

# Årsredovisning 2017

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



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

## Innehåll

Affärsidé, vision, strategi och finansiella mål .....	4
Railcares aktie.....	6
Bolagsstyrning .....	8
Förvaltningsberättelse .....	14
Koncernens rapport över totalresultat.....	23
Koncernens rapport över finansiell ställning .....	24
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital .....	26
Koncernens rapport över kassaflöden.....	27
Noter .....	28
Moderföretagets resultaträkning .....	65
Moderföretagets balansräkning .....	66
Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital .....	68
Moderföretagets rapport över kassaflöden.....	69
Noter moderföretaget.....	70
Revisionsberättelse .....	79
Adresser.....	81

*Railcare Group AB (publ) är ett svenskt publikt bolag med säte i Skelleftehamn. Organisationsnummer: 556730–7813. LEI kod: 549300UH2JD85PIJOK89. "Railcare" i detta dokument syftar på Railcare-koncernen, Railcare Group AB och dess dotterföretag.*

*Den tryckta versionen av årsredovisningen distribueras endast till de aktieägare som beställt den. Årsredovisningen i sin helhet finns tillgänglig på bolagets webbplats [www.railcare.se](http://www.railcare.se). Årsredovisningen 2017 publicerades i mars 2018. 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 2016 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.*

## VD-kommentar

För helåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 292,6 MSEK (353,1) med ett rörelseresultat (EBIT) om 16,7 MSEK (50,0). Rörelsemarginalen uppgick till 5,7 procent (14,2). För helåret belastades resultatet med engångskostnader kopplade till Nasdaqprocessen om 7,0 MSEK (0).

Helåret 2017 blev ett år med utveckling och företagsbyggande av hela koncernen. Vi är nu redo för högre volymer och för att kunna möta marknadens kommande behov, där vår tilltro om hög framtida tillväxt består. Under 2017 har vi passat på att optimera resurser i alla led, brutit mark i Norge och Finland, investerat i nya entreprenadmaskiner, renoverat lok, förbättrat våra verkstäder, haft fokus på nya innovationer och även passat på att göra kvalitetsanpassningen i samband med förberedelser inför en notering av Railcare-aktien på reglerad marknad, Nasdaq Stockholm.

Under våren 2017 tog styrelsen beslut om att byta lista för handeln med Railcares aktie, från AktieTorget till den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Arbetet med listbytet pågick under större delen av 2017. Det är ett betydande arbete som lagts ned för att förbättra kvaliteten på våra interna rutiner och processer. Vi är snart i mål med processen och bedömer att handel på Nasdaq Stockholm kan inledas under våren 2018.

Positivt är att vi sett ett förbättrat marknadsläge under årets sista kvartal, med både tillväxt och resursförbättring i jämförelse med föregående år. För *Entreprenad Sverige* ser vi goda möjligheter till en bra efterfrågan till följd av Trafikverkets mer ambitiösa planer de kommande åren. Sveriges satsning på järnvägen är ett steg närmare ett faktum och ramen är beslutad till 622,5 miljarder kronor, vilket är 100 miljarder mer än föregående tolvårsplan. Den detaljerade planen är på remiss och ett beslut förväntas under mars eller april 2018. I denna satsning kan även segment *Transport Skandinavien* få ökade volymer då vi har specialiserat oss på transporttjänster inom järnvägsentreprenader, ett område där Railcare har en god marknadsposition.

Inom segment *Entreprenad Utland* har vi investerat i både Railvac och Ballast Feeder främst för den brittiska marknaden, där det statliga bolaget Network Rail kommer med nya omfattande underhållssatsningar i sin nya plan. Regeringen i Storbritannien har tillfört nya medel till Network Rail in i slutet av CP5 det vill säga från 1 april 2018 till och med 31 mars 2019 med 200 MGBP<sup>1</sup>, vilket är mycket glädjande. Nya marknader inom *Entreprenad Utland* är våra nordiska grannländer där vi ser en tillväxt framöver. Inom segment *Maskinförsäljning* har vi nu efter några år jobbat in oss på många håll och jag kan konstatera att Railcare hittills har bearbetat en mycket begränsad del av världens järnvägsmarknad.

---

<sup>1</sup> <http://www.riagb.org.uk/wp-content/uploads/2014/07/Some-positive-news-on-£200m-additional-funding-and-major-projects-but-more-to-do.pdf>

Railcares organisation och maskinpark är väl anpassad för de högre volymerna som förväntas på våra två hemmamarknader, Sverige och Storbritannien, till följd av större statliga investeringsbudgetar. Denna positiva marknadsförutsättning, i kombination med att vi under andra halvåret 2017 har arbetat med att stärka vår finansiella ställning, vilket inkluderat förbättrad likviditet, gör att jag ser positivt på att Railcare kan fortsätta att utvecklas och att vårt fokus på innovation och design säkrar att vi behåller vår marknadsledande position.

**Daniel Öholm**

CEO

## **Affärsidé, vision, strategi och finansiella mål**

### **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.

### **Vision**

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

### **Mål**

Bolagets målsättning är att vara det ledande specialistföretaget inom den skandinaviska marknaden gällande innovativa lösningar för entreprenader och transporter på järnväg. För export av Bolagets tjänster och maskinförsäljning på den internationella marknaden är målsättningen att ha en positiv tillväxt och att ständigt utvecklas som innovations- och specialistföretag. Railcare ska vara ett energirikt och lönsamt företag för dess aktieägare. Lönsamheten ska vara bättre än snittet i järnvägsbranschen.

Järnvägen är en riskfylld arbetsplats och Railcare har därför som ett av sina viktigaste mål att kontinuerligt reducera riskerna på arbetsplatserna.

När vi bygger framtidens Railcare är människorna vår främsta resurs liksom innovationerna som driver oss framåt. Vi arbetar med att utveckla organisationen och bolagen där målsättningen är att ha en tillväxt och samtidigt vara lönsamma.

### **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

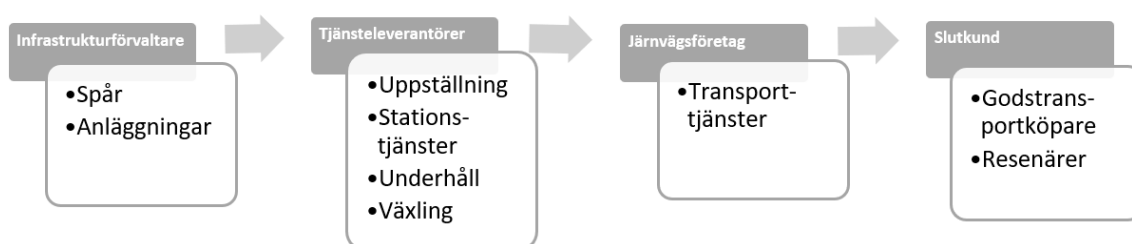
### **Finansiella mål**

- Omsättning 500 MSEK på medellång sikt
- Rörelseresultat (EBIT) 10 procent
- Soliditet överstigande 25 procent efter aktieutdelning

## Marknaden

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.

### De järnvägsnära tjänsterna och järnvägstransporter



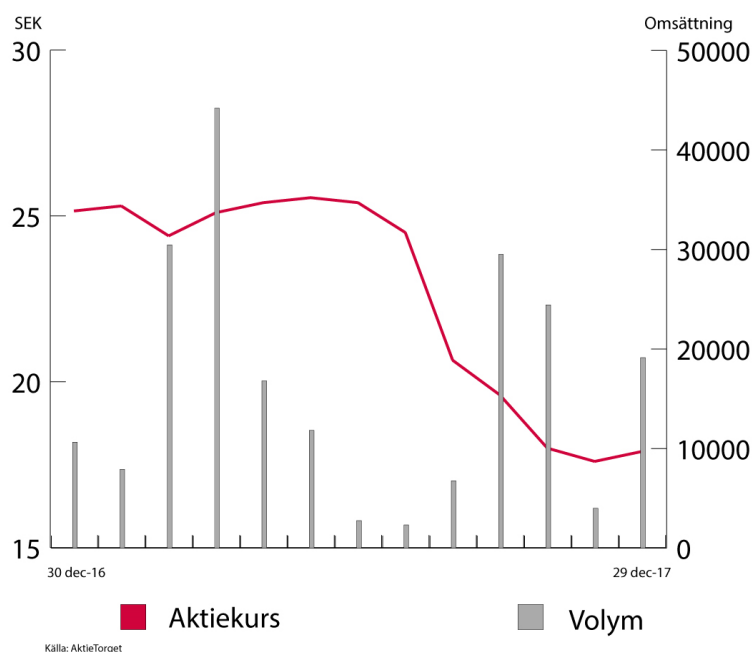
Railcares kunder består främst av ett antal större kunder inom infrastrukturförvaltare och tjänsteleverantörer. Koncernen har olika sorters avtal med sina kunder. Det är en varierande avtalsstruktur med fasta flerårsavtal, ramavtal och entreprenadavtal samt uthyrningsavtal för kortare tid.

### **Erbjudna produkter och tjänster i korthet:**

- Entreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige och i utlandet.
- Specialtransporter och uthyrning av lok, vagnar och personal samt verkstadstjänster internt och externt för reparation och uppgradering av lok och vagnar.
- Trumrenoveringar med glasfiberfoder under järnväg, väg och inom industriområden.
- Maskinförsäljning och marknadsbearbetning med fokus på nya områden att implementera maskiner och tjänster.

## Railcares aktie

Railcare Group AB:s aktie är listad på AktieTorget, under namnet "RAIL", sedan den 8 oktober 2007. Aktiekapitalet uppgår till 8 979 797,45 SEK fördelat på 21 901 945 aktier, där varje aktie har ett kvotvärde om 0,41 SEK. En Railcare-aktie representerar en röst.



## Aktiekapitalets utveckling

Bolaget bildades den 16 april 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 28 maj 2007. Bolaget blev nytt moderföretag inom Koncernen genom apportemission (så kallat omvänt förvärv) inför listning på AktieTorget 2007. Bolagets aktiekapital och antal aktier har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

Datum	Beskrivning	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital (SEK)
16 april 2007 (beslut) resp. 28 maj 2007 (registrering)	Nybildning	121 500	12 150 000	12 150 000	0,01	121 500,00
18 juni 2007 (beslut) respektive 16 juli 2007 (registrering)	Nyemission (mot betalning med apportegendom)	5 953 500	595 350 000	607 500 000	0,01	6 075 000,00
18 juni 2007 (beslut) respektive 6 november 2007 (registrering)	Nyemission (mot kontant betalning)	1 300 000	130 000 000	737 500 000	0,01	7 375 000,00
10 oktober 2007 (beslut) respektive 14 november 2007 (registrering)	Nyemission (mot kontant betalning)	124 240	12 424 000	749 924 000	0,01	7 499 240,00
30 maj 2008 (beslut) respektive 17 juni 2008 (registrering)	Nyemission (mot betalning med apportegendom)	461 538,46	46 153 846	796 077 846	0,01	7 960 778,46
20 mars 2009 (beslut) respektive 15 april 2009 (registrering)	Sammanläggning av aktier (200:1)	-	-792 097 457	3 980 389	2,00000011556659	7 960 778,46
30 september 2011 (beslut) respektive 18 november 2011 (registrering)	Nyemission (mot kontant betalning)	800 000,05	400 000	4 380 389	2,00000011556667	8 760 778,506227
25 september 2017 (beslut) respektive 27 september 2017 (registrering).	Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier	219 018,943773	-	4 380 389	2,05	8 979 797,45
25 september 2017 (beslut) respektive 27 september 2017 (registrering).	Uppdelning av samtliga aktier (split)	-	17 521 556	21 901 945	0,41	8 979 797,45

## Aktieägare

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster
Norra Västerbotten Fastighets AB	2 421 335	11,1
TREAC Aktiebolag	2 200 000	10,0
Familjen Marklund genom bolag	2 033 905	9,3
Familjen Dahlqvist genom bolag	2 002 155	9,1
Echiquier Excelsior	1 070 000	4,9
Bernt Larsson	503 427	2,3
Emil Burén	400 000	1,8
Martin Gorne	292 922	1,3
Daniel Öholm och närstående	260 000	1,2
Mattias Bergh	200 000	0,9
De tio största ägarna	11 383 744	52,0
Övriga ägare	10 518 201	48,0
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>21 901 945</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear och Railcare

## Investerarrelationer

Railcares informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter sker via årsredovisningar, boksluts- och delårsrapporter samt via bolagets webbplats. Railcare strävar efter en öppen och tydlig informationsgivning och tillgänglighet för alla intressenter.



## **Bolagsstyrning**

Railcare Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Railcare Group AB:s aktie är noterad på AktieTorget och Railcares bolagsordning och dess interna riktlinjer ligger till grund för bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämma.

## **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](http://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 förda aktiebok fem vardagar före bolagsstämman (dvs. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. 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.

## **Årsstämma**

Railcares årsstämma 2018 kommer att äga rum onsdag den 25 april kl. 11:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på Railcares webbplats, [www.railcare.se](http://www.railcare.se), senast tre veckor före årsstämman.

### *Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2018*

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2018. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, Per-Martin Holmgren samt Kjell Lindskog. Valberedningen har utsett Åke Elveros till sin ordförande. 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 ska valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2019.

## **Styrelsen och dess arbete**

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

Railcare Group AB:s styrelse utgörs av fem till sju ledamöter valda av årsstämman enligt bolagsordningen. Styrelsen medlemmar är *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Anna Weiner Jiffer*, *Jan Nygren*, *Adam Ådin*, *Lars Stenlund* och *Ulf Marklund*.

### **Catharina Elmsäter-Svärd**

#### ***Styrelseordförande***

**Född:** 1965.

**Befattning:** Styrelseordförande och ledamot i ersättningsutskottet.

**Andra pågående uppdrag:** Catharina är styrelseordförande i SSK Arena Aktiebolag, SSK Marknad AB, Ellevio AB, Ellevio Holding 4 AB, Tälje Event AB, AB Elmsäters i Enhörna samt Catena AB. Hon är verkställande direktör i Sveriges Byggindustrier Service 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 det Strategiska Innovationsprogrammet Drive Sweden samt diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs.

**Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja.

**Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående):** Catharina äger 1 000 aktier i Railcare Group AB genom AB Elmsäters i Enhörna.

### **Anna Weiner Jiffer**

#### ***Styrelseledamot***

**Född:** 1971.

**Befattning:** Styrelseledamot i Bolaget, ledamot i ersättningsutskottet och ordförande i revisionsutskottet.

**Andra pågående uppdrag:** Anna är styrelseordförande i HållbarTillväxt Sverige AB, Real Sydfastgruppen AB, Real Samhällsfastigheter AB, Real Nya Bostäder i Karlskrona AB samt Real Fastigheter i Karlskrona AB. Hon är styrelseledamot och verkställande direktör i Real Holding i Sverige AB (publ). Hon är styrelseledamot i LC-Tec Holding AB, Serendipity AB, Real Nissaholmen Fastigheter AB, Real Fastigheter AB, Real Fastigheter i Landskrona AB, Real Fastigheter i Torsås AB, Real Fastigheter i Håbo AB samt Real Nya Bostäder i Skövde AB.

**Övrig erfarenhet:** Anna var tidigare global affärsområdeschef på IKEA of Sweden. Hon var också styrelseledamot i Bolaget under perioden 2007-2011. Hon har en Master of Science inom Väg & Vatten från Chalmers.

**Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** Anna äger 5 000 aktier i Railcare Group AB.

### **Jan Nygren**

#### ***Styrelseledamot***

**Född:** 1964.

**Befattning:** Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i ersättningsutskottet.

**Andra pågående uppdrag:** Jan är styrelseledamot i Fastighetsbolaget Samhörigheten i Skellefteå AB.

**Övrig erfarenhet:** Jan har haft diverse chefsbefattningar på större banker såsom regionskreditchef och affärsområdeschef. Han har en ekonomexamen från Umeå Universitet.

**Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** Jan äger 75 aktier i Railcare Group AB.

### **Adam Ådin**

#### ***Styrelseledamot***

**Född:** 1980.

**Befattning:** Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i ersättnings- respektive revisionsutskottet.

**Andra pågående uppdrag:** Adam är styrelseordförande i Ambra Ventilation Nord AB, Ambra Ventilation AB, Extena AB samt Maud & Samme Lindmarks Familjestiftelse. Han är Styrelseledamot i Rikthyveln 1 AB, Zone Systems AB, Transforma Invest Aktiebolag, Transforma Företag AB, Handelskammarföreningen i Västerbotten, Handelskammaren Service AC län AB, Ljuslådan AB samt AC Invest AB. Han är verkställande direktör i TREAC Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Bjurbacka AB.

