

Delårsrapport för perioden maj – september 2009

Railcare vänder uppåt.

Framtiden ser lovande ut.



- Nettoomsättning för perioden uppgick till 65,3 (93,1) MSEK
- Rörelseresultat för perioden uppgick till 2,0 (7,3) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1,2 (4,6) MSEK
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,31 (1,14) SEK
- Eget kapital per aktie uppgick till 12,8 (13,1) SEK
- Soliditeten uppgick till 21,3 (35,5) procent

### VD-kommentar

Omsättningen har reducerats sedan föregående år beroende på en svagare orderingång och avyttring av konsultbolaget IM Consulting AB. Vi känner ändå att vi lyckats hålla en hygglig nivå på ordersidan. Resultatet visar en betydande tillbakagång motsvarande föregående år. Men ser man året i sin helhet var fjolårets september toppen på resultatkurvan, därefter var lönsamheten sjunkande till vändningen under sommaren 2009. I det perspektivet känns det positivt att kunna visa ett rörelseresultat på drygt två miljoner kronor.

Vi hade inte förväntat oss att konjunkturen skulle påverka vårt bolag så pass kraftigt som den ändå har gjort. Vi fattade beslut att se över organisationen och effektivisera den. Numera arbetar vi mer kostnadseffektivt utifrån två tydliga affärsområden där vi fått kraft och energi att fördjupa våra unika kompetenser. Större fokus på försäljning inom våra kärnområden; vakuumteknik, trumrenovering och specialtransporter, där vår intjäning är bra och ger oss de bästa förutsättningarna att öka lönsamheten enligt uppsatta mål.

Vändningspunkten är nådd. Orderingången har stärkts och i och med de förändringar som genomförts är vi väl rustade inför sista kvartalet 2009.

Den avreglering av järnvägsmarknaden som skedde för ett tiotal år sedan har inneburit att ett flertal nya stora, internationella aktörer har etablerat sig i Skandinavien. Det senaste är att Banverket Produktion bolagiseras och blir ett statligt bolag från och med 2010. För Railcare innebär detta att vi får fler kunder och därmed fler affärsmöjligheter. I och med förändringen har vår position på marknaden stärkts och vi ser nu resultat av ökat fokus på försäljningsinsatser och koncentration på kärnverksamhet.

Framtiden ser lovande ut på alla fronter!

Dan Magnusson  
Verkställande direktör

**Railcare Group AB (publ)** är en koncern som erbjuder järnvägsbranschen systemlösningar inom vakuumpåbyggnad, trumrenovering och specialtransporter. Företaget är organiserat i två affärsområden; Entreprenad och Transport. Affärsområdenas kompletterande kompetenser möjliggör det optimala resultatet för beställaren. Järnvägsbranschen befinner sig i en mycket positiv utveckling, med ökad persontrafik, snabb utveckling av kostnadseffektiva godstransporter samt ett stigande miljömedvetande och stora investeringsbehov där Railcare har unika möjligheter att leverera lösningar.

**railcare**

## Viktiga händelser under perioden

### *Fokus på tydligare kärnverksamhet för ökad lönsamhet*

Railcare har under perioden genomfört ett antal organisatoriska förändringar i syfte att öka fokus på och tydliggöra kärnverksamheten för förbättrad lönsamhet. De tidigare fem affärsenheterna; Entreprenad, Trumrenoveringar, Export, Transport och Konsulter är nu omorganiserade i två affärsområden; Entreprenad och Transport. Affärsenhet Trumrenovering inordnades, precis som även Export i affärsområde Entreprenad för bättre sälj- och ledningsfunktion. Affärsenhet Konsulter var dotterbolaget IM Consulting ingick såldes till tre personer ur koncernens ledning samt en extern konsult. Railcare behåller 30 procents ägande i bolaget och kommer framledes att anlita bolagets specialtjänster och utbildningar, som numera är namnändrat till Atumo AB.

Ekonomi- och administration har fördelats ut inom respektive affärsområde och omorganisationen har även inneburit ett antal förändringar på ledningsnivå. I samband med omorganisationen utsågs Ulf Marklund till affärsområdeschef för Entreprenad och VD Dan Magnusson ansvarar för affärsområde Transport.

Railcare har både internt och externt fått positiva gensvar på denna organisationsförändring. Verksamheten är tydligare idag vilket kommer att öka lönsamheten genom riktat fokus på kärnverksamheten; vakuumteknik, trumrenoveringar och specialtransporter.

