliga värderingar. Vår kultur genomsyrar hela vår verksamhet och våra medarbetare är aktiva i att bidra till att våra värderingar värdesätts och respekteras. Railcare är ett innovativt bolag som med engagerade medarbetare och smarta maskiner arbetar för en mer hållbar järnväg.



Multi Purpose Vehicle. Världens första och största underhållsmaskin för järnvägen med batteridrift.

VD har ordet

År 2021 var året då miljön sattes högt på agendan och då Railcare tog viktiga steg mot en mer hållbar järnväg.

Vår nya batteridrivna MPV genomförde sina första jobb under sommaren och i slutet av året beslutade vi oss för att minska förbrukningen av fossila utsläpp från egna lok och maskiner med 40 % till år 2025. Det är en offensiv inriktning, men vi är fast beslutna att lyckas uppnå detta.

Resultatmässigt präglades 2021 av ett svagare första halvår med låg beläggning och ett andra halvår som var riktigt starkt, främst inom transportverksamheten där beläggningen var rekordhög.

Rörelseresultatet (EBIT) blev 56 MSEK och nettoomsättningen uppgick till 438 MSEK, vilket ger en rörelsemarginal på knappt 13 procent. År 2021 var nettoomsättningen den högsta någonsin för koncernen och samtliga segment har bidragit till det starka resultatet. Tillväxten jämfört med föregående år blev 9 procent, trots den svaga inledningen på året.



Mattias Remahl
CEO Railcare Group

Entreprenadverksamheten kännetecknas av att volymen arbeten varierar över tid beroende på kundens planering och vilka delar av järnvägsunderhållet som prioriteras. Eftersom vi på entreprenadsidan främst är involverade i förarbeten inför spårbyten, exempelvis kabelsänkning och ballastbyten, så påverkas vi av när dessa arbeten planeras in i tid i förhållande till övrigt järnvägsunderhåll.

Beläggningen inom entreprenadverksamheten i Sverige var betydligt lägre under första halvåret än året innan. Under andra halvåret var beläggningen högre än föregående år, men totalt sett lägre för helåret.

Det första projektet med vår batteridrivna MPV påbörjades den 21 juli och under fyra veckor genomfördes kabelsänkningar längs järnvägssträckan Karlstad – Skåre. Produktionskapaciteten var som förväntat väldigt hög. Maskinen lämpar sig väldigt väl på platser i stadsmiljö då batteridriften ger lägre ljudnivåer och därigenom bättre arbetsmiljö både för operatörer och människor i omgivningen. Den emissionsfria driften innebär väsentligt mindre miljöpåverkan.

Inom Liningverksamheten ser vi en ökad efterfrågan på både tillståndsbedömningar och trumrenoveringar. Vattenhanteringsfrågan har fått ökat fokus i takt med stora nederbörds-mängder på vissa håll i Sverige. Vår metod att renovera befintliga trummor genom infordring med UV-härdat glasfiberfoder är den mest miljövänliga, ger god hållfasthet och är ett bra ekonomiskt alternativ för kunden. Metoden har endast liten eller ingen påverkan alls på tågtrafiken på spåret.

Entreprenad Utland har likt den svenska verksamheten haft lägre beläggning under 2021. Det beror i huvudsak på att projekt har skjutits fram i tiden och att Covid-19 inneburit mer hemarbete för kunderna, vilket varit utmanande för projektplaneringen. Under året har kostnadsbesparingsåtgärder genomförts som bidragit till förbättrad lönsamhet. I den danska verksamheten har ett äldre lok av typ MY sålts till extern kund under året.

Transportverksamheten har haft en imponerande tillväxt på hela 49% och beläggningen har varit väldigt hög. Det nya 10-årskontraktet med Kaunis Iron började gälla i mitten av november 2021 och bidrar till en långsiktighet i transportverksamheten. Personliga kontaktvägar, ansvarstagande och flexibla arbetssätt är framgångsfaktorer för att transportererna av järnmalmskoncentrat till hamnen i Narvik fortgått i stort sett utan avbrott.

Transportuppdraget för LKAB, som inleddes i juni 2020, har fortgått hela 2021. Inledningsvis kördes ett omlopp per dygn för att sedan utökas till tre omlopp per dygn. Tillsammans med entreprenadtransporter vid spårbyten för bland annat Leonhard Weiss och Infrakraft har detta bidragit till att i stort sett alla resurser, såväl personal som maskiner, har gått för fullt under andra halvåret.

I december tilldelades vi ett fyraårigt kontrakt med Trafikverket avseende beredskapslok. Kontraktet uppgår till sammanlagt 152 MSEK och omfattar de fyra nya orterna Långsele, Boden, Vännäs och Kiruna. Att Railcare fått fortsatt förtroende och utökat uppdrag tillför långsiktighet och stabilitet i transportverksamheten.

Lokverkstaden i Långsele har haft bra beläggning under hela året. I början av december 2021 tecknades ett avtal med Infranord avseende uppgradering av två diesellok av typ TB till ett värde av 30 miljoner kronor. Uppdraget omfattar byte till steg V-motorer så att loken uppfyller dagens krav på prestanda och CO₂-utsläpp. Utöver motorbytet så uppgraderas förarhytten för en förbättrad arbetsmiljö och i övrigt kommer fordonen genomgå en generell uppgradering för att på ett modernt och miljövänligt sätt kunna användas i många år framöver. Uppdraget kommer att pågå under i stort sett hela 2022 och är ett konkret exempel på den ökande efterfrågan av miljöförbättrande åtgärder som lokverkstaden tillhandahåller.

Maskinförsäljning fick under året en beställning från Loram för maskindelar, så kallade powerpacks. Den första leveransen till Nordamerika skedde under det andra kvartalet 2021 och den andra leveransen till Brasilien gick iväg i början av 2022. I övrigt har mycket fokus riktats på den batteridrivna underhållsmaskinen MPV som i slutet av juli påbörjade det första skarpa projektet som nämndes ovan, längs sträckan Karlstad-Skåre. Ett arbete som gick precis så bra som vi hoppats. Det lovar gott inför framtiden och vi vidareutvecklar nu MPV med strömavtagare för att möjliggöra laddning från kontaktledning.

Innan sommaren 2021 när pandemirestriktioner runt om i världen började lättas upp offentliggjorde vi en satsning i Asien med en etablering i Hong Kong. Efter denna tidpunkt har nya restriktioner införts och i slutet av året kunde vi konstatera att den planerade etableringen i Hong Kong inte kan genomföras mot bakgrund av att lokala myndigheter har beslutat att skärpa nedstängningen av samhället. Asien är en stor och intressant marknad, men i dagsläget fortsätter vi att fokusera på våra hemmamarknader.

Det finns mycket att vara stolt över när vi summerar 2021. Vi har utfört våra uppdrag på ett föredömligt och lösningsfokuserat sätt och har lyckats hantera de utmaningar som pandemin också medfört. Vi har stärkt vår position och i många avseenden leder vi utvecklingen av en mer hållbar järnväg.

Marknadsutsikter 2022

Stora satsningar på järnvägen har beslutats både i Sverige och Storbritannien. Vi ser inte den fulla effekten av dessa satsningar än men sannolikt kommer en ökad volym arbeten att planeras in de kommande åren. Underhållsbehovet är tydligt och den gröna omställningen sätter järnvägen i fokus.

Omfattningen av den nya hållbara industrin som växer fram i Norrland är enorm och mer än 1 000 miljarder kronor kommer att investeras i gröna industriprojekt de kommande åren. Det

innebär att väldigt stora volymer gods kommer att behöva transporteras och för detta kommer det att krävas underhåll och byggnation av ny järnväg. Det innebär även en potential för transportverksamheten där vi redan idag utför transportuppdrag åt tunga industrier som Kaunis Iron och LKAB.

Järnvägen i stort är ett hållbart alternativ för transport av passagerare och gods, men vad gäller exempelvis underhåll och nybyggnation av järnväg finns mycket kvar att göra för att minska miljöpåverkan.

Det nya ramavtalet med Trafikverket öppnar upp för vår batteridrivna MPV och är ett viktigt steg för Railcare och järnvägen i stort. I takt med att kraven på hållbart underhåll ökar så har vi positionerat oss väl inför framtiden.

Jag är tacksam och stolt över att vara en del av Railcare och vill tacka alla mina kollegor, aktieägare och kunder för ert förtroende och ser med tillförsikt fram emot ännu ett intressant år!

Mattias Remahl
CEO, Railcare Group AB

Vision & Mål

Vision

Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna.

Affärsidé

Railcare ska i nära samarbete med sina kunder utveckla innovativa tjänster, metoder, produkter, transporter och entreprenader inom järnvägssektorns olika faser. Railcare ska kännetecknas av kompetent personal, säkerhetskultur, leveranssäkerhet och kvalitetssäkring.

Strategi

- Ständig utveckling av metoder och maskiner
- Fortsatt fokusering inom kärnverksamheten
- Ökad tillväxt och lönsamhet inom de fyra segmenten
- Säkerhet på arbetsplatserna är högsta fokus
- Utveckla organisation och personal

Mål

Målsättningen är att ha en positiv tillväxt och att ständigt utvecklas som innovations- och specialistföretag. Railcare ska vara ett energirikt och lönsamt företag för dess aktieägare och lönsamheten ska vara bättre än snittet i järnvägsbranschen.

Bolaget strävar efter att vara ett ledande specialistföretag inom de marknader vi verkar inom såsom i Skandinavien, Storbritannien och exportmarknaden gällande innovativa lösningar för entreprenader och transporter på järnväg. Till grund ligger vårt breda kunnande inom teknik, utveckling och förståelse för kostnadseffektivitet.

När vi bygger framtidens Railcare är människorna vår främsta resurs liksom de innovationer som driver oss framåt.

Finansiella mål

- Omsättning 500 MSEK
- EBIT 10 %
- Soliditet >25 % efter aktieutdelning

Railcares ambition är att nå dessa mål på medellång sikt.

Utdelning

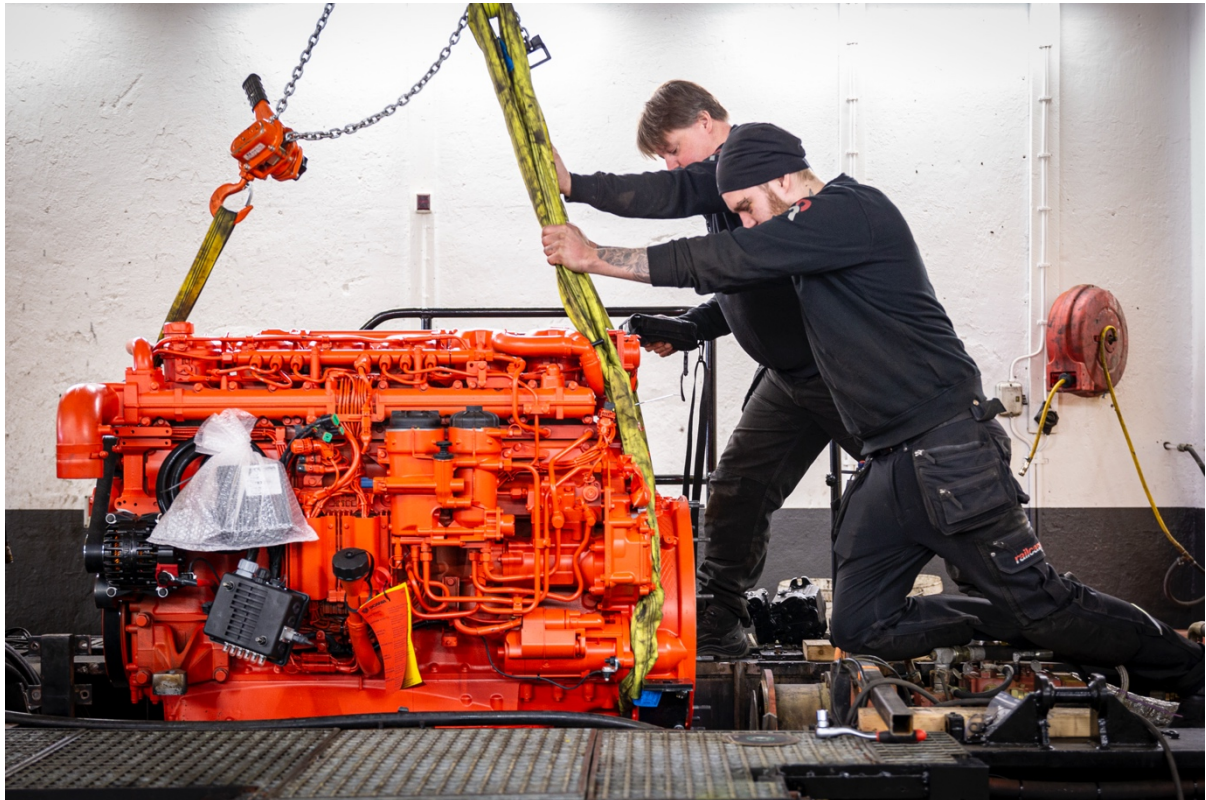
Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30–40 procent av vinsten efter skatt, upp till bolagets soliditetskrav på 25 procent efter lämnad aktieutdelning.

En mer hållbar järnväg

På Railcare arbetar vi för en mer hållbar järnväg och ska minska de fossila utsläppen från egna fordon och maskiner med 40 % till år 2025. En säker arbetsmiljö, mindre fossila utsläpp och att alla medarbetare både uppmuntras och tillåts komma med idéer är grunden i vårt långsiktiga hållbarhetsarbete. Det är så vi vill fortsätta att underhålla järnvägen, så att den kan nyttjas i maximalt antal år framöver.

Vi strävar efter att alla inom vår verksamhet; medarbetare, kunder, leverantörer och samarbetspartners ska dela vår grundsyn på hållbarhet. Respekt för alla människors lika värde, hög etik och moral, samt fokus på att förebygga och minska negativ miljöpåverkan ska genomsyra alla som på något sätt interagerar med vår verksamhet.

Mer information finns i vår hållbarhetsrapport, sid 30-40.



Lokverkstaden i Långsele. Uppgradering av dieselmotor.

Marknad

Sedan några år pågår ett arbete med att bygga upp ett enhetligt järnvägssystem inom Europa, främst länderna inom EU. Arbetet syftar till att öka järnvägens effektivitet och konkurrenskraft i förhållande till de övriga trafikslagen. Behovet av transporter ökar i takt med den ekonomiska tillväxten. Även behovet av arbetspendling och tjänsteresor ökar. Snabba och effektiva järnvägstransporter är med andra ord en viktig faktor för tillväxten i ekonomin.

En väl fungerande järnväg lägger grunden för hållbara transporter i vårt samhälle. Järnvägen är med sin långa livslängd och sina låga utsläpp en förutsättning för miljömässigt bättre transporter inom såväl gods- som persontrafik.

Satsningar på järnvägen

Trafikverket har aviserat stora satsningar framåt på järnvägsunderhåll med en inriktning på planerat underhåll, så som spårbyten, växelbyten, ballastbyten, det vill säga arbeten som ligger helt i linje med vad Railcares maskinpark kan erbjuda.

Trafikverkets nationella plan sträcker sig till 2029 och volymerna för järnvägsunderhåll kommer att öka ytterligare framöver. Till detta har regeringen beslutat att tilldela Trafikverket 700 miljoner kronor extra för utökade underhållsarbeten med anledning av Covid-19 samt ytterligare en satsning på 500 miljoner kronor årligen mellan 2021–2023 för underhåll av statliga järnvägar i hela landet.^{1,2}

Den 1 april 2019 startade CP6 (2019–2024) i Storbritannien. Network Rail har släppt en leveransplan för CP6, där de beskriver hur den kommande kontrollperioden kommer att hanteras samt hur Network Rail kommer att spendera de 42 miljarder pund som de fått för att kunna finansiera drift, underhåll och förnyelse av järnvägen i Storbritannien.³

I norra Sverige pågår just nu en omfattande industriutveckling när nya gröna näringar inom bland annat fossilfritt stål, batteritillverkning och förnybar energi etableras. Mångmiljardsatsningarna innebär en samhällsomvandling som kommer att kräva både större kapacitet för transportinfrastruktur, men även ökade transportbehov till den helt nya industrin.

Underhåll och transport på järnväg

Railcares marknad omfattar en rad olika aktörer som bidrar till att järnvägstransporter kan bedrivas. Järnvägsinfrastrukturen förvaltas av särskilda infrastrukturförvaltare, vilka i sin tur använder järnvägsnära tjänster för att upprätthålla järnvägsspårens kvalitet. Via järnvägsinfrastrukturen bedriver sedan järnvägsföretagen transporttjänster till slutkunderna, det vill säga godstransportköparna och resenärerna.

Infrastrukturförvaltarna och järnvägsföretagen har ett behov av att nyttja Railcares järnvägsnära tjänster för att;

- upprätthålla järnvägsspårens kvalitet
- använda nya maskiner och metoder
- nyttja verkstadstjänster till lok och vagnar
- genomföra projekt- och specialtransporter

¹ <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2020/05/storsatsning-pa-jarnvags--och-vagunderhall-i-hela-landet/>

² <https://www.regeringen.se/pressmeddelanden/2020/09/satsning-pa-okat-underhall-av-jarnvag/>

³ <https://www.networkrail.co.uk/who-we-are/publications-and-resources/our-delivery-plan-for-2019-2024/>

Railcare ser en ökad efterfrågan på utsläppsfria alternativ för underhållsmaskiner för järnväg. Traditionellt drivs dessa underhållsmaskiner med diesel då många underhållsprojekt utförs när järnvägägens kontaktledning är fränkopplad av säkerhetsskäl.

Railcares batteridrivna Multi Purpose Vehicle, MPV, driftsattes under 2021 och kommer att göra stor skillnad för en mer hållbar järnväg. Maskinen är, förutom en underhållsmaskin, även en stor batteribank för att driva andra maskiner på järnvägen vilket skapar helt nya förutsättningar för att minska de fossila utsläppen inom branschen.

Konkurrensfördelar

Railcares största fördelar inom entreprenadverksamheten är att vakuumentekniken som används vid renovering på järnvägen gör arbetet lätt, effektivt och säkert. Inom järnvägen finns det färre bolag med denna kompetens, vilket är fördelaktigt. Vakuumentekniken kan nu även användas med den batteridrivna underhållsmaskinen vilket tar bort avgaserna och reducerar ljudnivåer. Något som gynnar såväl närboende som medarbetare.

Ett annat exempel på Railcares unika kompetens är konceptet med snöröjningsfordon, där Railcare har den enda snösmältaren för arbete på järnväg. En maskin som tar bort problemet istället för att flytta det någon annanstans.

Trumrenoveringarna som Railcare utför på järnvägen görs med hjälp av glasfiberfoder som anpassas efter den befintliga trumman. En metod som innebär att dessa renoveringar kan utföras på alla typer av trummor, med bandvagnar vid sidan av spåret för att inte störa trafiken.

I Storbritannien, som delvis har samma nischinriktning som Sverige, är antalet konkurrerande bolag få. Maskinerna som är anpassade för Storbritannien kan nyttjas i andra länder, vilket gör att marknadspotentialen för dessa maskiner är stor.

Inom transportverksamheten konkurrerar Railcare framförallt med hög driftsäkerhet och flexibilitet. Verksamheten kan även utföra projekt- och specialtransporter av gods. En transportmetod som inte bedöms vara lika vanligt förekommande bland andra bolag, vilket gör att konkurrenssituationen kan bedömas som god. Även på lok- och vagnsverkstaden har Railcare inriktat sig på att erbjuda hög flexibilitet och service gentemot kund, vilket anses vara en konkurrensfördel gentemot de större bolagen på marknaden. Vid service av befintligt lok kan Railcare även hyra ut lok.

Maskinförsäljning arbetar idag på en liten del av den totala världsmarknaden. Konkurrensen är liten då tekniken att gräva med vakuum vid underhåll på järnvägen inte är vedertaget i branschen, trots att det är en mycket effektiv och säker metod. Med den nya batteridrivna Multi Purpose Vehicle, MPV, tar Railcare ytterligare ett steg mot att vara ledande inom vakuumenteknik och utsläppsfritt järnvägsunderhåll.

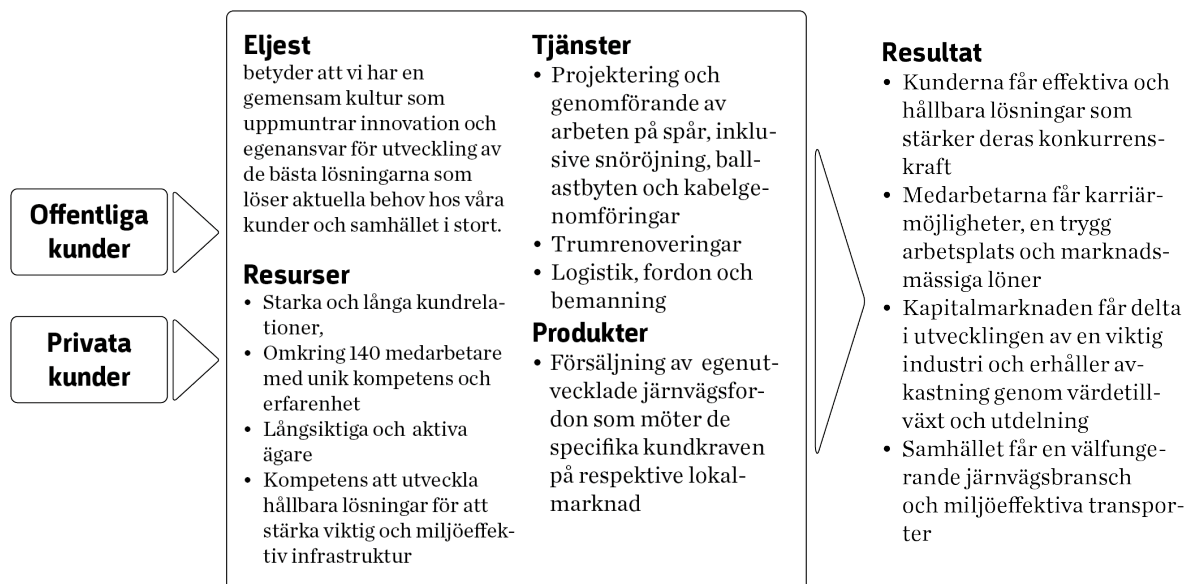


Verksamhet

När vi bygger framtidens Railcare är människorna vår främsta resurs, liksom de innovationer som driver oss framåt. Med innovativa produkter, tjänster och transporter på järnvägen eftersträvar Railcare nöjda kunder, god lönsamhet och därmed värdetillväxt för aktieägarna.

Affärsmodell

Utifrån affärsmodellen arbetar vi för att skapa värdefullt resultat för alla våra intressenter.



Produkter och tjänster

Vår verksamhet bedrivs inom följande segment:

Entreprenad Sverige

Underhållsentreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige. Med hjälp av vakuumteknik utför Railcare olika typer av spårunderhåll som ballastbyten, dräneringar, friläggning av kabel, kabelgenomföring och trumrensningar. Bland annat med vår helt egenutvecklade MPV, den första batteridrivna underhållsmaskinen i sitt slag. Under vinterhalvåret arbetar segmentet i huvudsak med snöröjning med egenutvecklade snöröjningsfordon, som exempelvis världens största snösmältare.



En annan del av vår entreprenadverksamhet utför trumrenoveringar på järnväg, väg och inom industri samt tillståndbesiktningar av trummor. Trumrenoveringarna utförs med hjälp av glasfiberfoder som anpassas efter den befintliga trumman, vilket därför kan göras på alla typer av trummor.

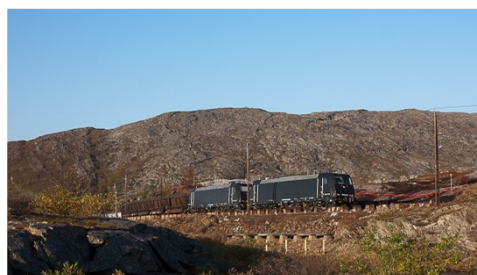
Entreprenad Utland

Railcare erbjuder även tjänster på järnväg i Storbritannien, Danmark, Finland och Norge. Railcares största marknad utanför Sverige är idag i Storbritannien, där underhållet av järnvägen till stor del handlar om ballastbyten i spår och växlar. Railcare löser dessa ballastbyten med Railvac-maskiner och specialanpassade Ballast Feeder UK.



Transport

Railcare utför entreprenad- och projekt-transporter samt tung- och specialtransporter med trafik tillstånd i Sverige och Norge. Vid större underhållsprojekt finns vi tillhands med lok och vagnar samt personal, antingen som en helhetslösning eller enbart för uthyrning av en resurs. Inom detta segment erbjuder vi även verkstadstjänster såsom reparationer, uppgraderingar av motorer och löpande underhåll.



Maskinförsäljning

Railcare arbetar med att konstruera, bygga och sälja nya maskiner. Den senaste underhållsmaskinen som Railcare har tagit fram är den batteridrivna Multi Purpose Vehicle (MPV). Andra maskiner som Railcare erbjuder är: Railvac; speciellt utvecklad för att arbeta inom områden där vanliga grävmaskiner inte kommer åt eller för att ersätta jobb som utförts för hand. Ballast Feeder System; hanterar större volymer för ballastbyte och material för återfyllning. Snömaskiner; skottar och smälter snön till vatten direkt i stora tankar, vilket tar bort stora mängder snö och därmed problem.



Inom maskinverksamheten utvecklas även befintliga maskiner och fordon. Det kan exempelvis handla om ny teknik, nya driftsätt samt service och vagnsunderhåll.

Kunder

Railcares kunder består främst av ett antal större kunder inom infrastrukturförvaltning och tjänsteleverantörer på järnvägsmarknaden, som i sin tur står för den största delen av de underhållsprojekt som genomförs på järnvägen.

Railcare har arbetat med många av sina kunder under en lång tid. Koncernen har olika sorters avtal med sina kunder. Det är en varierande avtalsstruktur med fasta flerårsavtal, ramavtal och entreprenadavtal samt uthyrningsavtal för kortare tid. Exempel på kunder för Railcares verksamhet är statliga förvaltare, underhålls-entreprenörer, byggentreprenörer och gruvföretag.

De privata kunderna utgjorde cirka 70 procent av koncernens nettoomsättning under 2021. I denna kategori återfinns olika operatörer, entreprenörsbolag, gruvbolag samt andra kunder som har behov av tillförlitliga transporter av tung och/eller skrymmande last.

Railcares andra kundkategori är statliga infrastrukturförvaltare och järnvägsoperatörer i Skandinavien och Storbritannien. Totalt svarade denna kategori för cirka 30 procent av koncernens nettoomsättning 2021.