**Övrig erfarenhet:** Adam har erfarenhet av ekonomistyrning, finansiering, ledarskap och verksamhetsutveckling i rollen som ledande befattningshavare. Han har en magisterexamen i företagsekonomi från Umeå Universitet.

**Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Nej.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** Adam äger 75 000 aktier direkt i Railcare Group AB samt 2 200 000 aktier genom TREAC Aktiebolag.

### **Lars Stenlund**

#### ***Styrelseledamot***

**Född:** 1958.

**Befattning:** Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i ersättningsutskottet respektive revisionsutskottet.

**Andra pågående uppdrag:** Lars är styrelseordförande i Capitex AB, Vitec Energy Aktiebolag, Vitec Plania AS, Futursoft Oy, Tietomitta Oy, Vitec Nice AS, Vitec Infoeasy AS, Vitec Datamann A/S, Vitec Fox AS, Vitec Aloc A/S, Vitec Autodata AS, IMHO Oy, Acu Vitec OY, Vitec IT Drift AS, Vitec Megler AS samt Vitec IT-Makeriet AS. Han är styrelseledamot i Vitec Megler AB, C4 Contexture AB, ADservice Scandinavia AB, 3L System Aktiebolag, Algoryx Simulation AB, Vitec Fastighetssystem Aktiebolag, Vitec Förvaltningssystem AB, Vitec Mäklarsystem AB, Vitec Capifast AB, 3L Media AB, Vitec Capitex AB, Vitec AB, Vitec IT-Drift AB, Vitec Software AB samt Umeå Universitet Holding AB. Han är verkställande direktör i Vitec Software Group AB (publ).

**Övrig erfarenhet:** Lars är grundare av och verkställande direktör i Vitec. Han har en fil. dr. i fysik från Umeå Universitet.

**Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare:** Ja.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** 0.

### **Ulf Marklund**

#### **Styrelseledamot**

**Född:** 1954.

**Befattning:** Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Bolaget.

**Andra pågående uppdrag:** Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseordförande i ATUMO AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB, Kurjovikens Havsmarina AB samt Jelain Data Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Deinceps AB.

**Övrig erfarenhet:** Ulf är innovatör och utvecklare, var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB. Han var styrelseledamot i UAM Foundation AB fram till juni 2016, RTN Rail Test Nordic AB fram till september 2015 samt Seaside Adventure i Skelleftehamn ekonomiska förening fram till mars 2015. Ulf har utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.

**Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare:** Nej.

**Oberoende i förhållande till större aktieägare:** Ja.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** Ulf äger 1 311 405 aktier genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.

### **Koncernledning**

Koncernledningen består av *Daniel Öholm* (CEO), *Ulf Marklund* (vice VD), *Mikael Forsfjäll* (CFO), *Sofie Dåversjö* (Kommunikationsansvarig) och *Anders Antonsson* (IR-ansvarig).

### **Daniel Öholm**

#### **CEO**

**Född:** 1971.

**Befattning:** CEO i Bolaget.

**Andra pågående uppdrag:** Daniel är styrelseledamot i Örebro Tennis och Badmintonhall Ekonomisk förening, Deinceps AB samt Sveriges Järnvägsentreprenörer AB.

**Övrig erfarenhet:** 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. Han är utbildad gymnasieingenjör med bygginriktning.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** Daniel äger 135 000 aktier direkt i Railcare Group AB samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Ulf Marklund.

### **Ulf Marklund**

#### **(Vice verkställande direktör)**

Se information under information om styrelseledamöter ovan.

### **Mikael Forsfjäll**

**CFO**

**Född:** 1969.

**Befattning:** CFO i Bolaget.

**Andra pågående uppdrag:** Mikael har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.

**Övrig erfarenhet:** Mikael har tidigare varit anställd av Metso Sweden AB (2013–2017) som Business Controller, Midroc Miljöteknik AB (2010–2013) som Ekonomichef, konsultbolaget AGL Treasury Support AB (2007–2010), inom Scania-koncernen (2002–2007) som Financial Controller på koncernnivå och dessförinnan som gruppchef/redovisningschef för avdelningen Corporate Treasury och redovisningsansvarig för ett av treasurybolagen, samt Grant Thornton (1999–2002) som revisorsassistent. Han har en magisterexamen i ekonomi med inriktning på redovisning och finansiering från Uppsala Universitet.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** Mikael äger 1 675 aktier i Railcare Group AB.

### **Sofie Dåversjö**

**Kommunikationsansvarig**

**Född:** 1988.

**Befattning:** Kommunikationsansvarig i Bolaget.

**Andra pågående uppdrag:** Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.

**Övrig erfarenhet:** Sofie har arbetat tillsammans med ledning och styrelse i Enea AB (publ), noterat på Nasdaq Stockholm (Small Cap), under de senaste fyra åren. Under sin tid på Enea arbetade Sofie som Communications Manager, Investor Relations, Investor Relations Coordinator och Executive Assistant. Hon har en civilekonomexamen med inriktning på organisation och ledarskap från Örebro Universitet.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** 0.

### **Anders Antonsson**

**IR-ansvarig**

**Född:** 1964.

**Befattning:** IR-ansvarig i Bolaget (konsult).

**Andra pågående uppdrag:** Anders är styrelseordförande i RHR Corporate Communication AB, samt styrelseledamot och verkställande direktör i circle360 communication AB.

**Övrig erfarenhet:** Anders arbetar som IR-ansvarig på Cherry AB (publ) sedan september 2017 och har arbetat som IR-ansvarig på Serneke Group AB (publ) (2016–2017), IR-ansvarig på Nordic Waterproofing Holding A/S (2015–2017), IR-ansvarig på DDM Treasury Sweden AB (publ) under 2015, senior konsult på Grayling Sweden under 2013, Vice President Investor Relations på Northland Resources S.A. mellan 2011–2013. Han har en fil kand. från Lunds Universitet.

**Innehav i Railcare (inklusive närstående):** 0.

## Revisorer

Enligt Railcares bolagsordning ska Bolaget, för granskning av Bolagets årsredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning, ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag. Revisionsbolaget valdes till revisor år 2007. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämma den 26 april 2017.

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2017 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Riktlinjerna gäller även för styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättning för tjänster utförda åt koncernen utöver styrelseuppdraget. För att läsa fullständiga riktlinjer se [www.railcare.se](http://www.railcare.se).

Total ersättning till styrelseledamöter valda av årsstämman uppgår till 336 000 kr i styrelsearvode och 1 800 000 i konsultarvode till vice VD för ledningsarbete. Ersättningarna omfattar perioden fram till nästa årsstämma i april 2018.

Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen i Railcare Group AB 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. Ersättningar till ledande befattningshavare beslutas av styrelsen exklusive eventuella styrelseledamöter som är i beroendeställning till Railcare eller bolagets ledning. Riktlinjerna ska tillämpas på nya avtal, eller ändringar i existerande avtal som träffas med ledande befattningshavare efter det att riktlinjerna fastställts och till dess att nya eller reviderade riktlinjer fastställs. Vad som stadgas om bolaget gäller också i förekommande fall för koncernen.

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

Enligt riktlinjerna ska uppsägningstid från bolagets sida vara högst sex månader för verkställande direktören. Under året beslutade ersättningsutskottet om att förlänga den ömsesidiga uppsägningstiden till 12 månader för verkställande direktören. Detta gjordes på rekommendation från rådgivare i listbytesprocessen, utifrån vad som anses vara praxis på reglerad marknad. I punkt 11 i Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare står att styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Styrelsen bedömde att detta var ett sådant fall.

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

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Railcare Group AB (publ), org. nr 556730–7813, avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 januari–31 december 2017 för moderföretaget och koncernen.

Denna årsredovisning är Railcares första årsredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS.

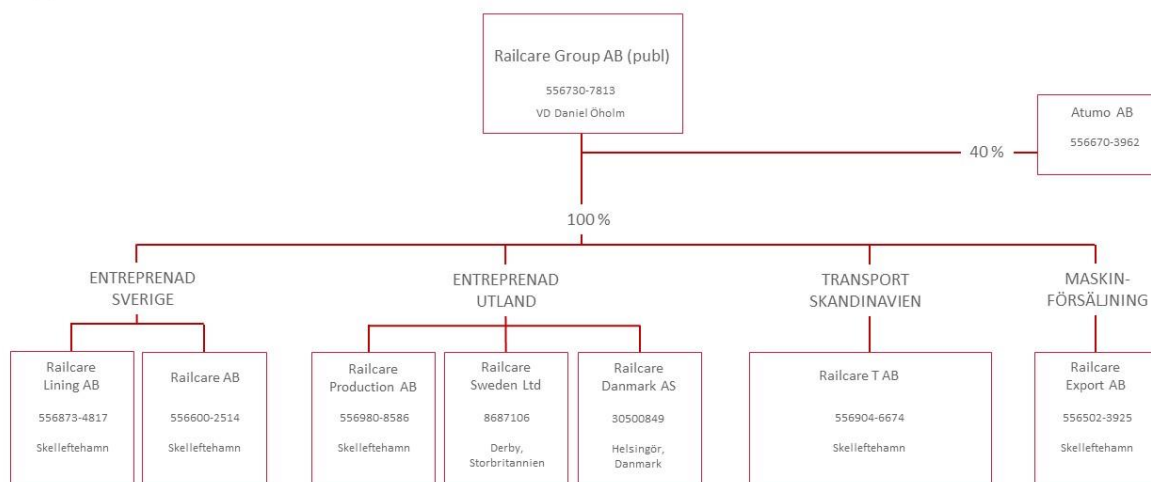
## Verksamheten

Railcare Group AB (publ) är moderföretag i Railcare-koncernen som består av sju dotterföretag och ett intresseföretag. Koncernen har fem kontor i Sverige, ett kontor i Storbritannien och bearbetar marknaden i Danmark. Railcare-koncernen erbjuder järnvägsbranschen innovativa systemlösningar inom vakuumteknik, trumrenoveringar och specialtransporter. Bolaget har även tre verkstäder som erbjuder verkstadstjänster och löpande underhåll av lok och vagnar, större ombyggnationer och underhåll av egen maskinpark samt reservdelsförsäljning. Maskinförsäljning och export av maskiner utanför Europa är dessutom en viktig del i Railcares utbud. Inom Europa sker marknadsbearbetning med fokus på att driftsätta nya maskiner vid entreprenader och underhåll på järnvägen. Mer information om Railcare-koncernen finns på [www.railcare.se](http://www.railcare.se).

Koncernen har sju dotterföretag, en avdelning för innovation och design samt ett intresseföretag, vilka separat presenteras nedan, där även segmentsindelning redovisas.



## LEGAL STRUKTUR



## Segment

Railcares verksamhet är uppdelad i fyra segment: *Entreprenad Sverige*, *Entreprenad Utland*, *Transport Skandinavien* och *Maskinförsäljning*. Nedan följer en genomgång av varje segment.

### **Entreprenad Sverige**

Railcares segment *Entreprenad Sverige* erbjuder bland annat underhållsentreprenader med maskiner och personal på järnväg. Bolaget utför underhållsentreprenader med sina egna Railvac 16 000-maskiner, som med hjälp av vakuumteknik kan utföra olika typer av spårunderhåll på järnvägen såsom: ballastbyten<sup>2</sup>, slipersbyte<sup>3</sup>, dräneringar, friläggning av kabel, kabelgenomföring och trumrensningar.

Under vinterhalvåret arbetar *Entreprenad Sverige* i huvudsak med snöprojekt i trafiktäta områden som Stockholm, Göteborg och Hallsberg. Dessa snöröjningsmaskiner har vidare en rad olika funktioner såsom dubbelborstfunktion för snöröjning på stora bangårdar och depåer, borstfunktion i båda köriktningar vid uppehållande av spår och växlar eller mindre snöröjning och borttagning av fordonsis i spår och växlar. Den senaste innovationen i snökonceptet är Railcares två snöplogar som kan ploga snö åt båda hållen.

Inom *Entreprenad Sverige* erbjuder Railcare dessutom trumrenoveringar på järnväg, väg och inom industri samt tillståndbesiktningar. Installationsutrustningen som används är inte spårbundet, utan framförs med bandvagnar som på så sätt innebär minimala trafikstörningar. Trumrenoveringarna utförs med hjälp av glasfiberfodret som anpassas efter den befintliga trumman, vilket gör att dessa renoveringar effektivt kan utföras. Resultatet blir en trumrenovering med lång livslängd vilket, medför en miljöfördel jämfört med de konventionella metoderna för trumrenovering.

### **Entreprenad Utland**

Railcares segment *Entreprenad Utland* erbjuder entreprenader med maskiner och personal på järnväg i Storbritannien, Danmark, Finland och Norge. Inom segmentet *Entreprenad Utland* utför Railcare främst underhåll på järnvägsspår utomlands. Segmentets största marknad 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 Skandinavien**

Railcares segment *Transport Skandinavien* erbjuder kunderna specialtransporter med lok, vagnar och personal. Railcare utför både entreprenad- och projekttransporter samt tung- och specialtransporter med trafikillstånd i Sverige. Vid större underhållsentreprenader finns Railcare tillhands med lok och vagnar samt personal, antingen som en helhetslösning eller enbart för uthyrning av vissa resurser såsom personal, lok, vagnar eller utrustning.

*Transport Skandinavien* erbjuder även verkstadstjänster såsom reparationer, uppgraderingar och löpande underhåll. Railcare erbjuder dessutom installation av radiostyrssystem och säkerhetssystem samt renoveringar och modifieringar av järnvägsfordon.

---

<sup>2</sup> Byte av det översta lagret av banvallen som järnvägssliprar vilar i.

<sup>3</sup> Byte av balkar som fördelar järnvägsspårets last över banvallen.



Verkstadstjänsterna finns vid två orter, där vagnverkstaden är belägen i Skelleftehamn och lokverkstaden i Långsele. Lokverkstaden i Långsele är strategiskt belägen vid norra stambanan och har 14 anpassade spår för såväl lätt som tungt underhåll och med en lyftkapacitet upp till 100 ton. Vagnsverkstaden i Skelleftehamn är specialiserad på godsvagnsunderhåll och har tillgång till lyftkraft om 100 ton och för rationell hantering finns genomgångsspår genom lokalen. Railcare är även certifierade som ECM för godsvagnar och godsvagnsunderhåll.

### **Maskinförsäljning**

Railcares segment *Maskinförsäljning* arbetar med maskinförsäljning och marknadsbearbetning med fokus på maskin- och tjänstimplementering på nya områden. Vid försäljning av maskiner erbjuder även Bolaget introduktion och utbildning för att optimera användningen och produktionen.

Railcare bearbetar marknaden utanför Europa med försäljning av maskinerna Railvac 16 000, Tubevac 14 000, Minevac 8 000 och snösmältarmaskinen SR700 och snöplog SR200. Inom Europa arbetar Railcare med att sälja in metod och teknik med bolagets maskiner och tjänster på nya marknader.

### **Finansiell översikt koncernen**

KSEK	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning	292 579	353 110	290 180	309 174
Rörelseresultat (EBIT)	16 661	50 003	31 212	58 296
Finansnetto	-4 933	-5 201	-5 216	-5 064
Årets resultat	8 990	34 673	20 420	41 416
Balansomslutning	420 089	410 588	400 908	346 133
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK*	0,39	1,46	0,87	1,74
Eget kapital per aktie, SEK*	6,08	6,32	5,33	4,99
Rörelsemarginal %	5,69	14,16	10,76	18,86
Soliditet %	31,72	33,73	29,11	31,58
Utdelning, SEK per aktie*	0,15**	0,66	0,60	0,60

\*) I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

\*\*) Styrelsens förslag till årsstämman 2018.

För definitioner se not K36.

Som ett led i förberedelserna inför Railcares planerade listbyte till Nasdaq Stockholm så har koncernen konverterat koncernredovisningen till IFRS. Det här är den första årsredovisningen som Railcare upprättar i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014, vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. För ytterligare upplysningar om övergången till IFRS se not K35.