### *Lyckat kabelsänkingsprojekt i Ockelbo-Järbo*

Under våren 2009 vann Railcare en stor upphandling från Banverket gällande kabelsänkning mellan Ockelbo-Järbo. Projektet påbörjades under våren och slutfördes under början av oktober. I slutskedet var sammanlagt fyra stycken Railvac-maskiner med bemanning i produktion dygnet runt. Totalt sänktes 22 000 meter kabel på bägge sidor om spåret och arbetet är förberedande insatser inför det stora spårbytet som ska genomföras under 2010 på samma sträcka.

### *Stark orderingång inom Trumrenoveringar*

Det finns ett stort upprustningsbehov nationellt sett gällande dräneringstrummor på järnvägen. Regeringen har lämnat anslag och vi börjar nu se effekten av beslutade investeringar.

Under senare delen av denna period har orderingången för affärsområde Entreprenad inom område Trumrenoveringar varit mycket bra. Skanska gjorde en beställning på totalt 12 stycken trumrenoveringar av Railcare i slutet på augusti, som åtgärdades under september-oktober. Därefter vann Railcare en betydande order från Banverket Driftområde Västra gällande åtgärder på ett 40-tal trummor i Värmland och Dalsland. Kontraktet är värt närmare 8 Mkr och projektet ska vara slutfört före årsskiftet. Detta är att betrakta som ett genombrott på marknaden i västra Sverige och avvattningsfrågor är mycket aktuella inom Banverket på nationell nivå.

### *Breddat ägande i Railcare då Norra Västerbotten Fastighets AB förvärvar*

Under juni månad förvärvade Norra Västerbotten Fastighets AB totalt 200 000 aktier som såldes av till lika delar 100 000 aktier vardera av de två huvudägarna, Ulf Marklund och Leif Dahlqvist via bolag. Förvärvet motsvarar 5 procent av aktierna i Railcare Group AB (publ) och innebär att NV Fastighets blir de första institutionella ägarna i bolaget. NV Fastighets är ett regionalt investmentbolag som ägs av tidningen Norra Västerbotten och dess verksamhet är inriktad på att investera långsiktigt i regionala driftskraftiga bolag. För Railcare är det positivt bekräftande då NV Fastighets AB bedömer bolaget som en bra investering med stor potential för framtiden.

## Utsikter för nästkommande kvartal, oktober-december 2009

För verksamhetsområdet Trumrenovering är orderboken för nästa kvartal fulltecknad. Vakuumsugmaskinerna inom affärsområde Entreprenad har haft en svagare ordergång under sommaren än vad som varit brukligt de senaste åren. Inför nästa kvartal ser det däremot positivare ut, ett flertal offerter på större projekt har lämnats och framåt ser vi en stabilare ordergång. Affärsområde Transport har påverkats kraftigare av konjunkturläget än vad vi hade förväntat oss, det är först nu under september-oktober som ordergången är tillbaka på högre nivåer än som för ett år sedan. Glädjande är att vi har fått nya prospekt på andra spännande transporter än enbart timmertransporter. Tack vare ny samarbetspartner som har specialvagnar för uthyrning kan vi bredda vårt affärserbudande som kommer ge resultat under närmaste halvåret. Uthyrning av lok, vagnar och förare har under perioden legat på normala nivåer och har en fortsatt stabil ordergång.

## Organisation

Railcare-koncernen består sedan 1 maj av moderbolaget Railcare Group med sex dotterbolag fördelade på två affärsområden; Entreprenad och Transport.

## Styrelse, VD och dess aktieinnehav

Railcare Group AB:s styrelse består av följande personer:

Styrelse		Antal aktier
Pether Wallin	ordförande	267
Anna Weiner Jiffer	ledamot	8 600 med närstående
Roger Sjögren	ledamot	59 550
Lennart Almström	ledamot	2 500
Ulf Marklund	ledamot	883 281 via bolag
Dan Magnusson	VD	6 150 med närstående

## Railcares aktie

Bolagets aktie finns listat hos AktieTorget under namnet RAIL.

Den 30 april 2009 var antalet aktier 3 980 389, fördelade på över 1400 aktieägare.

Vid extra bolagsstämma den 20 mars 2009 beslutades det om sammanläggning av aktier, vilket innebar att från och med den 17 april 2009 blev 200 aktier 1. Handelsposten förändrades till 100 från tidigare 30 000 aktier/post. Handeln startade den 21 april med en kurs på 16 kr.

Vid samma tillfälle beslutades om byte av räkenskapsår till kalenderår, vilket innebär att nästkommande bokslut för 2009 blir ett åttamånaders-bokslut från 1 maj till 31 december 2009. Därefter införs kalenderår från 1 januari 2010.