Railcare har arbetat med många av sina kunder under en lång tid. Koncernen har olika sorters avtal med sina kunder. Det är en varierande avtalsstruktur med fasta flerårsavtal, ramavtal och entreprenadavtal samt uthyrningsavtal för kortare tid. Exempel på kunder för Railcares verksamhet är statliga förvaltare, underhållsentreprenörer, byggentreprenörer, industrier och gruvföretag.

Export av Railcares tjänster och maskinförsäljning till den internationella marknaden är ett viktigt komplement till vår kärnverksamhet.

- Under 2018 inledde koncernen ett samarbete med Kaunis Iron AB avseende transport av järnmalmskoncentrat, vilket förlängts i ett avtal som nu sträcker sig till 2031. Avtalet öppnade också dörren till andra liknande uppdrag, och Railcare har under de två senaste åren även haft kortare transportavtal med LKAB.
- Den 21 juli 2021 inleddes det första skarpa projektet med Railcares MPV, världens största batteridrivna underhållsmaskin för järnväg. På uppdrag av Trafikverket genomfördes kabelsänkningar med hjälp av vakuumteknik längs järnvägssträckan Karlstad-Skåre. Maskinen visade full produktionskapacitet samtidigt som batteridriften resulterade i lägre ljudnivåer, bättre arbetsmiljö och mindre miljöpåverkan.
- Railcare tilldelades i december 2021 ett kontrakt avseende beredskapslok med Trafikverket som löper på fyra år och med ett ordervärde på totalt 152 MSEK, vilket motsvarar 38 MSEK per år. Kontraktet gäller från och med 1 augusti 2022 och omfattar fyra nya orter (Långsele, Boden, Vännäs och Kiruna). Railcare kommer att tillhandahålla ett beredskapslok tillsammans med personal på respektive ort, och ska finnas tillgängliga för avrop dygnet runt och årets alla dagar.

Medarbetare

Railcares medarbetare arbetar löpande med att lösa utmaningar på ett bättre sätt än tidigare. Bolagets egenutvecklade batteridrivna MPV är ett exempel på innovationskraften som finns inom företaget. Våra medarbetare är alltid lösningsorienterade och hanterar både små och stora utmaningar som kan uppstå i våra projekt. Kvalitet och säkerhet är fundamentala faktorer i all Railcares verksamhet.

Våra medarbetare är bolagets viktigaste resurs och stort fokus ligger i att se till att bolaget attraherar och behåller rätt personer för att på så vis kunna utveckla verksamheten. Railcare är stolta över sin företagskultur och medarbetarna är stolta att arbeta för bolaget.

Railcares medarbetare får kontinuerligt de utbildningar, fortbildningar samt repetitionsutbildningar som krävs för att varje medarbetare ska kunna utföra sitt arbete. Det gäller alla medarbetare oavsett vad de arbetar med. Kompetensutvecklingen är även utarbetad och anpassad efter vilket land Railcares medarbetare arbetar i och vi följer de föreskrifter och utbildningar varje land kräver.

Vi ser även mycket positivt på att våra medarbetare får och tar karriärmöjligheter inom koncernen och uppmuntrar varje medarbetare att utvecklas i sin roll eller inom det som känns relevant för varje individ.

- Antalet anställda i Railcare per den 31 december 2021 var 141 personer, varav 12 procent kvinnor och 88 procent män. Personalomsättningen för året blev 11 procent.

Företagskultur

Kulturen och värdegrunden är mycket viktig för Railcare och utgår från våra värderingar som genomsyrar hela Railcare-koncernen. Våra värderingar är:

- Säkerhet
- Skapa värde
- Utveckling
- Respekt

Railcares medarbetare förväntas arbeta och agera utifrån våra värderingar, vilka innebär; att vara resultatinkriktad och skapa värden för kunder, leverantörer, kollegor och därmed bolaget som helhet; att kontinuerligt utveckla både sin egen och andras kompetens, agera långsiktigt; att ta ansvar, hålla vad man lovat och behandla alla människor lika och med respekt; och att tänka på säkerhet på arbetsplatsen.

Vår kultur genomsyrar hela vår verksamhet och våra medarbetare är aktiva i att bidra till att våra värderingar värdesätts och respekteras. Vi är även stolta över hur engagerade medarbetare vi har inom alla aspekter, allt ifrån säkerhet i arbetet till mycket talangfulla medarbetare som syns i våra videos som går att hitta på vår YouTube kanal⁴.



⁴ <https://www.youtube.com/user/RailcareSverige/>

Samhälle

Gods- och persontransporter på järnväg bidrar till kostnads- och miljöeffektiva transporter, vilket är viktigt i både tätbebyggda delar samt när det gäller långa avstånd. Vi arbetar aktivt med att hitta bättre miljövänliga lösningar för våra egna fordon och maskiner.

Det finns ett behov av att underhålla och bygga järnvägssträckor i de flesta europeiska länder. Railcare erbjuder tjänster och lösningar som gör att järnvägen stärker sin konkurrenskraft på logistikmarknaden. Vår verksamhet skapar arbetstillfällen och bidrar med skatteintäkter, såväl lokalt som nationellt, där koncernen är verksam.

- Under 2021 uppgick skattekostnaden till 1,0 MSEK. Därutöver uppgick sociala avgifter till 41,5 MSEK.

Kapitalmarknad

Railcare Group AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista, i segmentet Small Cap. Noteringen är en del i bolagets strävan att vara transparent i alla led för att möta befintliga och potentiella kunders önskemål. Railcare har förstärkt sin finansiella rapportering och kommer att vara mer aktiva i kommunikationen med kapitalmarknadens olika aktörer.

Railcare har en stabil och lokalt förankrad ägarstruktur för att tillvarata och möjliggöra företagets fulla potential. Under 2021 ökade Norra Västerbottens Fastighets AB sitt innehav till 29,5 % genom att förvärva grundarfamiljerna Marklund och Dahlqvists hela innehav.

"Vi har varit delägare i mer än 10 år och ökar vårt ägande då vi anser att företaget är rätt positionerat för framtiden som en hållbar aktör inom järnvägsunderhåll och specialtransporter på järnväg, med goda möjligheter till långsiktig tillväxt."

Anders Westermark, styrelseordförande i Norra Västerbotten Fastighets AB

- Under 2021 betalade Railcare utdelning om 0,60 SEK per aktie, totalt 14 474 500 SEK. Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2022 tar beslut om en utdelning om 0,60 SEK (0,60) per aktie, totalt 14 474 500 SEK (14 474 500) för verksamhetsåret 2021.

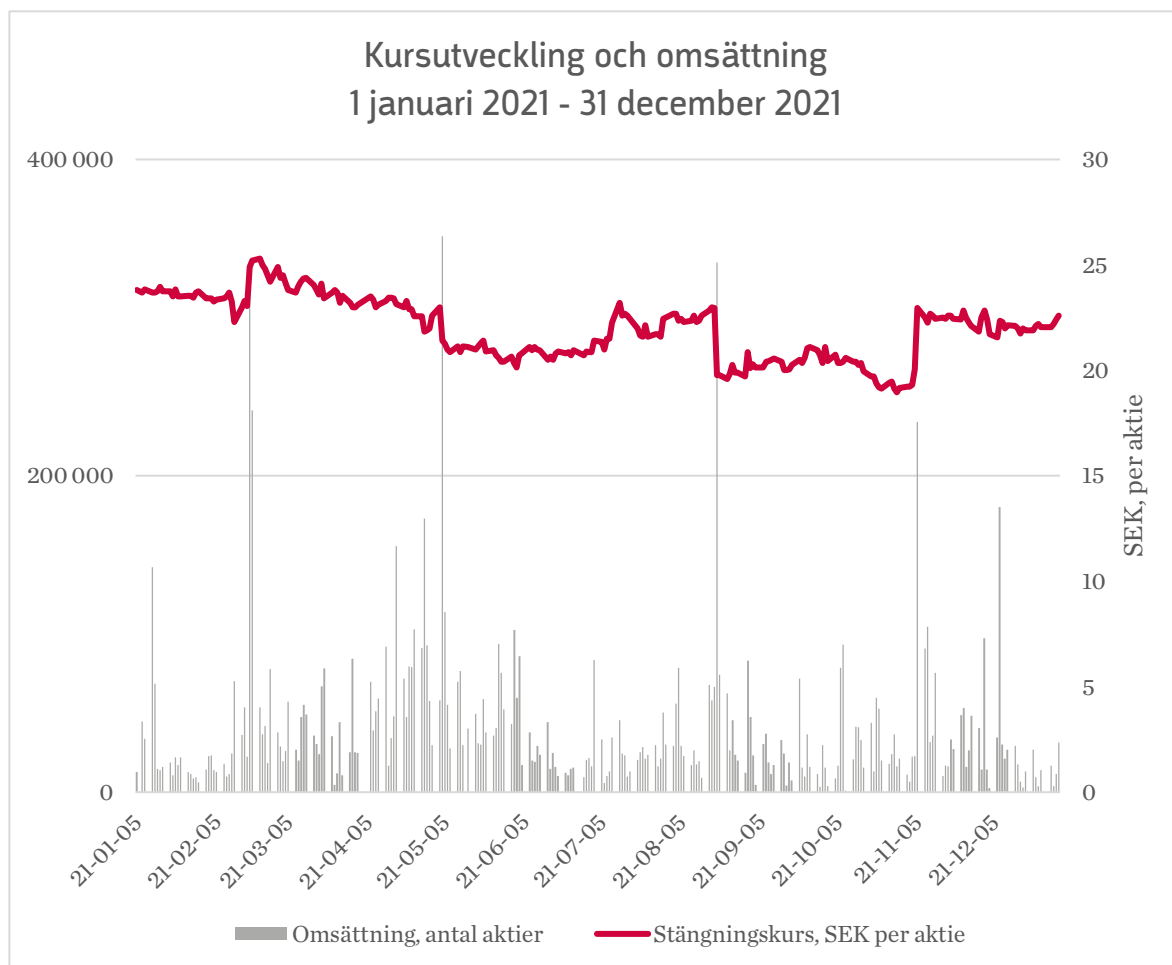
Railcare-aktien

Railcare Group AB:s aktie är noterad sedan 2007 och noterades 2018 på Nasdaq Stockholms Small Cap lista, under kortnamn "RAIL" och ISIN-koden SE0010441139.

Omsättning och aktiekursutveckling

Under perioden 1 januari till 31 december 2021 omsattes cirka 10,4 miljoner Railcare-aktier på Nasdaq Stockholm till ett värde om cirka 230 MSEK.

Under året har aktien fluktuerat mellan 18,96 SEK som lägst den 28 oktober och 25,30 SEK som högst den 22 februari. Stängningskursen den sista handelsdagen i december 2021 var 22,60 SEK.



Aktieägare

Per den 31 december 2021 hade Railcare Group AB 4 250 aktieägare. De tio största aktieägarna representerade 59,1 procent.

I november 2021 skedde en större ägarförändring i Railcare då familjerna Marklund och Dahlqvist, som grundade Railcare, sålde sina aktier till Norra Västerbotten Fastighets AB. Norra Västerbotten Fastighets AB var redan tidigare den största ägaren i Railcare Group, och den 31 december 2021 representerade deras innehav 29,5 procent av aktiekapitalet i bolaget.

Vissa av Railcares aktieägare är registrerade utomlands eller i fonder och syns därmed inte med eget namn i aktieägarförteckningen.

4 250

Antalet aktieägare i
Railcare Group AB
per 31 december 2021.
Källa: Euroclear

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 december 2021	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbotten Fastighets AB	7 121 395	29,5
TREAC Aktiebolag	2 415 000	10,0
Ålandsbanken AB	1 225 262	5,1
Försäkringsbolaget Avanza Pension	872 939	3,6
Bernt Larsson	750 987	3,1
HSBC Bank PLC	600 000	2,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	368 448	1,5
Mikael Gunnarsson	351 500	1,5
Emil Burén	289 316	1,2
Torsten Germund Dahlquist	256 110	1,1
De tio största ägarna	14 250 957	59,1
Övriga ägare	9 873 210	40,9
Summa	24 124 167	100,0

Källa: Euroclear och Railcare

Fördelning i storleksklasser

31 december 2021

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 – 500	2 709	395 104	1,64
501 – 1000	535	440 119	1,82
1001 – 5000	759	1 791 545	7,43
5001 – 10000	110	825 414	3,42
10001 – 15000	26	339 902	1,41
15001 – 20000	18	334 000	1,38
20000 –	93	19 998 083	82,90
Totalt	4 250	24 124 167	100,00

Källa: Euroclear

Aktiekapital och kapitalstruktur

Aktiekapitalet uppgick till cirka 9,9 MSEK och kvotvärdet var 0,41 SEK per aktie per den 31 december 2021. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet utgöra lägst 8 979 000 SEK och högst 35 916 000 SEK fördelat på lägst 21 900 000 och högst 87 600 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling i Railcare Group AB

År	Transaktion	Förändring i aktiekapital	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital, SEK
2007	Nybildning	121 500	12 150 000	12 150 000	0,01	121 500
	Nyemission med					
2007	apportegendom	5 953 500	595 350 000	607 500 000	0,01	6 075 000
2007	Riktad nyemission	1 300 000	130 000 000	737 500 000	0,01	7 375 000
2007	Riktad nyemission	124 240	12 424 000	749 924 000	0,01	7 499 240
	Nyemission med					
2008	apportegendom	461 538	46 153 846	796 077 846	0,01	7 960 778
	Sammanläggning					
2009	av aktier 200:1	0	-792 097 457	3 980 389	2,00	7 960 778
2011	Riktad nyemission	800 000	400 000	4 380 389	2,00	8 760 779
	Fondemission mot					
2017	fritt eget kapital	219 019	-	4 380 389	2,05	8 979 797
2017	Split 5:1	0	17 521 556	21 901 945	0,41	8 979 797
2018	Konvertering	455 556	1 111 111	23 013 056	0,41	9 435 353
2020	Konvertering	455 556	1 111 111	24 124 167	0,41	9 890 908

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30–40 procent av vinsten efter skatt, upp till bolagets soliditetskrav på 25 procent efter lämnad aktieutdelning.

Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2022 att besluta om en utdelning om 0,60 SEK (0,60) per aktie, totalt 14 474 500 SEK (14 474 500), för verksamhetsåret 2021.

Personer i ledande ställning

Enligt artikel 19 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 596/2014 (EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR)) är personer i ledande ställning (PDMR) och deras närstående skyldiga att underrätta Railcare och Finansinspektionen (FI) utan dröjsmål och senast inom tre (3) affärsdagar efter transaktionsdatum om varje transaktion som genomförts för deras egen räkning av aktier eller skuldinstrument som emitterats av Railcare eller derivat eller andra finansiella instrument kopplade till dem när ett samlat transaktionsbelopp om 5 000 euro uppnåtts under kalenderåret.

Information om transaktioner för Railcares personer i ledande ställning finns på Finansinspektionens webbplats.

Investerarrelationer

Railcares informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter sker via pressmeddelanden, delårsrapporter, bokslutskommunikéer samt årsredovisningar som återfinns på bolagets webbsida.

Railcare strävar efter en öppen och tydlig informationsgivning och tillgänglighet för alla intressenter.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Railcare Group AB (publ), org. nr 556730–7813, avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 januari–31 december 2021 för moderbolaget och koncernen.

Verksamhet

Railcare Group AB är järnvägsspecialisten som stärker kundernas driftsäkerhet, punktlighet och lönsamhet. Detta genom att utföra många olika typer av innovativt järnvägsunderhåll, verkstadstjänster, projekt- och specialtransporter, samt producera nya maskiner med tillhörande tjänster. Den marknad som Railcare befinner sig på idag är Sverige, Skandinavien och Storbritannien. Verksamheten bedrivs inom följande segment:

Entreprenad Sverige

Underhållsentreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige. Med hjälp av vakuumteknik utför Railcare olika typer av spårunderhåll som ballastbyten, dräneringar, friläggning av kabel, kabelgenomföring och trumrensningar. Bland annat med den helt egenutvecklade MPV:n, den första batteridrivna underhållsmaskinen i sitt slag. Under vinterhalvåret arbetar segmentet i huvudsak med snöröjning med egenutvecklade snöröjnings-fordon. Inom entreprenadverksamheten utförs även trumrenoveringar på järnväg samt tillståndbesiktningar av trummor.

Entreprenad Utland

Railcare erbjuder även tjänster på järnväg i Storbritannien, Danmark, Finland och Norge. Railcares största marknad utanför Sverige är idag i Storbritannien, där underhållet av järnvägen till stor del handlar om ballastbyten i spår och växlar.

Transport Skandinavien

Railcare utför entreprenad- och projekt-transporter samt tung- och specialtransporter med trafikstillstånd i Sverige och Norge. Vid större underhållsentreprenader finns bolaget tillhands med lok och vagnar samt personal, antingen som en helhetslösning eller enbart för uthyrning av en resurs. Inom detta segment erbjuder Railcare även verkstadstjänster såsom reparationer, uppgraderingar av motorer och löpande underhåll.

Maskinförsäljning

Railcare arbetar med att konstruera, bygga och sälja nya maskiner. Den senaste underhållsmaskinen som bolaget har utvecklat är den batteridrivna Multi Purpose Vehicle (MPV). Andra maskiner som Railcare erbjuder är: Railvac; speciellt utvecklad för att arbeta inom områden där vanliga grävmaskiner inte kommer åt eller för att ersätta jobb som utförts för hand. Ballast Feeder System; hanterar större volymer för ballastbyte och material för återfyllning. Snömaskiner; skottar och smälter snön till vatten direkt i stora tankar, vilket tar bort stora mängder snö och därmed problem.

Inom maskinverksamheten utvecklas även befintliga maskiner och fordon. Det kan exempelvis handla om ny teknik, nya driftsätt samt service och vagnsunderhåll.

Finansiell översikt koncernen

KSEK	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	437 946	401 301	370 610	270 147	292 579
Rörelseresultat (EBIT)	56 219	60 386	31 977	1 543	16 661
Finansnetto	-4 370	-4 818	-5 757	-5 334	-4 933
Årets resultat	40 514	43 776	20 760	-1 419	8 990
Balansomslutning	557 965	521 388	459 166	413 170	420 089
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,68	1,82	0,87	-0,06	0,39
Eget kapital per aktie, SEK	9,17	8,08	6,69	5,81	6,08
Rörelsemarginal %	12,84	15,05	8,63	0,57	5,69
Soliditet %	39,64	37,37	33,51	32,34	31,72
Utdelning, SEK per aktie	0,60*	0,60	0,30	-	0,15

*) Styrelsens förslag till årsstämman 2022

För definitioner se not K34.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen under 2021 ökade med 9,1 procent till 437,9 MSEK jämfört med 401,3 MSEK för föregående år. Ökningen är hänförlig till segment Transport Skandinavien där efterfrågan på transportuppdrag varit hög avseende transporter för Kaunis Iron och LKAB tillsammans med hög beläggning av entreprenadtransporter vid spårbyten. I stort sett alla resurser, såväl personal som maskiner, har gått för fullt under året.

Segment Maskinförsäljning har haft lägre nettoomsättning, vilket förklaras av att inga större leveranser skett under 2021 till skillnad från föregående år då tre generatorvagnar levererades till Infranord och den koncerninterna försäljningen av MPV till Entreprenad Sverige.

Nettoomsättningen för Entreprenad Sverige och Entreprenad Utland har minskat till följd av lägre volym planerade arbeten under 2021 jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för helåret 2021 uppgick till 56,2 MSEK, vilket är en minskning med 4,2 MSEK från fjolårets rekordresultat som uppgick till 60,4 MSEK. Minskningen förklaras av lägre volymer i entreprenadverksamheten och lägre försäljning inom segment Maskinförsäljning, vilket bara delvis kompensades av högre volymer i segment Transport Skandinavien.

Entreprenad Sverige

För helåret 2021 minskade nettoomsättningen med 17,9 procent till 130,6 MSEK (159,0). Resultatet efter finansiella poster minskade till 7,6 MSEK (17,6). Segmentet har under året haft lägre beläggning avseende förarbeten inför kommande spårbyten. Arbeten kopplade till snöavtalet med Trafikverket har fortlöpt i samma omfattning som tidigare.

Liningverksamheten har haft högre volymer och förutom trumrenoveringar har ett stort antal tillståndsbedömningar av järnvägstrummor genomförts. Tillståndsbedömningar syftar till att bedöma trummornas status och därigenom identifiera eventuellt underhållsbehov.

Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2021	2020	Förändring, %
(A) Nettoomsättning	130 556	159 027	-17,9
(B) Resultat efter finansiella poster	7 575	17 625	-57,0
(B / A) Nettomarginal, %	5,8	11,1	-5,3

Entreprenad Utland

Nettoomsättningen minskade med 19,9 procent under helåret 2021 jämfört med föregående år och uppgick till 48,0 MSEK (59,9). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 3,8 MSEK (1,8).

De kostnadsbesparingar som genomförts under året har bidragit till bättre lönsamhet. I den danska verksamheten har ett äldre lok av typ MY sålts under det fjärde kvartalet, vilket bidrog positivt till resultatet med 2,6 MSEK.

Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2021	2020	Förändring, %
(A) Nettoomsättning	47 954	59 891	-19,9
(B) Resultat efter finansiella poster	3 797	1 830	107,5
(B / A) Nettomarginal, %	7,9	3,1	4,9

Transport Skandinavien

Nettoomsättningen ökade med 48,8 procent under helåret 2021 jämfört med föregående år och uppgick till 273,9 MSEK (184,0), vilket är den högsta nettoomsättningen någonsin för segmentet. Resultatet efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 39,5 MSEK (24,2).

Den högre omsättningen förklaras av högre volym entreprenadtransporter i samband med spårbyten som utförts under stora delar av året. Detta tillsammans med transporter av järnslig och järnmalm för Kaunis Iron och LKAB har bidragit till en hög volym transporter.

Beläggningen i Lokverkstaden har varit högre än föregående år. I början av december tecknades ett avtal med Infranord avseende uppgradering av två diesellok av typ TB till ett värde av 30 miljoner kronor. Uppdraget omfattar byte till steg V-motorer så att loken uppfyller dagens krav på prestanda och CO2-utsläpp, förbättrad arbetsmiljö genom ny design av förarhytt och i övrigt kommer fordonen genomgå generell uppgradering för att på ett modernt och miljövänligt sätt kunna användas i många år framöver.

Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2021	2020	Förändring, %
(A) Nettoomsättning	273 888	184 025	48,8
(B) Resultat efter finansiella poster	39 472	24 245	62,8
(B / A) Nettomarginal, %	14,4	13,2	1,2

Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom segment Maskinförsäljning minskade under det fjärde kvartalet 2021 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 6,5 MSEK (40,6). Minskningen förklaras av att inga större leveranser skett under 2021 till skillnad från föregående år då tre generatorvagnar levererades till Infranord och den koncerninterna försäljningen av MPV till Entreprenad Sverige.

Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	2021	2020	Förändring, %
(A) Nettoomsättning	37 197	82 653	-55,0
(B) Resultat efter finansiella poster	763	11 330	-93,3
(B / A) Nettomarginal, %	2,1	13,7	-11,7

Viktiga händelser under 2021

Förändringar i koncernledningen

Under våren tillträdde Mattias Remahl som ny CFO efter Mikael Forsfjäll, som lämnade bolaget. Den 1 oktober tog Mattias också över rollen som CEO och koncernchef efter Daniel Öholm. Daniel fortsätter i koncernledningen som Affärsområdesansvarig för verksamheten i Storbritannien.

Innovationen MPV testkörs i skarpt läge

Under sommaren och hösten testkörde Railcare sin nya batteridrivna underhållsmaskin MPV, Multi Purpose Vehicle, i skarpt läge i samband med bland annat kabelsänkningar. Projektet har varit lyckade, och efter mindre justeringar beräknas MPVn tas i drift fullt ut under 2022. Maskinen har utvecklats och byggts av Railcare under 2019 och 2020.

Railcare tecknar avtal med Infranord avseende uppgradering av lok

I december tecknade koncernen ett avtal med Infranord avseende uppgradering av två diesellok till ett värde av 30 MSEK. Arbetet kommer att utföras av lokverkstaden i Långsele och påbörjades i slutet av 2021, och beräknas pågå under större delen 2022.

Railcare tecknar fyraårigt avtal om beredskapslok

I december tecknade koncernen avtal med Trafikverket om att på fyra nya orter tillhandahålla beredskapslok för röjning av järnvägsfordon. Avtalet löper på fyra år och gäller från 1 augusti 2022. Uppdraget är att hålla beredskapslok tillsammans med personal tillgängligt för avrop dygnet runt, årets alla dagar. Ordervärdet uppgick till 38 MSEK per år, totalt 152 MSEK.

Likviditet, kassaflöde och finansiell ställning

Årets kassaflöde gav upphov till ett inflöde om 13,5 MSEK (2,9). Det förbättrade kassaflödet är främst en effekt av minskade rörelsefordringar och lägre investeringar än föregående år. Under året har 14,5 MSEK (7,2) betalats ut i utdelning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 100,2 MSEK (82,9).

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -38,9 MSEK (-54,1) och avser främst färdigställande av en MPV (Multi Purpose Vehicle) och annan utrustning för egen produktion, samt investeringar i befintlig maskinpark.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -47,9 (-25,8). Amortering av lån har under året skett med -52,6 (-52,6), varav -25,0 (-28,6) avser amortering av leasingkulder. Under 2021 har koncernen tagit upp 19,2 MSEK (34,0) i banklån för att finansiera pågående investeringar. Utbetalad utdelning under året uppgår till 14,5 MSEK (7,2).

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 39,6 procent, jämfört med 37,4 procent 31 december 2020.

Investeringar

Koncernens investeringar för helåret uppgick till 43,2 MSEK (56,5) fördelat på 1,0 MSEK (0,5) i immateriella anläggningstillgångar och 42,2 MSEK (53,4) i materiella anläggningstillgångar. Föregående år investerade också och 2,6 MSEK i dotterbolag. Investeringar har främst gjorts i framtagandet av egna maskiner.

Innovation och design

Utveckling av nya maskiner och metoder är en prioriterad del av koncernens verksamhet och målet är att ligga i framkant med innovationer inom järnvägsbranschen. Alla utvecklingsprojekt utgår från ett problem eller behov som Railcares medarbetare eller kunder ställs inför, i och kring järnvägsspåret.

Innovation & Design är Railcare-koncernens avdelning för utveckling av teknik och nya innovationer och avdelningen består av fem personer varav två konstruktörer. Avdelningen arbetar med att fånga upp och analysera de idéer som kommer från medarbetare och kunder och deras problem eller behov. Sedan prioriteras och arbetas det vidare med de projekt som har affärsmässig potential.