## Omsättning

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 292,6 MSEK (353,1), vilket är en minskning med 17 procent. Minskningen i nettoomsättning berodde främst på volymnedgången i Storbritannien, men även färre antal spårbyten i Sverige påverkade negativt. Volymnedgången i Storbritannien uppstod på grund av att budgeterade medel i kontrollperiod 5 (CP5) tog slut under kvartal 2, och Railcares kund Network Rail var därför tvungna att stoppa sina pågående och planerade projekt. Efter en tid så sköts det till pengar för att de mest akuta underhållsarbetena skulle kunna utföras. Regeringen i Storbritannien har nu för perioden 1 april 2018 till 31 mars 2019 avsatt 200 MGBP för underhållsåtgärder avseende CP5.

Nettoomsättningen inom segment *Entreprenad Sverige* ökade något jämfört med föregående år, *Entreprenad Utland* minskade jämfört med föregående år främst p g a volymminskningen i Storbritannien, *Transport Skandinavien* minskade jämfört med föregående p g a färre utförda spårbyten och *Maskinförsäljning* ökade jämfört med föregående år tack vare en större maskinleverans. Segment *Maskinförsäljning* stod för den största nettoomsättningsökningen jämfört med föregående år, medan *Entreprenad Utland* stod för den största nedgången bland segmenten.

## Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för helåret uppgick till 16,7 MSEK (50,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,7 procent (14,2).

Rörelseresultatet (EBIT) för helåret har påverkats negativt av bland annat lägre volymer i Storbritannien samt av kostnader som är hänförliga till listbytesprocessen. Den pågående processen av listbyte från AktieTorget till Nasdaq Stockholm har under 2017 belastat koncernens och moderföretagets resultat med 7,0 MSEK, och avser främst konsultkostnader. En orsak till den försämrade rörelsemarginalen, utöver kostnaden för listbytet, är att andelen fasta kostnader i förhållande till nettoomsättningen har ökat under perioden till följd av nettoomsättningsminskningen.

Finansnettot för helåret uppgick till -4,9 MSEK (-5,2). Resultat efter skatt uppgick till 9,0 MSEK (34,7) för helåret och resultat per aktie före utspädning minskade till 0,41 SEK (1,58) för helåret.

## Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 44,1 MSEK (79,8) för helåret och det totala kassaflödet uppgick till -2,2 MSEK (22,0). Det försämrade kassaflödet beror till stor del på ett minskat rörelseresultat (EBIT).

Koncernens investeringar för helåret uppgick till 43,3 MSEK (33,6). Det ökade utflödet från investeringsverksamheten beror bland annat på satsningen på en Ballastfeeder för Storbritannien och investeringar i befintlig maskinpark.

Avskrivningarna uppgick till 23,2 MSEK (21,5).

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid årets slut till 35,7 MSEK (37,8).

Upptagande av lån under året uppgår till 38,7 MSEK (30,4), och amorteringar har skett med 28,7 MSEK (32,3). Checkräkningskrediterna om 19 MSEK var vid årsskiftet outnyttjad.

## **Moderföretaget**

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

Moderföretagets nettoomsättning för helåret uppgick till 20,5 MSEK (29,2) och resultat efter skatt uppgick till 8,5 MSEK (12,0). Resultatet i moderföretaget har påverkats positivt av utdelning från det danska dotterföretaget med 9,0 MSEK (0).

## **Medarbetare**

Antalet anställda i Railcare per den 31 december 2017 var 120 personer, varav 11 procent kvinnor och 89 procent män.

## **Aktien**

Största aktieägare, aktieägarstatistik och aktiekapitalets utveckling redovisas på sidorna 6–7. Railcare har cirka 2 000 aktieägare. Aktien är noterad på AktieTorget.

## **Utdelning och utdelningspolicy**

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

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

För 2017 kommer styrelsen att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning om 0,15 SEK (0,66<sup>4</sup>) per aktie ska betalas ut efter årsstämman den 25 april 2018.

## **Innovation och design**

*Innovation & Design* är Railcare-koncernens avdelning för utveckling av teknik och nya innovationer. Målet är att ligga i framkant med innovationer inom järnvägsbranschen och utveckling av nya maskiner och metoder är en prioriterad del av koncernens verksamhet.

## **Tillstånd och miljö**

Railcare Group AB innehar nödvändiga tillstånd och licenser inom de jurisdiktioner där verksamhet bedrivs. För verksamheten i Sverige innehas tillstånd för transport av avfall i form av begagnade slipers och för att hantera brandfarliga varor samt uppfylls kraven för att utföra svetsarbeten. Railcare T AB är av Transportstyrelsen godkänt järnvägsföretag med licens och säkerhetsintyg del A+B, förvaltare av egen infrastruktur i Skelleftehamn, 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. Koncernen bedriver verksamhet i övriga jurisdiktioner utan särskilda krav på tillstånd eller licenser.

Det finns också krav vad gäller hälsa och säkerhet. Personalen erbjuds regelbundna hälsokontroller och genomgår de utbildningar som krävs för arbetet däribland löpande utbildning inom säkerhet på

---

<sup>4</sup> I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

järnvägen enligt fastställd plan. Railcare bedriver ingen miljöfarlig verksamhet.

## Viktiga händelser 2017

- **23 november 2017** - Railcare får förlängning av underhållskontrakt värt 26 MSEK
- **9 november 2017** - Delårsrapport för tredje kvartalet 2017
- **25 september 2017** - Railcare Group AB (publ) genomför fondemission samt aktieuppdelning med villkor 5:1
- **25 september 2017** - Kommuniké från extra bolagsstämma i Railcare Group AB (publ)
- **24 augusti 2017** - Delårsrapport för andra kvartalet 2017
- **23 augusti 2017** - Kallelse till extra bolagsstämma i Railcare Group AB (publ)
- **24 juli 2017** - Mikael Forsfjäll ny CFO för Railcare Group AB
- **29 juni 2017** - Förändringar i ledningen inför listbytet hos Railcare Group AB
- **20 juni 2017** - Order på maskintjänster i Norge
- **12 juni 2017** - Railcare fyller orderboken
- **30 maj 2017** - Order öppnar dörr till ny marknad
- **4 maj 2017** - Delårsrapport Q1, januari – mars 2017
- **26 april 2017** - Stämmokommuniké från årsstämma i Railcare Group AB
- **18 april 2017** - Justerat förslag till styrelse i Railcare Group AB
- **24 mars 2017** - Kallelse till årsstämma i Railcare Group AB (publ)
- **23 mars 2017** - Maskinförsäljning till Norge
- **6 mars 2017** - Flagningsmeddelande: Grundarfamiljen Dahlqvist minskar sitt ägande
- **2 mars 2017** - Railcare Group AB planerar listbyte till Nasdaq Stockholm
- **23 februari 2017** - Bokslutskommuniké 2016

## Händelser efter rapportperiodens slut

- **12 mars 2018** - Railcare tecknar ett 5-årskontrakt värt 360 MSEK med Kaunis Iron för transport av järnmalm
- **2 mars 2018** - Railcare förlänger ramavtal med Network Rail
- **22 januari 2018** - Railcare vinner order om 14 MSEK för kabelsänkning i Sverige

## Utsikter

Efterfrågan och orderläget förväntas vara stabilt under det första kvartalet med normala säsongsvariationer för samtliga segment.

Railcares organisation och maskinpark är väl anpassad för de högre volymerna som förväntas på våra två hemmamarknader, Sverige och Storbritannien, till följd av större statliga investeringsbudgetar.

Bolaget kommer att fortsätta underhållsinvestera i befintlig maskinpark, och avdelningen Innovation & Design kommer att bedriva framtagande av nya och innovativa maskiner. Bolaget räknar med att lägga 10–15 MSEK under 2018 på underhållsinvesteringar och Innovation & Design. Beroende på vilken typ av arbete som efterfrågas av kunderna, så kan det uppstå investeringsbehov för att kunna komplettera maskinparken och därigenom öka produktionskapaciteten.

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	14 452 510
Årets resultat	8 517 728
	<hr/>
	<b>22 970 238</b>

### Summa

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas 0,15 kr per aktie, totalt	3 285 292
I ny räkning överförs	19 684 946
	<hr/>
<b>Summa</b>	<b>22 970 238</b>

Styrelsen föreslår aktieägare att på årsstämman den 25 april 2018 besluta om en vinstutdelning till ett maximalt belopp om 3 285 292 kr. Detta yttrande är framtaget i enlighet med bestämmelserna i 18 kap 4 § aktiebolagslagen och utgör styrelsens bedömning av om den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen.

Styrelsens bedömning är att storleken på den föreslagna utdelningen utgör en betryggande avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida tillväxtpotentialer. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget och övriga i koncernen ingående bolag från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt och kan därmed försvaras med hänsyn tagen till aktiebolagslagens så kallade försiktighetsregel (17 kap. 3 § aktiebolagslagen 2005:551).

## Risker och riskhantering

### **Huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker**

Railcares resultat och finansiella ställning påverkas av ett stort antal faktorer. Flera av dessa ligger utanför den egna kontrollen. Koncernen har verksamhet i flera länder och exponeras därigenom för olika risker till följd av olikheter i lagar, regelverk och riktlinjer.

Riskhanteringen inom koncernen styrs av fastlagda policyer och rutiner, vilka löpande revideras av styrelsen och/eller koncernledningen.

### **Konkurrens**

Det finns en risk för ökad konkurrens genom att andra aktörer utvecklar samma teknik eller annan teknik som överträffar Bolagets specialanpassade maskiner. Konkurrenterna kan även öka till följd av nya aktörer eller genom att fler godstrafikutövare inriktar sig på samma specialtransporter. Det finns även risk för att konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkraV och nya marknadsbehov.

### **Ekonomiska störningar och förändringar i allmänna marknadsförhållanden**

Järnvägsmarknaden påverkas av makroekonomiska förhållanden och omvärldsfaktorer. Järnvägsmarknaden kan även påverkas negativt av ekonomiska svängningar och politiska beslut. Järnvägsmarknaden inom EU har under de senaste åren avreglerats och det finns en risk att marknaden återigen blir förstatligad i större grad.

### **Risker relaterade till kunder**

Om Bolaget inte lyckas förnya sina kontrakt på samma eller mer fördelaktiga villkor kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Relationerna med statliga aktörer är betydelsefulla för Bolagets verksamhet. Det finns risk för oplanerade verksamhetsavbrott, till exempel till följd av körförbud på nödvändiga maskiner, och det kan även föreligga brister i maskiner som säljs. Railcares

kundrelationer kan påverkas negativt vid bristande leverans av tjänster eller produkter.

### **Olycksfall och ersättningsanspråk**

Brister i efterlevnaden av hälso- och miljöstandarder kan orsaka personskador och dödsfall, skada på egendom och utrustning, verksamhetsavbrott samt liknande följder som i sin tur kan medföra skadeståndskrav och i extrema fall även straffansvar. Dessa risker och andra arbetsskydds-, hälso- och säkerhetsrisker medför ansvarexponeringar som kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Utlicensiering av varumärke**

Bolaget har ingått ett tidsbegränsat licensavtal avseende utlicensiering av rättigheter till Railvac<sup>TM</sup> för exklusiv rätt till användning inom järnvägssektorn i länder där Bolaget inte bedriver verksamhet. Det finns en risk för att licenstagaren svärta ned varumärket genom att marknadsföra och sälja undermåliga produkter med varumärket, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets varumärke, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Koncernen är beroende av kassaflöden från dotterföretag**

Förmågan att bära kostnader för exempelvis räntebärande skulder och betala utdelningar till aktieägarna är beroende av att betalningar och utdelningar från dotterföretag görs, då detta utgör Bolagets kassaflöde. Överföring av medel från dotterföretag kan begränsas eller

hindras genom såväl legala som avtalade krav tillämpliga på Koncernen, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Tillståndsrisiker**

Det finns en risk att nödvändiga tillstånd och auktorisationer dras in eller inte förnyas i den utsträckning som krävs för fortsatt verksamhet, vilket kan leda till att Bolaget tvingas dra ned på viss verksamhet med negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Valutarisker**

Ökningar respektive minskningar i den svenska kronans värde i förhållande till andra valutor påverkar koncernredovisningen även om värdet inte förändrats i den lokala valutan.

För koncernens känslighetsanalys, se not K3.

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	K5	292 579	353 110
Aktiverat arbete för egen räkning		2 241	1 319
Övriga rörelseintäkter	K6,K12	1 813	1 976
<b>Summa</b>		<b>296 633</b>	<b>356 405</b>
Råvaror och förnödenheter		-99 345	-130 638
Övriga externa kostnader	K9,K10	-61 460	-58 700
Personalkostnader	K8	-92 886	-92 155
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		-23 210	-21 450
Övriga rörelsekostnader	K7,K12	-3 071	-3 459
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-279 972</b>	<b>-306 402</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>16 661</b>	<b>50 003</b>
Finansiella intäkter		49	617
Finansiella kostnader		-4 982	-5 818
<b>Finansnetto</b>	K11,K12	<b>-4 933</b>	<b>-5 201</b>
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	K17	231	48
<b>Resultat före skatt</b>		<b>11 959</b>	<b>44 850</b>
Inkomstskatt	K13	-2 969	-10 177
<b>Årets resultat</b>		<b>8 990</b>	<b>34 673</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		218	245
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>218</b>	<b>245</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>9 208</b>	<b>34 918</b>

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

Belopp i kronor	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Resultat per aktie före utspädning	K14	0,4105	1,5831
Resultat per aktie efter utspädning	K14	0,3932	1,4579

I slutet av september genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

Noterna på sidorna 28 till 64 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.



## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b> K15			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		3 194	3 174
Patent		449	530
Goodwill		3 681	3 603
Trafikeringsstillstånd		821	958
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>8 145</b>	<b>8 265</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b> K16			
Byggnader och mark		6 056	819
Lok och vagnar		115 447	113 318
Arbetsmaskiner		130 227	130 215
Fordon		9 110	8 145
Inventarier, verktyg och installationer		5 053	3 761
Pågående nyanläggningar		50 512	39 680
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>316 405</b>	<b>295 938</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Innehav redovisade med kapitalandelsmetoden	K17	544	313
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>544</b>	<b>313</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>325 094</b>	<b>304 516</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b> K20			
Råvaror och förnödenheter		13 351	10 902
<b>Summa varulager</b>		<b>13 351</b>	<b>10 902</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	K19	25 252	34 558
Aktuella skattefordringar		2 170	1 193
Övriga kortfristiga fordringar	K21	9 893	8 826
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K22	8 673	12 809
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>45 988</b>	<b>57 386</b>
Likvida medel	K23	35 656	37 784
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>94 995</b>	<b>106 072</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>420 089</b>	<b>410 588</b>

Noterna på sidorna 28 till 64 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>	K24		
Aktiekapital		8 980	8 761
Övrigt tillskjutet kapital		27 994	28 213
Reserver		889	671
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		95 380	100 845
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>133 243</b>	<b>138 490</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>	K25		
Uppskjutna skatteskulder	K26	27 389	25 906
Konvertibellån		8 690	8 254
Skulder till kreditinstitut		125 262	142 972
Skuld finansiella leasingavtal		15 317	16 554
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>176 658</b>	<b>193 686</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	K25		
Skuld finansiella leasingavtal		5 579	5 200
Skulder till kreditinstitut		54 495	21 898
Leverantörsskulder		23 849	22 770
Aktuella skatteskulder		988	2 830
Övriga skulder	K27	4 994	5 127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K28	20 283	20 587
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>110 188</b>	<b>78 412</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>420 089</b>	<b>410 588</b>

Noterna på sidorna 28 till 64 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	K35	<b>8 761</b>	<b>28 213</b>	<b>426</b>	<b>79 313</b>	<b>116 713</b>
Årets resultat					34 673	34 673
Övrigt totalresultat				245		245
<b>Summa totalresultat</b>				<b>245</b>	<b>34 673</b>	<b>34 918</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Utdelning					-13 141	-13 141
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>		<b>8 761</b>	<b>28 213</b>	<b>671</b>	<b>100 845</b>	<b>138 490</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>		<b>8 761</b>	<b>28 213</b>	<b>671</b>	<b>100 845</b>	<b>138 490</b>
Årets resultat					8 990	8 990
Övrigt totalresultat				218		218
<b>Summa totalresultat</b>				<b>218</b>	<b>8 990</b>	<b>9 208</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Fondemission		219	-219			-
Utdelning					-14 455	-14 455
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>		<b>8 980</b>	<b>27 994</b>	<b>889</b>	<b>95 380</b>	<b>133 243</b>

Noterna på sidorna 28 till 64 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)		16 661	50 003
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K32	25 661	21 479
Erlagd ränta		-4 546	-5 381
Erhållen ränta		49	617
Betald inkomstskatt		-4 203	-4 314
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>33 622</b>	<b>62 404</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning varulager		-2 449	1 521
Ökning/minskning av rörelsefordringar		12 345	19 608
Ökning/minskning av rörelseskulder		615	-3 704
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>10 511</b>	<b>17 425</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>44 133</b>	<b>79 829</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	K15	-368	-2 273
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	K16	-42 898	-31 296
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1 400	2 645
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-41 866</b>	<b>-30 924</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upptagande av lån	K33	38 700	30 388
Nettoförändring av checkräkningskredit		-	-11 846
Amortering av lån		-28 727	-32 313
Utbetald utdelning		-14 455	-13 141
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-4 482</b>	<b>-26 912</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2 215</b>	<b>21 993</b>
Likvida medel vid periodens början		37 784	16 163
Kursdifferens i likvida medel		87	-372
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>35 656</b>	<b>37 784</b>

Noterna på sidorna 28 till 64 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Noter

### Not 1 Allmän information

Railcare Group AB (publ), ("Railcare"), org nr 556730–7813 är ett moderföretag registrerat i Sverige och med säte i Skellefteå med adress Näsuddsvägen 10 932 32 Skelleftehamn, Sverige.

