

## Bokslutskommuniké 2018

Ökad efterfrågan från nyckelkunder under årets fjärde kvartal. Helåret svagare än förväntat.



### Fjärde kvartalet

- Koncernens nettoomsättning minskade med 9,4 procent till 78,7 MSEK (86,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 5,2 MSEK till 2,2 MSEK (7,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 SEK (0,20).

### Helår 2018, januari–december 2018

- Koncernens nettoomsättning minskade med 7,7 procent till 270,1 MSEK (292,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 15,2 MSEK till 1,5 MSEK (16,7).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,06 SEK (0,39).
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning om 0,00 SEK per aktie (0,15) för verksamhetsåret 2018.

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Trafikverket förlängde snöröjningskontrakt med Railcare ytterligare ett år. Trafikverket har beslutat att utlösa option för två tilläggskontrakt avseende snöröjning som Railcare AB har med Trafikverket. Ordervärdet är cirka 48 MSEK under perioden och avser arbeten som utförs till och med 2020-05-01.
- I enlighet med information i Railcares delårsrapport för tredje kvartalet 2018 begärde Norrlandsfonden konvertering av halva sitt konvertibla skuldebrev, därmed har 5 MSEK konverterats enligt avtalad kurs, 4,50 kr per aktie, till 1 111 111 stycken aktier.

### Finansiell översikt

Belopp i MSEK, om inget annat anges	okt–dec 2018	okt–dec 2017	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning	78,7	86,9	270,1	292,6
Rörelseresultat (EBIT)	2,2	7,4	1,5	16,7
Rörelsemarginal, %	2,8	8,6	0,6	5,7
Periodens resultat	0,3	4,8	-1,4	9,0
Soliditet, %	32,3	31,7	32,3	31,7
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,02	0,20	-0,06	0,39

För definitioner se sida 26.

*This report is also available in English on [www.railcare.se](http://www.railcare.se).*

## VD-kommentar

Under fjärde kvartalet 2018 uppnådde vi ett resultat före skatt på 0,9 MSEK och en försäljning på 78,7 MSEK, vilket ger en marginal på 1,1 procent. Under årets sista kvartal har vi sett positiva trendbrott inom de olika segmenten i form av nya kontrakt och avrop samt en ny innovation till vår maskinpark.

I jämförelse med föregående års fjärde kvartal redovisar vi en lägre volym och resultat, vilket främst förklaras med att vi föregående års sista kvartal genomförde en försäljning av en Railvac 16 000 till Norge.

Inom segment *Entreprenad Sverige* hade vi normal beläggning med kabelhantering fram till mitten av november då vi sadlade om till snöberedskap i enlighet med vårt kontrakt med Trafikverket. Snöröjningskontraktet gäller för områdena Stockholm, Göteborg och Hallsberg, men vissa av maskinerna har även använts i andra snörika områden, som Östersund och Boden. På entreprenadsidan har ramavtal tecknats med Trafikverket. Myndigheten planerar för en stor mängd av spårarbeten som en följd av regeringens beslutade nationella plan och gäller uppdrag i hela Sverige. Ramavtalet är strategiskt viktigt för Railcare då vi ser att det kan ge betydande beläggning av våra maskiner och resurser de närmaste åren. Det gör också att vi nu har möjlighet att tillsammans med Trafikverket optimera våra maskiner samtidigt som vi samarbetar med genomförandet av de planerade spårupprustningarna.

Satsningen på transportuppdraget åt Kaunis Iron rullar nu på enligt plan och vi har nu kört över 200 transporter av järnmalm sedan starten i augusti. Detta skapar en för oss god beläggning under vinterhalvåret, men vårt femåriga avtal ger också en stabilitet, tillväxt och lönsamhet inom segmentet *Transport Skandinavien*. Övriga delar inom segmentet har också gått bra med uthyrningar till snökontraktet samt en del andra entreprenadtransporter. Jag är också nöjd med att vår tåglicens har förlängts under fjärde kvartalet med fem år efter revision av Transportstyrelsen.

*Entreprenad Utland* har under en period haft lägre volymer i Storbritannien till följd av att Network Rails medel för CP5 tog slut. Detta har tyngt segmentet under hela året. Från oktober har vi sett en ökning av beställningar och vi har under kvartalet gjort jobb på tre banområden, London North East and Midlands, London North West samt Scotland. I nuläget har vi fyra engelskanpassade maskiner i Storbritannien. Från och med 1 april i år startar Network Rail sin nya verksamhetsplan period CP6 som gäller fem år framåt. Under oktober hade vi en maskin uthyrd till Norge fram tills att det blev tjäle i backen. Under 2019 kommer vi att hyra ut en av Railvac-maskinerna till Norge under perioden maj till oktober. Vi följer naturligtvis noga utvecklingen i Brexit-frågan och förbereder oss genom olika scenarier, men osäkerheten är fortsatt hög.

Inom segment *Maskinförsäljning* har vi glädjande fått en order från statliga Infranord att bygga fem nya generatorvagnar med leverans under 2019 och 2020, vilket ger lönsamhet och tillväxt i segmentet, men också beläggning i verkstaden i Skelleftehamn. Fortsatt bearbetning av exportmarknaden pågår och bolaget har ett antal offerter ute runt om i världen. Inom segmentet pågår också sedvanlig eftermarknadsförsäljning till Nordamerika.