Moderbolaget

Railcare Group AB (publ), org. Nr 556730–7813 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Skellefteå. Moderbolagets verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam verksamhet/förvaltning så som koncernledning, ekonomi samt IT.

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 35,4 MSEK (30,2) och resultat efter skatt uppgick till 23,3 MSEK (4,8). Resultatet i moderbolaget har påverkats positivt av utdelning från det danska dotterbolaget med 2,4 MSEK (4,3) och anteciperad utdelning från dotterbolagen med 21 MSEK (0).

Risker och riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika typer av risker såsom operationella, omvärlds- och finansiella risker. Arbetet med riskhantering och intern kontroll inom koncernen beskrivs i Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-57. Nedan följer en beskrivning av de risker i verksamheten som Railcare bedömer är betydande.

Omvärld

Järnvägsmarknaden påverkas i hög grad av ekonomiska svängningar och politiska beslut och prioriteringar, vilket i sin tur påverkar efterfrågan på Railcares produkter och tjänster. Koncernen arbetar för att minimera effekterna av dessa svängningar till exempel genom att skriva långa avtal med strategiskt viktiga kunder, att vara verksam i olika länder, att bevaka politiska diskussioner och beslut och att vara delaktig i branschens referensgrupper.

Tillstånd

Railcares verksamhet och maskiner kräver tillstånd och myndighetsgodkännanden i de olika länder där verksamheten bedrivs. Säkerheten är av största vikt inom järnvägsbranschen och det finns stora regulatoriska efterlevnadsrisker kopplat till säkerhet och arbetsmiljö. Att attrahera och behålla kompetent personal är centralt för att kunna efterleva de regler och krav som ställs och Railcare har stort fokus på arbetsmiljö, säkerhet och företagskultur. I det interna verksamhetssystemet finns etablerade processer för att hantera krav kopplade till aktuella tillstånd.

Kunder

Koncernen har relativt få och stora kunder och relationerna med de statliga aktörerna är betydelsefulla för koncernen. Att leverera hög kvalitet i produkter och tjänster är avgörande för att bygga och behålla långsiktiga kundrelationer och Railcare strävar därför efter att överträffa kundernas förväntningar på leverans. Då kunderna är stora och ofta statliga aktörer medför det att kreditrisken för koncernen är liten.

Värdering av anläggningstillgångar

Railcare har stora värden i anläggningstillgångar, till exempel maskiner avsedda för järnvägsunderhåll, snöröjning på järnvägar och banområden samt lok och vagnar. Dessa anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Det finns en risk för att dessa tillgångar är för högt värderade, och koncernen gör därför årligen ett nedskrivningstest där anläggningstillgångarnas framtida

diskonterade kassaflöde ställs mot dess redovisade värde. Dessa tester har historiskt ej visat på något nedskrivningsbehov.

Förutom ägda anläggningstillgångar redovisar koncernen fr o m 1 januari 2019 även nyttjanderättstillgångar hänförliga till leasingavtal i balansräkningen. För nyttjanderättstillgångarna finns, precis som för övriga anläggningstillgångar en risk för att dessa har minskat i värde. Vid indikation på värdeminskning testas även dessa tillgångar för nedskrivning.

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom valutarisker, kreditrisker och likviditetsrisker. Railcare bedömer dock dessa risker som relativt begränsade. För mer information om riskhantering och känslighetsanalys, se not K3.

Framtidsutsikter

Railcare bedömer marknadsutsikterna som goda baserat på koncernens goda relationer med viktiga nyckelkunder i Sverige, övriga nordiska länder samt Storbritannien. Railcare har långa kontrakt inom transporter och snöröjning vilket skapar en god bas för verksamheten. Marknadsförutsättningarna stärks genom de större investeringar som planeras inom dessa länders infrastruktur under flera år framöver. Railcares innovativa teknikutveckling bedöms fortsatt vara en stark konkurrensfördel där bolaget ser stora expansionsmöjligheter genom utveckling av nya fordon och arbetsmetoder som stärker järnvägens position på logistikmarknaden.

Koncernens medarbetare och andra nyckelresurser har beredskap att möta en förväntad hög efterfrågan, vilket skapar förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt under 2022.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Belopp i SEK	
Överkursfond	17 446 427
Årets resultat	23 290 673
Summa	40 737 099

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas 0,60 per aktie, totalt	14 474 500
I ny räkning överförs	26 262 599
Summa	40 737 099

Hållbarhetsrapport

Hållbarhet och ansvarsfullt företagande är aspekter som är integrerade i Railcares verksamhet och kunderbjudanden. Vi anser att detta är grundläggande för att möta efterfrågan på effektiv infrastruktur och framtida utmaningar i en omgivning som förändras i snabb takt.

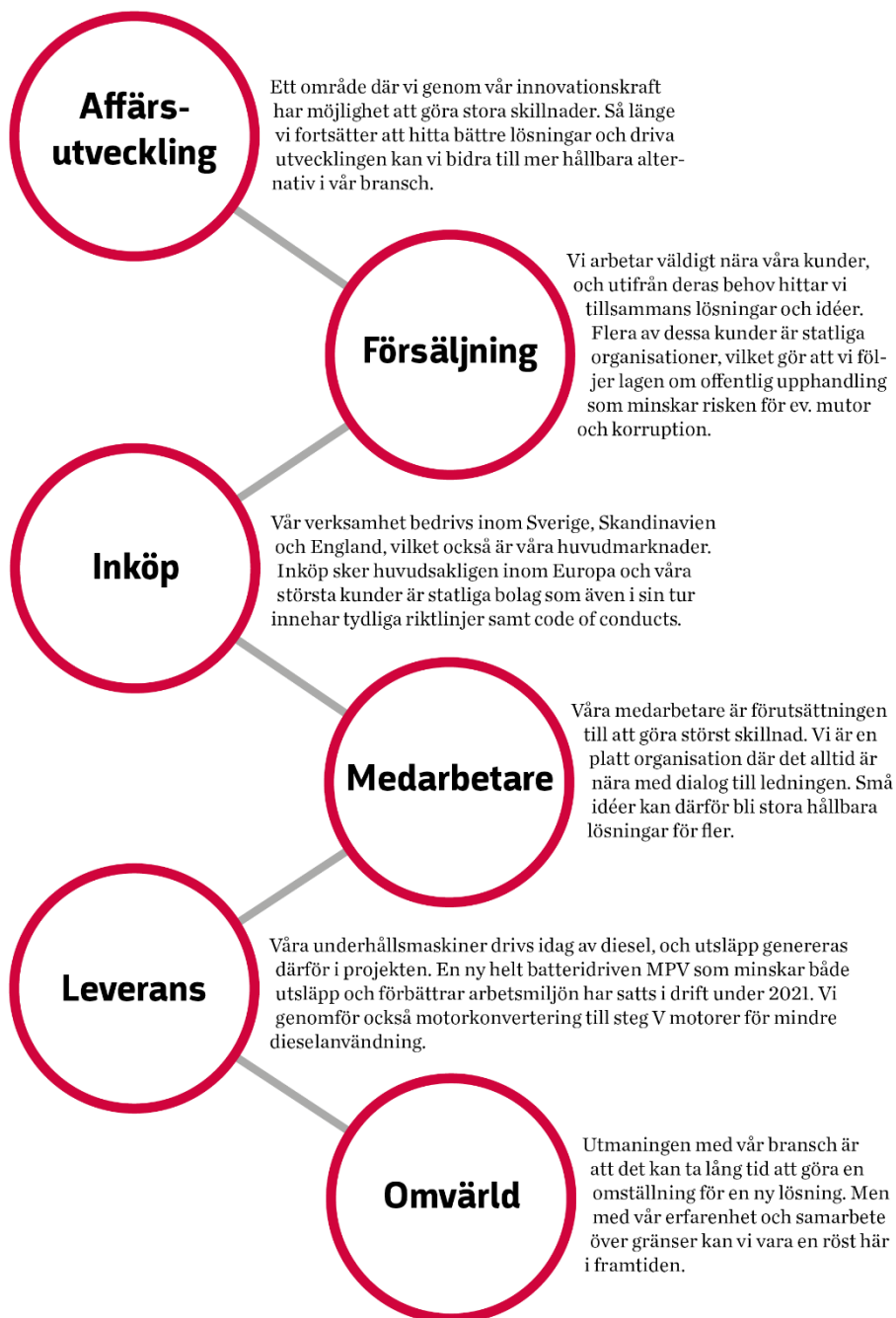
Railcare har koncerngemensamma policys och riktlinjer som kommuniceras till hela koncernen, samt även lokala policys och riktlinjer för Storbritannien. Våra policys beslutas på styrelsenivå och revideras kontinuerligt. De policys och riktlinjer som vi arbetar efter, och som är relevanta för hållbarhetsrapporteringen:

- Uppförandekod – Alla inom Railcare-koncernen och våra intressenter ska arbeta utifrån ett helhetsperspektiv där etik, miljö, människan och bolagets framtid står i fokus. Uppförandekoden gäller för medarbetare, kunder och leverantörer.
- Bolagsstyrningspolicy – Strukturerad bolagsstyrning är avgörande för att säkerställa att Railcare efterlever gällande lagar och förordningar samt följer vår värdegrund, vision och verksamhetsidé.
- Arbetsmiljöpolicy – En god och säker arbetsmiljö är en viktig strategisk fråga för Railcare. Inom koncernen ska arbetsmiljön kännas öppen, stimulerande och positiv. Vi ska ge förutsättningar för ett säkert och effektivt arbete.
- El- och trafiksäkerhetspolicy – Järnvägen är en riskfylld arbetsplats och inom koncernen har vi en noll-vision vad gäller olyckor. Medarbetarna ska ha ett högt säkerhetstänk för sig själv och sina arbetskamrater, och alltid följa gällande säkerhetsrutiner. Vi jobbar säkert, eller inte alls.
- HR-policy – Railcare ska vara ett värderingsdrivet företag. Denna policy är ett led i att förtydliga våra grundläggande värderingar och hur dessa tillämpas i praktiken inom verksamheten.
- Kvalitetspolicy – Hanterar aktiviteter, processer och ansvar kopplade till kvalitet, samt beskriver rutiner för riskhantering, uppföljning och rapportering.
- Miljöpolicy – Genom att vara i framkant med våra innovationer kan vi leverera klimatsmarta lösningar som är med och bidrar till ett bättre och miljövänligare samhälle. Koncernen ska ha företagskultur som på ett naturligt sätt tar hänsyn till och integrerar hållbarhetsaspekter i operativa och strategiska frågor samt i affärsrelationer och samarbeten med andra intressenter.

Hållbarhet i värdekedjan

Det åligger varje medarbetare en skyldighet att ta del av bolagets policys samt följa de regler och rutiner som Railcare har satt upp inom ramen för sitt hållbarhetsarbete. Vi strävar även efter att arbeta med både leverantörer och kunder som delar vår grundsyn på hållbarhetsfrågor.

En genomlysning av vår verksamhet utifrån ett hållbarhetsperspektiv visar på flera möjligheter och några utmaningar med hållbarhetsarbetet.



Väsentliga områden

För att ta fram väsentliga områden och frågor som är viktiga för Railcare att arbeta med när det kommer till hållbarhetsarbete gjorde vi 2020 en väsentlighetsanalys, intressentanalys och marknadsanalys. Resultatet av dessa analyser blev fyra prioriterade områden där Railcares hållbarhetsarbete kan göra störst skillnad; *innovation och utveckling, energiförbrukning, säkerhet och arbetsmiljö samt anti-korruption och affärsetik.*

De här prioriterade områdena bedöms fortsatt vara aktuella, men givetvis kan områdena komma att uppdateras och ändras beroende på hur verksamheten, marknaden och omvärlden utvecklar sig.

Globala mål, Agenda 2030

Railcare är övertygade om att vi kan bidra till lösningar på flera av de globala utmaningar som finns idag. Samhället är en stor del av vår verksamhet och vi är i position att vara med och driva omställningen. Vi ser FN:s globala mål som ett ramverk för framtiden som ger oss möjlighet att ständigt utveckla och förbättra vårt hållbarhetsarbete med sikte på år 2030.



Med utgångspunkt i vår verksamhet, strategi och väsentlighetsanalys har vi störst möjlighet att påverka, skapa långsiktigt värde och driva branschens omställning genom att arbeta mot de fem globala målen; 7, 8, 9, 12 och 16.



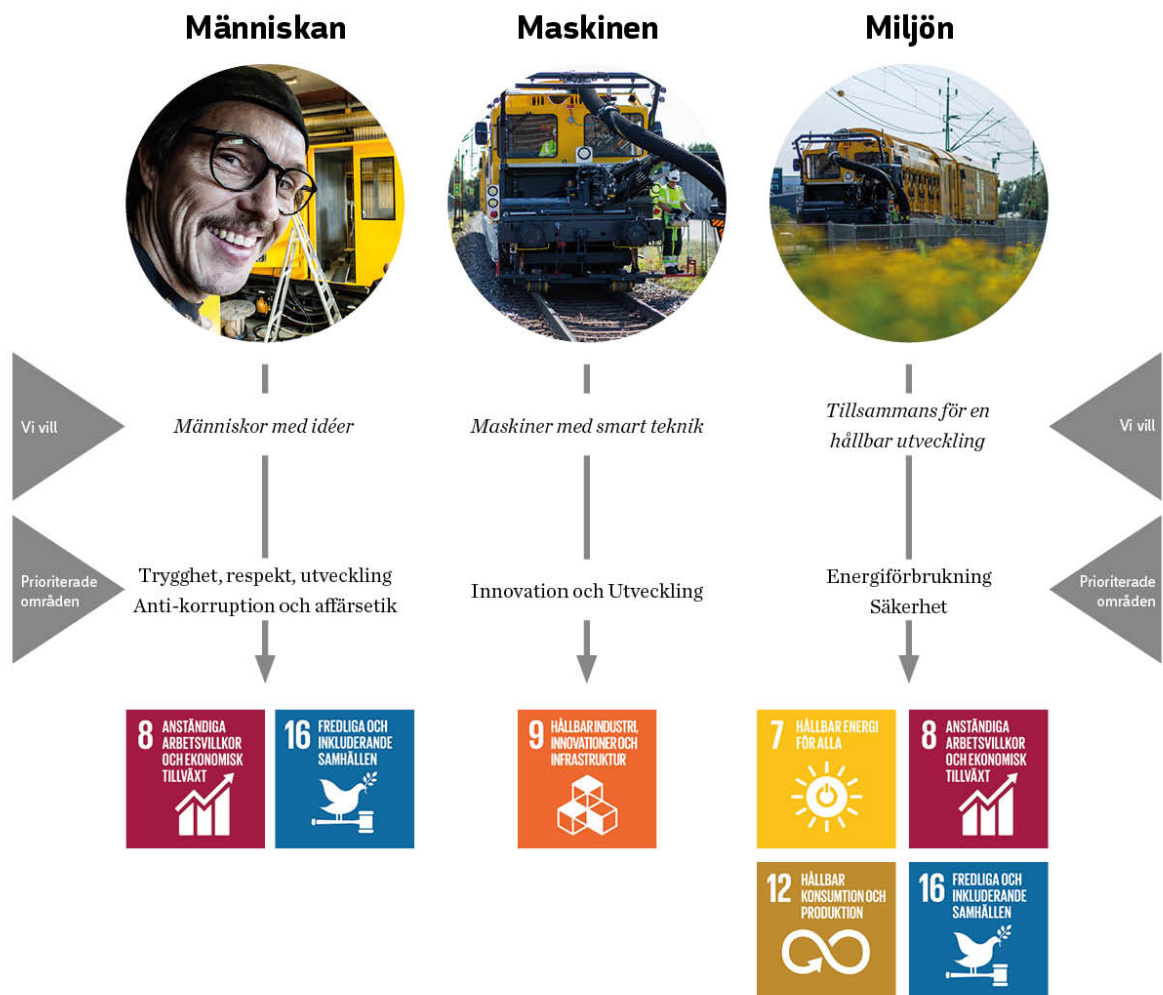
Vår hållbarhetsstrategi

Vi har identifierat tre områden som vi, utifrån vår vision och affärsidé, ser som nycklar till framgång. De här områdena beskriver väl vår övergripande syn på organisationen och vad vi vill fokusera på; för en bättre affär och för ett ständigt förbättrat hållbarhetsarbete.

Människan är vår största tillgång. Det är hos medarbetaren som nya idéer föds. Det är här drivet och engagemanget finns. Det är här leveransen blir av.

Maskinen är vårt verktyg. Den innehåller smart teknik. Den skapar förutsättningar för mer hållbara lösningar. Den tar oss dit vi vill.

Miljön är den vi skapar tillsammans. En säker arbetsmiljö, ett bättre samhälle och miljömässigt bättre lösningar.



Människan

Mål: Människor med idéer

När medarbetare mår bra, har ett utvecklande sammanhang och tillåts komma med idéer och lösningar så ökar även engagemanget. Som arbetsgivare vill vi både behålla och utveckla detta.



Jämställdhet, mångfald och icke-diskriminering

Railcare grundsyn är alla människors lika värde där ingen ska diskrimineras eller utsättas för kränkande särbehandling på grund av kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder. Railcare har även nolltolerans för trakasserier, mobbing och kränkningar.

Varje år samlas en likabehandlingskommitté där vi tar upp frågor och fördelar uppgifter för att förbättra vårt arbete med likabehandling, jämställdhet och mångfald. Det kan röra sig om allt från att ta fram likabehandlingsplan, till var och hur vi syns.

Bolagets arbete kring jämställdhet, mångfald och icke-diskriminering utförs i enlighet med internationella lagar och riktlinjer.

Mänskliga rättigheter

Våra kunder ställer höga krav på att produktion och transport av varor som används i entreprenaden sker under sådana förhållanden som är förenliga med grundläggande rättigheter för arbetstagarna i leverantörskedjan. Med stora och offentliga kunder som granskas löpande så finns det risker förenat med att inte uppfylla dessa krav för mänskliga rättigheter.

I vår Uppförandekod fastslås att vi ska respektera de erkända internationella mänskliga rättigheterna, FN:s Global Compact, och vårt arbete internt och externt ska genomsyras av dessa lagar och riktlinjer. Railcares Uppförandekod utgör grunden för allt vi gör. Uppförandekoden är ett viktigt verktyg som ger alla medarbetare, inklusive inhyrd personal, vägledning i hur Railcare ser på sin verksamhet och gör affärer. Railcare strävar efter att utveckla engagemang och förståelse för vikten av att följa Uppförandekoden. Eventuell bristande efterlevnad ska rapporteras till närmsta chef eller ledning, som även följer upp inrapporterade händelser.

Anti-korruption och affärsetik

Vår verksamhet bedrivs i dagsläget inom Sverige, Skandinavien och England, som också är våra huvudmarknader. Den största risken för eventuella mutor och korruption i verksamheten finns i våra affärsrelationer; hur vi agerar mot kund, samt vad vi accepterar från våra leverantörer. Vi bedömer dock att risken för mutor och korruption är liten. Vi har inga långa leverantörskedjor utan de inköp som görs sker direkt med leverantör och är huvudsakligen inom Europa. Våra största kunder är statliga bolag i Sverige och Storbritannien som har tydliga avtal, riktlinjer och code of conducts på att inga oegentligheter får förekomma.

Att verksamheten bedrivs helt legalt och säkert är av stor vikt för Railcare. Brottslighet är något som inte är accepterat och målsättningen är att det är icke existerande. Railcare följer lagar och riktlinjer när det kommer till oegentligheter, mutor och korruption. Vi har nolltolerans när det kommer till dessa tre aspekter och andra liknande illegala handlingar och om någon i Railcare tror sig veta av att det pågår några oegentligheter, mutor eller korruption ska det rapporteras till närmaste chef, koncernledningen eller styrelsen. Eventuella inrapporterade fall följs även upp av ledningen.

Trygghet, respekt och utveckling

Railcare är sprunget ur ett familjeföretag och vi vågar påstå att vår företagskultur och våra värderingar är oerhört starka. Kulturen sitter inte i väggarna. Den sitter i varje medarbetare och i varje ledare. Och våra värderingar finns i varje idé, i varje leverans och i alla våra beslut.

Vår företagskultur är grunden till ett öppet klimat där människor tillåts komma med idéer för att utveckla både vår affär och oss som organisation. Något vi medvetet gör, är att hålla våra verksamheter i relativt små bolag för att kunna hålla en familjär känsla. Alla kommer närmre varandra, och vi kan ta snabbare och bättre beslut. Det här gör också efterlevnaden av våra värderingar lättare att följa och vi kan på kortare tid upptäcka och korrigerera eventuella avvikelser.

Railcares medarbetare får kontinuerligt de utbildningar, fortbildningar samt repetitionsutbildningar som krävs för att varje medarbetare ska kunna utföra sitt arbete på ett säkert och effektivt sätt.

Värderingar

Railcares medarbetare förväntas arbeta och agera utifrån våra värderingar vilka innebär att;

- vara resultatinkriktad och **skapa värden** för kunder, leverantörer, kollegor och därmed bolaget som helhet
- kontinuerligt **utveckla** både sin egen och andras kompetens, att agera långsiktigt
- ta ansvar, hålla vad man lovat och behandla alla människor lika och med **respekt**
- arbeta **säkert** eller inte alls

Medarbetarundersökning

Vartannat år genomförs en medarbetarenkät där vi särskilt följer resultatet utifrån ett arbetsmiljöperspektiv; fysiskt, psykiskt och psykosocialt. Resultatet från enkäten går sedan igenom i skyddskommitté, på ledningsgruppsmöten samt med medarbetarna i respektive bolag. Medarbetarenkäten har visat goda resultat och eventuella tendenser på avvikelser inom något område följs upp av respektive verksamhetsansvarig.

Intern information

Löpande intern information i form av filmer som gör besök i koncernens olika verksamheter har varit en viktig del för att skapa förståelse för de olika segmenten och dess utmaningar. Men även för att lära känna personerna som arbetar i verksamheten. Koncernen planerar i dagsläget även för interna informations-skärmar där enklare information kan komplettera nämnda filmer.

Med en verksamhet där många endast arbetar ute i projekt blir tillfällena då alla kan ses och knyta kontakter viktiga. En medarbetarträff med hela koncernen, som innehåller både utbildningsdagar och teamaktiviteter är prioriterat att genomföras av koncernledningen så fort möjlighet ges med anledning av pandemin.

Railcares kultur, värderingar och uppförandekod går i linje med Agenda 2030:s mål 8 och mål 16.

Mål Människan	Utfall 2021 Människan
Alla inom koncernen ska vara medvetna om att det är nolltolerans för oegentligheter, mutor och korruption.	Alla nyanställda har läst, förstått och signerat koncernens uppförandekod.
Nolltolerans för oegentligheter, mutor och korruption	Inrapporterade fall = 0 Pågående utredningar = 0
Nolltolerans för brott mot mänskliga rättigheter	Inrapporterade fall = 0 Avslutade samarbeten = 0

Maskinen

Mål: Maskiner med smart teknik

Innovation är vår historia, vårt nuläge och vår framtid. Med hjälp av smart teknik så vill vi vara den ledande specialisten på järnvägen.



Innovation och utveckling

Att utveckla innovativa lösningar och maskiner med hållbarhet som drivkraft är nödvändigt för att förbättra marknaden. Det innebär också affärsutveckling för Railcare då det visar på en förståelse för såväl kundernas som samhällets behov.

Railcares kärnverksamhet är att arbeta med underhåll på järnväg, samt transporter på densamma. De maskiner som används idag drivs i huvudsak av diesel, vilket innebär utsläpp vid användning av maskinerna. Här har vi initierat en omställning för järnvägsbranschen då vi under 2021 driftsatte en helt ny batteridrivna maskin. En innovation och utveckling som går helt i linje med de samhällstrender som finns idag och skapar konkurrenskraft på marknaden.

Hållbara innovationer bidrar till ett mer hållbart samhälle och bransch samt går i linje med mål 9 i Agenda 2030.

Den batteridrivna maskinen MPV (Multi Purpose Vehicle) är ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll. MPV:n är utrustad med egendrift, vakuumpumpar, hydraulik och manöverhytter så att fordonet kan nyttjas som ett batteridrivet komplement till Railcares vakuumsugare, snösmältare samt fungera som dragfordon för exempelvis makadamvagnar under spårarbete.

Maskinen driftsattes 2021 med mycket goda resultat. Den stora utmaningen för att gå över till helt eldrivna underhållsmaskiner på järnvägen är att laddinfrastrukturen vid sidan av järnvägen inte är utvecklad ännu. Railcare utvecklar nu ett mer långsiktigt hållbart sätt att ladda MPV:n. Med hjälp av strömvtagare ska batterierna kunna laddas direkt på spåret genom att plocka ned ström från kontaktledningen.

Via vårt verksamhetssystem följer vi årligen upp antal timmar nedlagda på innovation och utvecklingsprojekt.

Mål Maskinen	Utfall 2021 Maskinen
Mindre bullriga maskiner genom utveckling av batteridrift på maskiner.	Testkörning och fortsatt vidareutveckling av MPV under 2021.
Innovation och utveckling 3% av omsättningen i snitt över den senaste treårsperioden.	Nedlagda kostnader för utveckling av MPV och motorbyten på växlingslok uppgick till 4,23 % av omsättningen i snitt för de senaste tre åren.

Miljön

Mål: Tillsammans för en hållbar framtid

Det här området berör dels de miljömässiga förbättringar vi kan göra för vår omvärld, dels de viktiga förutsättningar vår organisation behöver trygga för en säker arbetsmiljö.



Energiförbrukning

Fler och fler av Railcares kunder har börjat ställa krav kopplat till miljö, både offentliga och privata kunder. I avtal gentemot våra kunder ska vi som entreprenör uppfylla generella miljökrav, kvalitets- och miljöstyrning, och vanligtvis tillkommer även plats- och objektsspecifika krav beroende på projekt. Några exempel på krav som tillkommit under senare år är att använda ellok där det är möjligt, specifika motorklassningar och typ av drivmedel. Kunderna har även kommunicerat tydliga mål över hur miljökraven ska öka de närmaste åren.

Railcares största miljöpåverkan är de maskiner som används för underhåll på järnvägen. Dessa drivs till största del med diesel och innebär utsläpp vid användning av maskinerna. En annan miljöpåverkan är att Railcares medarbetare reser för att kunna utföra sitt arbete och även de transporterna medför en påverkan på miljön.