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

Denna årsredovisning är Railcares första årsredovisning som upprättas i enlighet med IFRS. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014 vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och vilka effekter omräkningen har haft på rapporter över totalresultat och eget kapital redogörs för i not K35.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen 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 standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen***

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

##### *IFRS 9 Finansiella instrument*

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler.

Under hösten 2017 har workshops genomförts där diskussioner förts avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument. Efter genomförda workshops har konstaterats att de nya reglerna för klassificering och värdering inte kommer att väsentligt påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller klassificering och värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, istället för inträffade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Koncernen har historiskt låga kreditförluster på kundfordringar och andra fordringar vilket innebär att kreditförlusterna även baserat på återstående löptid är mycket låga i koncernen. Därav bedöms den nya nedskrivningsmodellen inte få någon väsentlig påverkan på koncernens värdering av kundfordringar och andra fordringar eller eget kapital vid övergångstidpunkten.

Säkringsredovisning tillämpas inte i dagsläget och kommer således inte att påverka koncernens finansiella ställning.

#### *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när väsentliga risker och förmåner övergått till kunden.

IFRS 15 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden retroaktivt, det vill säga redovisa även jämförelseåret 2017 i enlighet med IFRS 15.

Under hösten 2017 har workshops hållits där diskussioner fördes för att identifiera potentiella skillnader mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS 15. Baserat på vad som framkom har uppföljningar och analyser genomförts baserat på femstegsmodellen i IFRS 15. Där potentiella skillnader har identifierats har fördjupad analys genomförts av eventuella effekter vid konvertering till IFRS 15. Slutsatsen av arbetet är dock att inga väsentliga effekter har framkommit. Nedan redogörs för detaljerna i utförd analys.

Enligt nuvarande principer redovisas intäkter från ett tjänsteuppdrag till fast pris i förhållande till färdigställandegraden och intäkter från tjänsteuppdrag på löpande räkning i takt med att arbetet utförs. Vid avtalsanalysen bedöms samtliga tjänsteuppdrag uppfylla kriteriet i IFRS 15 punkt 35 a för att intäktsredovisas över tid i likhet med nuvarande principer.

I de fall tjänsten utförs på löpande räkning kommer koncernen att använda den praktiska lösningen (IFRS 15 punkt B16) att redovisa intäkter till det belopp som koncernen har rätt att fakturera. I det fall tjänsten utförs till fast pris redovisas intäkten baserat på en färdigställandemetod i form av en outputmetod som bygger på utfört arbete i förhållande till vad som totalt ska utföras. Detta leder inte till någon väsentlig förändring i periodisering och mätning av intäkterna jämfört med nuvarande principer.

Enligt den analys som genomförts erhåller kunden kontroll över varor som säljs av koncernen vid en given tidpunkt. I enlighet med IFRS 15 redovisas intäkt när denna tidpunkt inträffar. Relevanta indikatorer har utvärderats för att avgöra när kontroll övergår och intäkt ska redovisas. Varuförsäljning kommer därför, i likhet med nuvarande principer, att redovisas när riskövergång enligt kontrakten övergår vilket sammanfaller med att kunden fysiskt erhållit varan samt godkänt den. Det är även då koncernen har rätt till betalning och förmåner övergår till kunden.

Efter utförd analys är bedömningen att intäktsredovisningen enligt nuvarande redovisningsprinciper t o m 2017-12-31 i allt väsentligt leder till samma slutresultat som vid en tillämpning av IFRS 15. Införandet av IFRS 15 kommer därmed inte att få några väsentliga effekter på eget kapital vid övergångstidpunkten och resultaträkningen för 2017 kommer vara oförändrad.

#### *IFRS 16 Leasingavtal*

IFRS 16 Leasingavtal publicerades i januari 2016 att börja tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Standarden kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Redovisningen för leasegivare kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Detta medför att koncernens nuvarande operationella leasingavtal ska redovisas i balansräkningen fr o m 2019. Vid balansdagen 2017-12-31 uppgår koncernens icke uppsägningsbara operationella leasingåtaganden till 20,2 MSEK. Se mer i not K10.

Koncernen har påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på koncernens finansiella rapporter. Koncernen arbetar med att göra en fullständig översyn av samtliga leasingavtal, där information samlas in och sammanställs som underlag till beräkningar och kvantifiering i samband med konvertering till IFRS 16. I koncernen återfinns främst leasingavtal där koncernen är leasetagare avseende hyra av kontorslokaler, arbetsmaskiner, lok och vagnar samt fordon. Av dessa avtal är det endast hyra av kontorslokaler som redovisas som operationella leasingavtal, övriga leasingavtal redovisas som finansiella leasingavtal. Koncernen har dock ännu inte utvärderat om det föreligger andra justeringar som behöver göras. Justeringar kan exempelvis behövas med anledning av att koncernen hyr ut lok och vagnar i andra hand.

För närvarande avser koncernen inte att förtidstillämpa standarden. Koncernen avser att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och kommer inte att räkna om jämförelsetalen.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## Koncernredovisning

### Grundläggande redovisningsprinciper

#### Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag 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 dotterföretag 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 företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags 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 koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

#### Intresseföretag

Intresseföretag 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 intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intresseföretag initialt i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultatet från sina intresseföretag efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultatet ingår i koncernens resultat. Utdelningar från intresseföretag redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde.

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

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras till omfattningen av koncernens innehav i intresseföretag. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för intresseföretag 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 bestående av verkställande direktör, vice verkställande direktör, ekonomichef, kommunikationsansvarig och IR-ansvarig motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen 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 moderföretagets 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 värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter och mervärdesskatt.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan.

### **Försäljning av varor**

Koncernens varuförsäljning består dels av exportförsäljning av Railcares maskiner, dels av reservdelar till exportkunder samt reservdelar till lok och vagnar via Railcares vagnsverkstäder.

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för mervärdesskatt och rabatter. Inkomst från koncernens försäljning av varor redovisas när följande villkor är uppfyllda:

- Koncernen har till köparen överfört de betydande risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande.
- Koncernen behåller inte något sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och koncernen utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna.
- Inkomsterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.
- Det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla koncernen.
- De utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### **Försäljning av tjänster**

Koncernen tillhandahåller tjänster i form av entreprenader med maskiner och personal på järnväg inom Sverige och utomlands, trumrenoveringar, specialtransporter samt verkstadstjänster för reparation och uppgradering av lok och vagnar.

För tjänsteuppdrag till fast pris, redovisas intäkterna baserat på färdigställandegraden vid slutet av rapportperioden. Färdigställandegraden fastställs baserat på utförda tjänster per rapportperiodens slut i proportion till vad som totalt ska utföras, (successiv vinstavräkning). När utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvarar redovisade kostnader som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. När det inte är sannolikt att uppkomna uppdragsutgifter kommer att ersättas av beställaren, sker ingen intäktsredovisning och uppkomna utgifter redovisas som kostnader.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas intäkter i den period då tjänsterna utförs.

### **Ränteintäkter**

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.



## Leasing

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

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing (kontorslokaler). Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i rapporten över totalresultat linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing (lok och vagnar, arbetsmaskiner och fordon). Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster "Skuld finansiella leasingavtal" (lång- och kortfristig). Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av över nyttjandeperioden eller under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiod, såvida inte det med rimlig grad av säkerhet kan fastställas att äganderätten övergår till leasetagaren vid slutet av leasingperioden.

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

## 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*

Koncernföretagen 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 företaget 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 moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen 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 nettobetalningar.

## **Immateriella tillgångar**

### **Goodwill**

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget 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 dotterföretagets 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 liningverksamheten 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 liningverksamheten 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	5 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. Det gäller även för materiella anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal.

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.

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. 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 - generellt

Finansiella instrument finns i många olika balansposter och finns beskrivna nedan.

### **Klassificering**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av depositioner, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

#### *Övriga finansiella skulder*

Konvertibellån (skulddelen), långfristiga skulder till kreditinstitut, långfristiga skulder avseende finansiella leasingavtal, kortfristiga skulder avseende finansiella leasingavtal, kortfristiga skulder till kreditinstitut, checkräkningskredit, leverantörsskulder, samt övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader som är finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

### **Redovisning och värdering**

Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### **Kvittning av finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

### **Nedskrivning finansiella instrument**

#### *Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde*

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens rapport över totalresultat inom posten Övriga externa kostnader. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens rapport över totalresultat inom posten Övriga externa kostnader.

### **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 företaget 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 utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna 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 hänförbara transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

### **Låneutgifter**

Lånekostnader redovisas som kostnader i den period till vilken de hänför sig. 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. 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 policys som fastställts av styrelsen. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter vid behov. Styrelsen upprättar skriftliga policys 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 Norden 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 stor del i GBP och till viss del 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 2017 och 2016 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 2017 och 2016 var koncernens upplåning i svenska kronor och med rörlig ränta.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per 2017-12-31 varit 50 baspunkter (0,5 procentenheter) högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2017 varit 2 148 KSEK (2016: 1 949 KSEK) 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 koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds.

Ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från ovan beskrivna motparter.

#### (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.

Fördelningen mellan lång- och kortfristig skuld avseende finansiella leasingavtal har justerats för räkenskapsåret 2016. Restvärdet på finansiella leasingkontrakt som förföll till betalning under det närmaste året räknades felaktigt som långfristig skuld. Balansräkningen är justerad.

	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
<b>Per 31 december 2017</b>					
Konvertibellån				10 000	
Skulder till kreditinstitut	6 116	48 379	42 218	47 498	35 546
Skuld finansiella leasingavtal	1 989	3 590	4 682	10 635	
Leverantörsskulder	23 849				
Övriga skulder	4 994				
<b>Summa</b>	<b>36 948</b>	<b>51 969</b>	<b>46 900</b>	<b>68 133</b>	<b>35 546</b>
<b>Per 31 december 2016</b>					
Konvertibellån				10 000	
Skulder till kreditinstitut	5 467	16 431	42 589	52 816	47 567
Skuld finansiella leasingavtal	1 664	3 536	4 156	12 398	
Leverantörsskulder	22 770				
Övriga skulder	5 127				
<b>Summa</b>	<b>35 028</b>	<b>19 967</b>	<b>46 745</b>	<b>75 214</b>	<b>47 567</b>

## 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 2017 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört föregående räkenskapsår, att upprätthålla en soliditet uppgående till minst 25 procent. Soliditeten uppgick vid utgången av 2017 till 31,7 procent (2016: 33,7 procent).

## 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 företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar i rapporterna redovisade tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter 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.

### **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**

### **Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:**

Railcares koncernledning bestående av verkställande direktör, vice verkställande direktör, ekonomichef, kommunikationsansvarig och IR-ansvarig motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen 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.

Även om segmentet Maskinförsäljning inte uppfyller de kvantitativa gränsvärden som krävs för segment för vilka information ska lämnas enligt IFRS 8, har företagsledningen beslutat att detta segment ska rapporteras, eftersom segmentet noga bevakas av koncernledningen som ett möjligt tillväxtområde och förväntas bidra i väsentlig grad till koncernens intäkter i framtiden.

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 2017			jan-dec 2016		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	136 997	16 069	120 928	129 762	14 534	115 228
Entreprenad Utland	75 112	10 642	64 470	124 977	9 535	115 442
Transport Skandinavien	98 886	14 239	84 647	124 286	12 240	112 046
Maskinförsäljning	24 339	3 259	21 080	12 483	3 586	8 897
Koncern-gemensamt	20 529	19 075	1 454	29 181	27 683	1 498
<b>Summa</b>	<b>355 863</b>	<b>63 284</b>	<b>292 579</b>	<b>420 689</b>	<b>67 579</b>	<b>353 110</b>

## Resultat efter finansiella poster

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Entreprenad Sverige	20 525	12 738
Entreprenad Utland	-5 675	15 390
Transport Skandinavien	7 536	11 838
Maskinförsäljning	2 150	-1 860
Koncern-gemensamt	-12 808	6 696
<b>Summa</b>	<b>11 728</b>	<b>44 802</b>

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

Resultat efter finansiella poster	11 728	44 802
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	231	48
<b>Resultat före skatt</b>	<b>11 959</b>	<b>44 850</b>

## Övrig resultatinformation

	jan-dec 2017			jan-dec 2016		
	Avskrivningar	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Avskrivningar	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader
Entreprenad Sverige	-10 347	-	-2 305	-9 100	-	-2 399
Entreprenad Utland	-999	1	-171	-812	5	-77
Transport Skandinavien	-10 877	1	-2 040	-10 473	201	-2 280
Maskinförsäljning	-671	-	-53	-844	-	-100
Koncern-gemensamt	-316	-	131	-221	1	366
	<b>-23 210</b>	<b>2</b>	<b>-4 438</b>	<b>-21 450</b>	<b>207</b>	<b>-4 490</b>

## Koncernövergripande information

En uppdelning av intäkterna från alla produkter och tjänster ser ut som följer:

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<b>Analys av intäkter per intäktslag:</b>		
– Intäkter från tjänster	234 841	313 027
– Varuförsäljning	30 958	18 934
– Uthyrning	26 780	21 150
<b>Summa</b>	<b>292 579</b>	<b>353 110</b>

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

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Sverige	180 499	207 430
Danmark	1 383	1 463
Norge	38 695	21 401
Storbritannien	66 519	120 320
Övriga	5 483	2 496
<b>Summa</b>	<b>292 579</b>	<b>353 110</b>

Anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument (det finns inga tillgångar i samband med förmåner efter avslutad anställning eller rättigheter enligt försäkringsavtal), fördelas per land enligt följande:

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Sverige	315 973	301 020
Danmark	8 581	2 923
Storbritannien	540	573
<b>Summa</b>	<b>325 094</b>	<b>304 516</b>

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 de tre segmenten Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland och Transport Skandinavien.

De fem största kunderna i koncernen står för en stor del av koncernens intäkter, 187 669 KSEK (2016: 277 004 KSEK).

## Not K6 Övriga rörelseintäkter

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Vinst vid avyttring maskiner/inventarier	–	28
Valutakursvinster	1 009	1 736
Återvunna kundförluster	257	–
Övriga intäkter	547	212
<b>Summa</b>	<b>1 813</b>	<b>1 976</b>

## Not K7 Övriga rörelsekostnader

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Förlust vid avyttring maskiner/inventarier	-1 506	-57
Valutakursförluster	-1 565	-3 402
<b>Summa</b>	<b>-3 071</b>	<b>-3 459</b>

**Not K8**      **Ersättningar till anställda, m.m.**

<b>Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader</b>	<b>jan-dec 2017</b>	<b>jan-dec 2016</b>
Löner och andra ersättningar	57 322	61 542
varav VD och andra ledande befattningshavare	7 540	5 154
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	6 227	5 710
varav VD och andra ledande befattningshavare	492	289
Övriga sociala avgifter	20 429	21 278
varav VD och andra ledande befattningshavare	766	380

**Medelantal anställda med geografisk fördelning per land**

	<b>jan-dec 2017</b>		<b>jan-dec 2016</b>	
	<b>Medeltal anställda</b>	<b>Varav män</b>	<b>Medeltal anställda</b>	<b>Varav män</b>
Sverige	107	96	115	104
Storbritannien	4	2	4	2
Danmark	–	–	–	–
<b>Koncernen totalt</b>	<b>111</b>	<b>98</b>	<b>119</b>	<b>106</b>

**Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare**

Styrelsen i moderföretaget består av sex ledamöter varav två kvinnor. Koncernledningen består av fem personer varav en kvinna. Dotterföretagens styrelser består av tre personer, varav ingen kvinna.