## Ägarstruktur

Ägare	Ägarandel %	Antal aktier
Ulf Marklund via bolag	22,19	883 281
Leif Dahlqvist via bolag	22,19	883 281
Norra Västerbotten Fastighets AB	5,02	200 000
Emil Burén	4,98	198 115
Michael Marklund	3,36	133 600
INFRA Management i Norr AB	1,96	77 828
Lars Svelander via bolag	1,93	76 923
Övriga	38,37	1 526 821
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>3 980 389</b>
Fördelning av aktier	Antal	
1-1 000	1206	
1 001-5 000	161	
5 001-20 000	31	
20 001-100 000	14	
100 001-	5	

Ovanstående ägarstruktur är daterad 2009-09-30

## Årsstämma

Årsstämma i Railcare Group AB (publ) hålls i Skelleftehamn, torsdag den 18 mars 2010 kl.18.00. Årsredovisningen för 2009 kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida 10 dagar före stämman.

## Rapporttillfällen

Railcare byter från räkenskapsår från och med 1 maj till kalenderår, vilket innebär att nästkommande bokslut för 2009 blir ett åttamånaders-bokslut från 1 maj till 31 december 2009.

Därav kommer Railcare att rapportera vid följande tillfällen:

Bokslutskommuniké 2009  
Årsstämma

torsdag den 25 februari 2010  
torsdag den 18 mars 2010

## Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen och bokföringsnämnden allmänna råd. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:10.

### **Ändrade redovisningsprinciper och korrigeringar av fel**

Bolaget har under året ändrat redovisningsprincip avseende leasingavtal. De leasingavtal som tidigare hanterats som operationella behandlas numera i enlighet med RR 6:99 Leasingavtal. Bytet av redovisningsprincip har inneburit att jämförelseperiodens siffror har omräknats enligt samma princip. Bytet har inte medfört någon större resultat effekt.

Första maj 2008 köpte bolaget 100 procent av aktierna i Three T AB. I samband med förvärvet uppstod en goodwillpost uppgående till 5 872 kkr, någon avskrivning av denna skedde dock inte för perioden 2008 05 01 - 2009 04 30. Jämförelseperioden i denna rapport har belastats med en goodwillavskrivning uppgående till 245 kkr. Avskrivningstiden för goodwillposten har bedömts till 10 år.

## Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

*17 november 2009  
Styrelsen i Railcare Group (publ)*

### **För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Dan Magnusson

VD

Tel. 070-655 47 47

dan.magnusson@railcare.se

## RESULTATRÄKNING - Koncernen

2009-05-01

2008-05-01

-

-

Belopp i kkr

2009-09-30

2008-09-30

*RÖRELSENS INTÄKTER*

Nettoomsättning

65 286

93 093

*RÖRELSENS KOSTNADER*

Råvaror och förnödenheter

-15 101

-31 666

Övriga externa kostnader

-14 575

-19 594

Personalkostnader

-28 778

-31 137

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella  
anläggningstillgångar

- 4 798

-3 376

**Rörelseresultat****2 034****7 320***RESULTAT FÖRE FINANSIELLA POSTER*

Ränteintäkter och liknande resultatposter

194

42

Resultat från andelar i intresseföretag

352

0

Räntekostnader och liknande resultatposter

-953

-998

**Resultat före skatt****1 627****6 364**

Skatt på periodens resultat

-400

-1 812

**Periodens resultat****1 227****4 552**

## BALANSRÄKNING - Koncernen

2009-09-30

2008-09-30

Belopp i kkr

**TILLGÅNGAR***ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR*

Immateriella anläggningstillgångar

7 789

5 627

Materiella anläggningstillgångar

173 829

93 057

Finansiella anläggningstillgångar

16 852

2 704

**Summa anläggningstillgångar****198 470****101 388***OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR*

Kortfristiga fordringar

38 162

43 838

Kassa och bank

2 562

1 962

**Summa omsättningstillgångar****40 724****45 800****Summa tillgångar****239 194****147 188***EGET KAPITAL OCH SKULDER***Eget kapital**

Aktiekapital

7 961

7 961

Övrigt eget kapital

42 898

44 220

**Summa eget kapital****50 859****52 181***AVSÄTTNINGAR*

Uppskjuten skatt

8 503

8 337

**Summa avsättningar****8 503****8 337***SKULDER*

Långfristiga skulder

153 232

46 364

Kortfristiga skulder

26 600

40 306

**Summa skulder****179 832****86 670***SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER***239 194****147 188**