Railcare gillar att ligga i framkant med nya innovativa lösningar för järnvägens många utmaningar. Den 18 februari 2019 presenterade vi våra planer på att tillverka en utsläppsfri batteridrivna MPV, Multi Purpose Vehicle. En MPV är ett



arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll. Utvecklingen är gjord av gruvutrustningsbolaget Epiroc. Vi kan dela deras utvecklingsplattform och vi är också deras första OEM-partner. Tack vare detta samarbete är vi i framkant i utvecklingen av järnvägsfordon med denna nya spännande batteriteknik som gör att vi kan ta fram den första prototypen av en batteridrivna MPV under 2019. Detta gör att vi får en ny generation av arbetsfordon som ligger i tiden med fokus på miljö, hållbarhet, arbetsmiljö, men också med en bibehållen eller bättre produktivitet.

Med ett mellanår i ryggen går vi in i 2019 med stor entusiasm. Vi ser fram emot att arbeta med uppdrag från befintliga och nya kunder samt med de järnvägssatsningar som genomförs i våra hemmamarknader under flera år framöver. Vi fortsätter naturligtvis med vår innovativa teknikutveckling som ger Railcare en konkurrensfördel.

**Daniel Öholm**  
CEO

## Finansiell översikt – Koncernen

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2018 minskade med 9,4 procent till 78,7 MSEK jämfört med 86,9 MSEK fjärde kvartalet 2017. Minskningen i nettoomsättning beror främst på att segment *Maskinförsäljning* ej sålt någon maskin 2018, vilket skedde 2017. Bolaget har även haft en lägre beläggning inom segment *Entreprenad Sverige* och *Entreprenad Utland*, jämfört med fjärde kvartalet 2017, då efterfrågan var högre. I andra vågskålen väger *Transport Skandinavien* upp positivt främst tack vare uppdraget åt Kaunis Iron.

Nettoomsättningen för helåret 2018 minskade med 7,7 procent till 270,1 MSEK jämfört med 292,6 MSEK helåret 2017. Minskningen i nettoomsättning beror främst på att segment *Entreprenad Utland* haft lägre efterfrågan på sina tjänster i Storbritannien, samt dels på att segment *Maskinförsäljning* ej sålt någon maskin 2018, vilket skedde 2017. Detta motverkades till viss del av en högre nettoomsättning inom segmenten *Transport Skandinavien* och *Entreprenad Sverige*.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet 2018 uppgick till 77,9 MSEK, vilket är en minskning med 3,0 MSEK, eller 3,7 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 81,0 MSEK.

Personalkostnaderna ökade med 5,6 MSEK, eller 23,7 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2017. Detta beror i huvudsak på att antalet medarbetare ökat, då ett flertal lokförare rekryterats till transportuppdraget hos Kaunis Iron AB. Övriga externa kostnader ökade under kvartalet med 4,8 MSEK, eller 31,9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. Detta beror främst på att uppdraget hos Kaunis Iron ej fanns med motsvarande kvartal 2017.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under kvartalet med 12,9 MSEK, eller 36,3 procent, jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror till stor del på att leveransen av Railvac-maskinen till Norsk Jernbanedrift ägde rum under fjärde kvartalet 2017.

Rörelsekostnaderna under helåret 2018 uppgick till 275,3 MSEK, vilket är en minskning med 4,7 MSEK, eller 1,7 procent, jämfört med helåret 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 280,0 MSEK.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under helåret 2018 med 28,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror till stor del på volymminskningen i Storbritannien, men även på att bolaget ej haft någon maskinförsäljning under 2018 till skillnad mot 2017, då en maskin såldes. Övriga externa kostnader ökade helåret 2018 med 9,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, delvis på grund av att uppdraget hos Kaunis Iron startat 2018.

Personalkostnaderna ökade med 15,6 MSEK jämfört helåret 2017, främst till följd av att antalet medarbetare ökat. Ökningen beror främst på att ett antal lokförare har rekryterats till uppdraget åt Kaunis Iron samt att två rekryteringar skett till centrala stabsfunktioner till följd av listbytet till Nasdaq Stockholm.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 5,2 MSEK till 2,2 MSEK för fjärde kvartalet 2018, jämfört med 7,4 MSEK för motsvarande period 2017. Rörelsemarginalen minskade från 8,6 procent under fjärde kvartalet 2017 till 2,8 procent under fjärde kvartalet 2018. Nedgången beror dels främst på en lägre beläggning inom segment *Entreprenad Sverige* då efterfrågan fjärde kvartalet 2017 låg på högre nivåer, dels på att segment *Maskinförsäljning* ej sålt någon maskin 2018, vilket skedde 2017. Segment *Transport Skandinavien* motverkar detta till viss del, främst tack vare uppdraget åt Kaunis Iron.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 15,2 MSEK till 1,5 MSEK för helåret 2018 jämfört med utfallet om 16,7 MSEK för motsvarande period 2017. Rörelsemarginalen minskade från 5,7 procent under helåret 2017 till 0,6 procent motsvarande period 2018. Nedgången förklaras delvis av de negativa första nio månaderna för *Transport Skandinavien*, då bolaget fick en svag start på året med höga reparations- och underhållskostnader till följd av den ovanligt kalla och snörika vintern. I kvartal två hade Railcare högre kostnader för lokunderhåll än planerat. I samband med reparationerna av de egna loken hyrde bolaget in ersättningslok. I det tredje kvartalet hade bolaget uppstartskostnader för det femåriga avtalet med Kaunis Iron samt reserverade kostnader för växlingsolyckan i Pitkäljärvi. En annan förklaring är att bolaget ej sålt någon maskin under 2018, vilket skedde 2017. Dessutom har beläggningen inom *Entreprenad Utland* varit lägre under 2018.

## Skatt

Redovisad skatt uppgick under fjärde kvartalet 2018 till -0,6 MSEK (-2,0).

Redovisad skatt uppgick under helåret 2018 till 2,2 MSEK (-3,0). Bolagets skattekostnad har påverkats positivt till följd av omvärdering av uppskjutna skatteskulder med anledning av beslutade sänkningar av skattesatsen i Sverige i det andra kvartalet 2018.