**Ersättning till ledande befattningshavare**

Ledande befattningshavare avser Koncernledningen. I denna ingår Daniel Öholm (VD), Ulf Marklund (vVD), Mikael Forsfjäll (CFO), Sofie Dåversjö (Kommunikationsansvarig) och Anders Antonsson (IR-ansvarig). Ulf Marklund och Anders Antonsson anlitas på konsultbasis. Tidigare CFO anlitas också på konsultbasis, och ersättningen ingår i konsultarvode under såväl 2017 som 2016. Mer information om transaktioner med närstående finns i not K31.

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

**Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2017**

	<b>Fast lön</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Konsultarvode *</b>	<b>Summa lön och ersättningar</b>
VD och koncernchef Daniel Öholm	1 244	71	–	1 315
Övriga ledande befattningshavare	397	14	3 746	4 157
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 641</b>	<b>85</b>	<b>3 746</b>	<b>5 472</b>

\* I konsultarvode ingår 266 KSEK avseende ersättning vid avslutat uppdrag

**Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under 2016**

	<b>Fast lön</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Konsultarvode</b>	<b>Summa lön och ersättningar</b>
VD och koncernchef Daniel Öholm	1 148	61	–	1 209
Övriga ledande befattningshavare	–	–	3 386	3 386
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 148</b>	<b>61</b>	<b>3 386</b>	<b>4 595</b>

## Ersättningar till styrelseledamöter i moderföretaget

	jan-dec 2017			jan-dec 2016		
	Styrelse- arvode	Konsult- arvode	Summa	Styrelse- arvode	Konsult- arvode	Summa
Catharina Elmsäter-Svärd (ordf)	67		67		70	70
Robert Brännström	67		67	66		66
Eric Hardegård			–	66	260	326
Ulf Marklund (vVD)		1 800	1 800		1 790	1 790
Jan Nygren	67		67			–
Roger Sjögren			–	66	96	162
Tomas Säterberg			–	66		66
Anna Weiner Jiffer	67		67			–
<b>Summa</b>	<b>268</b>	<b>1 800</b>	<b>2 068</b>	<b>264</b>	<b>2 216</b>	<b>2 480</b>

Flertalet styrelseledamöter har valt att fakturera sina arvoden jämte sociala avgifter och moms via bolag. Detta förfarande är kostnadsneutralt för koncernen.

Övriga förmåner avser bilförmån.

### Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut, 1,5 basbelopp, 67 200 SEK vardera. För övriga 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 befattningshavararens 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 befattningshavararens 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 6 månader för verkställande direktören och högst 6 månader för övriga ledande befattningshavare. Uppsägningstiden från verkställande direktörens sida ska vara lägst 6 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 22,5 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses den fasta månadslönen uppräknat med faktor 1,2. 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 20 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.

Enligt riktlinjerna ska Uppsägningstid från Bolagets sida vara högst 6 månader för verkställande direktören. Under året beslutade ersättningsutskottet om att förlänga den ömsesidiga uppsägningstiden till 12 månader för verkställande direktören. Detta gjordes på rekommendation från rådgivare i listbytesprocessen, utifrån vad som anses vara praxis på reglerad marknad. I punkt 11 i Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare står att Styrelsen skall äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. Styrelsen bedömde att detta var ett sådant fall.

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

### Not K9 Ersättningar till revisorerna

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<b>Ernst &amp; Young</b>		
– Revisionsuppdraget	476	260
– Övriga tjänster	26	31
<b>Summa</b>	<b>502</b>	<b>291</b>
<b>Kallerman Revision A/S</b>		
– Revisionsuppdraget	46	45
– Övriga tjänster	40	31
<b>Summa</b>	<b>86</b>	<b>76</b>
<b>Dains</b>		
– Revisionsuppdraget	67	61
– Övriga tjänster	11	9
<b>Summa</b>	<b>78</b>	<b>70</b>
<b>Totalt</b>	<b>666</b>	<b>437</b>

### Not K10 Operationell leasing

#### Leasetagare

Koncernen hyr lokaler och kontorsinventarier enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioderna varierar mellan 1-8 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 2017	jan-dec 2016
Inom 1 år	5 394	3 458
Mellan 1 och 5 år	11 547	9 345
Mer än 5 år	3 249	2 332
<b>Summa</b>	<b>20 190</b>	<b>15 135</b>

Under året kostnadsförda leasingavgifter uppgår till 5 669 KSEK (2016: 4 601 KSEK) 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. Avtalsperioden är på 8 år och löper ut under 2023.

### Leasegivare

Koncernen hyr ut lok och vagnar enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingperioden uppgår till 3-5 år. 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 2017	jan-dec 2016
Inom 1 år	7 243	7 243
Mellan 1 och 5 år	95	7 338
Mer än 5 år	-	-
<b>Summa</b>	<b>7 338</b>	<b>14 581</b>

Sammanlagda variabla avgifter som intäktsförts uppgår till 0 KSEK (2016: 0 KSEK).

Det största leasingavtalet där koncernen är leasegivare avser två lok av modellen Vossloh Euro4000 T68. Avtalet tecknades under 2012 och förlängdes under 2014 till och med 2016, med option på ytterligare två år. Optionerna är nyttjade, och avtalet löper nu till och med 31 december 2018.

### Not K11 Finansiella intäkter och kostnader

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Ränteintäkter	2	207
Valutakursvinster	47	410
<b>Total finansiella intäkter</b>	<b>49</b>	<b>617</b>
Räntekostnader på:		
-skulder till kreditinstitut	-3 210	-3 241
-konvertibellån	-637	-637
-skulder avseende finansiell leasing	-1 028	-1 049
Valutakursförluster	-96	-843
Övriga finansiella kostnader	-12	-47
<b>Totala finansiella kostnader</b>	<b>-4 982</b>	<b>-5 818</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-4 933</b>	<b>-5 201</b>

### Not K12 Valutakursdifferenser - netto

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Övriga rörelseintäkter (not K6)	1 009	1 736
Övriga rörelsekostnader (not K7)	-1 565	-3 402
Finansnetto (not K11)	-49	-433
<b>Valutakursdifferenser – netto</b>	<b>-605</b>	<b>-2 099</b>

**Not K13 Inkomstskatt**

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-1 487	-4 664
Justeringar avseende tidigare år	1	-300
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-1 486</b>	<b>-4 964</b>
<b>Uppskjuten skatt (not K26)</b>		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-1 483	-4 179
Uppskjuten skatt hänförlig till underskottsavdrag	-	-1 034
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>-1 483</b>	<b>-5 213</b>
<b>Summa inkomstskatt</b>	<b>-2 969</b>	<b>-10 177</b>

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 2017	jan-dec 2016
<b>Resultat före skatt</b>	11 959	44 850
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (22 %)	-2 631	-9 867
Effekt av utländska skattesatser	-19	31
Ej avdragsgilla kostnader	-364	-172
Omvärdering av uppskjuten skatt	96	96
Justeringar avseende tidigare år	1	-300
Finansiell leasing	-102	24
Resultatandel i intresseföretag	51	11
<b>Skattekostnad</b>	<b>-2 969</b>	<b>-10 177</b>

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 24,8 procent (2016: 22,7 procent).

**Not K14 Resultat per aktie**

<b>Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie</b>	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<i>Resultat per aktie före utspädning</i>		
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:	8 990	34 673
<i>Resultat per aktie efter utspädning</i>		
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare:		
- Använt i beräkningen av resultat före utspädning	8 990	34 673
- Räntekostnad för konvertibla skuldebrev	497	497
<b>Använt i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>9 487</b>	<b>35 170</b>
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare använt i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning		
<b>Vägt genomsnittligt antal stamaktier</b>		
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning (tusental)	21 902	21 902
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:		
Konvertibla skuldebrev	2 222	2 222
<b>Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>24 124</b>	<b>24 124</b>

I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Antalet utestående stamaktier och beräkning av antagen konvertering av konvertibla skuldebrev har justerats för jämförelseperioderna och jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

#### Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets 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. Moderföretaget 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.

### Not K15 Immateriella tillgångar

	Balanserade utgifter för utvecklings- arbete	Patent	Goodwill	Trafik- tillstånd	Summa
<b>Räkenskapsåret 2016</b>					
Ingående redovisat värde	1 133	410	3 466	1 094	6 103
Valutakursdifferenser			137		137
Inköp/årets aktiverade utgifter	2 041	232			2 273
Avskrivningar		-112		-136	-248
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>3 174</b>	<b>530</b>	<b>3 603</b>	<b>958</b>	<b>8 265</b>
<b>Per 31 december 2016</b>					
Anskaffningsvärde	3 174	792	8 658	1 516	14 140
Ackumulerade av- och nedskrivningar		-262	-5 055	-558	-5 875
<b>Redovisat värde</b>	<b>3 174</b>	<b>530</b>	<b>3 603</b>	<b>958</b>	<b>8 265</b>
<b>Räkenskapsåret 2017</b>					
Ingående redovisat värde	3 174	530	3 603	958	8 265
Valutakursdifferenser			78		78
Inköp/årets aktiverade utgifter	290	78			368
Avskrivningar	-270	-159		-136	-565
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>3 194</b>	<b>449</b>	<b>3 681</b>	<b>822</b>	<b>8 146</b>
<b>Per 31 december 2017</b>					
Anskaffningsvärde	3 464	870	8 736	1 523	14 593
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-270	-421	-5 055	-701	-6 447
<b>Redovisat värde</b>	<b>3 194</b>	<b>449</b>	<b>3 681</b>	<b>822</b>	<b>8 146</b>

#### 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	2017-12-31	2016-12-31
Railcare T AB, segment Transport Skandinavien	2 546	2 546
Railcare Danmark A/S, segment Entreprenad Utland	1 135	1 057
<b>Summa</b>	<b>3 681</b>	<b>3 603</b>

Återvinningsbart belopp för goodwill, som har obestämbar nyttjandeperiod, har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och 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 ledningens erfarenhet och historiskt data.

Väsentliga antaganden vid beräkningen; långsiktig tillväxttakt 2 % (2), diskonteringsränta 6 % (6). I beräkningen har det gjorts samma antaganden för båda enheterna, och för båda åren.

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 nyanläggningar	Summa
<b>Räkenskapsåret 2016</b>							
Ingående redovisat värde	888	117 672	120 885	8 006	3 142	37 886	288 479
Valutakursdifferenser		108			-67		41
Inköp/Årets aktiverade utgifter		5 893	18 079	4 224	1 298	15 929	45 423
Omklassificeringar						-14 135	-14 135
Avyttringar och utrangeringar		-560	-57	-2 051			-2 668
Avskrivningar	-69	-9 795	-8 692	-2 034	-612		-21 202
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>819</b>	<b>113 318</b>	<b>130 215</b>	<b>8 145</b>	<b>3 761</b>	<b>39 680</b>	<b>295 938</b>
<b>Per 31 december 2016</b>							
Anskaffningsvärde	1 387	173 342	187 041	12 447	5 657	39 680	419 554
Ackumulerade avskrivningar	-568	-60 024	-56 826	-4 302	-1 896		-123 616
<b>Redovisat värde</b>	<b>819</b>	<b>113 318</b>	<b>130 215</b>	<b>8 145</b>	<b>3 761</b>	<b>39 680</b>	<b>295 938</b>
<b>Räkenskapsåret 2017</b>							
Ingående redovisat värde	819	113 318	130 215	8 145	3 761	39 680	295 938
Valutakursdifferenser		29			-6		23
Inköp/Årets aktiverade utgifter	5 413	12 903	11 640	4 056	2 110	25 872	61 994
Omklassificeringar						-15 040	-15 040
Avyttringar och utrangeringar		-775	-2 133	-943			-3 851
Avskrivningar	-176	-10 028	-9 495	-2 148	-812		-22 659
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>6 056</b>	<b>115 447</b>	<b>130 227</b>	<b>9 110</b>	<b>5 053</b>	<b>50 512</b>	<b>316 405</b>
<b>Per 31 december 2017</b>							
Anskaffningsvärde	6 800	184 821	186 339	13 941	7 761	50 512	450 174
Ackumulerade avskrivningar	-744	-69 374	-56 112	-4 831	-2 708		-133 769
<b>Redovisat värde</b>	<b>6 056</b>	<b>115 447</b>	<b>130 227</b>	<b>9 110</b>	<b>5 053</b>	<b>50 512</b>	<b>316 405</b>

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar genom finansiella leasingavtal. Det finns främst två stora finansiella leasingavtal i koncernen. Det ena avtalet avser en arbetsmaskin och det andra lok och vagnar. Övriga finansiella leasingavtal avser främst fordon. Avtalen löper ut om 2-3 år och deras redovisade värde uppgår till 21 945 KSEK (2016: 22 905 KSEK).

Enligt villkoren i leasingkontrakten har koncernen möjlighet att antingen förlänga kontraktet gällande arbetsmaskiner ett år i

taget eller förvärva arbetsmaskinerna för marknadspris, dock lägst till bokfört restvärde. Lok och vagnar ska enligt kontraktet lösas in till ett garanterat restvärde efter löptidens utgång.

I posten lok och vagnar ingår lok och vagnar som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Anskaffningsvärde	20 210	21 500
Ackumulerade avskrivningar	-10 150	-9 683
<b>Redovisat värde</b>	<b>10 060</b>	<b>11 817</b>

I posten arbetsmaskiner ingår vakuumsug som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Anskaffningsvärde	4 400	4 400
Ackumulerade avskrivningar	-1 389	-1 111
<b>Redovisat värde</b>	<b>3 011</b>	<b>3 289</b>

I posten fordon ingår bilar som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Anskaffningsvärde	13 361	11 626
Ackumulerade avskrivningar	-4 487	-3 827
<b>Redovisat värde</b>	<b>8 874</b>	<b>7 799</b>

#### **Not K17 Andelar i intresseföretag**

Koncernen innehar andelar i ett intresseföretag som av styrelsen inte bedöms som väsentligt för koncernen per 31 december 2017. Innehavet har redovisats enligt kapitalandelsmetoden och ägarandelen är densamma som röstandelen.

<b>Namn på företaget</b>	<b>Organisations-nummer</b>	<b>Säte</b>	<b>Ägarandel (%)</b>	
			<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Atumo AB	556670-3962	Skelleftehamn	40	40
			<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Redovisat värde i koncernen			544	313
Redovisat värde i moderföretaget			204	204
Belopp för koncernens andel av:				
Resultat			231	48
Övrigt totalresultat			-	-
Summa totalresultat			231	48

Atumo AB är ett konsultföretag verkar inom järnvägsbranschen. Tjänsterna består till exempel av säkerhetsspecialister, byggledning, dokumenthantering och utredningar.

Railcare Group AB har lämnat ett generellt borgensåtagande hos kreditinstitut för Atumo AB, begränsat till 500 KSEK.

**Not K18 Finansiella instrument per kategori**

Finansiella instrument består bland tillgångarna enbart av Låne- och kundfordringar, och bland skulderna enbart av Övriga finansiella skulder.

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Låne- och kundfordringar</b>		
Kundfordringar	25 252	34 558
Övriga kortfristiga fordringar	9 893	8 826
Likvida medel	35 656	37 784
<b>Summa</b>	<b>70 801</b>	<b>81 168</b>
<b>SKULDER</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>Övriga finansiella skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	125 262	142 972
Konvertibellån	8 690	8 254
Långfristig skuld finansiella leasingavtal	15 317	16 554
Kortfristig skuld finansiella leasingavtal	5 579	5 200
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	54 495	21 898
Leverantörsskulder	23 849	22 770
Övriga kortfristiga skulder	4 994	5 127
<b>Summa</b>	<b>238 186</b>	<b>222 775</b>

**Not K19 Kundfordringar**

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Kundfordringar	25 252	34 558
Minus: reservering för osäkra fordringar	-	-
<b>Kundfordringar – netto</b>	<b>25 252</b>	<b>34 558</b>

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

Per den 31 december 2017 uppgick fullgoda kundfordringar till 25 252 KSEK (2016-12-31: 34 558 KSEK) för koncernen.

