

Railcare levererar vinst igen, trots lågkonjunktur.



- Årets intäkter uppgick till 116,1 (137,3) MSEK
- Årets resultat efter finansiella poster uppgick till 5,0 (4,7) MSEK
- Årets resultat efter skatt uppgick till 4,2 (3,3) MSEK
- Vinst per aktie efter skatt uppgick till 1,06 (0,83) SEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 (5,0) procent
- Eget kapital per aktie uppgick till 13,45 (12,78) SEK
- Soliditeten uppgick till 22,1 (33,9) procent

VD-kommentar

Railcare hade ett riktigt bra sista kvartal. Orderingången ökade stadigt för båda affärsområdena, Transport och Entreprenad. Behovet av timmertransporter ökade rejält när sågverken startade om igen efter sommaren och tågen rullade igång med större volymer än tidigare tack vare våra nya lok.

De fem första månaderna under det korta bokslutsåret 2009 (åtta månader) fick vi känna på följderna av lågkonjunkturen, såsom inställda timmertransporter till sågverken och redan projekterade entreprenader som fick projekteras om och flyttades fram i tid. Detta påverkade Transports resultat negativt och hämmade tillväxten i Entreprenad i årets början.

För att öka lönsamhet och fokus inom våra unika kärnverksamheter har en genomgripande organisationsförändring genomförts. Fem affärsenheter blev två affärsområden. Icke kärnverksamhet har sålts av; såsom konsultverksamheten och företaget IM Consulting AB (Atumo AB).

Railcare valde att behålla en ägardel på 30 procent i bolaget, eftersom Atumo fortsättningsvis på uppdrag handlägger säkerhets-, miljö- och kvalitetstjänster inom Railcare-koncernen.

Åtgärderna har resulterat i en personalminskning inom koncernen från 100 till 75 personer. Vi ser redan en bättre marginal och förväntar oss att denna ökar ytterligare med tydligare fokus.

Entreprenad slutförde kabelsänkingsprojektet i Ockelbo-Järbo i början på oktober med gott resultat inför det omfattande spårbytet som ska genomföras under sommaren 2010.

Våren ser lovande ut, vintern har varit snörik i år vilket är positivt för våra snöbekämpningsprojekt i Stockholm och Oslo. Trumrenoveringsverksamheten fortsätter med fler uppdrag under våren 2010. Transport har lyckats förlänga flera avtal inför 2010 inom skog.

Dan Magnusson
Verkställande direktör

Railcare Group AB (publ) är en koncern som erbjuder järnvägsbranschen systemlösningar inom vacuumteknik, 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 året

Stark ordergång och genombrott i västra Sverige med trumrenoveringar

Under hösten fick Railcares trumrenoveringsverksamhet känna av en stark ordergång, då Skanska först lämnade en order på renovering av 12 stycken trummor som åtgärdades under september och oktober månad. Kort därefter vann Railcare en betydande upphandling från Banverket Driftområde Västra gällande åtgärder på ett 40-tal trummor i Värmland och Dalmland. Kontraktets värde var närmare 8 Mkr och slutfördes före årsskiftet.

Betydande kabelsänkingsprojekt i Ockelbo-Järbo

Under våren 2009 vann Railcare en stor upphandling från Banverket gällande kabelsänkning på den 2,2 mil långa sträckan mellan Ockelbo och Järbo. Projektet påbörjades under våren och slutfördes i början av oktober då sammanlagt fyra stycken Railvac-maskiner med bemanning arbetade dygnet runt. Totalt sänktes 22 000 meter kabel på bägge sidor om spåret. Kontraktets värde uppgick till närmare 6 Mkr.

En riktig vinter skapade bra beläggning för snöbekämpningen i Stockholm och Oslo

Railcare arbetar under perioden december-mars med snöbekämpning Stockholm och Oslo. En snörik vinter som denna har inneburit att beläggningen på våra Railvac-maskiner varit bra och nyttjandet stort. Det är första året som Railcare har en maskin i Oslo och affären ses som en viktig inkörsport för framtida affärsmöjligheter i Norge.

Flera stora kunder ger fortsatt förtroende

Skogsbolagen valde att förlänga samarbetet för 2010, vilket ger en bra bas för intäkter inom Transport. I Entreprenad har vi en bred kundbas, både som direkt leverantör och underleverantör. Våra tidigare kunder finns kvar och dessutom får vi som nischentreprenör fler kunder då utländska aktörer etablerar sig på den svenska järnvägsmarknaden när Banverket Produktion bolagiseras och marknaden mognar.