Med stora investeringar i maskiner i kombination med högre krav på såväl motorer som bränsle är ökade miljökrav både en risk och en möjlighet. För att hantera riskerna som ökade miljökrav ställer på vår verksamhet har vi tagit ett beslut om att minska de fossila utsläppen från egna maskiner och fordon med 40% till år 2025. Ett offensivt beslut som får hela vår verksamhet att arbeta mot ett tydligt gemensamt mål.

”Vi ska minska våra fossila utsläpp med 40% till år 2025.”

Railcare uppfyller idag de miljökrav som både offentliga och privata kunder ställer. Men vi ser en ökad miljömedvetenhet i hela branschen och för Railcare är det viktigt att inte bara följa utvecklingen, utan som det innovativa företag vi är också vara med och leda den. Under 2021 driftsatte Railcare ett helt batteridrivet arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll med mycket goda resultat. Mindre utsläpp på arbetsplatsen och lägre ljudnivå för våra medarbetare är de två tydligaste effekterna av den. Den kan också ses som en stor powerbank på järnvägen för att driva andra underhållsmaskiner.

Ett annat exempel där vi också ligger i framkant är där vår kund har som krav att motorklassningen ska uppfylla steg III motorer, men där Railcare redan idag konverterar till steg V motorer.

För att ytterligare stärka Railcares kompetens inom eldrivna fordon förvärvades Elpro i Skellefteå AB under 2020. Med denna verksamhet i koncernen kan större kompetens och erfarenhet nyttjas för att fortsatt utveckla eldrift på underhållsmaskiner på järnvägen.

Ständiga förbättringar

Att minska bolagets miljöpåverkan ser vi som ett löpande arbete med ständiga förbättringar. Koncernen arbetar även kontinuerligt med andra områden för att ytterligare minska vår energiförbrukning. Det kan vara genom exempelvis att granska elavtal, nyttja elfordon vid sidan av järnvägen, välja det mest miljömässiga alternativet vid resor inom tjänsten och/eller minska mängden avfall och spillmaterial från produktion. I leverantörsled kontrolleras att fungerande arbetssätt finns för att uppfylla aktuella lagar gällande kemikalier, drivmedel och avfall. Allt enligt vår miljöpolicy; att ständigt sträva mot att förebygga och minska vår miljöpåverkan, utan att påverka verksamheten negativt.

De förändringar som minskar vår miljöpåverkan stödjer Agenda 2030:s mål nummer 7 och 12.

Railcare ska agera långsiktigt och ta miljöansvar. Vårt miljöarbete bygger på en måttfull användning av naturens resurser samt ett åtagande att ständigt sträva mot att förebygga och minska vår miljöpåverkan. Varje medarbetare ska ha ett personligt miljöansvar genom engagemang och delaktighet i verksamhetens miljöarbete.

Vi följer upp vår miljöpåverkan på årlig basis genom att beräkna minskade fossila utsläpp för verksamheten som helhet. Vi har även tydliga rutiner för hur vi ska agera i händelse av eventuella miljötillbud.

Railcare innehar nödvändiga tillstånd och licenser inom de jurisdiktioner där verksamhet bedrivs.

- Railcare T AB är av Transportstyrelsen ett godkänt järnvägsföretag med licens och säkerhetsintyg del A+B, förvaltare av egen infrastruktur i Skelleftehamn och Långele, ECM (underhållsansvarig enhet för godsvagnar) och ECM-certifierad utförare av godsvagnsunderhåll.
- Railcare Sweden Ltd. är godkänd av branschorganisationen Railway Industry Supplier Qualification Scheme (RISQS) för leverans av tjänster till järnvägsnätet i Storbritannien.

Genom ovanstående tillstånd och certifieringar har vi kravet på oss att göra leverantörsbedömningar vid varje ny leverantör. Här följer vi en checklista och går bland annat igenom att underleverantören har dokumenterade arbetssätt för kvalitets-, miljö- och arbetsmiljöarbetet.

Säkerhet och arbetsmiljö

Vi är beroende av våra medarbetares och intressenters välmående och därmed är hälsa och säkerhet en mycket viktig organisatorisk fråga för Railcare. Vi ska ha en god, trygg och säker fysisk och psykosocial arbetsmiljö som gör att alla våra medarbetare inklusive intressenter ska få en så bra arbetsplats som möjligt. Vi har löpande utbildningar för arbetet på och runt järnvägen samt uppmuntrar och bidrar till att ge alla medarbetare hälsofrämjande förmåner i form av frisk- och hälsovård.

Arbetsmiljön för våra medarbetare på järnvägen och i närliggande områden ställer höga krav på medvetenhet om farorna. Ordinarie tågtrafik pågår ofta i anslutning till arbetsplatserna och därför är säkerhetsbestämmelserna stränga för järnvägen i Sverige och utomlands.

Varje år arbetar även anställda från externa företag under tidsbegränsade perioder i uppdrag för Railcare. Detta för att behålla flexibiliteten i affären, hantera svängningar i efterfrågan eller för att tillhandahålla specialistkompetens.

Genom Railcares säkerhetsarbete som beskrivs i detta avsnitt stöds Agenda 2030:s mål 8.

Railcare sätter alltid säkerheten främst och har tydliga säkerhetspolicys för ett säkert arbete. Företaget har löpande utbildningar och certifieringar för att säkerställa kunskap om aktuella regelverk och kompetens. Vi jobbar även aktivt med riskbedömningar (enligt CSM RA), arbetsplatskontroller, skyddsronder och internrevisioner. För att öka säkerhetsmedvetandet även hos extern personal kräver Railcare att dessa personer har rätt säkerhetsutbildning för att få arbeta.

Railcare har utvecklat ett verksamhetssystem som utgör en mycket viktig del i säkerhetsarbetet. Genom systemet har alla medarbetare (anställda och externa) tillgång till viktiga dokument via dator, surfplatta eller mobiltelefon som tillhandahålls av företaget. I verksamhetssystemet finns ett specifikt område inom säkerhetsstyrning. Här lagras till exempel avvikelser, fel på utrustning och fordonsunderhåll, med full spårbarhet och uppföljningsmöjligheter.

Alla incidenter samt eventuella avvikelser som registrerats i verksamhetssystemet följs upp vid produktionsmöten som sker veckovis inom respektive verksamhetsområde.

Verksamhetsansvariga ansvarar för att följa upp och fördela åtgärder som kan förebygga och förbättra säkerhetsarbetet. Dessa åtgärder sammanställs och uppdateras i en åtgärdslista.

”Vi arbetar säkert eller inte alls!”

Varannan vecka samlas säkerhetsgruppen för genomgång av inrapporterade händelser. Syftet med detta är att se eventuella åtgärder som kan göras koncernövergripande eller agera på eventuella återkommande händelser. I koncernen finns även ett CSM Monitoring-system, som med hjälp av indikatorer varnar vid för många avvikelser inom något område.

Utifrån händelser, riskbedömningar, arbetsplatskontroller, skyddsronder och internrevisioner upprättas mål och handlingsplaner som följs upp av koncernens ledningsgrupp kvartalsvis.

Mål Miljön	Utfall 2021 Miljön
Minska fossila utsläpp från egna maskiner och fordon med 40% till år 2025 (utifrån basår 2020)	Omställningen mot minskade fossila utsläpp är påbörjad, genom utvecklingen av MPV och konvertering till miljövänligare motorer i två av loken som används i vår verksamhet.
Nollvision för järnvägsolyckor enligt Transportstyrelsens definition*	Nollvision uppnådd 2021.

* De olyckor som ingår i siffran ovan ska

- vara relaterade till järnvägsfordon i rörelse
- vara oönskade eller ouppsåtliga, dvs. vandalism och sabotage exkluderas
- Kommentar: självmord ska inkluderas i siffran ovan. Mer specifika uppgifter om varje olycka/ självmord lämnas på blankett "Anmälan om olycka"
- inte ha skett i verkstäder, lager eller depåer (t.ex. lokstallar).

och ha medfört en eller flera av följande konsekvenser

- att minst en person avlidit inom 30 dagar
- att minst en person blivit så allvarligt skadad att det lett till sjukhusvård, mer än 24 limmar
- att järnvägsfordon, järnvägsinfrastruktur, miljö eller egendom som inte transporteras med järnvägsfordonet fått sådana skador att kostnaderna för dessa uppgått till minst 1,4 miljoner SEK (150 000 EURO)
- att tågtrafiken på den aktuella banan blev totalt avstängd i minst 6 limmar

Ordförande har ordet

Ett bolag med stark kultur och stolthet som även bidrar till ett hållbart samhälle.

Railcare är järnvägsspecialisten som bidrar till en mer hållbar järnväg. Vi erbjuder innovativa produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Skandinavien och Storbritannien.

Kompetens och innovationsnivå har tagit Railcare till en stark marknadsposition. Som aktör på järnvägen är säkerhet och arbetsmiljö alltid i fokus. Stoltheten att vara lite ”eljest”, lite egensinnig, i att alltid hitta lösningar kombinerat med en tydlig bolagsstyrning är en stor del av förklaringen till att Railcare har lyckats så bra. Nu höjer vi ambitionen att även minska vår egen negativa klimatpåverkan med högt satta hållbarhetsmål.

Under året har vår framtagna MPV, en helt batteridrivnen underhållsmaskin, driftsatts med lyckade resultat och intresset för den är stor. Det är ett av våra bidrag till branschens omställning att bli mer fossiloberoende. Internt har mål satts om att minska det egna fossilberoendet på maskiner och lok, i första hand.

Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna. Genom detta genererar vi också värden till anställda, leverantörer och andra nyckelintressenter. Under året har ledande befattningshavare i organisationen justerats. Vi har bytt vd för att stärka koncernen och möjliggjort utvecklingen för vår utländska marknad. Positivt är också att vi fått en stark ägare i Norra Västerbotten Fastighets AB.

Railcare är verksam inom en framtidsbransch. Vi utvecklar infrastruktur som är en viktig del i ett hållbart samhälle och i ambitionen att möta hårdare miljökrav.

Styrelsen utvecklar hela tiden metoder för att säkerställa att vi har god intern kontroll och kombinerar detta med att förvalta och vidareutveckla det entreprenörskap som tagit Railcare till en marknadsledande position inom utvalda nischer. Styrelsen har höga ambitioner inom bolagsstyrning. Under året har ett fortsatt bra arbete bedrivits av revisionsutskottet. Styrelsen har kunnat arbeta bra under rådande restriktioner med anledning av pandemin.

Jag vill å styrelsens vägnar tacka alla medarbetare och intressenter som bidrar till Railcares fortsatta framgång. Tack.

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande, Railcare Group AB



Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport

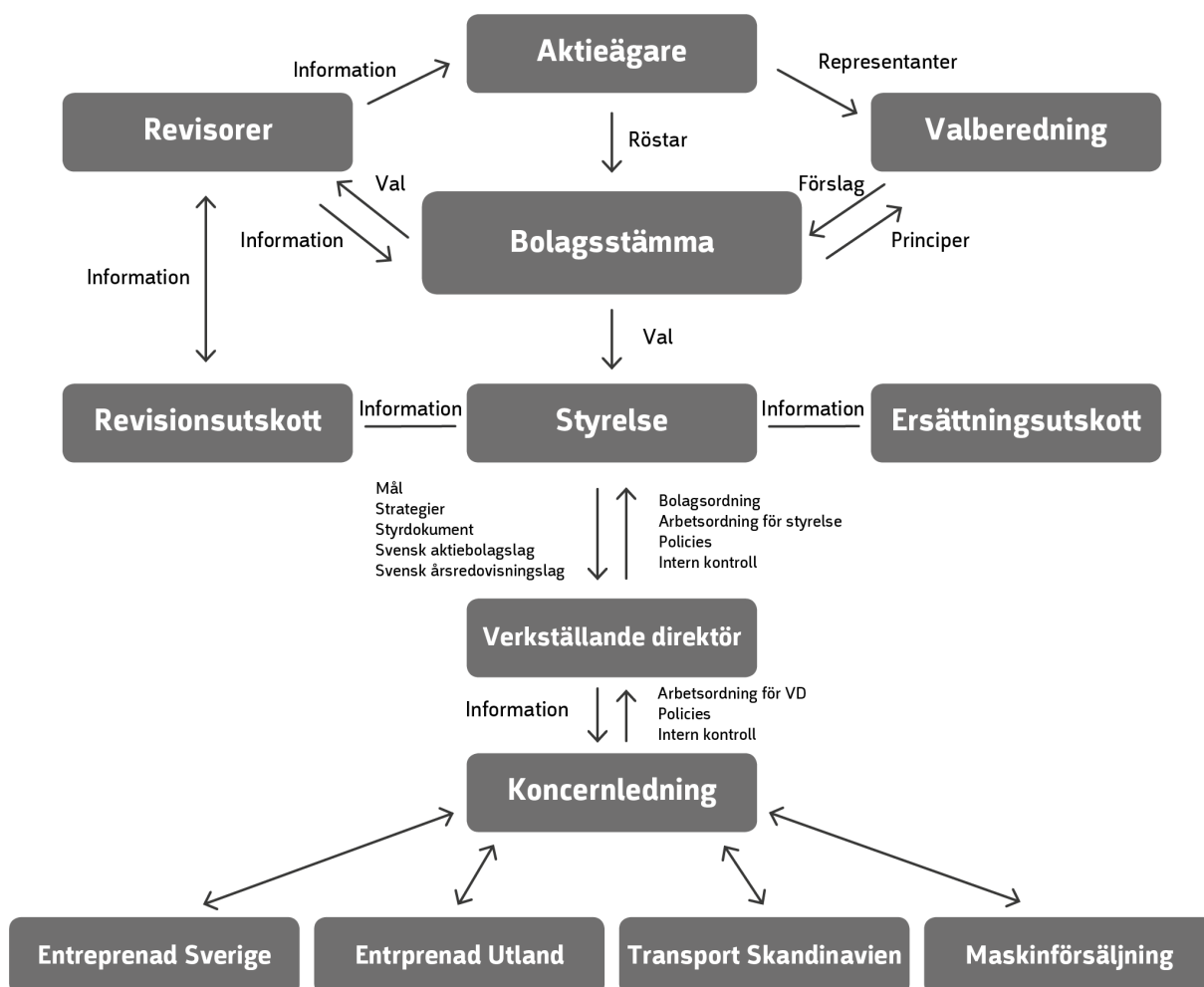
Railcare Group AB (publ), med organisationsnummer 556730–7813, är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Bolaget har sitt säte i Skellefteå, med kontor i Skelleftehamn och Stockholm. Railcare Group AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Railcares bolagsordning, dess interna riktlinjer och policies, Nasdaqs regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ligger till grund för Railcares bolagsstyrning.

Bolagsordning

Bolagets företagsnamn är Railcare Group AB och bolaget är publikt. Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Skellefteå kommun. Bolagets verksamhet ska vara att bedriva entreprenadverksamhet samt sälja expertkunnskap inom anläggningsbranschen även idka annan därmed förenlig verksamhet. Ändringar i Railcares bolagsordning sker enligt föreskrifterna i Aktiebolagslagen. Bolagsordningen, som i övrigt innehåller uppgifter om bland annat aktiekapital, antal styrelseledamöter och revisorer samt bestämmelser om kallelse och dagordning för årsstämman, finns i sin helhet att tillgå på bolagets webbsida, www.railcare.se.

Svensk kod för bolagsstyrningen

Railcares bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, ”Koden”, och Railcare har under verksamhetsåret 2021 följt Koden, utan någon avvikelse.



Aktieägare

Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL sedan 2018. Enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken hade Railcare 24 124 167 aktier per den 31 december 2021. Aktiekapitalet uppgår till cirka 9,9 MSEK och kvotvärdet är 0,41 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har samma röstvärde. Den största ägaren per den 31 december 2021 var Norra Västerbotten Fastighets AB med 29,5 procent. Vissa av Railcares aktieägare är registrerade utomlands eller i fonder och syns därmed inte med eget namn i aktieägarförteckningen. Mer information om aktien och ägare se sidorna 18-21.

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Railcares bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats, www.railcare.se, samt annonseras i Dagens industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok sjätte (6) bankdagen före dagen för bolagsstämman (d.v.s. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. För att ha rätt att delta i bolagsstämma måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till bolagsstämman, låta registrera sina aktier i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i aktieboken per avstämningsdagen. Biträde till aktieägare i bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i bolaget som anmäler ett ärende, med tillräcklig framförhållning, har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Aktieägare har, efter skriftlig begäran till styrelsen, rätt att få ärende behandlat på årsstämman. En sådan begäran måste vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman. Begäran ska ställas till styrelsen, men skickas till Railcare Group AB, att. Catharina Elmsäter-Svärd, Box 34, 932 21 Skelleftehamn.

På årsstämman informeras om bolagets utveckling under det gångna året och beslut tas i centrala ärenden. På stämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och resultatet för det berörda året. För att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid stämman ska aktieägarna vara införda i aktieboken samt ha gjort anmälan om deltagande inom viss tid. De aktieägare som inte personligen kan närvara kan rösta genom ombud.

Årsstämma 2021

Railcares årsstämma 2021 ägde rum den 5 maj 2021 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. På grund av Covid-19 så vidtog Railcare vissa försiktighetsåtgärder. Målsättningen var att minska risken för smittspridning genom att hålla en kort och effektiv årsstämma med begränsad interaktion, genom bland annat följande åtgärder:

- Antalet närvarande funktionärer och anställda vid stämman minimerades.
- Inga valberedningsledamöter, styrelseledamöter, revisorsföreträdare, funktionärer eller anställda med minsta symptom av sjukdom, närvarade vid stämman. Aktieägare och ombud ombads att iaktta samma förhållningsregel.
- Ingen förtäring erbjöds.

- Planerade anföranden begränsades till ett minimum i syfte att minska årsstämman längd.
- Årsstämman avslutades omedelbart efter att de obligatoriska punkterna på dagordningen hade avhandlats.

Samtliga styrelseledamöter, koncernledningen, bolagets revisor samt majoriteten av valberedningens ledamöter var närvarande vid stämman, antingen på plats i Skelleftehamn eller via digital länk. På årsstämman var 40,34 procent av samtliga aktier och röster företrädda. Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på www.railcare.se. Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- fastställande av balans- och resultaträkning och revisionsberättelse samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2020,
- att disponera bolagets vinst genom utdelning av 0,60 SEK per aktie,
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
- fastställande av ersättning till styrelse och revisorer enligt valberedningens förslag,
- omval av styrelseledamöter Catharina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Anna Weiner Jiffer, Adam Ådin, Anders Westermarck samt Björn Östlund. Catharina Elmsäter-Svärd omvaldes till styrelseordförande,
- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag med auktoriserade revisorn Fredrik Lundgren som huvudansvarig och
- godkännande av ersättningsrapport för 2020.

Årsstämma 2022

Railcares årsstämma 2022 kommer att äga rum den 4 maj 2022 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. För mer information om årsstämman se Railcares webbplats, www.railcare.se.

Valberedning

Senast beslutade riktlinjer för hur valberedningen ska utses samt arbeta beslutades på årsstämman den 8 maj 2019.

Bolaget ska ha en valberedning som består av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB vid utgången av det andra kvartalet respektive år. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen, och så vidare. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. Styrelsens ordförande ska i samband med att ny valberedning ska utses, på lämpligt sätt kontakta de tre största identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsen ordförande eller annan

styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets största aktieägare.

Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.

Om en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen, liksom att utse ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Bolagets styrelseordförande är sammankallande till första mötet samt ska tillse att valberedningen omgående erhåller relevant information om resultatet av styrelsens genomförda utvärdering av sitt arbete. Sådan information ska lämnas senast under januari månad och innefatta uppgift om bl.a. styrelsens arbetsformer och om effektiviteten i dess arbete. Vidare ska vid behov styrelseordföranden adjungera vid valberedningens sammanträden.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta dess arbete.

Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2022

En valberedning etablerades i enlighet med riktlinjerna, där de tre till röstetalet största aktieägarna per 30 juni 2021, utsåg var sin representant. I slutet november skedde en större ägarförändring, och familjerna Marklund och Dahlqvist tillhörde inte längre de tre största aktieägarna. Deras representant, Kjell Lindskog, ställde då sin plats till förfogande, och den aktieägare som då tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna, Ålandsbanken AB, fick möjlighet att utse en ledamot. Ålandsbanken AB valde att ge Kjell Lindskog fortsatt förtroende som sin representant i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2022 utgörs därmed av Lina Ådin, utsedd av TREAC AB, Jonas Holmqvist, utsedd av Norra Västerbotten Fastighets AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av Ålandsbanken AB. Valberedningen har utsett Lina Ådin till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 44,9 procent (30 november 2021) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Lina Ådin och Jonas Holmqvist är ej oberoende till större aktieägare enligt Kodens kriterier. Kjell Lindskog är oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och Railcares valberedning följer därmed Kodens kriterier.

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av

revisorer. Vidare skall valberedningen vid behov lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2022.

Valberedningen har även tagit hänsyn till att styrelseledamöterna ska kunna avsätta erforderlig tid för sina uppdrag i bolaget, vilket så är fallet.

Valberedningen hade inget protokollfört möte under 2021, men två protokollförda möten i början av 2022. Inget arvode har utgått till valberedningen.

Styrelsen

Styrelsens ordförande och dess ledamöter väljs årligen vid årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen bestående av tre utav Railcare Group AB:s största aktieägare utsedda representanter och enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till sju ledamöter.

Styrelsen är bolagets näst högst beslutande organ efter bolagsstämman. I 8 kap i aktiebolagslagen beskrivs styrelsens ansvar, vilka är bland annat, bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter samt fortlöpande bedöma bolagets och, om bolaget är moderbolag i en koncern, koncernens ekonomiska situation. Två av sex ledamöter i Railcare Group AB:s styrelse är kvinnor.

För mer information om styrelsen se sidorna 47-48.

Mångfaldspolicy

Bolaget följer Koden och tillämpar därmed regel 4.1 i Koden. Bolaget har även tagit fram en Mångfaldspolicy som valberedningen även följer vid förslag av styrelseledamöter.

Utdrag från Railcares Mångfaldspolicy:

Enligt Railcare Group AB (publ) bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till sju ledamöter. Valberedningen ska ge förslag på omval eller nyval av styrelseledamöter inför bolagsstämma. Valberedningen ska ta hänsyn till ålder, kön, utbildning, yrkesbakgrund och ge förslag till en styrelse som har en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med integritet och effektivitet. Styrelsen, som valberedningen ger förslag till, ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموالدا ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas vid val av styrelse.

Valberedningen ska även ta hänsyn till *Riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare* (EBA/GL/2012/06) samt andra specifika regulatoriska krav avseende styrelsens sammansättning.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst två av dessa styrelseledamöter ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. En majoritet av Railcares styrelseledamöter är oberoende. Av styrelsens sex styrelseledamöter är fyra ledamöter oberoende i förhållande till större aktieägare och fem ledamöter är oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare.

Styrelsens sammansättning

Namn	Catarina Elmsäter-Svärd	Anna Weiner Jiffer	Adam Ådin
Roll i styrelsen	Styrelseordförande, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2017
Född	1965	1971	1980
Befattning	Styrelseordförande samt ordförande i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot samt ledamot i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.
Utbildning	Diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs.	Master of Science inom Väg & Vatten från Chalmers.	Magisterexamen i företagsekonomi från Umeå Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Catharina är styrelseordförande i AB Elmsäters i Enhörna. Hon är verkställande direktör i Byggföretagen.	Anna är styrelseordförande i Beans In Cup Holding AB, Hållbar Tillväxt AB och Polynova AB. Hon är styrelseledamot i LC-Tec AB och Fortinova AB samt ägare och senior managementkonsult inom affärs- och bolagsutveckling på Serendipity AB.	Adam är styrelseordförande i Ambra Nord AB, Ambra AB, Maud & Samme Lindmarks Familjestiftelse, Karlfast AB, Stilmek AB samt Garga Group AB. Han är Styrelseledamot i bland annat TREAC Aktiebolag, Zone Systems AB, Transforma Invest Aktiebolag, AC Invest AB, Treac Innovation AB samt Handelskammareföreningen i Västerbotten. Han är verkställande direktör i TREAC Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Bjurbacka AB och Ferex Produktion AB.
Övrig erfarenhet	Catharina har varit riksdagsledamot under 11 år och var infrastrukturminister mellan 2010–2014. Hon är ordförande i styrelsen för Institutet för Framtidsstudier samt Universitetet och högskolerådet.	Anna var tidigare styrelseledamot och verkställande direktör i Real Holding i Sverige AB (publ), VD och grundare för Ellen AB samt Q-Sense AB och global affärsområdeschef på IKEA of Sweden. Hon var också styrelseledamot i Railcare Group under perioden 2007–2011.	Adam har erfarenhet av ekonomistyrning, finansiering, ledarskap och verksamhetsutveckling i rollen som ledande befattningshavare.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja	Ja	Nej
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Catharina äger 2 925 aktier i Railcare Group AB genom AB Elmsäters i Enhörna.	Anna äger 5 000 aktier i Railcare Group AB.	Adam äger 75 000 aktier direkt i Railcare Group AB samt företräder 2 415 000 aktier genom TREAC Aktiebolag.
Närvaro styrelsemöten	7/8	8/8	8/8
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	-	-	5/5, ordförande
Ersättningsutskott	1/1, ordförande	1/1	1/1
Ersättning 2021	200 000 SEK	100 000 SEK	100 000 SEK

Styrelsens sammansättning forts.

Namn	Anders Westermark	Björn Östlund	Ulf Marklund
Roll i styrelsen	Styrelseledamot, invald 2018	Styrelseledamot, invald 2019	Styrelseledamot, invald 2007
Född	1959	1957	1954
Befattning	Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Railcare Group AB.
Utbildning	Ekonom från Linköpings Universitet och har genomgått Handelshögskolan i Stockholms "Executive Education".	Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings universitet.	Byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Anders är investeringsansvarig för Norran Västerbotten Förvaltning AB och styrelseordförande i TREAC AB, Grit Media AB och Samköpsgruppen TU samt styrelseledamot i ett flertal styrelser inom media- och fastighetsbranschen samt investmentbolag.	Björn är Chief Operating Officer för AFRY Infrastructure Division.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB, Kurjovikens Havsmarina AB, Kurjovikens Bränneri AB samt Fermenteriet AB.
Övrig erfarenhet	Anders har tidigare erfarenhet som VD inom inredningstillverkning, byggindustri samt controllerarbete.	Björn har tidigare erfarenheter genom ledande befattningar inom ÅF och inom Trafikverket. Han har varit ställföreträdande generaldirektör på Banverket samt chef för Trafik, chef för Leveransdivisionen på Banverket, chef Banverket Projektering och chef Banverket Produktion, nuvarande Infranord. Han har verkat inom transportinfrastruktur sedan 1994 med styrelseuppdrag för Botniabanan och branschorganisationen Tågoperatörerna.	Ulf är innovatör och utvecklare, var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Nej
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Nej	Ja	Ja
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Anders äger 108 500 aktier direkt i Railcare Group AB samt företräder Norra Västerbotten Fastighets AB med 7 121 395 aktier i Railcare Group AB.	Björn äger 1 502 aktier i Railcare Group AB.	Ulf äger 71 000 i Railcare Group AB genom Fuerson Management Limited AB.
Närvaro styrelsemöten	8/8	8/8	8/8
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	5/5	5/5	-
Ersättningsutskott	1/1	1/1	-
Ersättning 2021	100 000 SEK	100 000 SEK	-

Styrelsens arbete

Under 2021 har styrelsen i Railcare bestått av Catharina Elmsäter-Svärd (ordförande), Ulf Marklund, Anna Weiner Jiffer, Adam Ådin, Anders Westermark och Björn Östlund.