## Periodens resultat

Resultatet för det fjärde kvartalet 2018 uppgick till 0,3 MSEK (4,8), vilket motsvarar en minskning med 4,5 MSEK.

Resultatet för helåret 2018 uppgick till -1,4 MSEK (9,0), vilket motsvarar en minskning med 10,4 MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflödet under årets fjärde kvartal gav upphov till ett inflöde om 18,2 MSEK, jämfört med ett inflöde om 26,4 MSEK motsvarande period föregående år. Det lägre inflödet under 2018 beror dels på att minskningen i rörelsekapital var större under 2017 då bolaget band mer kapital i kundfordringar under tredje kvartalet på grund av den högre nettoomsättningen, vilket betalades in under det fjärde kvartalet. Dels har bolaget haft högre investeringar under det fjärde kvartalet 2018, -10,7 MSEK jämfört med -2,4 MSEK motsvarande period 2017. Detta förklaras av att en investering i två stycken Ballast Feeder-vagnar för den svenska marknaden påbörjats fjärde kvartalet 2018, till skillnad från motsvarande kvartal 2017, då inga större investeringar gjordes. Det lägre rörelseresultatet har också påverkat kassaflödet negativt.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten väger till viss del upp minskningen beskriven ovan, då den gett ett inflöde om 4,4 MSEK i det fjärde kvartalet 2018 till skillnad mot ett utflöde om -13,4 MSEK samma period 2017. Detta förklaras av att i det fjärde kvartalet 2017 var minskningen av checkräkningskrediten större eftersom likviden från leveransen av en Railvac erhöles då samt att nyupplåningen varit högre 2018 på grund av finansieringen av Ballast Feeder-vagnarna.

Periodens kassaflöde för helåret 2018 gav upphov till ett utflöde om -11,7 MSEK, jämfört med ett utflöde om -2,2 MSEK motsvarande period föregående år. Bortsett från det lägre rörelseresultatet 2018 ligger de större skillnaderna i kassaflödet från investerings- och finansieringsverksamheten. Under 2018 har bolaget haft färre investeringsprojekt, vilket även påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten genom att upplåningen minskat. Utbetald utdelning till aktieägarna under 2018 var 11,2 MSEK lägre jämfört med 2017, vilket också påverkar kassaflödet från finansieringsverksamheten.

### **Soliditet**

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 32,3 procent, jämfört med 31,7 procent 31 december 2017.

### **Anställda**

Antalet anställda i Railcare per den 31 december 2018 var 131 personer, jämfört med 124 personer 31 december 2017. Ökningen är främst hänförlig till uppstarten av uppdraget till Kaunis Iron.

## Finansiell översikt – Affärssegment

I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.

### Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Sverige* minskade med 17,2 procent under fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 37,4 MSEK (45,2). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till 3,6 MSEK (11,8).

Inom segmentet har bolaget haft ett flertal kabelhanteringsuppdrag inför kommande spårbyten 2019. Från mitten av november 2018 har bolaget varit sysselsatta med snöröjningsuppdragen åt Trafikverket.

Verksamheten med relining av trummor har haft arbeten vid järnvägen på flera platser i landet.

Nettoomsättningen ökade med 5,5 procent under helåret 2018 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 144,5 MSEK (137,0). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 21,7 MSEK (20,5).

Det är planerat för fem spårbyten 2019, och för 2020 ligger det åtta spårbyten inplanerade i Trafikverkets planer. Railcares organisation är dimensionerad för en högre ordervolym än den som setts under den större delen av 2018 och bolaget avser att fortsatt hålla en hög flexibilitet för att möta en ökande efterfrågan på leveranskapacitet.

#### Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Förändring	helår 2018	helår 2017	Förändring
Nettoomsättning	37 411	45 161	-7 750	144 473	136 997	7 476
Resultat efter finansiella poster	3 602	11 772	-8 170	21 697	20 525	1 172
Nettomarginal, %	9,6	26,1	-16,4	15,0	15,0	0,0

### Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Utland* minskade med 30,4 procent under fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 14,4 MSEK (20,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,3 MSEK (-1,5). Minskningen i nettoomsättning och resultat beror på volymnedgången i Storbritannien.

Nettoomsättningen minskade med 33,9 procent under helåret 2018 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 49,6 MSEK (75,1). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -12,9 MSEK (-5,7).

#### Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Förändring	helår 2018	helår 2017	Förändring
Nettoomsättning	14 440	20 742	-6 302	49 631	75 112	-25 480
Resultat efter finansiella poster	-2 344	-1 460	-884	-12 851	-5 675	-7 176
Nettomarginal, %	-16,2	-7,0	-9,2	-25,9	-7,6	-18,3



## Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom *Transport Skandinavien* ökade med 75,7 procent under fjärde kvartalet 2018 jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 35,8 MSEK (20,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,9 MSEK (-2,2).

För segment *Transport Skandinavien* har det fjärde kvartalet varit stabilt med uppdraget åt Kaunis Iron som en bra grund. Snöröjningsuppdraget, som Railcare har åt Trafikverket, har från mitten av november 2018 engagerat ett antal lok från segmentet. Bolaget har i övrigt haft ett antal entreprenadkörningar samt haft normal beläggning i verkstäderna.

Försäljningen för den ordinarie transportverksamheten (exklusive Kaunis Iron projektet) uppgick till 17,3 MSEK (20,4).

Nettoomsättningen ökade med 15,3 procent för helåret 2018 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 114,1 MSEK (98,9). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -4,1 MSEK (7,5). Nedgången i resultat förklaras i *Finansiell översikt – Koncernen*, avsnitt *Rörelseresultat*.

### Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Förändring	helår 2018	helår 2017	Förändring
Nettoomsättning	35 822	20 392	15 430	114 057	98 886	15 171
Resultat efter finansiella poster	1 944	-2 151	4 095	-4 124	7 536	-11 660
Nettomarginal, %	5,4	-10,6	16,0	-3,6	7,6	-11,2

## Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom *Maskinförsäljning* för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 1,5 MSEK (17,6). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,3 MSEK (3,4).

Nedgången i såväl nettoomsättning som resultat efter finansiella poster beror till stor del på leveransen av Railvac-maskinen till Norsk Jernbanedrift som ägde rum under fjärde kvartalet 2017. Ingen maskin har sålts under 2018.

Nettoomsättningen minskade med 69,5 procent under helåret 2018 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 7,4 MSEK (24,3). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -1,0 MSEK (2,2). Se huvudsaklig förklaring till 2018 års minskning under beskrivningen av fjärde kvartalets utveckling.

### Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Förändring	helår 2018	helår 2017	Förändring
Nettoomsättning	1 508	17 551	-16 043	7 429	24 339	-16 910
Resultat efter finansiella poster	-321	3 360	-3 681	-993	2 150	-3 143
Nettomarginal, %	-21,3	19,1	-40,4	-13,4	8,8	-22,2



## Moderbolaget

Railcare Group AB (publ), org. nr 556730–7813 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Skellefteå. Railcare Group AB är noterat på Nasdaq Stockholm Small Cap under beteckningen RAIL.

Nettoomsättningen för 2018 för moderbolaget uppgick till 23,2 MSEK (20,5) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Årets rörelseresultat uppgick till -7,2 MSEK (-12,5). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,7 MSEK (0) vid årets slut.

## Finansiella mål

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

Railcares målsättning är att nå dessa mål på medellång sikt. Bolaget strävar efter att vara det ledande specialistföretaget inom den skandinaviska marknaden gällande innovativa lösningar för entreprenader och transporter på järnväg.

För export av Railcares tjänster och maskinförsäljning på den internationella marknaden är målsättningen för Railcare 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.

## Utdelning

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

Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2019 att besluta om en utdelning om 0 SEK (0,15) per aktie, totalt 0 SEK (3 285 292), för verksamhetsåret 2018.

## Innovation & Design

Railcare *Innovation & Design* är 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 Railcares verksamhet.

## Händelser efter perioden

- Bolaget har fått en order av Infranord på att bygga fem generatorvagnar för leverans med start under hösten 2019 med slutleverans under 2020. Ordervärdet uppgår till cirka 30 MSEK.
- Railcare har tecknat ett ramavtal med Trafikverket avseende spårarbeten i hela Sverige. Avtalsperioden är på två år med option om förlängning på ytterligare två år. Ramavtalet innefattar utförande av förarbeten inför kommande spårupprustningar som ingår i Trafikverkets beslutade planer och löpande avrop kommer att ske.
- Den 18 februari presenterade Railcare planerna på att utveckla utsläppsfria batteridrivna arbetsfordon för järnvägsunderhåll. Railcare har samarbetat med gruvutrustningsbolaget Epiroc i utvecklingen av

## RAIL

Kortnamnet på Railcare Group AB:s aktie som handlas på Nasdaq Stockholm sedan 3 april 2018.

(ISIN SE0010441139)

världens största batteridrivna spårfordon. En prototyp kommer att byggas och testas under 2019 i Railcares verkstad i Skelleftehamn, med beräknad leverans under andra hälften av året.

## Årsstämma 2019

Railcares årsstämma 2019 kommer äga rum onsdag den 8 maj kl. 13:00 i bolagets lokaler i Skelleftehamn, Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn.

Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på Railcares hemsida, [www.railcare.se](http://www.railcare.se), senast tre veckor före årsstämman, i veckan som börjar 15 april 2019.

### Valberedningen inför Railcare Group AB:s årsstämma 2019

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2019. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, utsedd av Norra Västerbotten Fastigheters AB, Per-Martin Holmgren, utsedd av TREAC AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av familjerna Marklund och Dahlqvist. 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 skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2020.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till [ir@railcare.se](mailto:ir@railcare.se).

### Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 december 2018	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbottens Fastighets AB	2 521 335	11,1
Familjen Marklund* genom bolag	2 433 905	10,6
TREAC Aktiebolag	2 415 000	10,5
Familjen Dahlqvist genom bolag	2 002 155	8,7
BNY Mellon NA, W9	989 421	4,3
Ålandsbanken AB	904 510	4,0
NTC IEDP AIF Clients S Non Treaty 30 % Account	789 374	3,4
Bernt Larsson	545 586	2,4
RBC Investor Services Bank S.A., W8IMY	523 089	2,3
Försäkringsbolaget Avanza Pension	518 364	2,3
<b>De tio största ägarna</b>	<b>13 642 739</b>	<b>59,6</b>
Övriga ägare	9 370 317	40,4
<b>Summa</b>	<b>23 013 056</b>	<b>100,0</b>

\* Ingen enskild individ innehar aktier överstigande 10 procent av rösterna.

Källor: Euroclear och Railcare

## 2 372

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 31 december 2018, enligt Euroclear

## Utestående konvertibler

Railcare emitterade ett konvertibelt skuldebrev under 2013 med ett nominellt värde av 10 MSEK. Innehavare är Norrlandsfonden. För mer information se not K25 på sidan 52 i koncernens årsredovisning avseende 2017. I november begärde Norrlandsfonden konvertering av halva sitt konvertibla skuldebrev och därmed har 5 MSEK konverterats enligt avtalad kurs, 4,50 kr per aktie, till 1 111 111 stycken aktier. Aktieökningen registrerades hos Bolagsverket den 19 november 2018.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Railcares årsredovisning för 2017 samt i prospektet inför notering på Nasdaq Stockholm i april 2018, som kan laddas ner på [www.railcare.se](http://www.railcare.se)

Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningen och prospektet publicerades.