Ny storägare i Railcare Group

Under 2009 förvärvade Norra Västerbotten Fastigheter AB totalt 400 000 aktier via försäljning till lika delar från de två huvudägarna Ulf Marklund och Leif Dahlqvist via deras bolag. Norra Västerbotten Fastigheter blev i och med förvärvet den första institutionella ägaren i Railcare Group AB (publ) och äger idag totalt 10 procent utav aktierna i bolaget.

Försäljning och resultat för året

Koncernens intäkter under året uppgick till 116,1 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,0 MSEK.

Försäljning och resultat för sista kvartalet

Intäkterna under sista kvartalet uppgick till 50,8 (44,2) MSEK.

Rörelseresultatet blev 3,9 (-0,5) MSEK. Förbättringen beror främst på kraftigt ökad ordergång under sista kvartalet.

Utsikter för 2010

Det känns tydligt att marknaden definitivt vänt för våra affärsområden Entreprenad och Transport. Förfrågningarna har ökat markant i jämförelse mot förra årets inledning. Ett antal större spårbyten ska genomföras under sommaren med betydande möjligheter till stora kabelsänkingsuppdrag för Entreprenadsidan.

Stor fokus har lagts, från banförvaltning, på översyn och förnyelse av dräneringstrummor

under banvallen, vilket är positivt för vår trumrenoveringsavdelning.

Transportsidan har klart med förlängda kontrakt både med Holmen och med Weda, till större volymer än tidigare, i dessa upplägg används i första hand våra nya lok Euro 4000. Nya uppdrag söks för att komplettera med ytterligare ett fast upplägg. Eftersom aktiviteten på järnvägen ökar med stora underhållsprojekt ökar efterfrågan på diverse kortare transportuppdrag i form av sliperstransporter bland annat. Här står vi rustade och erbjuder dragkraft med våra äldre nyrenoverade lok. Tack vare den långa snörika vintern har vi haft bra beläggning i våra snöbekämpningsprojekt. Men den långa vintern har också en baksida, tänkta starter för entreprenadprojekt i södra Sverige och Danmark kan bli försenade på grund av snön och tjälen.

För transportsidan har starten på året varit svår med bland annat kortare stillestånd på grund av kylan och därmed stora underhållskostnader främst i form av hjulskador, vilket kommer dra ner resultatet för första kvartalet 2010.

Organisation

Railcare-koncernen består av moderbolag Railcare Group AB (publ) med fem dotterbolag fördelade på två affärsområden; Entreprenad och Transport.

Styrelse, VD och dess aktieinnehav

Railcare Group AB:s styrelse och VD består av följande personer:

Styrelse		Antal aktier	Notering
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	783 281	via bolag
Dan Magnusson	VD	10 150	med närstående

Railcares aktie

Bolagets aktie finns listat hos AktieTorget under namnet RAIL.

Den 29 januari 2010 var antalet aktier 3 980 389, fördelade på 1363 aktieägare.

Ägarstruktur

Fullständig ägarförteckning i Railcare Group AB (publ) per den 2010-01-29.

De tio största ägarna – röstmässigt:

Ägare	Antal aktier	Innehav (%)	Röster (%)	Marknadsvärde (KSEK)
Ulf Marklund	783 281	19,68	19,68	10 183
Leif Dahlqvist	783 281	19,68	19,68	10 183
Norra Västerbotten Fastighets AB	400 000	10,05	10,05	5 200
Emil Burén	198 115	4,98	4,98	2 575
Michael Marklund	117 750	2,96	2,96	1 531
Infra Management i Norr AB	77 828	1,96	1,96	1 012
LSAB Aktiebolag	76 924	1,93	1,93	1 000
Sture Åberg	66 615	1,67	1,67	866
Solveig Grönstedt	63 000	1,58	1,58	819
Roger Sjögren	59 550	1,50	1,50	774
Summa de tio största ägarna	2 626 344	65,99	65,99	34 142
Summa övriga ägare	1 354 045	34,01	34,01	17 603
Summa 2010-01-29	3 980 389	100,00	100,00	51 745

Fördelning av aktier i storleksklasser:

	Antal aktieägare	Antal AK	Innehav (%)	Röster (%)	Marknadsvärde (KSEK)
1 - 1000	1 147	299 294	7,52%	7,52%	3 891
1001 - 5000	160	374 448	9,41%	9,41%	4 868
5001 - 20000	35	346 662	8,71%	8,71%	4 507
20001 - 100000	16	677 558	17,02%	17,02%	8 808
100001 -	5	2 282 427	57,34%	57,34%	29 672
Antal förvaltare med diff	-				
Summa 2010-01-29	1 363	3 980 389	100,00%	100,00%	51 745

Förändringar i aktieinnehav för Insynspersoner

Under maj-dec 2009 har följande insynspersoner i Railcare förändrat sitt aktieinnehav enligt följande (uppgifterna avser innehav privat och via bolag samt närstående):

Insynsperson	Position	Förändring	Innehav efter förändring
Leif Dahlqvist	Ägare med mer än 10 procent	-200000	783 281
Ulf Marklund	Styrelseledamot/Ägare med mer än 10 procent	-200000	783 281
Dan Magnusson	VD	+4000	10 150
Håkan Pettersson	Affärscontroller	+4000	4 000

Årsstämma

Årsstämma i Railcare Group AB (publ) hålls i Skelleftehamn, torsdag den 18 mars kl.18.00. Årsredovisningen för 2009 samt handlingar inför stämman kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida 10 dagar före stämman, från och med den 8 mars.

Rapporttillfällen

Railcare har ändrat räkenskapsår till kalenderår, vilket innebär att bokslutskommuniké för 2009 avser perioden 1 maj till 31 december 2009. Jämförelsesiffrorna i denna rapport omfattar samma period föregående år.

Kommande rapporttillfällen under 2010 blir:

Årsredovisning	måndag den 8 mars
Årsstämma	torsdag den 18 mars
Kvartalsrapport Q1	tisdag den 11 maj

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 391 kkr. Avskrivningstiden för goodwillposten har bedömts till 10 år.

Granskningsrapport

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

25 februari 2010

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

2009-12-31

2008-12-31

RÖRELSENS INTÄKTER

Nettoomsättning

116 047

137 203

Aktiverat arbete för egen räkning

80

52

116 127**137 255***RÖRELSENS KOSTNADER*

Råvaror och förnödenheter

-29 993

-47 829

Övriga externa kostnader

-29 478

-25 803

Personalkostnader

-43 366

-49 711

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

-7 380

-7 043

Rörelseresultat**5 910****6 869***RESULTAT FÖRE FINANSIELLA POSTER*

Ränteintäkter och liknande resultatposter

327

142

Resultat från andelar i intresseföretag

772

0

Räntekostnader och liknande resultatposter

-1 985

-2 275

Resultat före skatt**5 024****4 736**

Uppskjuten skatt

1 599

0

Skatt på årets resultat

-2 402

-1 429

Periodens resultat**4 221****3 307**

BALANSRÄKNING - Koncernen

2009-05-01

2008-05-01

Belopp i kkr

2009-12-31

2008-12-31

TILLGÅNGAR*ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR*

Immateriella anläggningstillgångar

8 146

5 481

Materiella anläggningstillgångar

174 227

92 348

Finansiella anläggningstillgångar

17 444

3 683

Summa anläggningstillgångar**199 817****101 512***OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR*

Varulager

2 143

4 077

Fordringar

39 326

41 087

Kassa och bank

675

3 456

Summa omsättningstillgångar**42 144****48 620****Summa tillgångar****241 961****150 132***EGET KAPITAL OCH SKULDER***Eget kapital**

Aktiekapital

7 961

7 961

Övrigt eget kapital

45 562

42 919

Summa eget kapital**53 523****50 880***AVSÄTTNINGAR*

Uppskjuten skatt

7 690

8 337

Summa avsättningar**7 690****8 337***SKULDER*

Långfristiga skulder

136 502

47 866

Kortfristiga skulder

44 246

43 049

Summa skulder**180 748****90 915***SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER***241 961****150 132**

KASSAFLÖDESANALYS i sammandrag

2009-05-01

2008-05-01

Belopp i kkr

2009-12-31

2008-12-31

Kassaflöde från den löpande verksamheten
före förändringar av rörelsekapital

9 902

6 438

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

-6 084

4 725

Kassaflöde från investeringsverksamheten

-69 357

-63 919

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

64 859

49 627

Årets kassaflöde**-680****-3 129**

Likvida medel vid årets början

1 355

6 585

Årets kassaflöde

-680

-3 129

Likvida medel vid årets slut**675****3 456**