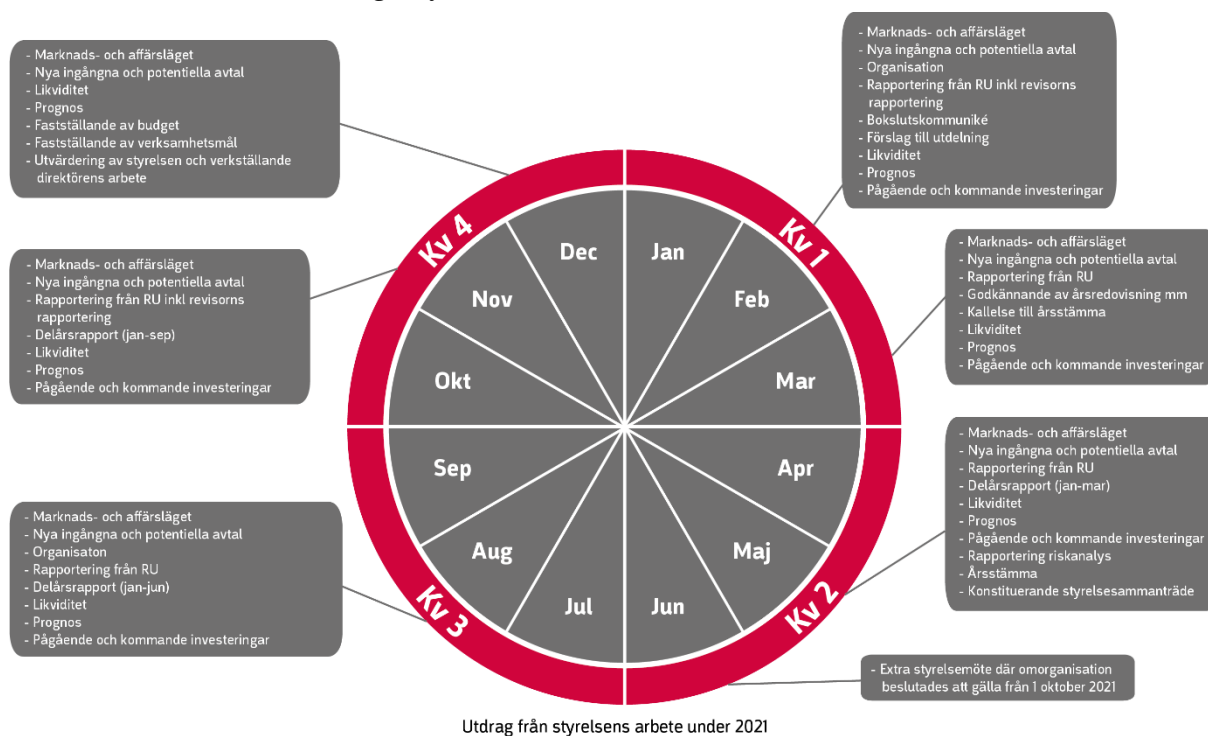
Styrelsen höll åtta protokollförda styrelsemöten under året. CEO och CFO deltar vid varje styrelsemöte och rapporterar bolagets nuläge, där bland annat marknads- och affärsläge tas upp. Andra medarbetare i bolaget kan vid behov delta under styrelsemöten. Vid de delar där styrelsen diskuterar CEO deltar inte CEO, vice verkställande direktör och CFO. En gång per år utvärderas CEO:s arbete. Närvaro för styrelseledamöter under styrelsemöten under året presenteras i tabellen på sidorna 47-48.

Styrelsens arbetsordning fastställs vid det konstituerande styrelsemötet som hålls direkt efter årsstämman. I styrelsens arbetsordning återfinns de arbetsuppgifter som styrelsen ska utföra samt när vilka agendapunkter ska avhandlas, beroende på styrelsemöte och kvartal. Exempel på arbetsuppgifter är att fastställa bolagets affärsplan inklusive budget, övergripande mål och strategier, tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga verkställande direktören, fastställa delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning samt tillse att bolaget har god intern kontroll. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som beskriver verkställande direktörens ansvar och arbetsuppgifter.

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att tillse att styrelsens ledamöter, genom verkställande direktörens försorg, fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, resultat, likviditet, ekonomiska planering och utveckling. Det åligger ordföranden att fullgöra årsstämmans uppdrag beträffande inrättande av valberedning.

Utöver det konstituerande styrelsemötet ska styrelsen i Railcare Group AB hålla minst sju sammanträden per kalenderår och extra sammanträden ska hållas om styrelseledamot eller CEO begär detta. Inför varje styrelsemöte distribueras information och dokumentation via ett digitalt system.

För icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter och icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott utgick styrelsearvode med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter.



Revisionsutskott

Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen och bestod under 2021 av *Adam Ådin*, (ordförande), *Anders Westermark* och *Björn Östlund*. Revisionsutskottet är ett beredande organ inom bolagets styrelse som till exempel ska säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar avseende intern kontroll, riskhantering, redovisning och finansiell rapportering samt regelefterlevnad. Revisionsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet ska därvid särskilt bidra till en god finansiell rapportering och för upprätthållandet av marknadens förtroende för bolaget. Vidare ska Revisionsutskottet säkerställa en kvalificerad, effektiv och oberoende extern revision av bolaget samt att en god kommunikation upprätthålls mellan styrelsen och den externa revisorn.

Revisionsutskottet ska normalt sammanträda minst fem gånger per kalenderår. En gång per år ska sammanträde ske då inte någon från bolagsledningen är närvarande. Vid revisionsutskottets sammanträden ska protokoll föras. Revisionsutskottet ska informera styrelsen om vad som behandlats i utskottet.

Under 2021 höll revisionsutskottet fem möten, varvid fyra av dessa möten hölls i anslutning till kvartalsboksluten. I huvudsak har diskussioner förts kring bolagets resultat och finansiella ställning, intern kontroll, riskhantering, kvartalsrapporter etc.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte inrätta ett särskilt ersättningsutskott, eftersom styrelsen finner det mer ändamålsenligt att låta hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter (exklusive styrelsemedlemmar som även är medlemmar i koncernledningen).

Ersättningsutskottets arbetsuppgifter är att:

- besluta om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om,
- besluta om riktlinjer för individuell ersättning till verkställande direktören och föreslå den verkställande direktören riktlinjer för individuell ersättning till andra befattningshavare i bolagsledningen och därvid säkerställa att dessa förslag är förenliga med bolagets ersättningsprinciper som fastställts av årsstämman samt
- övervaka det system genom vilket bolaget uppfyller i lag, tillämpligt börsregelverk och Svensk kod för bolagsstyrning gällande bestämmelser om offentliggörande av information som har med ersättning till ledande befattningshavare att göra.

Ersättningsutskottets medlemmar har under 2021 varit *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Anna Weiner Jiffer*, *Adam Ådin*, *Anders Westermark* och *Björn Östlund*. Ersättningsutskottet består av hela Railcares styrelse, exklusive *Ulf Marklund*, vilket följer Kodens punkt 9.2. Ersättningsutskottet sammankallas vid behov och har under 2021 haft ett protokollfört möte.

Utvärdering av styrelsens arbete

I slutet av året utvärderas styrelsens arbete för att utveckla styrelsens arbete samt effektivitet. Railcares styrelseordförande, *Catharina Elmsäter-Svärd*, är ansvarig för utvärderingen och att denna sedan presenteras för valberedningen. I slutet av 2021 skickade styrelseordförande ut en frågeenkät till styrelsen som alla ledamöter fick svara på. Resultatet samlades sedan in och presenterades för hela styrelsen. Resultatet av utvärderingen lämnades därefter över till valberedningen under ett protokollfört möte.

CEO och koncernledning

Under 2021 har det skett en del förändringar i koncernledningen. Koncernledningen har under året bestått av:

- *Daniel Öholm* – CEO till och med 30/9, Affärsområdesansvarig för Storbritannien från den 1 oktober
- *Mattias Remahl* - CFO från den 15 februari, CEO från den 1 oktober
- *Jonny Granlund* – Affärsområdesansvarig för Entreprenad Sverige och Transport
- *Ulf Marklund* – vice VD
- *Sofie Dåversjö* – IR- och Kommunikationsansvarig (föräldraledig september – december)

Under Sofie Dåversjös föräldraledighet deltog Lisa Borgs, tf IR- och Kommunikationsansvarig, i koncernledningen. Mikael Forsfjäll, tidigare CFO, deltog i koncernledningen under januari och februari. För mer information om koncernledningen, se sidorna 52-53.

CEO leder den löpande verksamheten enligt interna och externa styrdokument och ansvarar för att rapportera om koncernens utveckling till styrelsen. CEO och CFO deltar under varje styrelsemöte och revisionsutskottsmöte för att rapportera och presentera koncernens information enligt de beslutade styrdokument. Koncernledningen sammanträder en gång per månad, förutom i juli, med inriktning på operativ styrning av verksamheten, uppföljning av budget och strategiska frågor.

Koncernledningsmöten ligger i anslutning till möten med Railcares verksamhetsansvariga som rapporterar vad som sker i varje verksamhet (bolag). Koncernledningen tar del av denna information i mötet, genom CEO, CFO, och tar beslut i frågor som rör hela koncernen. Koncernledningen har stående agendapunkter för sina möten, varav en är att hantera eventuella insiderärenden. Potentiella insiderärenden kan även tas upp löpande och vid behov hålls separata möten för koncernledningen kopplade till insiderärenden. Den information som anses nödvändig att avhandla hos styrelsen tas dit.

Koncernledning

Namn	Mattias Remahl	Ulf Marklund	Daniel Öholm
Född	1976	1954	1971
Befattning	CEO och CFO	Vice verkställande direktör	Affärsområdesansvarig UK
Utbildning	Ekonomie kandidatexamen, Luleå Tekniska Universitet.	Byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.	Gymnasieingenjör med bygginriktning.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Mattias är styrelseledamot i Humivic AB samt Kurjovikens Bränneri AB.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB, Kurjovikens Havsmarina AB, Kurjovikens Bränneri AB samt Fermenteriet AB.	Daniel är styrelseledamot i Deinceps AB samt Sveriges Järnvägsentreprenörer AB.
Övrig erfarenhet	Mattias har 16 års erfarenhet från metall- och gruvkoncernen Boliden där han bland annat varit Finansdirektör för Affärsområde Gruvor och Koncernskattechef.	Ulf är innovatör och utvecklare, var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB.	Daniel har arbetat vid Banverket och NCC och har över 20 års erfarenhet inom järnvägsbranschen både inom privat näringsverksamhet samt som statlig beställare. Han har en lång och gedigen erfarenhet från underhåll, nybyggnation, entreprenör samt som företagsledare.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Mattias äger 100 000 aktier i Railcare Group AB genom Humivic AB.	Ulf äger 71 000 aktier i Railcare Group AB genom Fuerson Management Limited AB.	Daniel äger 25 000 aktier direkt i Railcare Group AB.
Anställd	2021	1992	2010
I koncernledningen sedan	2021	1992	2010

Koncernledning forts.

Namn	Jonny Granlund	Sofie Dåversjö
Född	1967	1988
Befattning	Affärsområdesansvarig Skandinavien	IR- och Kommunikationsansvarig
Utbildning	Gymnasieskola, tvåårig verkstadsteknisk linje.	Civilekonomexamen med inriktning på organisation och ledarskap från Örebro Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Jonny är verkställande direktör och styrelseledamot i JOTAG AB.	Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.
Övrig erfarenhet	Jonny har tidigare arbetat vid Banverket Industridivisionen som Projektchef samt Platschef för större underhålls- och investeringsarbeten inom region Östra, Mitt och Nord. Jonny har mer än 30 års erfarenhet av arbete inom järnvägsbranschen.	Sofie har arbetat tillsammans med ledning och styrelse i Enea AB (publ), noterat på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Under sin tid på Enea arbetade Sofie som Communications Manager, Investor Relations, Investor Relations Coordinator och Executive Assistant.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Jonny äger 103 213 aktier i Railcare Group AB.	0
Anställd	2007	2017
I koncernledningen sedan	2021	2017

Revisorer

Enligt Railcares bolagsordning ska bolaget, för granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning, ha en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i bolaget är det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag. Revisionsbolaget valdes till revisor år 2007 och valdes om vid årsstämman 2021. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), omvaldes som huvudansvarig revisor vid årsstämma den 5 maj 2021 för perioden fram till årsstämman 2022.

Bolagets revisorer rapporterar årligen sina iakttagelser från revisionen till hela styrelsen i samband med årsbokslutet. Vidare träffar styrelsen bolagets revisorer minst en gång per år, utan närvaro av koncernledningen, för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt för att diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna kontrollen samt synen på bolagets risker.

Under 2021 deltog bolagets revisorer under två möten tillsammans med revisionsutskottet, där främst granskningen av årsbokslutet för 2020 samt den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari-september 2021 avhandlades. I samband med ett av dessa möten har revisionsutskottet träffat bolagets revisor utan närvaro av företagsledningen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas på årsstämman, utifrån förslag från styrelsens ersättningsutskott. Utifrån de ersättningsprinciper som årsstämman fastställt är det ersättningsutskottets uppgift att besluta om riktlinjer för individuell ersättning till verkställande direktören och föreslå den verkställande direktören riktlinjer för individuell ersättning till andra befattningshavare i koncernledningen.

Årsstämman 2020 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer beskrivs i not K8, och finns i sin helhet att tillgå på bolagets webbsida, www.railcare.se. Riktlinjerna innebär i huvudsak att bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar och att kriterierna därvid ska utgöras av den ledande befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning.

Ersättningsutskottet har under 2021 haft ett protokollfört möte där man gick igenom och diskuterade gällande ersättningar, utifrån de fastställda riktlinjerna. Inga avsteg noterades. Utskottet delegerade till ordförande att slutligt besluta om VD:s lönerrevision.

Enligt ABL gäller att styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer för ersättning när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Styrelsen anser att inget behov för ändringar anses föreligga och styrelsen anser att nuvarande riktlinjer fortsatt ska gälla.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Det är Railcares styrelse och CEO som ansvarar för den interna kontrollen, vilket regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Revisionsutskottet har som uppgift att övervaka den interna kontrollen i Railcare, främst så att den externa rapporteringen sker i överensstämmelse med tillämplig lagstiftning, men även att Railcares interna regelverk efterlevs.

Syftet med den interna kontrollen avseende finansiell rapporteringen är att säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad enligt god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att kraven på noterade bolag efterlevs.

Railcares modell för internkontroll baseras på ramverk framtaget av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). Ramverket har fem grundläggande komponenter, vilka framgår nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och en central del för att upprätthålla god intern kontroll är att beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden är tydligt fördelade och kommunicerade inom organisationen. Exempel på dokument som reglerar detta är Arbetsordning för styrelsen i Railcare Group AB, Instruktion för verkställande direktören i Railcare Group AB, Instruktion till revisionsutskott, Finanspolicy samt Ekonomihandboken.

Koncernen är uppdelad i verksamhetsenheter. Inom respektive verksamhetsenhet finns en verksamhetsansvarig som ansvarar för mål- och budgetuppfyllelse och styrningsfrågor. Railcares organisationsstruktur kommuniceras i koncernens verksamhetssystem, QMS, så att ansvarsområden och roller är tydliga för alla som arbetar med finansiell information. *Ekonomihandbok för Railcare Group* fastställer roll- och ansvarsfördelning för de medarbetare som arbetar med den finansiella rapporteringen. Ekonomihandboken innehåller bland annat koncernens redovisningsprinciper samt tidplaner och instruktioner för rapportering för att säkerställa att redovisningen är enhetlig och sker i rätt tid.

Finanspolicyn fastställer övergripande mål och riktlinjer för finansiell risk och hur den finansiella verksamheten ska bedrivas. Finanspolicyn anger vidare hur ansvaret för den finansiella verksamheten fördelas samt hur riskerna ska hanteras och rapporteras. Till Finanspolicyn finns instruktioner för hur den operativa verksamheten ska bedrivas.

Riskbedömning och riskhantering

Inom Railcare finns det ett systematiskt arbete för hur riskhanteringen samt riskbedömning sker för såväl de operativa som de strategiska och finansiella riskerna.

Det är styrelsen som fastställer principer och riktlinjer för bolagets riskhantering, medan det operativa ansvaret ligger på CEO. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som löpande arbetar med frågor kopplade till riskhantering och till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet har ett delegerat ansvar från styrelsen att bereda frågor som rör den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och att följa upp åtgärder kopplat till riskhanteringen.

Identifierade risker inom koncernen utvärderas årligen av verksamhetsledningen med syfte att identifiera nya risker samt att uppdatera bolagets syn på tidigare identifierade risker. I utvärderingen kartläggs och värderas de identifierade riskerna utifrån påverkan och sannolikhet. Denna utvärdering presenteras årligen för revisionsutskott och styrelse.

Väsentliga risker som kan påverka den finansiella rapporteringen är poster som baseras på uppskattningar och bedömningar, till exempel materiella anläggningstillgångar och intäktsredovisning. Finansiella risker såsom likviditet-, valuta och kreditrisk hanteras av koncernledningen och styrelsen utifrån den antagna *Finanspolicyn*.

Varje månad förser CEO styrelsen med det finansiella utfallet för löpande uppföljning och utvärdering av koncernen. De finansiella rapporterna distribueras via koncernens verksamhetssystem, med olika behörighetsnivåer, så att inte någon obehörig kommer åt konfidentiellt material. I samband med möten i revisionsutskottet och styrelsen presenteras mer utförlig information i form av bland annat resultat- och likviditetsprognos.

Kontrollaktiviteter

Railcares kontrollstruktur är utformad för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteter ska hantera de risker som styrelsen bedömer som väsentliga för den interna kontrollen och kontrollaktiviteterna är utformade för att möjliggöra för medarbetarna att upptäcka eller i tid förebygga risker för fel i rapporteringen. Kontrollernas effektivitet utvärderas av utvalda personer från hela organisationen och resultatet sammanställs årligen på koncernnivå och presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Exempel på kontrollaktiviteter är månadsvisa uppföljningsmöten med ansvariga inom de olika verksamhetsenheterna med kontinuerlig uppföljning och uppdatering av resultatprognoser. Andra kontrollaktiviteter syftar till att säkerställa att bolagets anläggningstillgångar är rätt värderade, såsom uppföljning av investeringsbudget och kvartalsvis avstämning av anläggningsregistren. Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) skrivs inte av, utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

Bolagets CFO är ansvarig för att säkerställa kontrollaktiviteterna för den finansiella rapporteringen upprätthålls och följs samt arbetar med och följer upp kontrollaktiviteterna med ekonomiavdelningen löpande under året. Railcare arbetar kontinuerligt för att förbättra och utveckla den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har gjort bedömningen att Railcare inte behöver en särskild internrevisionsfunktion. Mot bakgrund av verksamhetens storlek och karaktär i kombination med befintlig styrelserapportering och rapportering till revisionsutskottet bedöms det inte ekonomiskt försvarbart. Det uppsatta kontrollsystemet bedöms tillräckligt för att säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Railcares styrande dokument i form av policys fastställs årligen av styrelsen. Riktlinjer och instruktioner uppdateras löpande vid behov av respektive ansvarig enligt *Riktlinjer för hantering av styrande dokument*. Samtliga styrande dokument är tillgängliga via QMS och tillgängligheten regleras utifrån särskilda behörighetsnivåer för att garantera att medarbetare har tillgång till nödvändig och relevant information.

Railcares *Kommunikationspolicy* och *Insiderpolicy* beskriver hur koncernen ska hantera frågor kopplade till den interna och externa kommunikationen samt hur insiderinformation ska hanteras samt hur ansvarsfördelningen inom bolaget ser ut.

Den interna kommunikationen sker löpande för hela koncernen. Information i form av brev och filmer skickas via email ut ett antal gånger per år till alla medarbetare i koncernen. Detta för att hålla alla medarbetare uppdaterade och informerade om vad som sker inom koncernen och i de olika verksamheterna. Railcares medarbetare har fysiska möten, men det sker även kommunikation digitalt via Microsoft Teams och telefonmöten.

Railcares externa kommunikation sker mestadels från bolagets webbsida. Webbsidan uppdateras löpande med väsentlig information för externa intressenter och uppdateras enligt de lagar och regelverk samt riktlinjer som Railcare följer som ett börsnoterat bolag på Nasdaq Stockholm. Exempel är uppdatering av dokument som rör investerrelationer såsom delårsrapporter, årsredovisningar, material till bolagsstämmor etc.

Uppföljning

Efterlevnad och effektivitet i de interna kontrollerna följs upp av CEO samt CFO som i sin tur rapporterar till revisionsutskottet och styrelsen. Koncernledningen håller varje månad ett koncernledningsmöte med inriktning på operativ styrning av verksamheten och vid behov diskuteras vilka åtgärder som är nödvändiga för god intern kontroll. CEO lämnar varje månad en övergripande rapport till styrelsen via QMS med information om koncernens och segmentens resultat i jämförelse med tidigare perioder. Inför varje ordinarie styrelsemöte får styrelsen en mer omfattande och utvecklad rapportering. Med utgångspunkt i dessa rapporter presenteras bland annat aktuellt marknadsläge, risker i pågående projekt och eventuella avvikelser från prognos och budget.

CFO ansvarar för att analyser och kommentarer till styrelsen är riktiga och att styrelsen och revisionsutskottet får all den information och det material som är relevant, så att styrelsen och revisionsutskottet får en aktuell och korrekt bild av den finansiella rapporteringens interna kontroll.

Styrelsen bedömer löpande de risker förknippade med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och rapporterar detta sedan till bolagets CEO och CFO som sedan kommunicerar styrelsens iakttagelser till organisationen samt ser till att åtgärder implementeras. I detta arbete får styrelsen ledning i framtagna principer och riktlinjer, vars efterlevnad följs upp via bolagets årshjul samt via löpande dialog i samband med revisionsutskottsmöten och styrelsemöten. Den interna kontrollen bedöms vara god.



Rapporter och noter

Koncernens och moderbolagets rapporter och noter

Finansiella rapporter koncernen

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	K5	437 946	401 301
Aktiverat arbete för egen räkning		8 341	16 217
Övriga rörelseintäkter	K6,K12	6 359	3 603
Summa		452 646	421 120
Råvaror och förnödenheter		-140 987	-121 740
Övriga externa kostnader	K9,K10	-62 858	-58 868
Personalkostnader	K8	-138 950	-124 575
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		-52 096	-53 266
Övriga rörelsekostnader	K7,K12	-1 536	-2 285
Summa rörelsens kostnader		-396 426	-360 733
Rörelseresultat (EBIT)		56 219	60 386
Finansiella intäkter		57	2
Finansiella kostnader		-4 427	-4 820
Finansnetto	K11,K12	-4 370	-4 818
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden		-182	347
Resultat före skatt		51 667	55 915
Inkomstskatt	K13	-11 152	-12 139
Årets resultat		40 514	43 776
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		250	-389
Övrigt totalresultat för året,		250	-389
Summa totalresultat för året		40 764	43 387

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i kronor	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Resultat per aktie före utspädning	K14	1,68	1,82
Resultat per aktie efter utspädning	K14	1,68	1,82
Genomsnittligt antal aktier		24 124 167	24 036 128
Antal utestående aktier på balansdagen		24 124 167	24 124 167

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	K15		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		967	1 830
Patent		263	299
Goodwill		7 293	7 274
Trafikeringsstillstånd		1441	685
Summa immateriella tillgångar		9 964	10 088
Materiella anläggningstillgångar	K16		
Byggnader och mark		35 975	33 257
Lok och vagnar		132 579	135 316
Arbetsmaskiner		145 762	155 562
Fordon		5 761	6 521
Inventarier, verktyg och installationer		6 092	5 898
Pågående nyanläggningar		92 151	66 907
Summa materiella anläggningstillgångar		418 319	403 461
Finansiella anläggningstillgångar			
Innehav redovisade med kapitalandelsmetoden	K17	-	832
Depositioner	K18	-	658
Uppskjuten skattefordran	K26	725	925
Andra långfristiga fordringar	K18	3 954	3 954
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 679	6 369
Summa anläggningstillgångar		432 962	419 918
Omsättningstillgångar			
Varulager	K20		
Råvaror och förnödenheter		14 414	11 865
Varor under tillverkning		13 555	7 659
Summa varulager		27 968	19 524
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	K19	46 543	44 905
Aktuella skattefordringar		1 030	655
Övriga kortfristiga fordringar	K21	1 597	1 809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K22	9 306	9 792
Summa kortfristiga fordringar		58 475	57 161
Likvida medel	K23	38 560	24 785
Summa omsättningstillgångar		125 003	101 470
SUMMA TILLGÅNGAR		557 965	521 388

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL	K24		
Aktiekapital		9 891	9 891
Övrigt tillskjutet kapital		19 830	36 565
Reserver		1 530	1 280
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		189 899	147 124
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		221 150	194 861
SKULDER			
Långfristiga skulder	K25		
Uppskjutna skatteskulder	K26	48 158	38 170
Skulder till kreditinstitut		97 041	107 659
Leasingskuld		48 062	33 654
Summa långfristiga skulder		193 261	179 483
Kortfristiga skulder	K25		
Leasingskuld		10 945	26 045
Skulder till kreditinstitut		61 668	59 494
Leverantörsskulder		26 057	25 139
Förskott från kund		9 382	5 848
Aktuella skatteskulder		356	861
Övriga skulder	K27	7 046	2 680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K28	28 101	26 977
Summa kortfristiga skulder		143 554	147 044
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		557 965	521 388

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Belopp i KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	K24	9 435	32 178	1 669	110 589	153 871
Årets resultat		-	-	-	43 776	43 776
Övrigt totalresultat		-	-	-389	-	-389
Summa totalresultat		-	-	-389	43 776	43 387
Transaktioner med aktieägare						
Konvertering av skuldebrev		456	4 387	-	-	4 843
Utdelning		-	-	-	-7 237	-7 237
Utgående balans per 31 december 2020		9 891	36 565	1 280	147 124	194 861
Ingående balans per 1 januari 2021	K24	9 891	36 565	1 280	147 124	194 861
Omföring inom eget kapital med anledning av tidigare års utdelning		-	-16 735	-	16 735	0
Årets resultat		-	-	-	40 514	40 514
Övrigt totalresultat		-	-	250	-	250
Summa totalresultat		-	-	250	40 514	40 764
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning					-14 475	-14 475
Utgående balans per 31 december 2021		9 891	19 830	1 530	189 899	221 150

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		56 219	60 386
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K31	49 371	51 835
Erlagd ränta		-4 427	-4 784
Erhållen ränta		57	2
Betald inkomstskatt		-1 782	-1 756
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		99 438	105 683
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-8 597	2 788
Ökning/minskning av rörelsefordringar		502	-26 136
Ökning/minskning av rörelseskulder		8 894	516
Summa förändring av rörelsekapital		799	-22 832
Kassaflöde från den löpande verksamheten		100 237	82 851
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	K15	-957	-462
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	K16	-42 220	-53 410
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-2 617
Uttag ur intresseföretag		200	200
Sålda intresseföretag		450	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		3 645	2 150
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-38 882	-54 139
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån	K32	19 200	34 020
Amortering av lån		-27 645	-24 006
Amortering av leasingskuld		-24 982	-28 600
Utbetald utdelning		-14 475	-7 237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-47 902	-25 823
Periodens kassaflöde		13 453	2 889
Likvida medel vid periodens början		24 785	22 012
Kursdifferens i likvida medel		321	-116
Likvida medel vid periodens slut	K23	38 559	24 785

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Noter koncernen

Not 1 Allmän information

Railcare Group AB (publ), ("Railcare"), org. Nr 556730-7813 är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Skellefteå med adress Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn, Sverige. Railcare Group AB är moderbolag i koncernen. Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL. Denna årsredovisning och koncernredovisning har godkänts för offentliggörande av styrelsen den 30 mars 2022 och kommer att föreläggas årsstämman den 4 maj 2022 för fastställande.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor, KSEK. Uppgift inom parentes avser jämförelseåret.