En av Railcares hemmamarknader är Storbritannien. Landets förestående utträde ur EU, Brexit, kan komma att påverka Railcares verksamhet främst genom att det blir mer administrativt betungande att ha utländsk personal i landet och att föra in och ut maskiner. Railcare bedömer att efterfrågan på koncernens tjänster kommer att kvarstå och att när nya administrativa rutiner är på plats kommer Storbritanniens utträde ur EU inte ha betydande påverkan på koncernens verksamhet eller resultat och finansiella ställning.

## Transaktioner med närstående

Årsstämman 2018 beslutade att höja den totala ersättningen till styrelseledamöterna till 600 000 kr i styrelsearvode. Det beslutades inte om någon förändring i konsultarvode till vice VD för ledningsarbete. Inga andra väsentliga förändringar har skett under året för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2017.

Skelleftehamn den 21 februari 2019  
Railcare Group AB (publ)  
*Styrelsen*

*Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*

# FINANSIELLA RAPPORTER

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning	3	78 674	86 871	270 147	292 579
Aktiverat arbete för egen räkning		1 246	11	5 453	2 241
Övriga rörelseintäkter		207	1 533	1 204	1 813
<b>Summa</b>		<b>80 127</b>	<b>88 415</b>	<b>276 804</b>	<b>296 633</b>
Råvaror och förnödenheter		-22 703	-35 639	-70 532	-99 345
Övriga externa kostnader		-19 669	-14 908	-71 272	-61 460
Personalkostnader		-29 203	-23 606	-108 443	-92 886
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 116	-5 802	-24 096	-23 210
Övriga rörelsekostnader		-254	-1 025	-918	-3 071
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-77 945</b>	<b>-80 980</b>	<b>-275 261</b>	<b>-279 972</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>2 182</b>	<b>7 435</b>	<b>1 543</b>	<b>16 661</b>
Finansiella intäkter		-	20	29	49
Finansiella kostnader		-1 356	-783	-5 363	-4 982
<b>Finansnetto</b>		<b>-1 356</b>	<b>-763</b>	<b>-5 334</b>	<b>-4 933</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		105	88	184	231
<b>Resultat före skatt</b>		<b>931</b>	<b>6 760</b>	<b>-3 607</b>	<b>11 959</b>
Inkomstskatt		-587	-1 991	2 188	-2 969
<b>Periodens resultat</b>		<b>344</b>	<b>4 769</b>	<b>-1 419</b>	<b>8 990</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b> <i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-94	181	425	218
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>-94</b>	<b>181</b>	<b>425</b>	<b>218</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>250</b>	<b>4 950</b>	<b>-994</b>	<b>9 208</b>

Belopp i kronor	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Resultat per aktie före utspädning	0,0153	0,2177	-0,0644	0,4105
Resultat per aktie efter utspädning	0,0153	0,2028	-0,0644	0,3932
Genomsnittligt antal aktier	22 421 269	21 901 945	22 032 843	21 901 945
Antal utestående aktier på balansdagen	23 013 056	21 901 945	23 013 056	21 901 945

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 502	3 194
Patent		501	449
Goodwill		3 796	3 681
Trafikeringstillstånd		684	821
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>7 483</b>	<b>8 145</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark		5 534	6 056
Lok och vagnar		111 773	115 447
Arbetsmaskiner		161 517	130 227
Fordon		10 299	9 110
Inventarier, verktyg och installationer		5 385	5 053
Pågående nyanläggningar		31 586	50 512
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>326 094</b>	<b>316 405</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		595	544
Depositioner		658	-
Andra långfristiga fordringar		3 954	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>5 207</b>	<b>544</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>338 784</b>	<b>325 094</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter		10 349	13 351
<b>Summa varulager</b>		<b>10 349</b>	<b>13 351</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		20 172	25 252
Aktuella skattefordringar		1 329	2 170
Övriga kortfristiga fordringar		8 271	9 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 184	8 673
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>39 956</b>	<b>45 988</b>
Likvida medel		24 081	35 656
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>74 386</b>	<b>94 995</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>413 170</b>	<b>420 089</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG,**  
forts

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>31 dec 2018</b>	<b>31 dec 2017</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		9 435	8 980
Övrigt tillskjutet kapital		32 178	27 994
Reserver		1 314	889
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		90 677	95 380
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>133 604</b>	<b>133 243</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjutna skatteskulder		23 464	27 389
Konvertibellån		4 563	8 690
Skulder till kreditinstitut		127 135	125 262
Skuld finansiella leasingavtal		14 856	15 317
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>170 018</b>	<b>176 658</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skuld finansiella leasingavtal		5 742	5 579
Skuld till kreditinstitut		48 171	54 495
Leverantörsskulder		26 551	23 849
Aktuella skatteskulder		1 135	988
Övriga skulder		4 462	4 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23 487	20 283
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>109 548</b>	<b>110 188</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>413 170</b>	<b>420 089</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>		8 761	28 213	671	100 845	138 490
Periodens resultat		-	-	-	8 990	8 990
Övrigt totalresultat		-	-	218	-	218
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	218	8 990	9 208
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Fondemission		219	-219	-	-	-
Utdelning		-	-	-	-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>
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>		8 980	27 994	889	95 380	133 243
Periodens resultat		-	-	-	-1 419	-1 419
Övrigt totalresultat		-	-	425	-	425
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	425	-1 419	-994
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Konvertering av skuldebrev		456	4 184	-	-	4 640
Utdelning		-	-	-	-3 285	-3 285
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>		<b>9 435</b>	<b>32 178</b>	<b>1 314</b>	<b>90 677</b>	<b>133 604</b>