Per den 31 december 2017 var kundfordringar uppgående till 8 105 KSEK (2016-12-31: 13 968 KSEK) förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga för koncernen. De förfallna fordringarna avser ett antal kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
1–30 dagar	7 421	11 377
31–60	475	788
> 61 dagar	209	1 803
<b>Summa förfallna kundfordringar</b>	<b>8 105</b>	<b>13 968</b>

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

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
SEK	15 591	23 642
EUR	2 417	-
DKK	258	145
NOK	2 188	2 925
GBP	4 769	7 718
USD	28	127
<b>Summa</b>	<b>25 252</b>	<b>34 558</b>

**Not K20 Varulager**

Varukostnader ingår i posten Råvaror och förnödenheter i rapporten över totalresultat och uppgår till 21 225 KSEK (2016: 21 029 KSEK).

**Not K21 Övriga kortfristiga fordringar**

	2017-12-31	2016-12-31
Momsfordran	5 278	3 686
Avräkning skatter och avgifter	3	582
Övriga fordringar	4 612	4 558
<b>Summa</b>	<b>9 893</b>	<b>8 826</b>

**Not K22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna intäkter	4 336	8 941
Förutbetalda leasinghyror	1 284	1 377
Förutbetalda lokalhyror	1 213	1 095
Förutbetalda försäkringar	1 088	60
Övriga poster	752	1 336
<b>Summa</b>	<b>8 673</b>	<b>12 809</b>

**Not K23 Likvida medel**

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

	2017-12-31	2016-12-31
Banktillgodohavanden	35 494	37 622
Spärrade bankmedel	162	162
<b>Summa</b>	<b>35 656</b>	<b>37 784</b>

**Not K24 Eget kapital****Aktiekapital**

I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945 stamaktier med kvotvärdet 0,41 kronor. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Posten består överkurs vid nyemission, aktieägartillskott samt av egetkapitaldel av konvertibellån netto efter skatt.

**Reserver**

Posten består av valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag.

**Not K25      Upplåning**

	2017-12-31	2016-12-31
<b>Långfristig</b>		
Konvertibellån	8 690	8 254
Skulder till kreditinstitut	125 262	142 972
Skuld finansiella leasingavtal	15 317	16 554
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>149 269</b>	<b>167 780</b>
<b>Kortfristig</b>		
Skuld finansiella leasingavtal	5 579	5 200
Skulder till kreditinstitut	54 495	21 898
<b>Summa kortfristig upplåning</b>	<b>60 074</b>	<b>27 098</b>

*Skulder till kreditinstitut*

Skulder till kreditinstitut löper med en genomsnittlig ränta på 1,9 procent per år (2016: 1,9 procent per år), och med rörlig ränta.

Koncernen har att uppfylla en kovenant för viss upplåning. Lånevillkoren som ska uppfyllas är att skuldsättningsgraden inte får överstiga 3,0. Koncernen har uppfyllt lånevillkoren under räkenskapsåren 2017 och 2016.

För skulder till kreditinstitut har säkerhet ställts i form av företagsinteckningar till ett värde av 104 000 KSEK samt pantsatta aktier i dotterföretag till ett värde av 94 749 KSEK.

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 1,9 procent (2016: 1,9 procent) 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.

Verkligt värde för konvertibellånet är i allt väsentligt samma som redovisat värde och är i nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Hela Koncernens upplåning är i SEK.

*Checkräkningskredit*

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i valutan SEK om 19 000 KSEK vilken löper utan omförhandlingsdatum, men banken kan med 6 månaders varsel säga upp krediten. Av beviljad checkräkningskredit har 0 KSEK utnyttjats per den 31 december 2017 (0 KSEK per 2016-12-31). Checkräkningskrediten löper vid utnyttjande med en ränta om 2,4 procent per 2017-12-31, vilken betalas kvartalsvis.

**Skulder avseende finansiella leasingavtal****Framtida sammanlagda minimileaseavgifter som ska erläggas avseende finansiella leasingavtal:**

	Nominellt värde	
	2017-12-31	2016-12-31
Inom 1 år	4 634	4 426
Mellan 1 och 5 år	5 496	7 939
Mer än 5 år	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 130</b>	<b>12 365</b>

Nominellt värde och nuvärde är i allt väsentligt överensstämmande med varandra.

**Konvertibla skuldebrev**

Moderföretaget emitterade ett konvertibelt skuldebrev med ett nominellt värde av 10 000 KSEK den 19 december 2013. Skuldebrevet förfaller 7 år från utställandedagen, 2020-12-31 om det dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 4,50 SEK per skuldebrev, vilken motsvarar den genomsnittliga handelskursen för företagets aktier under perioden 2 december 2013 – 13 december 2013 omräknat för den split med villkor 5:1 som genomfördes under 2017. Rätt till konvertering till aktier får äga rum under perioden 31 december 2016 – 31 december 2020.

Konvertibellånet redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2017-12-31	2016-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	10 000	10 000
Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten	-3 056	-3 056
	<b>6 944</b>	<b>6 944</b>
Räntekostnader	2 629	1 993
Betald ränta	-883	-683
<b>Skulddel</b>	<b>8 690</b>	<b>8 254</b>

Värden på skulddelen respektive egetkapitaldelen (konverteringsrätten) bestämdes vid utgivandet. Det initiala verkliga värdet för de konvertibla skuldebrevens skulddel beräknades genom användning av marknadsräntan på utgivningsdagen för en likvärdig icke konvertibel obligation. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess att den konverteras eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Stibor 90 med tillägg av två procent och med en löptid om nittio dagar.

## Not K26 Uppskjuten inkomstskatt

### Uppskjutna skatteskulder (netto)

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till:

	2017-12-31	2016-12-31
Finansiell leasing	707	788
Obeskattade reserver	25 850	24 464
Konvertibla skuldebrev	288	384
Temporär skillnad hos utländska dotterföretag	544	270
<b>Utgående balans</b>	<b>27 389</b>	<b>25 906</b>

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

Uppskjutna skattefordringar /skatteskulder	Skattefordran		Skatteskulder			Temporära skillnader i utländska dotterföretag	Summa
	Underskottsavdrag	Finansiell leasing	Obeskattade reserver	Konvertibelt skuldebrev			
Per 1 januari 2016	-995	594	20 614	480	-	20 693	
Redovisat i rapporten över totalresultat	1 034	194	3 850	-96	270	5 252	
Redovisat i övrigt totalresultat						-	
Redovisat direkt i eget kapital						-	
Valutakursdifferenser	-39					-39	
<b>Per 31 december 2016</b>	<b>0</b>	<b>788</b>	<b>24 464</b>	<b>384</b>	<b>270</b>	<b>25 906</b>	
Redovisat i rapporten över totalresultat	-	-81	1 386	-96	264	1 473	
Redovisat i övrigt totalresultat						-	
Redovisat direkt i eget kapital						-	
Valutakursdifferenser					10	10	
<b>Per 31 december 2017</b>	<b>0</b>	<b>707</b>	<b>25 850</b>	<b>288</b>	<b>544</b>	<b>27 389</b>	

**Not K27 Övriga kortfristiga skulder**

	2017-12-31	2016-12-31
Personalens källskatt	1 714	1 496
Förskott/Utlägg	49	117
Moms	947	3 177
Övriga kortfristiga skulder	2 285	337
<b>Summa</b>	<b>4 994</b>	<b>5 127</b>

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

**Not K28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna löner	3 704	3 466
Upplupna sociala avgifter	6 124	6 057
Upplupna semesterlöner	7 687	7 626
Övriga poster	2 767	3 438
<b>Summa</b>	<b>20 283</b>	<b>20 587</b>

**Not K29 Eventualförpliktelser**

	2017-12-31	2016-12-31
Borgensförbindelser för intresseföretag	500	500
<b>Summa</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

**Not K30 Ställda säkerheter**

	2017-12-31	2016-12-31
<i>Skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	104 000	92 000
Aktier i dotterföretag	94 749	89 398
Maskiner och inventarier	99 465	88 572
<i>Finansiell leasing</i>		
Lok och vagnar	10 060	11 817
Arbetsmaskiner	3 011	3 289
Fordon	8 874	7 799
<b>Summa</b>	<b>320 159</b>	<b>292 875</b>

**Not K31 Närstående**

Närstående parter är samtliga företag 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 intresseföretaget Atumo AB. Ersättning för utförda tjänster har under året debiterats dotterföretag i koncernen med ett belopp om 1 482 KSEK (2016: 1 403 KSEK). Koncernen har också ett borgensåtagande avseende Atumo AB:s checkräkningskredit. Borgensåtagandet är begränsat till 500 KSEK (2016: 500 KSEK).

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

Ulf Marklund, styrelseledamot i moderföretaget och samtliga dotterföretag samt vice VD i moderföretaget, äger tillsammans med närstående familjemedlemmar bolaget Matech Marin AB. Ulf Marklund är verksam på konsultbasis motsvarande halvtid i koncernen, och Matech Marin AB debiterar moderföretaget konsultarvode per dag för dessa tjänster. Under 2017 uppgick ersättningen till 1 800 KSEK (2016: 1 790 KSEK). Avtalet avseende dessa tjänster löper ut i april 2018, och avsikten är att därefter förlänga avtalet med ett år i taget och med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Utöver detta utför Matech Marin AB bland annat verkstadsarbete, maskinservice och projektledning till några av dotterföretagen. Detta debiteras per dag, och under 2017 uppgick ersättningen till 1 450 KSEK (2016: 1 501 KSEK).

Catharina Elmsäter-Svärd, styrelseledamot och ordförande i moderföretaget, anlitas under våren 2016 som senior advisor genom det egna bolaget AB Elmsäters i Enhörna. Detta skedde innan Catharina Elmsäter-Svärd valdes in i styrelsen för moderföretaget. Ersättning för dessa tjänster utbetalades med ett belopp om 70 KSEK under 2016. Efter att hon tillträdde i styrelsen har ingen ersättning utgått för tjänster utöver vad som ingår i uppdraget som styrelseledamot. Catharina Elmsäter-Svärd har också mottagit styrelsearvode inklusive sociala avgifter via bolaget AB Elmsäters i Enhörna.

Erik Hardegård, styrelseledamot i och ordförande i moderföretaget fram till den 28 april 2016, har anlits som konsult genom det egna bolaget ERMOKonsult AB och har även mottagit styrelsearvode via detta bolag. Utförda tjänster avser affärsstöd och affärsutveckling i ett dotterföretag, och ersättning för dessa tjänster har utbetalats med ett belopp om 262 KSEK under 2016. Beloppen avser tiden fram till den 28 april 2016 då Eric Hardegård lämnade styrelsen och därmed upphörde att vara närstående till koncernen.

Roger Sjögren, styrelseledamot i moderföretaget fram till den 28 april 2016, har anlits som konsult genom det egna bolaget Ekonomisystem AB och har även mottagit styrelsearvode via detta bolag. Utförda tjänster avser deltagande i affärsförhandlingar samt utformade av affärsplan, och ersättning för dessa tjänster har utbetalats med ett belopp om 98 KSEK under 2016. Beloppen avser tiden fram till den 28 april 2016 då Roger Sjögren lämnade styrelsen och därmed upphörde att vara närstående till Bolaget.

Koncernen har också tillhandahållits tjänster från bolag kontrollerade av tidigare ledande befattningshavare, vilket beskrivs nedan:

Håkan Pettersson, tidigare CFO och medlem av koncernledningen, anlitas genom det egna bolaget Håkan Pettersson Affärsutveckling AB. Håkan Pettersson var verksam motsvarande heltid i koncernen. Avtalet löpte fram till 28 februari 2018, men Håkan Pettersson lämnade sitt uppdrag som CFO den 22 september 2017. Enligt avtal i samband med uppdragets upphörande var Håkan Pettersson tillgänglig för frågor och överlämning till koncernens nye CFO fram till och med 31 december 2017. Ersättningen avseende tiden efter 31 december 2017 redovisas som ersättning vid anställningens upphörande. Summa ersättning till Håkan Pettersson Affärsutveckling AB uppgick under 2017 till 1 862 KSEK (2016: 1 596 KSEK).

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 K32 Justering för poster som ej ingår i kassaflödet**

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Avskrivningar	23 210	21 450
Utrangering samt vinst/förlust vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	2 451	29
<b>Summa</b>	<b>25 661</b>	<b>21 479</b>



**Not K33 Förändringar i skulder som hör till finansieringsverksamheten**

	2017-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödespåverkande poster		2017-12-31
				Orealiserad värdeförändring	Finansiell leasing	
Konvertibellån	8 254			436		8 690
Skulder till kreditinstitut	164 870	38 700	-23 813			179 757
Skuld finansiella leasingavtal	21 754		-4 913		4 055	20 896
<b>Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten</b>	<b>194 878</b>	<b>38 700</b>	<b>-28 726</b>	<b>436</b>	<b>4 055</b>	<b>209 343</b>

**Not K34 Händelser efter rapportperiodens slut**

Bolagets styrelse har beslutat om att ansöka om notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Ambitionen är att ett listbyte från AktieTorget, där aktien handlas idag, ska ske under mars/april 2018. En notering på Nasdaq Stockholm skulle skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i aktien och öka möjligheterna för institutionella investerare att investera i bolaget. Ett listbyte är också ytterligare en kvalitetsstämpel för Railcare vad gäller bolagets informationsspridning och verksamhet.

**Not K35 Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Årsredovisningen för 2017 är den första årsredovisning som upprättas enligt IFRS. Tidigare har delårsrapporter för andra, tredje och fjärde kvartalet 2017 upprättats enligt IFRS.

De redovisningsprinciper som återfinns i not K2 har tillämpats när koncernredovisningen för Railcare-koncernen upprättats per den 31 december 2017 och för den jämförande information som presenteras per den 31 december 2016 samt vid upprättandet av koncernredovisning per den 31 december 2015, per den 31 december 2014 samt av rapporten över periodens ingående finansiella ställning per den 1 januari 2014 (koncernens tidpunkt för övergång till IFRS).

När rapporten över periodens ingående finansiella ställning (per den 1 januari 2014) samt rapporterna över finansiell ställning per den 31 december 2014, per den 31 december 2015 samt per den 31 december 2016 enligt IFRS upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

**Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS**

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2017, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Nedan anges de av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning av samtliga standarder som koncernen valt att tillämpa vid övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS.

**Undantag för rörelseförvärv**

Standarden IFRS 1, som reglerar hur en övergång till IFRS ska göras, erbjuder möjligheten att tillämpa principerna i standarden IFRS 3, *Rörelseförvärv*, antingen framåtriktat från tidpunkten för övergång till IFRS eller från en specifik tidpunkt före övergångstidpunkten till IFRS. Detta ger lättnader från en fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av alla rörelseförvärv före övergångstidpunkten till IFRS. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 framåtriktat för rörelseförvärv som äger rum efter tidpunkten för övergången till IFRS per en 1 januari 2014. Rörelseförvärv som skedde före övergångstidpunkten till IFRS har således inte räknats om.

**Undantag för ackumulerade omräkningsdifferenser**

IFRS 1 tillåter att ackumulerade omräkningsdifferenser redovisade i det egna kapitalet nollställs vid övergångstidpunkten till IFRS. Det innebär en lättnad jämfört med att fastställa ackumulerade omräkningsdifferenser i enlighet med IAS 21, *Effekterna av ändrade valutakurser*, från den tidpunkt då ett dotterföretag eller intresseföretag bildades eller förvärvades. Koncernen har valt att nollställa alla ackumulerade omräkningsdifferenser i omräkningsreserven och omklassificera dessa till balanserade vinstmedel vid tidpunkten för övergången till IFRS per den 1 januari 2014.

**Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS**

Enligt IFRS 1 ska koncernen presentera en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper och eget kapital och summa totalresultat enligt IFRS. Koncernens övergång till redovisning enligt IFRS hade ingen inverkan på totala kassaflödena från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten. Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för respektive period för eget kapital och summa totalresultat.