NOTER KONCERNEN

Not K2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Railcare har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner*, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att koncernledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not K4.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Koncernen tillämpar från 1 januari 2021 ett antal ändringar av standarder. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Grundläggande redovisningsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i bolaget. Dotterbolag 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.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intrasseföretag

Intrasseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande, men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 procent och 50 procent av rösterna. Innehav i intrasseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intrasseföretag initialt i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultatet från sina intrasseföretag efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultatet ingår i koncernens resultat. Utdelningar från intrasseföretag redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

När koncernens andel av förlusterna i ett intrasseföretag är lika stora som eller överstiger innehavet i detta intrasseföretag (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av koncernens nettoinvestering i detta intrasseföretag), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å intrasseföretagets vägnar.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intrasseföretag elimineras till omfattningen av koncernens innehav i intrasseföretag. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för intrasseföretag har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Railcares koncernledning motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Bolaget har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Koncernledningen bedömer verksamheten utifrån de fyra rörelsesegmenten *Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland, Transport Skandinavien* samt *Maskinförsäljning*. Koncernledningen använder främst resultat efter finansiella poster i bedömningen av koncernens resultat.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten "Övriga rörelsekostnader" respektive "Övriga rörelseintäkter" i rapporten över totalresultat.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till genomsnittskursen för rapportperioden. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

Intäktsredovisning

Intäkter från avtal med kunder

För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med femstegsmodellen enligt nedan:

Steg 1: Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande.

Steg 2: Identifiera de olika åtagandena.

Steg 3: Fastställa transaktionspriset, det vill säga det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovande varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.

Steg 4: Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena.

Steg 5: Redovisa en intäkt när prestationsåtagandena uppfylls, det vill säga kontroll övergått till kunden. Detta görs vid ett tillfälle eller över tid om någon av de kriterier som anges i standarden möts.

Koncernens intäkter utgörs av försäljning av både varor och tjänster. Försäljningen av varor utgör en mindre del av intäkterna och består av försäljning av egentillverkade maskiner, reservdelar på export samt reservdelar till lok och vagnar via Railcares verkstäder. Varje separat produkt i ordern anses utgöra ett separat prestationsåtagande. Försäljningen redovisas som intäkt vid den tidpunkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när kunden har erhållit maskinen, provkört och godkänt den.

Koncernens åtagande att reparera eller ersätta defekta maskiner enligt normala garantiregler redovisas som en avsättning i enlighet med IAS 37 och ses inte som en distinkt tjänst och är således inget separat prestationsåtagande.

Försäljningen av tjänster består av entreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige och utomlands, trumrenoveringar, specialtransporter samt verkstadstjänster för reparation och uppgradering av lok och vagnar. Entreprenad med maskin och personal på järnväg bedöms bestå av ett prestationsåtagande eftersom Railcares personal bemannar maskinerna. I de fall avtalen innehåller flera prestationsåtaganden fördelas transaktionspriset till varje separat prestationsåtagande baserat på deras fristående försäljningspriser.

För tjänsteuppdrag där transaktionspriset utgörs av ett fast belopp, främst snöröjningstjänster, transportuppdrag samt uppgradering av lok, redovisas intäkterna över tid baserat på färdigställandegraden. Färdigställandegraden fastställs baserat på produktionsmetoden som bygger på värdet av utfört arbete i förhållande till vad som totalt ska utföras.

Koncernens intäkter från de flesta tjänsteuppdragen, såsom serviceavtal och uthyrning av personal, är på löpande räkning baserat på pris per timme eller skift. Railcare tillämpar det praktiska undantaget att redovisa sådana intäkter till det belopp som koncernen har rätt att fakturera då detta värde motsvarar värdet för kunden av koncernens prestation som har uppnåtts till dato. Kunderna faktureras månadsvis.

Uthyrningsintäkter

Koncernen hyr ut personal främst i form av lokförare. Avtalen är på löpande räkning baserat på pris per timme eller skift. Intäkten redovisas i den utsträckning Railcare har rätt att fakturera.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

Koncernen är både leasetagare (kontorslokaler, arbetsmaskiner, lok och vagnar samt fordon) och leasegivare (lok och vagnar).

Leasingintäkter från operationell leasing där koncernen är leasegivare redovisas som intäkt i rapporten över totalresultat linjärt över leasingperioden.

Nedan följer koncernens redovisningsprinciper som leasetagare.

Koncernens leasingavtal består till största del av lok, bilar, arbetsmaskiner och lokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 1 till 8 år, men möjligheter till förlängning finns, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Leasingskulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ränta

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden,
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren,

Leasingavtal med kort löptid (kortare än 12 månader) och leasingavtal där den underliggande tillgången är av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Förlängningsoptioner beaktas utifrån en modell för förlängning av avtal baserad på sannolikheten för att avtalet kommer att förlängas. Förlängningsoptioner återfinns främst i avtal kopplade till lokaler.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingskulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när:

- koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas,
- det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas,
- leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta.

En omvärdering av leasingskulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången. Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i resultaträkningen. Nyttjanderättstillgången nedskrivningsprövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgången inte kan återvinnas.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i rapporten över finansiell ställning.

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernbolagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att

betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnad i periodens resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget under perioden.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dess dotterbolag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Bolaget utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterbolag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwillen hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Kostnader för underhåll kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling av hållbarhetstester inom liningsverksamheten samt planeringsverktyg som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa dem så att de kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa dem och att använda eller sälja dem,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja dem,
- det kan visas hur de genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja dem finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till dem under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av utvecklingsarbeten avseende hållbarhetstester inom liningsverksamheten samt planeringsverktyg, innefattar utgifter för anställda och externa konsulter.

Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Patent

Patent som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent har en bestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerande av- och nedskrivningar.

Trafikeringstillstånd

Trafikeringstillstånd som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Trafikeringstillstånd har en bestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerande av- och nedskrivningar.

Nyttjandeperioder för koncernens immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år
Patent	5 år
Trafikeringstillstånd	10 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången och bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från rapporten över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt, minskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden.

Nyttjandeperioderna är som följer:

Byggnader och mark:	
Markanläggning	20 år
Arbetsmaskiner:	
Chassi	20 – 40 år
Plog och hytt	30 år
Container	16 – 30 år
Brännare	25 år
Snöslunga	25 år
Drivning	13 – 20 år
Powerpack	20 år
Transportband/hydraulik	20 år
Övriga komponenter	5 – 16 år
Lok och vagnar:	
Chassi	8 – 60 år
Dieselmotor	8 – 50 år
Generator och turbo	4 – 50 år
Övriga komponenter	4 – 10 år
Fordon	6 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 - 10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Avseende nyttjanderättsperioder för tillgångar som redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal, se not rubriken Leasing ovan.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. För att säkerställa att det inte föreligger något nedskrivningsbehov, görs årligen ett nedskrivningstest för respektive kassagenererande enhet. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat bolag. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället, bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades och förvaltas. Denna klassificering bestämmer värderingen av instrumenten.

Redovisning och borttagande

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats och bolagets rätt till ersättning är ovillkorlig. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång och finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång eller finansiell skuld.

Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet till den del som säkringsredovisning inte tillämpas.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument, baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- Upplupet anskaffningsvärde,
- Verkligt värde via resultatet, eller
- Verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för en förlustreservering av förväntade kreditförluster. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen för att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av kundfordringar, likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, övriga långfristiga fordringar och depositioner. Samtliga klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens nedskrivningsmodell bygger på förväntade kreditförluster, och tar hänsyn till framåtriktad information. En förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid. Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtalstillgångar och baseras på historiska kundförluster kombinerat med framåtblickande faktorer.

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Övriga fordringar och tillgångar skrivs ned utifrån sannolikheten för insolvens. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder (skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, konvertibellån och övriga kortfristiga skulder) klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Varulager

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Anskaffningsvärdet för varor under tillverkning består av material, direkt lön och andra direkta kostnader. Lånekostnader ingår inte.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl rapporten över finansiell ställning som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulden klassificeras som kortfristig i rapporten över finansiell ställning om bolaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

Upplåning tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som

utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtaga skulder, redovisas i periodens resultat.

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Det verkliga värdet på skulddelen i ett konvertibelt skuldebrev beräknas med en diskonteringsränta som utgörs av marknadsräntan för en skuld med samma villkor, men utan konverteringsrätten till aktier. Beloppet redovisas som skuld till upplupet anskaffningsvärde fram tills att skulden konverteras eller förfaller. Konverteringsrätten, redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Denna redovisas i eget kapital netto efter skatt. Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

Samtliga konvertibla skuldebrev har konverterats till aktier under 2020, se not K24.

Låneutgifter

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period till vilken de hänförs. Koncernen har inte några kvalificerade tillgångar för vilka låneutgifter ska aktiveras, dvs tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Skulderna betalas oftast inom 30 dagar. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Not K3 Finansiell riskhantering

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder inte några derivatinstrument för att ekonomiskt säkra viss riskexponering.

Riskhanteringen sköts av ekonomiavdelningen enligt policies som fastställts av styrelsen. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter vid behov. Styrelsen upprättar skriftliga policies såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

(a) **Marknadsrisk**

(i) *Valutarisk*

Koncernen verkar inom Skandinavien och Storbritannien och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar såsom brittiska pund (GBP) och danska kronor (DKK). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Koncernens försäljning sker till viss del i GBP och i mindre omfattning i NOK, DKK och EUR. Koncernen har valt att inte säkra valutarisken i dessa transaktioner.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker. Valutaexponering som uppstår från nettotillgångarna i koncernens utlandsverksamheter är inte väsentlig, varför koncernen valt att inte valutasäkra dessa.

Koncernen är främst exponerad för förändringar i växelkursen för GBP.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 1 % i förhållande till pundet, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåren 2021 och 2020 ej få någon materiell påverkan.

(ii) Ränterisk

Koncernens främsta ränterisk uppstår genom långfristig upplåning med rörlig ränta, som exponerar koncernen för ränterisk avseende kassaflöden. Under räkenskapsåren 2021 och 2020 var koncernens upplåning i svenska kronor och med rörlig ränta.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per 2021-12-31 varit 50 baspunkter (0,5 procentenheter) högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2021 varit 864 KSEK (892) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina finansiella avtalsförpliktelser och att eventuella säkerheter ej täcker bolagets fordran. Den övervägande delen av kreditrisken för Railcare avser fordringar på kunder. Merparten av Railcares försäljning sker till stora och kreditvärdiga kunder. Koncernen har historiskt haft mycket låga kundförluster. Detta begränsar koncernens kreditrisk. Kreditrisk uppstår också då bolaget placerar överskottslikviditet hos banker. Dessa placeringar sker endast hos utvalda kreditvärdiga motparter.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar. Varje koncernbolag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds.

Railcare har inte någon förlustreserv avseende finansiella tillgångar, då bolaget inte förväntar sig några förluster till följd av utebliven betalning från ovan beskrivna motparter. Detta antagande baseras på företagsledningens egna bedömningar för antaganden och val av indata till beräkningen av nedskrivningsbehovet. Dessa baseras på historisk, kända marknadsförutsättningar och framåtblickande beräkningar vid slutet av varje rapporteringsperiod.

Railcare har en fordran på Rail Test Nordic (RTN) avseende förstudiearbeten för att anlägga en tågtestbana mellan Jörn och Arvidsjaur. Fordran uppgår till 4,0 MSEK, och ska enligt avtal betalas i samband med projektstart. Railcare anser att fordran är säker, men en kreditrisk föreligger trots allt tills projektstarten skett och betalningen genomförs.

(c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid dess förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Koncernledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats så att koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor (där tillämpligt) på några av koncernens lånefaciliteter. Sådana prognoser beaktar koncernens uppfyllelse av lånevillkor, uppfyllelse av interna balansräkningsbaserade resultatmått.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2021					
Skulder till kreditinstitut	10 654	51 013	32 578	60 232	4 231
Leasingskuld	3 427	10 143	11 326	22 374	15 799
Leverantörsskulder	26 057				
Övriga skulder	7 046				
Summa	47 184	61 156	43 903	82 606	20 029

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2020					
Skulder till kreditinstitut	8 652	51 475	42 779	59 607	4 639
Leasingskuld	7 842	19 107	11 057	19 469	4 351
Leverantörsskulder	25 139				
Övriga skulder	2 680				
Summa	44 313	70 582	53 836	79 076	8 991

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av soliditeten. Detta nyckeltal beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Under räkenskapsåret 2021 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört föregående räkenskapsår, att upprätthålla en soliditet uppgående till minst 25 procent. Soliditeten uppgick vid utgången av 2021 till 39,6 procent (37,4).

Not K4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att bolaget gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar i rapporterna redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadposter samt lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Dragna slutsatser utgör grunden för avgöranden angående redovisade värden på tillgångar och skulder, i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. Verkligt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden görs eller andra förutsättningar gäller. Nedan redovisas de uppskattningar och bedömningar som innebär en risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder.

Nyttjandeperiod

Nyttjandeperioden på koncernens anläggningstillgångar, främst avseende lok och vagnar, bedöms utifrån tillgångarnas bedömda kvarvarande ekonomiska livslängd. Tilläggsinvesteringar har en bedömd nyttjandeperiod utifrån respektive huvudenhets återstående bedömda ekonomiska livslängd.

Leasingavtalets längd

När leasingavtalets längd fastställs beaktas all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption eller att inte utnyttja en option om att säga upp ett avtal. Förlängningsoptioner förekommer främst i avtal kopplade till lokaler, och i vissa avtal kopplade till lok. De faktorer som är mest väsentliga vid fastställande av leasingavtalets längd är hur viktig tillgången är för att kunna bedriva koncernens verksamhet, och de kostnader och avbrott i verksamheten som krävs för att ersätta den leasade tillgången.

Tillkommande utgifter

Aktivering ska ske av utgifter för åtgärder som sannolikt innebär ekonomisk nytta i framtiden och om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Framtida ekonomisk nytta uppkommer om en åtgärd leder till att koncernen kan få större intäkter eller annan nytta än man skulle ha erhållit om åtgärden inte vidtagits.

Övriga utgifter för underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Goodwill

Goodwill har obestämbar nyttjandeperiod. Det innebär att inga årliga avskrivningar görs, istället genomförs nedskrivningstest årligen. Inget nedskrivningsbehov har identifierats, se även not K15.

Not K5 Segmentsinformation och intäkter från avtal med kunder

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:

Railcares koncernledning motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Bolaget har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Koncernledningen har identifierat fyra rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

Entreprenad Sverige

Entreprenader med maskiner och personal på järnväg samt trumrenoveringar med glasfiberfoder under järnväg, väg och inom industriområden i Sverige.

Entreprenad Utland

Entreprenader med maskiner och personal på järnväg utomlands, i dagsläget främst i Storbritannien.

Transport Skandinavien

Specialtransporter med lok, vagnar och personal samt verkstadstjänster internt och externt för reparation och uppgradering av lok och vagnar.

Maskinförsäljning

Maskinförsäljning främst till utlandet och marknadsbearbetning med fokus på nya områden att implementera Railcares entreprenadtjänster i.

Posten Koncerngemensamt är en avstämningspost som innefattar koncernledning och andra koncerngemensamma tjänster.

Koncernledningen använder främst resultat efter finansiella poster i bedömningen av koncernens resultat.

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa kunder som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat.

	jan-dec 2021			jan-dec 2020		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	130 556	15 720	114 836	159 027	14 595	144 432
Entreprenad Utland	47 954	5 657	42 296	59 891	9 809	50 082
Transport Skandinavien	273 888	14 280	259 608	184 025	14 284	169 741
Maskinförsäljning	37 197	17 790	19 407	82 653	47 123	35 530
Koncerngemensamt	35 447	33 648	1 798	30 189	28 674	1 515
Summa	525 041	87 096	437 946	515 785	114 485	401 301

Resultat efter finansiella poster

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Entreprenad Sverige	7 575	17 625
Entreprenad Utland	3 797	1 830
Transport Skandinavien	39 472	24 245
Maskinförsäljning	763	11 330
Koncerngemensamt	242	539
Summa	51 849	55 568

Resultat efter finansiella poster för koncernens rörelsesegment stäms av mot koncernens resultat före skatt enligt följande avstämning:

Resultat efter finansiella poster	51 849	55 568
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	-182	347
Resultat före skatt	51 667	55 915

Övrig resultatinformation

	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Entreprenad Sverige	114 836	144 432	-	-	-	-	114 836	144 432
Entreprenad Utland	41 729	49 379	22	-	545	703	42 296	50 082
Transport Skandinavien	242 710	151 388	6 573	4 479	10 325	13 875	259 608	169 741
Maskinförsäljning	3 500	5 239	15 907	30 291	-	-	19 407	35 530
Koncerngemensamt	1 798	1 515	-	-	-	-	1 798	1 515
	404 573	351 953	22 502	34 770	10 870	14 578	437 946	401 301

	Avskrivningar		Ränteintäkter		Räntekostnader	
	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Entreprenad Sverige	-15 324	-16 120	2	-	-1 919	-2 073
Entreprenad Utland	-1 290	-2 039	-	-	-49	-108
Transport Skandinavien	-29 432	-29 652	54	2	-1 717	-2 055
Maskinförsäljning	-2 524	-2 339	-	-	-360	-319
Koncerngemensamt	-3 526	-3 116	-	-	-382	-247
Summa	-52 096	-53 266	57	2	-4 427	-4 802

Koncernövergripande information

Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade:

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Sverige	369 307	323 159
Danmark	1 249	723
Norge	11 188	13 702
Storbritannien	44 405	51 735
Övriga	11 797	11 981
Summa	437 946	401 301

Anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument*, fördelas per land enligt följande:

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Sverige	420 913	405 527
Danmark	6 176	7 622
Storbritannien	1 194	1 232
Summa	428 283	414 381

*) Det finns inga tillgångar i samband med förmåner efter avslutad anställning eller rättigheter enligt försäkringsavtal.

Koncernens kunder är såväl privata som offentliga aktörer inom järnvägsbranschen, och varierar beroende på verksamhetsområde. Koncernen har till stor del återkommande kunder och långa kundrelationer. Huvuddelen av koncernens intäkter kommer från segmenten Entreprenad Sverige och Transport Skandinavien.

De fem största kunderna i koncernen står för en stor del av koncernens intäkter, 293 862 KSEK (289 251).

Återstående långfristiga entreprenadavtal

Det sammanlagda beloppet av det transaktionspris som fördelats till långfristiga entreprenadavtal som är ouppfyllda eller delvis ouppfyllda per 31 december 2021 är 939 331 KSEK (848 980). Det största och längsta av dessa avtal avser kontraktet med Kaunis Iron AB avseende transport av järnmalmkoncentrat, som sträcker sig fram till 2031. I kontraktet finns en möjlighet att från kundens sida säga upp avtalet med tre månaders uppsägningstid, mot erläggande av en breakfee. Railcare anser det ej som sannolikt att avtalet kommer att sägas upp innan avtalet löper ut, och har antagit att avtalet fullföljs i tabellen nedan. Antagandet omprövas årligen.

Förväntade intäkter relaterade till entreprenadavtal	2021	2022	2023	2024	2025 -2031	Totalt
Per 31 december 2021	-	120 795	118 664	112 554	587 319	939 331
Per 31 december 2020	81 805	81 484	80 262	74 152	510 505	828 206

Alla övriga avtal för entreprenadavtal har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år eller faktureras baserat på nedlagd tid. I enlighet med reglerna i IFRS 15 har upplysning inte lämnats om transaktionspriset för dessa ouppfyllda åtaganden. För ytterligare upplysningar om koncernens prestationsåtaganden, se redovisningsprinciper i not K2.

Not K6 Övriga rörelseintäkter

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Vinst vid avyttring maskiner/inventarier	2 780	1 577
Valutakursvinster	1 562	693
Övriga intäkter	2 017	1 333
Summa	6 359	3 603

Not K7 Övriga rörelsekostnader

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Förlust vid avyttring maskiner/inventarier	-74	19
Valutakursförluster	-1 462	-2 304
Summa	-1 536	-2 285

Not K8 Ersättningar till anställda, m.m.

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Löner och andra ersättningar	92 303	87 798
varav VD och andra ledande befattningshavare	9 595	6 228
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	10 942	9 291
varav VD och andra ledande befattningshavare	1 927	973
Övriga sociala avgifter	30 531	23 591
varav VD och andra ledande befattningshavare	2 663	1 512

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	jan-dec 2021		jan-dec 2020	
	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män
Sverige	135	120	137	123
Storbritannien	3	2	3	2
Danmark	-	-	-	-
Koncernen totalt	138	121	140	125

Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

Styrelsen i moderbolaget består av sex ledamöter varav två kvinnor. Koncernledningen består av fem personer (fyra) varav en kvinna (en). Dotterbolagens styrelser består av tre till fyra personer, varav ingen kvinna.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare avser koncernledningen, vilken beskrivs närmare i Bolagsstyrningsrapporten på sid 42-57. Ulf Marklund anlitas på konsultbasis. Mer information om transaktioner med närstående finns i not K30.

Till anställda ledande befattningshavare förekommer endast fasta ersättningar och fördelningen av dessa visas nedan.

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2021

	Fast lön	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Summa lön och ersättningar
VD och koncernchef *	1 927	96	-	2 024
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	4 085	191	2 695	6 971
Koncernen totalt	6 013	287	2 695	8 995

*) Daniel Öholm var VD och koncernchef fram till och med den 30 september, Mattias Remahl från och med den 1 oktober.

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2020

	Fast lön	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Summa lön och ersättningar
VD och koncernchef Daniel Öholm	1 839	84	-	1 923
Övriga ledande befattningshavare (3 st)	1 657	68	1 980	3 706
Koncernen totalt	3 496	152	1 980	5 628

Övriga förmåner avser bilförmån.

Ersättningar till styrelseledamöter i moderbolaget

	jan-dec 2021			jan-dec 2020		
	Styrelse- arvode	Konsult- arvode	Summa	Styrelse- arvode	Konsult- arvode	Summa
Catharina Elmsäter Svärd (ordf)	200		200	200		200
Anna Weiner Jiffer	100		100	100		100
Adam Ådin	100		100	100		100
Anders Westermark	100		100	100		100
Ulf Marklund (vVD)	-	2 695	2 695	-	1 980	1 980
Björn Östlund	100		100	100		100
Summa	600	2 695	3 295	600	1 980	2 580

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. För styrelseledamöter som uppbär lön i form av anställning i något koncernföretag, har styrelsearvode ej utgått.

Till ledningen har bolagsstämman beslutat om riktlinjer avseende ersättning. Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor innebär i huvudsak att Bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar och att kriterierna därvid ska utgöras av den ledande befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning. Riktlinjerna gäller även för styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättning för tjänster utförda åt Koncernen utöver styrelseuppdraget.

Ledande befattningshavare kan, från tid till annan, erbjudas rörlig lön. Rörlig lön ska ha ett tak för utfall. För att undvika osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig lön. Den fasta lönen ska stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta ned den rörliga delen till noll. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år ska uppgå till maximalt 20 procent av fast årslön.

Ledande befattningshavare äger rätt till marknadsmässiga pensionslösningar i förhållande till situationen i det land där befattningshavarna stadigvarande är bosatta. Samtliga pensionsåtaganden ska vara premiebestämda. Rörlig lön ska som huvudregel vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på aktuell arbetsmarknad.

Uppsägningstiden från Bolagets sida ska vara högst 12 månader för verkställande direktören och högst 6 månader för övriga ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida ska vara lägst 12 månader och för övriga ledande befattningshavares sida ska den vara lägst 6 månader. Utöver uppsägningstid kan avgångsvederlag utgå med högst 12 månaders lön och anställningsförmåner för verkställande direktören.

Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien ska uppgå till 35 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta månadslönen uppräknat med faktor 12,2. För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och pensionspremien bestäms från en premietrappa beroende på ålder. För löner upp till 7,5 PBB ska pensionspremien uppgå till 5,5–6,5 procent av den pensionsgrundande lönen, och för löner mellan 7,5 och 30 PBB ska pensionspremien uppgå till 20–30 procent av den pensionsgrundande lönen.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

Not K9 Ersättningar till revisorerna

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<i>Ernst & Young</i>		
– Revisionsuppdraget	715	684
– Övriga tjänster	23	2
Summa	739	686
<i>Kallerman Revision A/S</i>		
– Revisionsuppdraget	60	53
– Övriga tjänster	42	57
Summa	102	110
<i>Burrows Scarborough</i>		
– Revisionsuppdraget	84	79
– Övriga tjänster	8	12
Summa	92	90
Totalt	932	886

Not K10 Leasingavtal

Leasetagare

I rapporten över finansiell ställning redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgångar med nyttjanderätt	Balans per 2021-12-31	Varav nyttjanderätts- tillgång	Balans per 2020-12-31	Varav nyttjanderätts- tillgång
Byggnader och mark	35 975	25 403	33 257	22 842
Lok och vagnar	132 579	27 895	135 316	31 873
Arbetsmaskiner	145 762	1 927	155 562	2 178
Fordon	5 761	5 675	6 521	6 482
Inventarier, verktyg och installationer	6 092	0	5 898	13
Summa	326 168	60 900	336 555	63 389

Leasingskulder	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga	48 062	33 654
Kortfristiga	10 945	26 045
Summa	59 007	59 699

Tillkommande nyttjanderätter under 2021 uppgick till 26 800 KSEK (34 627).

I rapporten över totalresultat redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		
Avskrivningar på Byggnader och mark	7 050	7 530
Avskrivningar på Lok och vagnar	16 612	18 769
Avskrivningar på Arbetsmaskiner	251	277
Avskrivningar på Fordon	2 859	2 498
Avskrivningar på Inventarier, verktyg och installationer	5	63
Summa	26 778	29 137

Övriga externa kostnader		
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	30 876	6 573
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal	886	914
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder	2 377	3 025
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	1 053	1 362

Det totala kassautflödet gällande leasingavtal under 2021 var 64 625 KSEK (43 084).

Leasegivare

Koncernen hyr ut lok enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioden uppgår till 3–5 år.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	2021-12-31	2020-12-31
Inom 1 år	6 128	5 895
Mellan 1 och 5 år	18 385	-
Mer än 5 år	-	-
Summa	24 513	5 895

Hysesintäkter under 2021 uppgick till 5 615 KSEK (7 196). Sammanlagda variabla avgifter som intäktsförts uppgår till 0 KSEK (613).

Det största leasingavtalet där koncernen är leasegivare avser två lok av modellen Vossloh Euro4000 T68. Avtalet förnyades under 2021, och gäller fram till 2025-12-31.

Not K11 Finansiella intäkter och kostnader

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Ränteintäkter	57	2
Total finansiella intäkter	57	2
Räntekostnader på:		
-skulder till kreditinstitut	-3 337	-3 341
-konvertibellån	-	-18
-leasingskulder	-1 053	-1 362
Valutakursförluster	-	-33
Övriga finansiella kostnader	-37	-66
Totala finansiella kostnader	-4 427	-4 820
Finansnetto	-4 370	-4 818

Ovanstående poster avser tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9, förutom leasingskulder som värderas i enlighet med IFRS 16.

Not K12 Valutakursdifferenser - netto

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Övriga rörelseintäkter (not K6)	1 562	693
Övriga rörelsekostnader (not K7)	-1 462	-2 304
Finansnetto (not K11)	-	-33
Valutakursdifferenser – netto	100	-1 644

Ovanstående poster härrör från finansiella instrument.

Not K13 Inkomstskatt

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-964	-2 427
Summa aktuell skatt	-964	-2 427
Uppskjuten skatt (not K26)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-10 189	-9 712
Summa uppskjuten skatt	-10 189	-9 712
Summa inkomstskatt	-11 152	-12 139

Inkomstskatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av skattesatsen i Sverige för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Resultat före skatt	51 667	55 915
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige, 20,6 % (21,4)	-10 643	-11 966
Effekt av utländska skattesatser	-192	-107
Ej avdragsgilla kostnader	-279	-562
Omvärdering av uppskjuten skatt	-	421
Resultatandel i intresseföretag	-38	74
Skattekostnad	-11 152	-12 139

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 21,6 procent (21,7).

Not K14 Resultat per aktie

Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:	40 514	43 774
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:		
- Använt i beräkningen av resultat före utspädning	40 514	43 774
- Räntekostnad för konvertibla skuldebrev	-	30
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare använt i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning	40 514	43 804

Vägt genomsnittligt antal stamaktier

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning (tusental)	24 124	24 036
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:		
Konvertibla skuldebrev	-	-
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	24 124	24 036

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven antas ha blivit konverterade till stamaktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. Konvertibla skuldebrev ger inte upphov till en utspädningseffekt när räntan per stamaktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning.

I januari 2020 emitterades 1 111 111 nya aktier genom konvertering av skuldebrev. Konverteringen påverkar beräkningen av vägt genomsnittligt antal stamaktier samt potentiella stamaktier enligt ovan. Efter konverteringen i januari 2020 finns inga potentiella stamaktier med utspädningseffekt.

Not K15 Immateriella tillgångar

	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Patent	Goodwill	Trafik- tillstånd	Summa
Räkenskapsåret 2020					
Ingående redovisat värde	2 471	377	3 554	547	6 949
Valutakursdifferenser	-	-	-34	-	-34
Förvärv av rörelse	-	-	3 754	-	3 754
Inköp/årets aktiverade utgifter	187	-	-	275	462
Avskrivningar	-829	-78	-	-137	-1 044
Utgående redovisat värde	1 830	299	7 274	685	10 088
Per 31 december 2020					
Anskaffningsvärde	4 314	1 040	9 626	1 643	16 623
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-2 484	-741	-2 352	-957	-6 535
Redovisat värde	1 830	299	7 274	685	10 088
Räkenskapsåret 2021					
Ingående redovisat värde	1 830	299	7 274	685	10 088
Valutakursdifferenser	-	-	19	-	19
Inköp/årets aktiverade utgifter	-	55	-	902	957
Avskrivningar	-863	-90	-	-147	-1 099
Utgående redovisat värde	967	263	7 293	1 441	9 964
Per 31 december 2021					
Anskaffningsvärde	4 314	1 094	9 626	2 545	17 580
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-3 347	-831	-2 334	-1 104	-7 615
Redovisat värde	967	263	7 293	1 441	9 964

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill har obestämbar nyttjandeperiod. Det innebär att inga årliga avskrivningar görs, istället genomförs nedskrivningstest årligen. Nedan följer en sammanställning av goodwill fördelat på varje kassagenererande enhet:

Goodwill	2021-12-31	2020-12-31
Railcare T AB, segment Transport Skandinavien	2 546	2 546
Railcare Danmark A/S, segment Entreprenad Utland	992	974
Elpro i Skellefteå AB, segment Maskinförsäljning	3 754	3 754
Summa	7 293	7 274

Återvinningsbart belopp för goodwill, som har obestämbar nyttjandeperiod, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserade på finansiella budgetar som täcker en 3-årsperiod. Kassaflöden bortom 3-årsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där koncernen verkar. De främsta antagandena, utöver nedan, avser volymtillväxt, marginaler och investeringsbehov. Beräkningen baseras på verksamhetsledningens erfarenhet och historisk data.

Väsentliga antaganden vid beräkningen; långsiktig tillväxttakt 2 procent (2), diskonteringsränta 7 procent (7). I beräkningen har det gjorts samma antaganden för samtliga kassagenererande enheter.

En genomförd prövning av nedskrivningsbehov av goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Känslighetsanalyser av beräkningen av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsbedömningen har genomförts där omsättningstillväxten sänkts med 2 procentenheter i prognosperioden, rörelsemarginalen sänkts med 2 procentenheter, diskonteringsräntan höjts med 2 procentenheter och långsiktig tillväxt sänkts med 2 procentenheter.

Känslighetsanalyserna visade att ingen av justeringarna enskilt genererar ett nedskrivningsbehov för någon av de kassagenererande enheterna.

Not K16 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark	Lok och vagnar	Arbets- maskiner	Fordon	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanlägg- ningar	Summa
Räkenskapsåret 2020							
Ingående redovisat värde	30 790	129 169	165 405	7 604	5 545	31 912	370 425
Valutakursdifferenser	-122	-78	-110	-6	-49	-	-365
Inköp/Årets aktiverade utgifter	10 389	26 266	-	1 471	672	46 939	85 737
Omklassificeringar	-	7 992	3 666	-	853	-11 797	714
Avyttringar och utrangeringar	-73	-522	-	-	-84	-147	-826
Avskrivningar	-7 727	-27 511	-13 399	-2 548	-1 040	-	-52 225
Utgående redovisat värde	33 257	135 316	155 562	6 521	5 897	66 907	403 461
Per 31 december 2020							
Anskaffningsvärde	58 036	264 460	241 291	10 935	8 630	66 907	650 259
Ackumulerade avskrivningar	-24 779	-129 144	-85 729	-4 414	-2 732	-	-246 798
Redovisat värde	33 257	135 316	155 562	6 521	5 898	66 907	403 461

Räkenskapsåret 2021

Ingående redovisat värde	33 257	135 316	155 562	6 521	5 898	66 907	403 461
Valutakursdifferenser	101	29	58	7	27	-	222
Inköp/Årets aktiverade utgifter	10 129	13 632	-	4 425	419	40 171	68 776
Omklassificeringar	-	10 661	3 362	-	1 058	-14 927	154
Avyttringar och utrangeringar	-51	-863	-	-2 317	-66	-	-3 297
Avskrivningar	-7 462	-26 195	-13 221	-2 875	-1 243	-	-50 996
Utgående redovisat värde	35 975	132 579	145 762	5 761	6 092	92 151	418 319

Per 31 december 2021

Anskaffningsvärde	64 995	233 972	244 390	9 881	9 717	92 151	655 107
Ackumulerade avskrivningar	-29 021	-101 393	-98 629	-4 120	-3 625	-	-236 788
Redovisat värde	35 975	132 579	145 762	5 761	6 092	92 151	418 319

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. För att säkerställa att det inte föreligger något nedskrivningsbehov, görs årligen ett nedskrivningstest för respektive kassagenererande enhet. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden efter skatt baserade på finansiella budgetar som täcker en 3-årsperiod. Kassaflöden bortom 3-årsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där koncernen verkar. De främsta antagandena, utöver nedan, avser volymtillväxt, marginaler och investeringsbehov. Beräkningen baseras på verksamhetsledningens erfarenhet och historisk data.

Väsentliga antaganden vid beräkningen; långsiktig tillväxttakt 2 procent (2), diskonteringsränta 7 procent (7). I beräkningen har det gjorts samma antaganden för samtliga kassagenererande enheter och för båda åren.

En genomförd prövning av nedskrivningsbehov av materiella anläggningstillgångar påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

För upplysning om leasingavtal se not K10.

Not K17 Andelar i intresseföretag

Koncernen har innehaft andelar i ett intresseföretag som av styrelsen inte bedömts som väsentligt för koncernen. Andelarna avyttrades under 2021. Innehavet har redovisats enligt kapitalandelsmetoden och ägarandelen var densamma som röstandelen.

Namn på företaget	Organisationsnummer	Säte	Ägarandel (%)	
			2021-12-31	2020-12-31
Atumo AB	556670-3962	Skelleftehamn	-	40
			2021-12-31	2020-12-31
Redovisat värde i koncernen			-	832
Redovisat värde i moderbolaget			-	204
Belopp för koncernens andel av:				
Resultat			-	347
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			-	347

Not K18 Finansiella instrument per kategori

I nedanstående tabell presenteras koncernens finansiella tillgångar och skulder, upptagna till redovisat värde respektive verkligt värde, klassificerade i kategorierna enligt IFRS 9. För kort- och långfristiga fordringar och skulder anses det redovisade värdet utgöra en rimlig uppskattning av det verkliga värdet varvid dessa värden överensstämmer i tabellen nedan. Upplysning av verkligt värde för finansiell leasingsskuld lämnas ej i enlighet med IFRS 7.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder, värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar	46 543	44 905
Övriga kortfristiga fordringar	872	250
Andra långfristiga fordringar	3 954	3 954
Depositioner	658	658
Likvida medel	38 560	24 785
Summa	90 586	74 553

Finansiella skulder	2021-12-31	2020-12-31
Skulder till kreditinstitut	97 041	107 659
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	61 668	59 494
Leverantörsskulder	26 057	25 139
Övriga kortfristiga skulder	7 046	2 680
Summa	191 811	194 973

Utöver de finansiella instrument som anges i tabellerna ovan har koncernen finansiella skulder i form av leasingsskulder vilka redovisas och värderas enligt IFRS 16.

Not K19 Kundfordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar	46 952	44 905
Minus: reservering för osäkra fordringar	-409	-
Kundfordringar – netto	46 543	44 905

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Per den 31 december 2021 uppgick fullgoda kundfordringar till 46 952 KSEK (44 905) för koncernen.

Per den 31 december 2021 var kundfordringar uppgående till 19 734 KSEK (9 124) förfallna. I föregående års årsredovisning redovisades förfallna kundfordringar uppgående till 20 811 KSEK. Det var fel, av dessa var 11 687 KSEK ännu ej förfallna. Korrekta värden redovisas i upplysningarna i denna not.

Något nedskrivningsbehov anses inte föreligga för koncernen. De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Merparten av de förfallna fordringarna förföll vid årsskiftet, och betalades i början av det nya året. Koncernens redovisningsprinciper för nedskrivningar och beräkning av reserveringen för osäkra kundfordringar beskrivs i not K3 (b).

Åldersanalysen av förfallna kundfordringar framgår nedan:

	2021-12-31	2020-12-31
1–30 dagar	17 343	2 602
31–60 dagar	1 093	6 495
> 61 dagar	1 298	26
Summa förfallna kundfordringar	19 734	9 124

Förväntade kreditförluster, förenklad metod

Fordringar utgörs i huvudsak av kundfordringar för vilka koncernen valt att tillämpa den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år för samtliga fordringar. Koncernen reserverar för förväntade kreditförluster baserat på historiska kreditförluster samt framåtriktad information. Majoriteten av koncernens kunder är en homogen grupp med likartad riskprofil, varför kreditrisken initialt bedöms kollektivt för samtliga kunder. Eventuella större enskilda fordringar bedöms per motpart. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

Förväntade kreditförluster, generell metod

De finansiella tillgångar som omfattas av reservering för förväntade kreditförluster enligt den generella metoden utgörs av likvida medel. Railcare tillämpar en ratingbaserad metod i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer för bedömning av förväntade kreditförluster. Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer som indikerar att betalningsinställelse föreligger. I de fall beloppen inte bedöms vara oväsentliga redovisas en reserv för förväntade kreditförluster även för dessa finansiella instrument. I dagsläget har koncernen bedömt att ingen kreditförlust föreligger för likvida medel.

Kundfordringar klassificeras i den förenklade metoden i kategorin Utan kreditriskebetyg/kundfordringar, och likvida medel klassificeras i den generella metoden som Stadie 1 med kreditriskebetyg A+.

Redovisade belopp, per valuta, för Koncernens kundfordringar är följande:

	2021-12-31	2020-12-31
SEK	43 658	32 644
EUR	-	703
DKK	-	169
GBP	2 859	4 712
USD	26	6 678
Summa	46 543	44 905

Not K20 Varulager

Varukostnader ingår i posten Råvaror och förnödenheter i rapporten över totalresultat och uppgår till 46 906 KSEK (27 394).

Not K21 Övriga kortfristiga fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Momsfordran	-	1 365
Avräkning skatter och avgifter	67	194
Fordran på försäkringsbolag	679	-
Deposition	658	-
Övriga fordringar	193	250
Summa	1 597	1 809

Not K22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter	4 241	1 972
Förutbetalda leasinghyror	1 835	802
Förutbetalda lokalyror	342	76
Förutbetalda försäkringar	1 411	738
Övriga poster	1 477	6 205
Summa	9 306	9 792

Not K23 Likvida medel

Likvida medel, såväl i balansräkningen som i kassaflödesanalysen, består enbart av banktillgodohavanden.

Not K24 Eget kapital

Aktiekapital

I januari 2020 begärde konvertibelinnehavaren Norrlandsfonden konvertering av den sista delen av den utestående konvertibeln, 5 000 KSEK. Konverteringen innebar att 1 111 111 nya aktier emitterades varvid antalet aktier ökade till 24 124 167 stamaktier och aktiekapitalet ökade med 456 KSEK.

Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderbolaget är till fullo betalda.

Övrigt tillskjutet kapital

Posten består av överkurs vid nyemission, aktieägartillskott samt under 2020 även av egetkapitalandel av konvertibellån netto efter skatt. Den konvertering som skedde i januari 2020 innebar att Övrigt tillskjutet kapital ökade med 4 387 KSEK.

Reserver

Posten består av valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag.

Not K25 Upplåning

	2021-12-31	2020-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	97 041	107 659
Leasingskulder	48 062	33 654
Summa långfristig upplåning	145 103	141 313
Kortfristig		
Leasingskulder	10 945	26 045
Skulder till kreditinstitut	61 668	59 494
Summa kortfristig upplåning	72 612	85 539

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut löper med en genomsnittlig ränta på 1,9 procent per år (1,9) och med rörlig ränta.

Koncernen har att uppfylla en kovenant för upplåningen. Lånevillkoren som ska uppfyllas är att nettoskulden/EBITDA inte får överstiga 3,0 från och med 2020-12-31 samt 2,5 från och med 2021-12-31 och vid var tid därefter. Koncernen har uppfyllt lånevillkoren under räkenskapsåren 2021 och 2020.

För skulder till kreditinstitut har säkerhet ställts i form av företagsinteckningar till ett värde av 111 100 KSEK (108 950) samt maskiner till ett bokfört värde av 229 425 KSEK (235 638).

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden för långfristiga skulder till kreditinstitut samt finansiella leasingavtal baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan 2,0 procent (2,0) och är i nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Då bolaget har all upplåning i rörlig ränta så är redovisat värde och verkligt värde i allt väsentligt samma.

Hela koncernens upplåning är i SEK.

Checkräkningskredit

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i valutan SEK om 20 000 KSEK (20 000), vilken omförhandlas årligen med en förlängningstid om 12 månader. Av beviljad checkräkningskredit har 0 KSEK utnyttjats per den 31 december 2021 (0). Checkräkningskrediten löper vid utnyttjande med en ränta om 1,25 procent (1,55) per 2021-12-31, vilken betalas kvartalsvis.

Not K26 Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjutna skattefordringar (netto)

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2021-12-31	2020-12-31
Skattemässiga underskott	1 061	963
Internvinster i anläggningstillgångar	39	73
	1 100	1 037
Belopp som kvittas mot uppskjutna skatteskulder enligt kvittningsreglerna*)	-376	-113
Netto uppskjutna skattefordringar	724	925

Uppskjutna skatteskulder (netto)

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2021-12-31	2020-12-31
Leasingavtal	323	362
Temporär skillnad materiella anläggningstillgångar	47 153	37 265
Temporär skillnad hos utländska dotterbolag	1 058	656
	48 534	38 283
Belopp som kvittas mot uppskjutna skattefordringar enligt kvittningsreglerna*)	-376	-113
Netto uppskjutna skatteskulder	48 158	38 170

*) Railcare Group AB och dess helägda svenska dotterbolag kan genom möjlighet till koncernbidrag kvitta uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder för dessa enheter i koncernredovisningen. Till följd av detta kvittas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder för dessa enheter i koncernredovisningen.

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

Uppskjutna skattefordringar och skulder	Uppskjuten skattefordran			Uppskjuten skatteskuld			Summa
	Underskotts-avdrag	Internvinster i anläggningstillgångar	Leasingavtal	Materiella anläggningstillgångar	Konvertibelt skuldebrev	Temporär skillnad i utländska dotterbolag	
Per 1 januari 2020	-135	-112	500	26 553	47	721	27 573
Redovisat i rapporten över totalresultat	-850	36	-139	10 712	-4	-44	9 712
Redovisat i övrigt totalresultat							0
Redovisat direkt i eget kapital					-43		-43
Valutakursdifferenser	22	3	1			-21	5
Per 31 december 2020	-963	-73	362	37 265	0	656	37 246
Redovisat i rapporten över totalresultat	-80	35	-36	9 888		382	10 188
Redovisat i övrigt totalresultat							0
Valutakursdifferenser	-18	-1	-2			20	-1
Per 31 december 2021	-1 061	-39	323	47 153	0	1 058	47 433

Not K27 Övriga kortfristiga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Personalens källskatt och sociala avgifter	2 081	1 752
Moms	4 018	-
Övriga kortfristiga skulder	946	928
Summa	7 046	2 680

Det verkliga värdet på övriga kortfristiga skulder motsvarar deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

Not K28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner	4 964	4 903
Upplupna sociala avgifter	8 726	8 631
Upplupna semesterlöner	10 563	10 860
Övriga poster	3 848	2 583
Summa	28 101	26 977

Not K29 Ställda säkerheter

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	111 100	108 950
Maskiner och inventarier	229 425	235 638
<i>Leasingavtal</i>		
Lok och vagnar	6 578	7 359
Arbetsmaskiner	1 927	2 178
Fordon	5 675	7 071
Summa	354 705	361 196

Som säkerhet för kreditgivares lån har koncernen lämnat säkerheter i form av företagsinteckningar samt lösöre köpsavtal avseende vissa lok, vagnar och arbetsmaskiner. Som säkerhet för leasegivares finansiering så har koncernen lämnat säkerheter i form av äganderättsförbehåll i de leasade objekten.

Not K30 Närstående

Närstående parter är samtliga bolag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående har baserats på normala och vedertagna kommersiella villkor.

Koncernen köper konsulttjänster avseende främst trafiksäkerhet och fordonsgodkännande inom järnvägsbranschen från det tidigare intresseföretaget Atumo AB. Ersättning för utförda tjänster har under året, fram till dess att andelarna avyttrades, utbetalats med ett belopp om 673 KSEK (1 579). Koncernen har tidigare också haft ett borgensåtagande avseende Atumo AB:s checkräkningskredit, men detta upphörde under 2020. Borgensåtagandet var begränsat till 500 KSEK.

Koncernen har tillhandahållits konsulttjänster från styrelseledamöter i moderbolaget, vilka beskrivs nedan och också framgår av not K8.

Ulf Marklund, styrelseledamot i moderbolaget och samtliga dotterbolag samt vice VD i moderbolaget, äger tillsammans med närstående familjemedlemmar bolaget Matech Marin AB. Ulf Marklund är verksam på konsultbasis i koncernen och Matech Marin AB debiterar konsultarvode per dag för dessa tjänster. Under 2021 uppgick ersättningen till 2 695 KSEK (1 980), varav hälften har debiterats moderföretaget och hälften har debiterats dotterföretaget Railcare Machine AB där Ulf Marklund är verksamhetsansvarig. Avtalet avseende dessa tjänster förlängdes under 2021, med samma villkor som tidigare. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader, och löper ut 31 mars 2022. I mars 2022 tecknades ett nytt avtal med samma villkor som tidigare som sträcker sig fram till 31 mars 2023.

Utöver detta utför Matech Marin AB bland annat verkstadsarbete, maskinservice och projektledning till Railcare Machine AB. Detta debiteras per dag och under 2021 uppgick ersättningen till 1 536 KSEK (1 387).

Jonny Granlund, medlem i koncernledningen sedan 2021, äger bolaget JOTAG AB som bland annat utför städtjänster för Railcare AB. Detta debiteras med ett fast pris per månad, och under 2021 uppgick ersättningen till 662 KSEK. Från den 1 januari 2022 har ett avtal tecknats där Railcare Group AB anlitar Jonny Granlund på konsultbasis via JOTAG AB. Konsultarvode kommer att debiteras per dag för dessa tjänster. Avtalet gäller till och med 31 december 2022.

Det finns inga utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från koncernen till förmån för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Fordringar och skulder på närstående härrör från försäljnings- och inköpstransaktioner och förfaller inom 1 månad efter försäljningsdagen. Koncernen har inte några avsättningar för osäkra fordringar hänförliga till närstående. Koncernen har inte heller redovisat några kostnader avseende osäkra fordringar på närstående under perioden. Ingen säkerhet är ställd för fordringarna.

Not K31 Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar	52 096	53 266
Utrangering samt vinst/förlust vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	-2 724	-1 431
Summa	49 371	51 835

Not K32 Förändringar i skulder som hör till finansieringsverksamheten

	2020-01-01	Kassa- inflöde	Kassa- utflöde	Ej kassaflödespåverkande poster			2020-12-31
				Orealiserad värde- förändring	Konvertering skuldebrev	Leasing	
Konvertibellån	4 782			18	-4 800		0
Skulder till kreditinstitut	157 141	34 020	-24 008				167 153
Leasingskulder	56 279		-28 582			32 002	59 699
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	218 202	34 020	-52 590	18	-4 800	32 002	226 852

	2021-01-01	Kassa- inflöde	Kassa- utflöde	Ej kassaflödespåverkande poster			2021-12-31
				Orealiserad värde- förändring	Konvertering skuldebrev	Leasing	
Skulder till kreditinstitut	167 153	19 200	-27 645				158 708
Leasingskulder	59 699		-24 982			24 290	59 007
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	226 852	19 200	-52 627	0	0	24 290	217 715

Not K33 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under 2020

Under år 2020 förvärvade Railcare Group AB 100 procent av aktierna i Elpro i Skellefteå AB, med tillträdesdag den 3 februari samma år. Elpro är ett elbolag med fem anställda elmontörer som även innehar konstruktionskompetens. Elpro erbjuder tjänster som elservice och installation för företag, konstruktion och installation av maskiner samt programmering av maskiner, nya eller ombyggnation. Bolagets kunder består av privatpersoner, fastighetsägare, företag och industrier.

Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänför sig till Elpros framtida lönsamhet och de synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av koncernens och Elpros verksamheter. Den goodwill som uppstår förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Belopp i KSEK

Köpeskillning vid förvärvsdatum 3 februari 2020

Likvida medel	4 100
Summa köpeskillning	4 100

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och skulder i Elpro i Skellefteå AB per förvärvsdatumet:

Likvida medel	1 483
Materiella anläggningstillgångar	53
Nyttjanderätter i leasingavtal (fordon)	143
Varulager	364
Kundfordringar och andra fordringar	1 582
Leasingskulder	-104
Leverantörsskulder och andra skulder	-3 175
Summa identifierbara nettotillgångar	346

Goodwill	3 754
-----------------	--------------

Påverkan på kassaflödet:

Belopp i KSEK

Kassautflöde för att förvärva dotterbolag, kontant köpeskillning	-4 100
Avgår förvärvad kassa	1 483
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	-2 617

Not K34 Alternativa nyckeltal

De alternativa finansiella mått som inte beräknats enligt IFRS och som presenteras i denna rapport utgör inte erkända värderingsprinciper för finansiell ställning eller likviditet enligt IFRS, utan används av Railcare för att följa det ekonomiska utfallet av koncernens verksamhet samt koncernens finansiella ställning. Värdering av de alternativa nyckeltal som presenteras i rapporten ska alltid ske tillsammans med den information som framgår av resultaträkning, rapport över finansiell ställning, kassaflödesanalys samt nyckeltal, vilka upprättats i enlighet med IFRS.