Koncernens eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		2 182	7 435	1 543	16 661
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		3 990	6 876	24 112	25 661
Erlagd ränta		-1 272	-675	-4 951	-4 546
Erhållen ränta		-	20	29	49
Betald inkomstskatt		2 892	638	-639	-4 203
		<b>7 792</b>	<b>14 294</b>	<b>20 094</b>	<b>33 622</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>					
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>					
Ökning/minskning varulager		1 650	3 121	1 446	-2 449
Ökning/minskning av rörelsefordringar		10 277	30 726	1 624	12 345
Ökning/minskning av rörelseskulder		4 836	-7 178	4 875	615
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>16 763</b>	<b>26 669</b>	<b>7 945</b>	<b>10 511</b>
		<b>24 555</b>	<b>40 963</b>	<b>28 039</b>	<b>44 133</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar		-99	-106	-226	-368
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-10 710	-2 439	-27 671	-42 898
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-	-658	-
Utdelning från intressebolag		-	-	133	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	1 400	112	1 400
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-10 809</b>	<b>-1 145</b>	<b>-28 310</b>	<b>-41 866</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Upptagande av lån		15 000	9 300	20 220	38 700
Nettoförändring av checkräkningskredit		-2 440	-12 435	-	-
Amortering av lån		-8 131	-10 266	-28 354	-28 727
Utbetald utdelning		-	-	-3 285	-14 455
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>4 429</b>	<b>-13 401</b>	<b>-11 419</b>	<b>-4 482</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>18 175</b>	<b>26 417</b>	<b>-11 690</b>	<b>-2 215</b>
Likvida medel vid periodens början		5 997	9 039	35 656	37 784
Kursdifferens i likvida medel		-91	200	115	87
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>24 081</b>	<b>35 656</b>	<b>24 081</b>	<b>35 656</b>

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning		5 135	4 553	23 191	20 529
Övriga rörelseintäkter		1	15	32	43
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>5 136</b>	<b>4 568</b>	<b>23 223</b>	<b>20 572</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-141	-	-3 180	-2 623
Övriga externa kostnader		-4 326	-6 640	-16 688	-21 103
Personalkostnader		-2 683	-2 624	-10 400	-9 070
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-68	-64	-271	-238
Övriga rörelsekostnader		-11	-1	-36	-58
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-7 229</b>	<b>-9 329</b>	<b>-30 575</b>	<b>-33 092</b>
<b>Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133</b>	<b>-</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 093</b>	<b>-4 761</b>	<b>-7 219</b>	<b>-12 520</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag		2 491	-	2 491	8 981
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		209	109	593	407
Räntekostnader och liknande resultatposter		-153	-196	-721	-694
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>2 547</b>	<b>-87</b>	<b>2 363</b>	<b>8 694</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>454</b>	<b>-4 848</b>	<b>-4 856</b>	<b>-3 826</b>
Bokslutsdispositioner		4 900	12 300	4 900	12 300
Skatt på periodens resultat		-664	-1 744	481	44
<b>Periodens resultat</b>		<b>4 690</b>	<b>5 708</b>	<b>525</b>	<b>8 518</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent		501	449
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>501</b>	<b>449</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer		179	276
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>179</b>	<b>276</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		34 236	34 236
Andelar i intresseföretag		204	204
Uppskjutna skattefordringar		294	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>34 734</b>	<b>34 440</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>35 414</b>	<b>35 165</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		7	25
Fordringar hos koncernföretag		25 346	23 230
Aktuella skattefordringar		183	1 592
Övriga fordringar		2	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 053	1 733
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>26 591</b>	<b>26 846</b>
Kassa och bank		738	13
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>27 329</b>	<b>26 859</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>62 743</b>	<b>62 024</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.**

Belopp i KSEK	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		9 435	8 980
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>9 435</b>	<b>8 980</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		18 638	14 453
Balanserat resultat		5 232	-
Periodens resultat		525	8 518
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>24 395</b>	<b>22 971</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>33 830</b>	<b>31 951</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld		-	288
<b>Summa avsättningar</b>		<b>-</b>	<b>288</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibellån		4 563	8 690
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 563</b>	<b>8 690</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 301	1 880
Skulder till koncernföretag		20 527	16 542
Övriga skulder		323	184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 199	2 489
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>24 350</b>	<b>21 095</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>62 743</b>	<b>62 024</b>

## NOTER

**Not 1 Allmän information**

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

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

**Not 2 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 (IFRSIC) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen. Från 1 januari 2018 tillämpar även moderbolaget IFRS 9 och IFRS 15 såsom anges i RFR 2.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2017 med undantaget av införandet av IFRS 15 *Intäkter* och IFRS 9 *Finansiella instrument*. Koncernen har utvärderat effekterna av implementeringen av IFRS 15 och IFRS 9 och kan konstatera att effekterna är marginella varför ingen justering av öppningsbalanserna för 2018 gjorts.

IFRS 16 *Leasing* ska tillämpas från den 1 januari 2019. Den nya standarden påverkar främst redovisningen för leasingtagare och innebär i stort att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal, det vill säga att en tillgång motsvarande nyttjanderätten och en finansiell skuld motsvarande framtida betalningsåtaganden redovisas. Leasingavtal med kort löptid (kortare än 12 månader) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde (lägre än 5 000 USD) kommer att undantas och redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Leasingavtal där Railcare är leasegivare redovisas i allt väsentligt på samma sätt som i nuläget och påverkas inte av införandet av IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 avser Railcare att tillämpa den modifierade förenklade övergångsmetoden med en viss justering av eget kapital i den ingående balansen 1 januari 2019 eftersom nyttjanderätterna redovisas som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet, men diskonterat med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen. Jämförelsetalen kommer inte att räknas om. Kontrakt som tidigare redovisats som finansiella leasingavtal kommer fortsatt redovisas som leasingavtal enligt IFRS 16 vilket innebär att den nya standarden kommer att påverka koncernen främst avseende hyreskontrakt för lokaler. Tillgångarna beräknas öka netto med 40 MSEK och skulderna med 40 MSEK. Effekterna på resultaträkningen kommer inte att bli väsentlig, men den nya standarden kommer att ha en viss positiv effekt på Rörelseresultatet (EBIT) då en del av leasingkostnaderna fördelas till räntekostnader.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara bokfört värde.