Avstämning av eget kapital per 2014-01-01, 2014-12-31, 2015-12-31 och 2016-12-31

KSEK	1 januari 2014				31 december 2014				31 december 2015				31 december 2016			
	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>																
<b>Anläggningstillgångar</b>																
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>																
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		0	0	0	426	0	426	1 133	0	1 133	3 174	0	3 174	0	3 174	
Patent		281	0	281	403	0	403	410	0	410	530	0	530			
Goodwill	a)	3 411	0	3 411	a) d)	2 511	1 073	3 584	a)	2 198	1 268	3 466	a)	785	2 818	3 603
Trafikeringsstillstånd		1 416	0	1 416		1 252	0	1 252		1 094	0	1 094		958	0	958
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>																
Byggnader och mark		419	0	419		957	0	957		888	0	888		819	0	819
Lok och vagnar		116 150	0	116 150		111 447	0	111 447		117 672	0	117 672		113 318	0	113 318
Arbetsmaskiner		101 040	0	101 040		117 151	0	117 151		120 885	0	120 885		130 215	0	130 215
Fordon		6 795	0	6 795		7 809	0	7 809		8 006	0	8 006		8 145	0	8 145
Inventarier, verktyg och installationer		2 299	0	2 299	d)	2 720	25	2 745	d)	2 442	700	3 142		3 761	0	3 761
Pågående nyanläggningar		0	0	0		18 302	0	18 302		37 886	0	37 886		39 680	0	39 680
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>																
Innehav redovisade med kapitalandelsmetoden		482	0	482		335	0	335		265	0	265		313	0	313
Depositioner		8 127	0	8 127		5 016	0	5 016		0	0	0		0	0	0
Uppskjutna skattefordringar		2 527	0	2 527		1 806	0	1 806		995	0	995		0	0	0
<b>Omsättningstillgångar</b>																
<b>Varulager</b>																
Råvaror och förnödenheter		2 643	0	2 643		5 378	0	5 378		12 819	0	12 819		10 902	0	10 902
Varor under tillverkning		0	0	0		450	0	450		0	0	0		0	0	0
<b>Kortfristiga fordringar</b>																
Kundfordringar		24 136	0	24 136		27 704	0	27 704		29 294	0	29 294		34 558	0	34 558
Aktuella skattefordringar		597	0	597		0	0	0		1 423	0	1 423		1 193	0	1 193
Övriga kortfristiga fordringar		4 612	0	4 612		14 600	0	14 600		28 784	0	28 784		8 826	0	8 826
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 526	0	6 526		5 061	0	5 061		3 408	0	3 408		12 809	0	12 809
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		0	0	0		0	0	0		13 175	0	13 175		0	0	0
Likvida medel		6 333	0	6 333		21 707	0	21 707		16 163	0	16 163		37 784	0	37 784
<b>Summa tillgångar</b>		<b>287 794</b>	<b>0</b>	<b>287 794</b>		<b>345 035</b>	<b>1 098</b>	<b>346 133</b>		<b>398 940</b>	<b>1 968</b>	<b>400 908</b>		<b>407 770</b>	<b>2 818</b>	<b>410 588</b>

KSEK	1 januari 2014				31 december 2014				31 december 2015				31 december 2016			
	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>																
<b>Eget kapital</b>	<b>c)</b>				<b>c)</b>				<b>c)</b>				<b>c)</b>			
Aktiekapital		8 761	0	8 761		8 761	0	8 761		8 761	0	8 761		8 761	0	8 761
Övrigt tillskjutet kapital		28 213	0	28 213		28 213	0	28 213		28 213	0	28 213		28 213	0	28 213
Reserver	<b>b)</b>	0	0	0	<b>b)</b>	0	316	316	<b>b)</b>	0	426	426	<b>b)</b>	0	671	671
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		30 618	0	30 618		71 252	782	72 034		77 771	1 542	79 313		98 698	2 147	100 845
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>67 592</b>	<b>0</b>	<b>67 592</b>		<b>108 226</b>	<b>1 098</b>	<b>109 324</b>		<b>114 745</b>	<b>1 968</b>	<b>116 713</b>		<b>135 672</b>	<b>2 818</b>	<b>138 490</b>
<b>Långfristiga skulder</b>																
Konvertibelån		6 944	0	6 944		7 381	0	7 381		7 817	0	7 817		8 254	0	8 254
Uppskjutna skatteskulder		10 646	0	10 646		17 602	0	17 602		21 688	0	21 688		25 906	0	25 906
Skulder till kreditinstitut		48 404	0	48 404		62 614	0	62 614		146 192	0	146 192		142 972	0	142 972
Skuld finansiella leasingavtal		95 784	0	95 784		90 536	0	90 536		20 704	0	20 704		19 069	0	19 069
<b>Kortfristiga skulder</b>																
Skuld finansiella leasingavtal		8 300	0	8 300		8 300	0	8 300		3 093	0	3 093		2 685	0	2 685
Skuld till kreditinstitut		9 319	0	9 319		11 792	0	11 792		18 560	0	18 560		21 898	0	21 898
Checkräkningskredit		7 050	0	7 050		0	0	0		11 846	0	11 846		0	0	0
Leverantörsskulder		18 207	0	18 207		18 899	0	18 899		27 009	0	27 009		22 770	0	22 770
Aktuella skatteskulder		0	0	0		3 086	0	3 086		2 108	0	2 108		2 830	0	2 830
Övriga skulder		1 945	0	1 945		1 868	0	1 868		7 213	0	7 213		5 127	0	5 127
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 603	0	13 603		14 731	0	14 731		17 965	0	17 965		20 587	0	20 587
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>287 794</b>	<b>0</b>	<b>287 794</b>		<b>345 035</b>	<b>1 098</b>	<b>346 133</b>		<b>398 940</b>	<b>1 968</b>	<b>400 908</b>		<b>407 770</b>	<b>2 818</b>	<b>410 588</b>

Avstämning av summa totalresultat per januari-december 2014, januari-december 2015 och januari-december 2016

Summa totalresultat KSEK	januari - december 2014				januari - december 2015				januari - december 2016			
	Noter	Resultat-räkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Resultat- räkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Resultat- räkning (enligt tidigare redovisnings- principer)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning		309 174	0	309 174		290 180	0	290 180		353 110	0	353 110
Förändring av färdiga varor		450	0	450		0	0	0		0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning		3 876	0	3 876		1 028	0	1 028		1 319	0	1 319
Övriga rörelseintäkter		217	0	217		3 018	0	3 018		1 976	0	1 976
<b>Summa</b>		<b>313 717</b>	<b>0</b>	<b>313 717</b>		<b>294 226</b>	<b>0</b>	<b>294 226</b>		<b>356 405</b>	<b>0</b>	<b>356 405</b>
Råvaror och förnödenheter		-125 629	0	-125 629		-109 150	0	-109 150		-130 638	0	-130 638
Övriga externa kostnader		-52 190	0	-52 190		-54 294	0	-54 294		-58 700	0	-58 700
Personalkostnader		-59 634	0	-59 634		-78 693	0	-78 693		-92 155	0	-92 155
Av- och neskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	a)	-18 951	983	-17 968	a)	-21 180	965	-20 215	a)	-22 170	720	-21 450
Övriga rörelsekostnader		0	0	0		-662	0	-662		-3 459	0	-3 459
<b>Rörelseresultat</b>		<b>57 313</b>	<b>983</b>	<b>58 296</b>		<b>30 247</b>	<b>965</b>	<b>31 212</b>		<b>49 283</b>	<b>720</b>	<b>50 003</b>
Finansiella intäkter		2 066	0	2 066		2 006	0	2 006		617	0	617
Finansiella kostnader		-7 130	0	-7 130		-7 222	0	-7 222		-5 818	0	-5 818
<b>Finansnetto</b>		<b>-5 064</b>	<b>0</b>	<b>-5 064</b>		<b>-5 216</b>	<b>0</b>	<b>-5 216</b>		<b>-5 201</b>	<b>0</b>	<b>-5 201</b>
Andel av resultat från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden		-147	0	-147		-70	0	-70		48	0	48
<b>Resultat före skatt</b>		<b>52 102</b>	<b>983</b>	<b>53 085</b>		<b>24 961</b>	<b>965</b>	<b>25 926</b>		<b>44 130</b>	<b>720</b>	<b>44 850</b>
Inkomstskatt		-11 669	0	-11 669		-5 506	0	-5 506		-10 177	0	-10 177
<b>Årets resultat</b>		<b>40 433</b>	<b>983</b>	<b>41 416</b>		<b>19 455</b>	<b>965</b>	<b>20 420</b>		<b>33 953</b>	<b>720</b>	<b>34 673</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>												
<b>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</b>												
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	a), b)	0	316	316	a), b)	0	110	110	a), b)	0	245	245
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>40 433</b>	<b>1 299</b>	<b>41 732</b>		<b>19 455</b>	<b>1 075</b>	<b>20 530</b>		<b>33 953</b>	<b>965</b>	<b>34 918</b>

**a) Återläggning av avskrivning goodwill**

I redovisningen enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper skrevs goodwill av över den period den beräknades ge ekonomiska fördelar. Enligt IFRS skrivs inte goodwill av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. De årliga nedskrivningstest som genomförts i enlighet med IFRS har ej påvisat att något nedskrivningsbehov av goodwill skulle föreligga. De avskrivningar på goodwill som redovisats före tidpunkten för övergång till redovisning enligt IFRS per den 1 januari 2014 kvarstår eftersom Railcare valt att tillämpa undantaget i IFRS 3 att inte räkna om tidigare rörelseförvärv. Återläggning av avskrivningar på goodwill görs därför första gången för räkenskapsåret 2014.

Återläggning av avskrivningar på goodwill påverkar även övrigt totalresultat (valutakursdifferenser) samt posten "Reserver" i eget kapital till följd av justering av valutakursdifferenser vid återläggning av avskrivningar på goodwill.

#### b) Omföring av omräkningsdifferenser till reserver

Omräkningsdifferenser redovisas enligt IFRS i posten "Reserver" inom eget kapital. Koncernen har valt att nollställa de ackumulerade omräkningsdifferenserna vid övergång till IFRS, varför inget belopp hänförs till reserver per 2014-01-01. I efterföljande perioder redovisas omräkningsdifferenserna avseende omräkning av dotterföretag i "Övrigt totalresultat", och balanseras i "Reserver". Belopp som förs om i resultat- och balansräkningarna ovan avser belopp som tidigare redovisats direkt mot balanserade vinstmedel enligt tidigare redovisningsprinciper.

#### c) Omklassificering inom eget kapital

Vid en övergång till redovisning enligt IFRS delas inte längre eget kapital upp i bundet och fritt eget kapital. Posten övrigt tillskjutet kapital tillkommer och innefattar tillskott till koncernen i form aktieägartillskott, nyemission och egetkapitalandel av konvertibellån som redovisats i fria reserver enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Koncernen har valt att nollställa valutakursdifferenser avseende omräkning av utländska dotterföretag varför posten "Reserver" är noll vid övergång till redovisning enligt IFRS, se b) ovan. Fria reserver och årets resultat redovisas på en rad enligt IFRS och benämns "Balanserat resultat inklusive periodens resultat".

KSEK	Eget kapital, uppställningsform, enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Omklassificering	Uppställningsform eget kapital enligt IFRS	Omklassificerade belopp per egetkapital komponent innan IFRS-justeringar
Aktiekapital	8 761		Aktiekapital	8 761
Bundna reserver	2 384	25 829	Övrigt tillskjutet kapital	28 213
			Reserver	-
Fria reserver	44 119	- 25 829	Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	18 290
Årets resultat	12 328			
Summa eget kapital per 2014-01-01	67 592		Summa eget kapital per 2014-01-01	67 592

#### d) Omrubriceringar samt omklassificeringar enligt IAS 1

##### Rapport över finansiell ställning

Omrubriceringar respektive omklassificeringar har skett av följande poster i rapporten över finansiell ställning: "Kassa bank" benämns "Likvida medel", "Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag" benämns "Innehav redovisade med kapitalandelsmetoden". Uppskjutna skattefordringar redovisas inte som en finansiell anläggningstillgång utan på en separat rad som inte hör till någon av kategorierna finansiella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar eller immateriella tillgångar under IFRS. Avsättningar ska enligt IFRS inte längre redovisas under egen rubrik benämnd "Avsättningar", utan redovisas under någon av rubrikerna "Långfristiga skulder" eller "Kortfristiga skulder" beroende på avsättningens karaktär. Uppskjuten skatteskuld ska enligt IFRS inte längre redovisas under "Avsättningar", utan redovisas under "Långfristig skulder". Posterna "Övrigt tillskjutet kapital" och "Reserver" tillkommer enligt IFRS. I "Övrigt tillskjutet kapital" klassificeras den del av en nyemission som avser betalning över aktiernas nominella värde, aktieägartillskott samt egetkapitaldelen av konvertibellån. I posten "Reserver" redovisas omräkningsdifferenser. Omräkningsdifferenserna nollställdes per den 1 januari 2014 varför posten "Reserver" är 0 i ingångsbalansräkningen. Belopp som rubricerats som goodwill enligt tidigare redovisningsprinciper men vilket avsåg inventarier har omklassificerats till materiella anläggningstillgångar.

#### Rapport över totalresultat

Omrubriceringar och omklassificeringar har skett av följande poster i rapporten över totalresultat; "Ränteintäkter" benämns "Finansiella intäkter", "Räntekostnader och liknande resultatposter" benämns "Finansiella kostnader". "Skatt på årets resultat" benämns "Inkomstskatt".

Resultat från andel i intresseföretag redovisas på egen rad före "Resultat före skatt" och benämns "Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden". Enligt IFRS redovisas endast transaktioner med aktieägare direkt i eget kapital, övriga poster redovisas i övrigt totalresultat och balanseras i eget kapital. För Railcare betyder detta att valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag redovisas i räkningen "Övrigt totalresultat", och balanseras i posten "Reserver" inom eget kapital.

## Not K36 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 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2014
(A) Rörelseresultat (EBIT)	16 661	50 003	31 212	58 296
(B) Nettoomsättning	292 579	353 110	290 180	309 174
<b>(A / B) Rörelsemarginal, %</b>	<b>5,69</b>	<b>14,16</b>	<b>10,76</b>	<b>18,86</b>

#### Beräkning av Eget kapital per aktie

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2014
(A) Eget kapital	133 243	138 490	116 713	109 324
(B) Antal aktier, tusental*	21 902	21 902	21 902	21 902
<b>(A / B) Eget kapital per aktie, SEK*</b>	<b>6,08</b>	<b>6,32</b>	<b>5,33</b>	<b>4,99</b>

#### Beräkning av Soliditet

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2014
(A) Eget kapital	133 243	138 490	116 713	109 324
(B) Balansomslutning	420 089	410 588	400 908	346 133
<b>(A / B) Soliditet, %</b>	<b>31,72</b>	<b>33,73</b>	<b>29,11</b>	<b>31,58</b>

#### Beräkning av Utdelning per aktie

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2014
(A) Beslutad total utdelning	3 285**	14 455	13 141	13 141
(B) Antal aktier, tusental*	21 902	21 902	21 902	21 902
<b>(A / B) Utdelning per aktie, SEK*</b>	<b>0,15**</b>	<b>0,66</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>

#### Beräkning av Omsättningstillväxt

(Belopp i KSEK)	jan-dec 2017	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2014
(A) Nettoomsättning	292 579	353 110	290 180	309 174
(B) Jämförelsetal från föregående period	353 110	290 180	309 174	184 280
<b>((A - B) / B) Omsättningstillväxt, %</b>	<b>-17,1</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>67,8</b>

\*) I slutet av september 2017 genomfördes en split med villkoret 5:1, varvid antalet aktier ökades från 4 380 389 till 21 901 945. Jämförelsetalen för tidigare perioder har räknats om för att nå jämförbarhet mellan perioderna.

\*\*) Styrelsens förslag till årsstämman 2018.



## **Definitioner av alternativa nyckeltal (ej IFRS)**

### ***Rörelseresultat (EBIT)***

Beräknas som periodens resultat före skatt, resultat från andelar i intresseföretag samt finansiella poster. Nyckeltalet visar Bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.

### ***Rörelsemarginal, %***

Beräknas som rörelseresultat (EBIT) dividerat med nettoomsättning. Nyckeltalet visar hur stor del av Bolagets vinst/förlust som genereras i den löpande verksamheten.

### ***Finansnetto***

Finansnetto beräknas som finansiella intäkter minus finansiella kostnader. Nyckeltalet visar nettot av Bolagets finansiella verksamhet.

### ***Balansomslutning***

Beräknas som summan av Bolagets totala 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.