Railcare redovisar dessa alternativa finansiella mått eftersom bolaget anser att de är viktiga kompletterande mått på lönsamhet och finansiell ställning samt att dessa mått ofta används av externa intressenter för att bedöma och jämföra företags ekonomiska utfall och ställning. Vid jämförelse av de alternativa finansiella mått som presenteras här kan beräkningen för andra företag ha skett med olika definitioner, vilket gör att utfallet inte är direkt jämförbart.

Beräkningar av Koncernens alternativa nyckeltal

Beräkning av Rörelsemarginal

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018
(A) Rörelseresultat (EBIT)	56 219	60 385	31 977	1 543
(B) Nettoomsättning	437 946	401 301	370 610	270 147
(A / B) Rörelsemarginal, %	12,84	15,05	8,63	0,57

Beräkning av Eget kapital per aktie

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018
(A) Eget kapital	221 150	194 861	153 871	133 604
(B) Antal aktier, tusental	24 124	24 124	23 013	23 013
(A / B) Eget kapital per aktie, SEK	9,17	8,08	6,69	5,81

Beräkning av Soliditet

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018
(A) Eget kapital	221 150	194 861	153 871	133 604
(B) Balansomslutning	557 965	521 388	459 166	413 170
(A / B) Soliditet, %	39,64	37,37	33,51	32,34

Beräkning av Utdelning per aktie

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018
(A) Beslutad total utdelning	14 475*	14 475	7 237	0
(B) Antal aktier, tusental	24 124*	24 124	24 124	23 013
(A / B) Utdelning per aktie, SEK	0,60*	0,60	0,30	0,00

Beräkning av Omsättningstillväxt

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018
(A) Nettoomsättning	437 946	401 301	370 610	270 147
(B) Jämförelsetal från föregående period	401 301	370 610	270 147	292 579
((A - B) / B) Omsättningstillväxt, %	9,13	8,28	37,2	-7,7

*) Styrelsens förslag till årsstämman 2022.

Härledning av det alternativa nyckeltalet Nettomarginal finns i tabellerna på sidorna 25-26. Definitioner och syfte med bolagets alternativa nyckeltal finns på sidan 114-115.

Not K35 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den ryska invasionen av Ukraina i februari 2022 innebär risker för påverkan på den globala ekonomin. Railcare har varken verksamhet eller anställd personal i Ukraina eller Ryssland, men kan påverkas av till exempel prisförändringar och tillgång på olja och oljebaserade produkter samt av ökade energipriser. I dagsläget bedöms denna påverkan som marginell. Långsiktigt påverkas Railcare av den globala ekonomiska utvecklingen.

Finansiella rapporter moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	M3	35 447	30 189
Övriga rörelseintäkter	M4	240	127
Summa rörelsens intäkter		35 687	30 316
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-3 939	-3 300
Övriga externa kostnader	M6, M7	-12 871	-14 168
Personalkostnader	M8	-17 733	-11 937
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-396	-163
Övriga rörelsekostnader	M5	-28	-80
Summa rörelsens kostnader	M3	-34 967	-29 648
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		446	200
Rörelseresultat (EBIT)		1 166	868
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		23 404	4 346
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	M9	-	73
Räntekostnader och liknande resultatposter	M9	-83	-53
Summa resultat från finansiella poster		23 321	4 366
Resultat efter finansiella poster		24 487	5 234
Bokslutsdispositioner	M10	-1 200	70
Skatt på årets resultat	M11	3	-547
Årets resultat		23 291	4 757

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	M12	263	299
Summa immateriella anläggningstillgångar		263	299
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader	M13	4 088	4 304
Inventarier, verktyg och installationer	M14	435	344
Summa materiella anläggningstillgångar		4 524	4 648
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	M15	38 336	38 336
Andelar i intresseföretag	K17	-	204
Uppskjutna skattefordringar	M19	3	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		38 340	38 540
Summa anläggningstillgångar		43 127	43 487
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	M16	13	10 070
Aktuella skattefordringar		67 649	-
Övriga fordringar		1	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M17	1 297	828
Summa kortfristiga fordringar		68 959	10 931
Kassa och bank	M18	30 802	1 789
Summa omsättningstillgångar		99 761	12 720
SUMMA TILLGÅNGAR		142 888	56 207

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Moderbolagets balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		9 891	9 891
Summa bundet eget kapital		9 891	9 891
Fritt eget kapital			
Överkursfond		17 446	23 024
Balanserat resultat		-	4 140
Årets resultat		23 291	4 757
Summa fritt eget kapital		40 737	31 921
Summa eget kapital		50 628	41 812
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	M16	1 960	966
Aktuella skatteskulder		649	498
Skulder till koncernföretag		86 264	10 028
Övriga kortfristiga skulder	M20	720	622
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M21	2 668	2 281
Summa kortfristiga skulder		92 260	14 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		142 888	56 207

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
		Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020		9 435	18 638	11 377	39 450
Årets resultat				4 757	4 757
Summa totalresultat		-	-	4 757	4757
Transaktioner med aktieägare					
Konvertering av skuldebrev		456	4 387		4 843
Utdelning				-7 237	-7 237
Utgående balans per 31 december 2020		9 890	23 024	8 897	41 812
Ingående balans per 1 januari 2021		9 890	23 024	8 897	41 812
Årets resultat				23 291	23 291
Summa totalresultat		-	-	23 291	23 291
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-5 578	-8 897	-14 474
Utgående balans per 31 december 2021		9 891	17 446	23 291	50 628

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)		1 166	868
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M23	150	163
Erhållen ränta		-	72
Erlagd ränta		-83	-34
Betald inkomstskatt		151	284
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1 384	1 353
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-51 799	490
Ökning/minskning av rörelseskulder		70 214	103
Summa förändring av rörelsekapital		18 415	593
Kassaflöde från den löpande verksamheten		19 799	1 946
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	M12	-54	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	M13,M14	-182	-4 565
Förvärvat dotterföretag	M15	-	-4 100
Erhållen utdelning från koncernföretag		23 404	4 346
Sålda intresseföretag		450	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		23 618	-4 319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Erhållet koncernbidrag	M24	10 070	23 200
Lämnade koncernbidrag		-10 000	-16 900
Utbetald utdelning		-14 474	-7 237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14 404	-937
Årets kassaflöde		29 013	-3 310
Likvida medel vid periodens början		1 789	5 099
Likvida medel vid periodens slut		30 802	1 789

Noterna på sidorna 64 till 106 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Noter moderbolaget

Not M2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. För information om finansiella risker hänvisas till koncernredovisningen not K3.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att bolaget gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not K4.

Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning på marknadsvärden.

Moderbolaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 utan tillämpar istället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventuelltillgångar.

Leasingavtal

Moderbolaget har valt att ej tillämpa IFRS 16 Leasingavtal utan tillämpar de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 16 Leasingavtal, p. 2-12).

Leasingintäkter från operationell leasing där bolaget är leasegivare redovisas som intäkt linjärt över leasingperioden.

Aktier i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i koncernbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna ”Resultat från andelar i koncernföretag”.

Intresseföretagsredovisning

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i intresseföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Som intäkt från intresseföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Not M3 Intäkter och kostnader mellan koncernbolag

I moderbolagets nettoomsättning ingår fakturering till koncernbolag med 33 648 KSEK (28 678), vilket motsvarar 94,9 procent (95,0) samt i rörelsens kostnader med 1 358 KSEK (1 450), vilket motsvarar 3,9 procent (4,9).

Not M4 Övriga rörelseintäkter

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Valutakursvinster	32	15
Erhållna statliga bidrag	170	50
Övriga sidointäkter	38	62
Summa	240	127

Valutakursvinster härrör från finansiella instrument.

Not M5 Övriga rörelsekostnader

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Valutakursförluster	-28	-80
Förlust vid avyttring/utrangering av anläggningstillgång	-	-
Summa	-28	-80

Valutakursförluster härrör från finansiella instrument.

Not M6 Leasingavtal

Bolaget hyr lokaler, bilar och kontorsinventarier enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 2-8 år. De flesta leasingavtalen kan vid leasingperiodens slut förlängas till en avgift som överensstämmer med en marknadsmässig avgift.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Inom 1 år	1 875	1 757
Mellan 1 och 5 år	6 230	6 240
Mer än 5 år	-	1 479
Summa	8 105	9 476

Under året kostnadsförda leasingavgifter uppgår till 2 919 KSEK (2 629) och ingår i posten Övriga externa kostnader i rapporten över totalresultat.

Det största avtalet avser Railcares huvudkontor i Skelleftehamn, där bolaget hyr både kontors- och verkstadslokaler. Avtalet omförhandlades under 2020, och den nya avtalsperioden är på 7 år och löper ut under 2027.

Not M7 Ersättningar till revisorerna

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<i>Ernst & Young</i>		
- Revisionsuppdraget	410	410
- Övriga tjänster	23	2
Summa	433	412

Not M8 **Ersättningar till anställda, m.m.**

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Löner och andra ersättningar	10 609	7 579
varav VD och andra ledande befattningshavare	6 613	4 096
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	2 368	1 344
varav VD och andra ledande befattningshavare	1 927	973
Övriga sociala avgifter	4 211	2 553
varav VD och andra ledande befattningshavare	2 663	1 512

Medeltal anställda	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Kvinnor	8	8
Män	5	3
Totalt	13	11

För ytterligare upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare och styrelse se koncernens not K8.

Not M9 **Finansiella intäkter och kostnader**

De redovisade beloppen avser resultat från tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9.

Not M10 **Bokslutsdispositioner**

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Erhållna koncernbidrag	16 300	10 070
Lämnade koncernbidrag	-17 500	-10 000
Summa	-1 200	70

Not M11 **Inkomstskatt**

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-	-551
Summa aktuell skatt	-	-551
Uppskjuten skatt (not M19)		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	3	4
Summa uppskjuten skatt	3	4
Summa inkomstskatt	3	-547

Inkomstskatten på resultatet före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av skattesatsen i Sverige enligt följande:

	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Resultat före skatt	23 287	5 304
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige, 20,6 % (21,4)	-4 797	-1 135
Ej avdragsgilla kostnader	-113	-389
Ej skattepliktig utdelning från dotter- och intressebolag	4 862	973
Ej skattepliktigt resultat från försäljning av andelar i intresseföretag	51	-
Effekt av upplösning av uppskjuten skatt avseende konvertibel	-	4
Skattekostnad	3	-547

Vägd genomsnittlig skattesats för moderbolaget var 0,0 procent (10,3).

Not M12 Patent

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 040	1 040
Årets inköp	55	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 094	1 040
Ingående avskrivningar	-741	-663
Årets avskrivningar	-90	-78
Utgående ackumulerade avskrivningar	-831	-741
Utgående restvärde enligt plan	263	299

Not M13 Byggnader

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 304	-
Årets inköp	-	4 304
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 304	4 304
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-215	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-215	0
Utgående restvärde enligt plan	4 088	4 304

Not M14 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	978	717
Årets inköp	183	261
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 161	978
Ingående avskrivningar	-634	-549
Årets avskrivningar	-91	-85
Utgående ackumulerade avskrivningar	-725	-634
Utgående restvärde enligt plan	435	344

Not M15 Andelar i koncernföretag

Namn	Organisationsnummer	Säte	Huvudsaklig verksamhet
Railcare AB	556600-2514	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Railcare Lining AB	556873-4817	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Railcare Machine AB	556502-3925	Skellefteå, Sverige	Maskinförsäljning
Railcare T AB	556904-6674	Skellefteå, Sverige	Transporter, uthyrning lok och vagnar
Railcare Produktions AB	556980-8586	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Elpro i Skellefteå AB	556801-5274	Skellefteå, Sverige	Elinstallationer
Railcare Sweden Ltd	8687106	Derby, Storbritannien	Järnvägsunderhåll
Railcare Danmark A/S	30500849	Helsingör, Danmark	Järnvägsunderhåll

Samtliga dotterbolag konsolideras i koncernen. Dotterbolagen har ett aktiekapital enbart bestående av stamaktier som innehas direkt av koncernen, och ägarandelen är densamma som röstandelen.

Namn	Ägarandel 2021-12-31 (%)	Ägarandel 2020-12-31 (%)	Bokfört värde 2021-12-31	Bokfört värde 2020-12-31
Railcare AB	100	100	10 505	10 505
Railcare Lining AB	100	100	100	100
Railcare Machine AB	100	100	1 971	1 971
Railcare T AB	100	100	12 100	12 100
Railcare Production AB	100	100	100	100
Elpro i Skellefteå AB	100	100	4 100	4 100
Railcare Sweden Ltd	100	100	11	11
Railcare Danmark A/S	100	100	9 449	9 449
			38 336	38 336

Not M16 Finansiella instrument

I nedanstående tabell presenteras moderbolagets finansiella tillgångar och skulder klassificerade med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. För kort- och långfristiga fordringar och skulder anses det redovisade värdet utgöra en rimlig uppskattning av det verkliga värde varvid dessa värden överensstämmer i tabellen nedan.

Finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärde	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar	13	-
Fordringar hos koncernföretag	67 649	10 070
Kassa och bank	30 802	1 789
Summa	98 464	11 859

Finansiella skulder värderade till anskaffningsvärde	2021-12-31	2020-12-31
Leverantörsskulder	1 960	966
Skulder till koncernföretag	86 264	10 028
Övriga kortfristiga skulder	38	35
Summa	88 262	11 029

Not M17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna intäkter	240	377
Förutbetalda leasinghyror	12	6
Förutbetalda lokalyror	625	392
Förutbetalda försäkringar	40	54
Övriga poster	380	-
Summa	1 297	828

Not M18 Likvida medel

Likvida medel, såväl i balansräkningen som i kassaflödesanalysen, består av följande:

	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	30 802	1 789
Summa	30 802	1 789

Not M19 Uppskjuten skatt

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

Avseende temporära skillnader hänförliga till konvertibla skuldebrev.

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	-	-47
Redovisat i resultaträkningen	-	4
Redovisat direkt mot eget kapital	-	43
Utgående balans	-	0

Avseende underskottsavdrag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	-	-
Redovisat i resultaträkningen	3	-
Utgående balans	3	0
Total uppskjuten skattefordran (+) eller skatteskuld (-)	3	0

Not M20 Övriga kortfristiga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Personalens källskatt	290	198
Moms	393	389
Övriga kortfristiga skulder	38	35
Summa	720	622

Not M21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna semesterlöner	1 429	1 320
Upplupna sociala avgifter	695	593
Övriga poster	544	368
Summa	2 668	2 281

Not M22 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter**Eventualförpliktelser**

	2021-12-31	2020-12-31
Borgensförbindelser för dotterbolag	165 478	174 870
Summa	165 478	174 870

Moderbolaget har ställt borgen i förhållande till koncernens finansiering hos kreditinstitut för den situation att något av bolagen inte kan uppfylla sin åtaganden. Borgensåtagandet för dotterbolagen är obegränsat till belopp.

Koncernen har att uppfylla en kovenant för upplåningen. Lånevillkoren som ska uppfyllas är att nettoskulden/EBITDA inte får överstiga 3,0 från och med 2020-12-31 samt 2,5 från och med 2021-12-31 och vid var tid därefter. Koncernen har uppfyllt lånevillkoren under räkenskapsåren 2021 och 2020.

Not M23 Justering för poster som ej ingår i kassaflödet

	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar	396	163
Vinst/förlust vid avyttring andelar i intresseföretag	-246	-
Summa	150	163

Not M24 Finansieringsverksamhet som inte medför betalningar

	2021-12-31	2020-12-31
Orealiserad värdeförändring på konvertibelt skuldebrev	-	18
Konvertering av konvertibelt skuldebrev	-	-4 800
Summa	-	-4 782

Not M25 Närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag samt ledande befattningshavare, dvs. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående har baserats på normala och vedertagna kommersiella villkor.

Se not M3 för information om inköp och försäljning mellan koncernföretag.

I koncernens not K8 och K30 beskrivs transaktioner med närstående. Merparten av dessa transaktioner är genomförda i moderbolaget. Där transaktionerna genomförts i ett dotterbolag framgår det uttryckligen i text.

De fordringar hos och skulder till koncernföretag som återfinns i moderbolagets balansräkning är alla kortfristiga och ej räntebärande.

Not M26 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:	SEK
Överkursfond	17 446 427
Årets resultat	23 290 673
Summa	40 737 099

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägarna utdelas 0,60 kr per aktie, totalt	14 474 500
I ny räkning överförs	26 262 599
Summa	40 737 099

Styrelsens signaturer

Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 4 maj 2022.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av moderbolagets ekonomiska ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen för koncernens och moderbolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat och tar upp väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderbolaget och bolagen inom koncernen.

Skelleftehamn den 30 mars 2022

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Ulf Marklund
Styrelseledamot,
Vice verkställande direktör

Anna Weiner Jiffer
Styrelseledamot

Adam Ådin
Styrelseledamot

Anders Westermark
Styrelseledamot

Björn Östlund
Styrelseledamot

Mattias Remahl
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 13 april 2022
Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Railcare Group AB (publ) för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 42-57 respektive 30-40. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-107 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 42-57 respektive 30-40. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultatet och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av lok och vagnar, arbetsmaskiner och pågående nyanläggningar

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
<p>Värdet på lok och vagnar, arbetsmaskiner och pågående nyanläggningar uppgår till 370 492 KSEK och utgör ca 66 % av koncernens totala tillgångar. Redovisning sker till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Aktivering av tillkommande utgifter sker för åtgärder som sannolikt innebär ekonomiska nytta i framtiden. Värdet omprövas årligen. Redovisning av materiella anläggningstillgångar bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område till följd av att felaktiga bedömningar och antaganden inom följande tre områden kan ge en betydande påverkan på koncernens resultat och ställning:</p> <ul style="list-style-type: none"> - analys av nedskrivningsbehov och där tillhörande bedömningar och antaganden såsom uppskattade framtida kassaflöden, diskonteringsränta samt tillväxt - bedömningar av nyttjandeperiod - gränsdragning om utgifter för reparation och underhåll skall aktiveras eller kostnadsföras. <p>För koncernens nedskrivningsprövning se not K16 och för koncernens viktiga uppskattningar och bedömningar se not K4.</p>	<p>Vår revision omfattade, men begränsades inte till:</p> <ul style="list-style-type: none"> - granskning av processen för redovisning av materiella anläggningstillgångar - bedömning av rimlighet i antaganden som har använts i modellen för nedskrivningsprövning så som avkastningskrav och prognosantaganden samt att erforderliga notupplysningar lämnats - granskning av bolagets bedömning av nyttjandeperioder för ett urval av tillgångar - granskning av ett urval av aktiveringar och kostnader för reparation och underhåll

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-21, 41 och 113-118. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de 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 och verkställande direktören för bedömningen av

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 revisionssed 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 och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen 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 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Railcare Group AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören 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 och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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 fortlöpande 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. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett 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 styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

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

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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsred 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 överträdelse 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Railcare Group AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[checksumma] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Railcare Group AB (publ) enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionsred 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42-57 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 30-40 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm, utsågs till Railcare Group AB (publ)s revisor av årsstämman den 5 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 19 oktober 2009.

Skellefteå den 13 april 2022

Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren

Auktoriserad revisor

Flerårsöversikt

Belopp i MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	437,9	401,3	370,6	270,1	292,6
Aktiverat arbete för egen räkning	8,3	16,2	7,5	5,5	2,2
Övriga rörelseintäkter	6,4	3,6	1,8	1,2	1,8
Summa rörelsens intäkter	452,6	421,1	379,9	276,8	296,6
Råvaror och förnödenheter	-141,0	-121,7	-129,6	-70,5	-99,3
Övriga externa kostnader	-62,9	-58,9	-47,1	-71,3	-61,5
Personalkostnader	-139,0	-124,6	-120,4	-108,4	-92,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-52,1	-53,3	-49,7	-24,1	-23,2
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-2,3	-1,2	-0,9	-3,1
Summa rörelsens kostnader	-396,4	-360,7	-348,0	-275,3	-280,0
Rörelseresultat (EBIT)	56,2	60,4	32,0	1,5	16,7
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-4,4	-4,8	-5,8	-5,4	-5,0
Finansnetto	-4,4	-4,8	-5,8	-5,3	-4,9
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	-0,2	0,3	0,3	0,2	0,2
Resultat före skatt	51,7	55,9	26,5	-3,6	12,0
Skatt	-11,2	-12,1	-5,7	2,2	-3,0
Periodens resultat	40,5	43,8	20,8	-1,4	9,0
Soliditet, %	39,6	37,4	33,5	32,3	31,7

Definitioner

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i KSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år om inget annat anges. Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringar.	
Alternativa nyckeltal	I denna årsredovisning hänvisas till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Dessa nyckeltal används av Railcare för att följa och analysera det ekonomiska utfallet av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Dessa alternativa nyckeltal är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. Se definitioner och ytterligare information nedan.	
Finansiella nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelseresultat (EBIT)	Beräknas som periodens resultat före skatt, resultat från andelar i intressebolag samt finansiella poster.	Nyckeltalet visar bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
Finansnetto	Finansnetto beräknas som finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Nyckeltalet visar nettot av bolagets finansiella verksamhet.
Nettomarginal	Nettomarginalen beräknas som resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst som kvarstår efter att alla bolagets kostnader, förutom bolagsskatten, dragits av.
Balansomslutning	Beräknas som summan av bolagets tillgångar vid periodens slut.	
Eget kapital per aktie, SEK	Beräknas som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar bolagets nettovärde per aktie.
Omsättningstillväxt, %	Beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Nyckeltalet visar bolagets tillväxt och hur den sett ut historiskt, vilket bidrar till en förståelse för bolagets utveckling.
Rörelsemarginal, %	Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
Soliditet, %	Beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltalet visar bolagets finansiella ställning och dess långsiktiga betalningsförmåga.
Utdelning per aktie, SEK	Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges.	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Beräknas som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.

<p>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</p>	<p>För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven antas ha blivit konverterade till aktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. Konvertibla skuldebrev ger inte upphov till en utspädningseffekt när räntan per aktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning.</p>	<p>Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.</p>
---	--	---

Ordlista

Ballastbyten

Byte av det översta lagret av banvallen som järnvägssliprar vilar i.

Beredskapslok

Ett röjningslok med personal som finns tillgängliga dygnet runt och årets alla dagar, för att skyndsamt kunna röja eller transportera bort fordon som varit inblandad i oönskad händelse eller drabbats av haveri på järnvägen. Syftet är att snabbt kunna få spåret trafikerbart igen.

CP6

Control Period 6. I Storbritannien har regeringen beslutade medlen för järnvägen mellan 2019 och 2024 om cirka 47,9 miljarder pund.

ECM

Underhållsansvarig enhet för godsvagnar.

MPV

Railcares nyaste underhållsmaskin, Multi Purpose Vehicle, som drivs med batterier. Utrustat med egendrift, vakuumpumpar, hydraulik och manöverhytter, vilket gör att fordonet kan nyttjas som ett komplement till Railcares vakuumsugare, snösmältare och fungera som dragfordon för exempelvis makadamvagnar under spårarbete.

Nationella Planen

Den 31 maj 2018 fattade den svenska regeringen beslut om nationell plan för transportsystemet 2018–2029. Planen omfattar åtgärder som innebär ett viktigt steg mot ett modernt och hållbart transportsystem.

Powerpack

Kraftenheten i en Railvac, bestående av motor, vakuumpump och hydraulik.

Railvac 16 000

Underhållsentreprenader med Railvac 16 000-maskiner, som med hjälp av vakuumteknik kan utföra olika typer av spårunderhåll på järnvägen.

Slipersbyte

Byte av balkar som fördelar järnvägsspårets last över banvallen.

Steg V-motorer

Motorer som uppfyller emissionsklass steg V. En klassning för industrifordon som reglerar tillåtna utsläpp.

Tillståndsbedömningar

Bedömning och dokumentation av skick och eventuellt underhållsbehov av trummor under främst järnväg och väg.

Aktieägarinfo

Årsstämma 2022

Railcares årsstämma kommer äga rum onsdag den 4 maj 2022 kl. 13:00 i bolagets lokaler i Skelleftehamn, Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn.

Anmälan om deltagande

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 26 april 2022, och anmäla sig till bolaget senast torsdag den 28 april 2022 skriftligen till Railcare Group AB, Att: Årsstämma, Box 34, 932 21 Skelleftehamn. Anmälan kan också göras per telefon 070-250 76 66 eller per e-post ir@railcare.se.

I anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer dagtid samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller biträde (högst två). Anmälan bör i förekommande fall åtföljas av fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar.

Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-mars 2022 publiceras den 3 maj 2022.
- Årsstämma kommer äga rum den 4 maj 2022 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2022 publiceras den 18 augusti 2022.
- Delårsrapport januari-september 2022 publiceras den 3 november 2022.
- Bokslutskommuniké för 2022 publiceras den 16 februari 2023.

För mer information besök www.railcare.se eller www.railcare.se/en/.

Railcare

Järnvägsspecialisten Railcare erbjuder innovativa produkter och tjänster för järnvägen; exempelvis spårunderhåll med egenutvecklade maskiner, lokverkstad, projekt- och specialtransporter samt maskinförsäljning. Vår marknad är främst i Skandinavien och Storbritannien.

Järnvägsbranschen befinner sig i en positiv utveckling med ökande trafikvolym, omfattande investeringsprogram, utveckling av kostnadseffektiva gods- och persontransporter samt ett stigande miljömedvetande. Railcare levererar både hållbara och effektiva lösningar som bidrar till att järnvägen kan nyttjas i maximalt antal år framöver.

Railcare Group AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap. Koncernen har omkring 140 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 440 MSEK. Bolagets säte är i Skellefteå.

Kontakt & Adresser

Huvudkontor

Skelleftehamn

Railcare Group AB
Besöksadress: Näsuddsvägen 10
Postadress: Box 34
932 21 Skelleftehamn

Tel: 0910-43 88 00

E-post: info@railcare.se

Verksamhetskontor

Stockholm

Railcare AB
Kungsbroplan 2, 4 tr.
112 27 Stockholm

Långsele

Railcare Lokverkstad AB
Stationsgatan 23
882 30 Långsele

Storbritannien

Railcare Sweden Ltd.
Unit 1 Derwent Park
214 - 216 London Road
Derby, DE1 2SX
Storbritannien