## Not 3 Segmentinformation

### 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.

	okt-dec 2018			okt-dec 2017		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	37 411	3 317	34 094	45 161	8 660	36 501
Entreprenad Utland	14 440	1 978	12 462	20 742	3 625	17 117
Transport Skandinavien	35 819	4 847	30 972	20 392	4 662	15 730
Maskin-försäljning	1 508	761	747	17 551	468	17 083
Koncern-gemensamt	5 135	4 737	398	4 553	4 113	440
<b>Summa</b>	<b>94 313</b>	<b>15 640</b>	<b>78 674</b>	<b>108 399</b>	<b>21 528</b>	<b>86 871</b>

	helår 2018			helår 2017		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	144 473	14 665	129 807	136 997	16 069	120 928
Entreprenad Utland	49 631	10 431	39 200	75 112	10 642	64 470
Transport Skandinavien	114 057	17 873	96 184	98 886	14 239	84 647
Maskinförsäljning	7 429	4 064	3 365	24 339	3 259	21 080
Koncerngemensamt	23 191	21 600	1 591	20 529	19 075	1 454
<b>Summa</b>	<b>338 781</b>	<b>68 634</b>	<b>270 147</b>	<b>355 863</b>	<b>63 284</b>	<b>292 579</b>

#### Resultat efter finansiella poster

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Entreprenad Sverige	3 602	11 772	21 697	20 525
Entreprenad Utland	-2 344	-1 460	-12 851	-5 675
Transport Skandinavien	1 944	-2 151	-4 124	7 536
Maskinförsäljning	-321	3 360	-993	2 150
Koncerngemensamt	-2 055	-4 849	-7 520	-12 808
<b>Summa</b>	<b>826</b>	<b>6 672</b>	<b>-3 791</b>	<b>11 728</b>
Resultat efter finansiella poster	826	6 672	-3 791	11 728
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	105	88	184	231
<b>Resultat före skatt</b>	<b>931</b>	<b>6 760</b>	<b>-3 607</b>	<b>11 959</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.



Omsättningen består av intäktsgруппerna Intäkter från tjänster, Varuförsäljning och Uthyrning och nedan följer en uppdelning av intäkterna.

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017	okt-dec 2018	okt-dec 2017
Entreprenad Sverige	34 094	36 501	-	-	-	-	34 094	36 501
Entreprenad Utland	12 149	17 116	-	-	314	-	12 462	17 117
Transport Skandinavien	25 171	10 671	1 588	2 588	4 214	2 471	30 973	15 730
Maskinförsäljning	-	12	747	17 071	-	-	747	17 083
Koncerngemensamt	398	440	-	-	-	-	398	440
<b>Summa</b>	<b>71 812</b>	<b>64 741</b>	<b>2 335</b>	<b>19 659</b>	<b>4 528</b>	<b>2 471</b>	<b>78 674</b>	<b>86 871</b>

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	helår 2018	helår 2017	helår 2018	helår 2017	helår 2018	helår 2017	helår 2018	helår 2017
Entreprenad Sverige	129 807	119 880	-	1 049	-	-	129 807	120 929
Entreprenad Utland	37 682	62 404	-	2 065	1 517	-	39 199	64 470
Transport Skandinavien	74 276	49 615	5 815	8 252	16 093	26 780	96 184	84 647
Maskinförsäljning	-	1 487	3 365	19 592	-	-	3 365	21 080
Koncerngemensamt	1 591	1 454	-	-	-	-	1 591	1 454
<b>Summa</b>	<b>243 356</b>	<b>234 841</b>	<b>9 180</b>	<b>30 958</b>	<b>17 610</b>	<b>26 780</b>	<b>270 147</b>	<b>292 579</b>

## NYCKELTAL, KONCERNEN I SAMMANDRAG

<b>Belopp i KSEK, om inget annat anges</b>	<b>okt–dec 2018</b>	<b>okt–dec 2017</b>	<b>helår 2018</b>	<b>helår 2017</b>
Nettoomsättning	78 674	86 871	270 147	292 579
Omsättningstillväxt, %	-9,4	-19,7	-7,7	-17,1
Rörelseresultat (EBIT)	2 182	7 435	1 543	16 661
Rörelsemarginal, %	2,8	8,6	0,6	5,7
Periodens resultat	344	4 769	-1 419	8 990
Finansnetto	-1 356	-763	-5 334	-4 933
Balansomslutning	413 170	420 089	413 170	420 089
Soliditet, %	32,3	31,7	32,3	31,7
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>				
Resultat per aktie före utspädning	0,02	0,22	-0,06	0,41
Resultat per aktie efter utspädning	0,02	0,20	-0,06	0,39
Eget kapital per aktie	5,81	6,08	5,81	6,08
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	0,15*