### ***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.

### ***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.

## Moderföretagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	M3	20 529	29 182
Övriga rörelseintäkter	M4	43	26
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>20 572</b>	<b>29 208</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-2 623	-3 140
Övriga externa kostnader	M6, M7	-21 103	-12 467
Personalkostnader	M8	-9 070	-6 621
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-238	-171
Övriga rörelsekostnader	M5	-58	-80
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-33 092</b>	<b>-22 479</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-12 520</b>	<b>6 729</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		8 981	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		407	688
Räntekostnader och liknande resultatposter		-694	-721
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>8 694</b>	<b>-33</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-3 826</b>	<b>6 696</b>
Bokslutsdispositioner	M9	12 300	8 700
Skatt på årets resultat	M10	44	-3 356
<b>Årets resultat</b>		<b>8 518</b>	<b>12 040</b>

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

Noterna på sidorna 70 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## Moderföretagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent	M11	449	530
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>449</b>	<b>530</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	M12	276	237
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>276</b>	<b>237</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	M13	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag	K17	204	204
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>34 440</b>	<b>34 440</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>35 165</b>	<b>35 207</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		25	124
Fordringar hos koncernföretag		23 230	16 923
Aktuella skattefordringar		1 592	-
Övriga fordringar	M14	266	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M15	1 733	756
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>26 846</b>	<b>17 806</b>
<b>Kassa och bank</b>	M16	<b>13</b>	<b>7 031</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>26 859</b>	<b>24 837</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>62 024</b>	<b>60 044</b>

Noterna på sidorna 70 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## Moderföretagets balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	M17,K24	8 980	8 761
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>8 980</b>	<b>8 761</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		14 453	17 087
Årets resultat		8 518	12 040
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>22 971</b>	<b>29 127</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 951</b>	<b>37 888</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	M18	288	384
<b>Summa avsättningar</b>		<b>288</b>	<b>384</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibellån	M19	8 690	8 254
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>8 690</b>	<b>8 254</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 880	854
Skulder till koncernföretag		16 542	8 300
Aktuella skatteskulder		-	1 755
Övriga kortfristiga skulder	M20	184	1 177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M21	2 489	1 432
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>21 095</b>	<b>13 518</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>62 024</b>	<b>60 044</b>

Noterna på sidorna 70 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning

## Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
		Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	M2	8 761	22 629	7 599	38 989
Årets resultat				12 040	12 040
<b>Summa totalresultat</b>		–	–	12 040	12 040
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning			-5 542	-7 599	-13 141
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>		8 761	17 087	12 040	37 888
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>		8 761	17 087	12 040	37 888
Årets resultat				8 518	8 518
<b>Summa totalresultat</b>		–	–	8 518	8 518
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Fondemission		219	-219		–
Utdelning			-2 415	-12 040	-14 455
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>		8 980	14 453	8 518	31 951

Noterna på sidorna 70 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

## Moderföretagets rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Not	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)		-12 520	6 729
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M23	238	171
Erhållen ränta		407	688
Erlagd ränta		-258	-284
Betald inkomstskatt		-3 399	-2 156
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-15 532</b>	<b>5 148</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-1 448	-8 036
Ökning/minskning av rörelseskulder		6 932	8 703
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>5 484</b>	<b>667</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-10 048</b>	<b>5 815</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella tillgångar	M11	-78	-232
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	M12	-118	-122
Erhållen utdelning från koncernföretag		8 981	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>8 785</b>	<b>-354</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Erhållet koncernbidrag	M24	17 000	5 000
Lämnade koncernbidrag		-8 300	-
Utbetald utdelning		-14 455	-13 141
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-5 755</b>	<b>-8 141</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-7 018</b>	<b>-2 680</b>
Likvida medel vid periodens början		7 031	9 711
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>13</b>	<b>7 031</b>

Noterna på sidorna 70 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning

## Noter moderföretaget

### Not M2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget 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.

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har inte haft några effekter på resultat- och balansräkningen, eget kapital eller kassaflöde.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets 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 årsredovisningen anges i koncernredovisningens not K4.

Moderföretaget 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**

IAS 39 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

#### **Leasingavtal**

Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

#### **Aktier i dotterföretag**

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

När det finns en indikation på att andelar i koncernföretag 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 moderföretagets 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 förvävet.

#### **Bokslutsdispositioner**

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

**Not M3 Intäkter och kostnader mellan koncernföretag**

I moderföretagets nettoomsättning ingår fakturering till koncernföretag med 19 075 KSEK vilket motsvarar 92,9 procent (2016: 27 683 KSEK och 94,9 procent) samt i rörelsens kostnader med 1 094 KSEK vilket motsvarar 3,3 procent (2016: 422 KSEK och 1,9 procent).

**Not M4 Övriga rörelseintäkter**

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Valutakursvinster	28	26
Övriga intäkter	15	–
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>26</b>

**Not M5 Övriga rörelsekostnader**

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Valutakursförluster	-58	-80
<b>Summa</b>	<b>-58</b>	<b>-80</b>

**Not M6 Operationell leasing**

Bolaget hyr lokaler 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 2017	jan-dec 2016
Inom 1 år	1 529	1 529
Mellan 1 och 5 år	5 691	8 034
Mer än 5 år	928	2 321
<b>Summa</b>	<b>8 148</b>	<b>11 884</b>

Under året kostnadsförda leasingavgifter uppgår till 1 563 KSEK (2016: 1 498 KSEK) 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. Avtalsperioden är på 8 år och löper ut under 2023.

**Not M7 Ersättningar till revisorerna**

	jan-dec 2017	jan-dec 2016
<b>Ernst &amp; Young</b>		
– Revisionsuppdraget	260	80
– Övriga tjänster	26	28
<b>Summa</b>	<b>286</b>	<b>108</b>



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

<b>Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader</b>	<b>jan-dec 2017</b>	<b>jan-dec 2016</b>
Löner och andra ersättningar	9 057	7 946
varav VD och andra ledande befattningshavare	5 740	4 894
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	747	531
varav VD och andra ledande befattningshavare	492	289
Övriga sociala avgifter	1 851	1 464
varav VD och andra ledande befattningshavare	766	548

<b>Medeltal anställda</b>	<b>jan-dec 2017</b>	<b>jan-dec 2016</b>
Kvinnor	7	7
Män	2	2
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

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

**Not M9**            **Bokslutsdispositioner**

	<b>jan-dec 2017</b>	<b>jan-dec 2016</b>
Erhållna koncernbidrag	23 000	17 000
Lämnade koncernbidrag	-10 700	-8 300
<b>Summa</b>	<b>12 300</b>	<b>8 700</b>

**Not M10**            **Inkomstskatt**

	<b>jan-dec 2017</b>	<b>jan-dec 2016</b>
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-52	-3 452
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-52</b>	<b>-3 452</b>
<b>Uppskjuten skatt (not M18)</b>		
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	96	96
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
<b>Summa inkomstskatt</b>	<b>44</b>	<b>-3 356</b>

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 2017	jan-dec 2016
<b>Resultat före skatt</b>	8 474	15 396
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (22 %)	-1 864	-3 387
Ej avdragsgilla kostnader	-164	-65
Ej skattepliktig utdelning från dotterföretag	1 976	-
Effekt av upplösning av uppskjuten skatt avseende konvertibel	96	96
<b>Skattkostnad</b>	<b>44</b>	<b>-3 356</b>

Vägd genomsnittlig skattesats för moderföretaget var 0,5 % (2016: 21,8 %). Minskningen orsakas av en skattefri utdelning från dotterföretaget i Danmark.

#### Not M11 Patent

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	792	560
Årets inköp	78	232
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>870</b>	<b>792</b>
Ingående avskrivningar	-262	-150
Årets avskrivningar	-159	-112
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-421</b>	<b>-262</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>449</b>	<b>530</b>

#### Not M12 Inventarier, verktyg och installationer

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	530	408
Årets inköp	119	122
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>649</b>	<b>530</b>
Ingående avskrivningar	-294	-235
Årets avskrivningar	-79	-59
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-373</b>	<b>-294</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>276</b>	<b>236</b>

#### Not M13 Andelar i koncernföretag

Namn	Organisations-nummer	Säte	Huvudsaklig verksamhet
Railcare AB	556600-2514	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Railcare Export AB	556502-3925	Skellefteå, Sverige	Maskinförsäljning
Railcare T AB	556904-6674	Skellefteå, Sverige	Specialtransporter, uthyrning lok och vagnar
Railcare Danmark A/S	30500849	Helsingör, Danmark	Järnvägsunderhåll

Railcare Lining AB	556873-4817	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll
Railcare Sweden Ltd	8687106	Derby, Storbritannien	Järnvägsunderhåll
Railcare Production AB	556980-8586	Skellefteå, Sverige	Järnvägsunderhåll

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

<b>Namn</b>	<b>Ägarandel 2017-12-31 (%)</b>	<b>Ägarandel 2016-12-31 (%)</b>	<b>Bokfört värde 2017-12-31</b>	<b>Bokfört värde 2016-12-31</b>
Railcare AB	100	100	10 505	10 505
Railcare Export AB	100	100	1 971	1 971
Railcare T AB	100	100	12 100	12 100
Railcare Danmark A/S	100	100	9 449	9 449
Railcare Lining AB	100	100	100	100
Railcare Sweden Ltd	100	100	11	11
Railcare Production AB	100	100	100	100
			<b>34 236</b>	<b>34 236</b>

#### **Not M14 Övriga kortfristiga fordringar**

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Momsfordran	266	–
Avräkning skatter och avgifter	–	3
<b>Summa</b>	<b>266</b>	<b>3</b>

#### **Not M15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Upplupna intäkter	2	66
Förutbetalda leasinghyror	25	23
Förutbetalda lokalhyror	553	370
Förutbetalda försäkringar	950	32
Övriga poster	203	265
<b>Summa</b>	<b>1 733</b>	<b>756</b>

#### **Not M16 Likvida medel**

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

	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Banktillgodohavanden	13	7 031
<b>Summa</b>	<b>13</b>	<b>7 031</b>

**Not M17 Aktiekapital**

För upplysning om aktiekapitalet, se koncernens not K24.

**Not M18 Uppskjuten skatt**

Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till konvertibla skuldebrev.

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är enligt följande:

	2017-12-31	2016-12-31
<b>Ingående balans</b>	384	480
Redovisat i rapporten över totalresultat	-96	-96
<b>Utgående balans</b>	<b>288</b>	<b>384</b>

**Not M19 Konvertibellån**

Moderföretaget emitterade ett konvertibelt skuldebrev med ett nominellt värde av 10 000 KSEK den 19 december 2013. Skuldebrevet förfaller 7 år från utställandedagen, 2020-12-31 om det dessförinnan inte konverterats till aktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 4,50 SEK per skuldebrev, vilken motsvarar den genomsnittliga handelskursen för företagets aktier under perioden 2 december 2013 – 13 december 2013 omräknat för den split med villkor 5:1 som genomfördes under 2017. Rätt till konvertering till aktier får äga rum under perioden 31 december 2016 – 31 december 2020.

Konvertibellånet redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2017-12-31	2016-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev	10 000	10 000
Egetkapitaldel – värde på konverteringsrätten	-3 056	-3 056
	<b>6 944</b>	<b>6 944</b>
Räntekostnader	2 629	1 993
Betald ränta	-883	-683
<b>Skulddel</b>	<b>8 690</b>	<b>8 254</b>

Värden på skulddelen respektive egetkapitaldelen (konverteringsrätten) bestämdes vid utgivandet. Det initiala verkliga värdet för de konvertibla skuldebrevens skulddel beräknades genom användning av marknadsräntan på utgivningsdagen för en likvärdig icke konvertibel obligation. Efter första redovisningstillfället redovisas skulden till upplupet anskaffningsvärde till dess att den konverteras eller förfaller. Resterande del av likviden fördelas till konverteringsrätten och redovisas netto efter skatt i eget kapital och omvärderas inte. Lånet löper med en årlig ränta motsvarande Stibor 90 med tillägg av två procent och med en löptid om nittio dagar.

**Not M20 Övriga kortfristiga skulder**

	2017-12-31	2016-12-31
Personalens källskatt	180	109
Moms	-	1 064
Övriga kortfristiga skulder	4	4
<b>Summa</b>	<b>184</b>	<b>1 177</b>

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

**Not M21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna semesterlöner	1 032	951
Upplupna sociala avgifter	485	366
Övriga poster	972	115
<b>Summa</b>	<b>2 489</b>	<b>1 432</b>

**Not M22 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter****Eventualförpliktelser**

	2017-12-31	2016-12-31
Borgensförbindelser för dotterföretag	119 139	109 120
Borgensförbindelser för intresseföretag	500	500
<b>Summa</b>	<b>119 639</b>	<b>109 620</b>

Moderföretaget har ställt borgen i förhållande till koncernens finansiering hos kreditinstitut för den situation att något av bolagen inte kan uppfylla sin åtaganden. Borgensåtagandet för dotterföretagen är obegränsat till belopp och för intresseföretaget är borgensåtagandet begränsat till 500 KSEK.

Koncernen har att uppfylla en kovenant för viss upplåning. Lånevillkoren som ska uppfyllas är att skuldsättningsgraden inte får överstiga 3,0. Koncernen har uppfyllt lånevillkoren under räkenskapsåren 2017 och 2016.

**Ställda säkerheter**

	2017-12-31	2016-12-31
Aktier i dotterföretag	24 676	24 676
<b>Summa</b>	<b>24 676</b>	<b>24 676</b>

**Not M23 Justering för poster som ej ingår i kassaflödet**

	2017-12-31	2016-12-31
Avskrivningar	238	171
<b>Summa</b>	<b>238</b>	<b>171</b>

**Not M24 Förändringar i skulder som hör till finansieringsverksamheten**

	2017-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödespåverkande poster	
				Orealiserad värdeförändring	2017-12-31
Konvertibellån	8 254			436	8 690
<b>Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten</b>	<b>8 254</b>	-	-	<b>436</b>	<b>8 690</b>

**Not M25          Närstående**

Närstående parter är samtliga dotterföretag 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 K31 beskrivs transaktioner med närstående. Merparten av dessa transaktioner är genomförda i moderföretaget. Där transaktionerna genomförts i ett dotterföretag framgår det uttryckligen i text.

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

**Not M26          Förslag till vinstdisposition**

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	14 452 510
Årets resultat	8 517 728
<b>Summa</b>	<b>22 970 238</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas 0,15 kr per aktie, totalt	3 285 292
I ny räkning överförs	19 684 946
<b>Summa</b>	<b>22 970 238</b>

Koncernens och moderföretagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 25 april 2018.

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. Moderföretagets redovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av moderföretagets ekonomiska ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderföretaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen för koncernens och moderföretagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat och tar upp väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör moderföretaget och bolagen inom koncernen.

Skelleftehamn den 20 mars 2018

---

Daniel Öholm  
Verkställande direktör

---

Catharina Elmsäter-Svärd  
Styrelseordförande

---

Ulf Marklund  
Styrelseledamot,  
Vice verkställande direktör

---

Jan Nygren  
Styrelseledamot

---

Lars Stenlund  
Styrelseledamot

---

Anna Weiner Jiffer  
Styrelseledamot

---

Adam Ådin  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 mars 2018

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 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-78 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 2017 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god 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.

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

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av VD-ord, verksamhetsbeskrivningar samt diverse övrig information såsom information om aktie, årsstämma, styrelse, koncernledning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Den andra informationen återfinns på sidorna 2-13 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa).

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 de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom 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 på fel.

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.

#### 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 på fel, 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 fel 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 på fel, 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 fel, 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.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Railcare Group AB (publ) för år 2017 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsd 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. Den 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Skellefteå 2018-03-20

Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren  
Auktoriserad revisor

## **Adresser**

### **Huvudkontor**

#### **Skelleftehamn**

Näsuddsvägen 10  
Box 34  
932 21 Skelleftehamn  
Tel 0910-43 88 00  
Fax 0910-333 75  
[info@railcare.se](mailto:info@railcare.se)

### **Verksamhetskontor**

#### **Stockholm**

Railcare AB  
Kungsbroplan 2  
112 27 Stockholm

#### Postadress:

Railcare AB  
Box 187  
101 23 Stockholm

#### **Långsele**

Railcare T AB  
Stationsgatan 23  
882 30 Långsele

### **Halmstad**

Railcare T AB  
Köpmansgatan 41  
302 32 Halmstad

### **Lund**

Railcare Export AB  
Drottensgatan 2  
222 23 Lund

### **Danmark**

Railcare Danmark A/S  
Helsingør Erhvervspark  
H.P Christensens vej 1  
DK-3000 Helsingør, Danmark

### **Storbritannien**

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