\*) Beslutat på årsstämman 25 april 2018

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>Q4 2018</b>	<b>Q3 2018</b>	<b>Q2 2018</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Q4 2017</b>	<b>Q3 2017</b>	<b>Q2 2017</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q4 2016</b>
Nettoomsättning	78,7	62,3	62,7	66,5	86,9	72,9	58,3	74,6	81,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,2	1,8	2,1	0,3	0,0	0,6	0,8	0,8	0,8
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1	0,3	0,6	1,5	0,1	0,1	0,1	0,6
<b>Summa</b>	<b>80,1</b>	<b>64,1</b>	<b>65,1</b>	<b>67,5</b>	<b>88,4</b>	<b>73,5</b>	<b>59,2</b>	<b>75,4</b>	<b>82,9</b>
Råvaror och förnödenheter	-22,7	-16,7	-15,2	-16,0	-35,6	-21,8	-22,2	-19,7	-31,1
Övriga externa kostnader	-19,7	-18,9	-16,7	-16,0	-14,9	-16,2	-16,3	-14,1	-15,6
Personalkostnader	-29,2	-26,9	-28,0	-24,3	-23,6	-21,1	-23,9	-24,2	-24,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6,1	-6,0	-6,0	-6,0	-5,8	-5,8	-5,9	-5,7	-5,6
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-1,0	-1,7	-0,1	-0,2	-0,6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-77,9</b>	<b>-68,7</b>	<b>-66,1</b>	<b>-62,5</b>	<b>-81,0</b>	<b>-66,5</b>	<b>-68,4</b>	<b>-64,0</b>	<b>-77,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>2,2</b>	<b>-4,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>5,0</b>	<b>7,4</b>	<b>7,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>11,4</b>	<b>5,5</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Finansiella kostnader	-1,4	-1,3	-1,4	-1,4	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,5
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,2</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>0,9</b>	<b>-5,9</b>	<b>-2,4</b>	<b>3,7</b>	<b>6,8</b>	<b>5,4</b>	<b>-10,4</b>	<b>10,2</b>	<b>4,3</b>
Skatt	-0,6	1,2	2,2	-0,7	-2,0	-1,1	2,3	-2,2	-1,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,3</b>	<b>-4,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,1</b>	<b>4,8</b>	<b>4,2</b>	<b>-8,0</b>	<b>8,0</b>	<b>3,1</b>
Soliditet, %	32,3	31,6	32,4	33,1	31,7	29,6	30,3	33,5	33,7

## DEFINITIONER OCH ORDLISTA

<b>Allmänt</b>	Alla belopp i tabeller är i KSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år om inget annat anges. Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringar.	
<b>Alternativa nyckeltal</b>	I denna delårsrapport hänvisas till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Dessa nyckeltal används av Railcare för att följa och analysera det ekonomiska utfallet av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Dessa alternativa nyckeltal är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. Se definitioner och ytterligare information nedan.	
<b>Finansiella nyckeltal</b>	<b>Definition/beräkning</b>	<b>Syfte</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Beräknas som periodens resultat före skatt, resultat från andelar i intressebolag samt finansiella poster.	Nyckeltalet visar bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
<b>Finansnetto</b>	Finansnetto beräknas som finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Nyckeltalet visar nettot av bolagets finansiella verksamhet.
<b>Nettomarginal</b>	Nettomarginalen beräknas som resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst som kvarstår efter att alla bolagets kostnader, förutom bolagsskatten, dragits av.
<b>Balansomslutning</b>	Beräknas som summan av bolagets tillgångar vid periodens slut.	
<b>Eget kapital per aktie, SEK</b>	Beräknas som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar bolagets nettovärde per aktie.
<b>Omsättningstillväxt, %</b>	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.
<b>Rörelsemarginal, %</b>	Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
<b>Soliditet, %</b>	Beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltalet visar bolagets finansiella ställning och dess långsiktiga betalningsförmåga.
<b>Utdelning per aktie, SEK</b>	Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges.	
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	Beräknas som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebrev antas ha blivit konverterade till aktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. Konvertibla skuldebrev ger inte upphov till en utspädningseffekt när räntan per aktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.

## Pressmeddelanden under fjärde kvartalet 2018

- **30 november** - *Ökning av antalet aktier och röster i Railcare Group AB (publ)*
- **27 november** - *Trafikverket förlänger snöröjningskontrakt med Railcare ytterligare ett år*

## Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-mars 2019 publiceras den 7 maj 2019.
- Årsstämma för 2019 kommer äga rum den 8 maj 2019 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2019 publiceras den 23 augusti 2019.
- Delårsrapport januari-september 2019 publiceras den 7 november 2019.
- Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 20 februari 2020.

## Om Railcare Group

Järnvägsspecialisten Railcare Group AB erbjuder produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Norden och Storbritannien. Järnvägsbranschen befinner sig i en positiv utveckling, med ökande trafikvolym och omfattande investeringsprogram samt snabb utveckling av kostnadseffektiva gods- och persontransporter och stigande miljömedvetande. Railcare har unika möjligheter att leverera effektiva lösningar som bidrar till att järnvägen ökar sin andel av den totala transportmarknaden. Railcare Group AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap sedan april 2018. Koncernen har omkring 130 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 300 MSEK. Bolagets säte är i Skelleftehamn.

## RAILCARE GROUP AB (publ)

Näsuddsvägen 10, 932 21 Skelleftehamn  
Tel. 0910-43 88 00  
[www.railcare.se](http://www.railcare.se)



## Railvac i 3D

Ladda gärna ner appen *Railcare 25* på App Store eller Google Play till din mobil. Följ sedan instruktionerna i appen och rikta sökfältet mot bilden ovan.

## För ytterligare information kontakta:

**Daniel Öholm, CEO**  
Telefon: 070-528 01 83  
E-post: [daniel.oholm@railcare.se](mailto:daniel.oholm@railcare.se)

**Sofie Dåversjö,**  
**Kommunikationsansvarig**  
Telefon: 072-528 00 09  
E-post: [sofie.daversjo@railcare.se](mailto:sofie.daversjo@railcare.se)

*Denna information är sådan som Railcare Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 februari 2019 kl. 07:30 CET.*