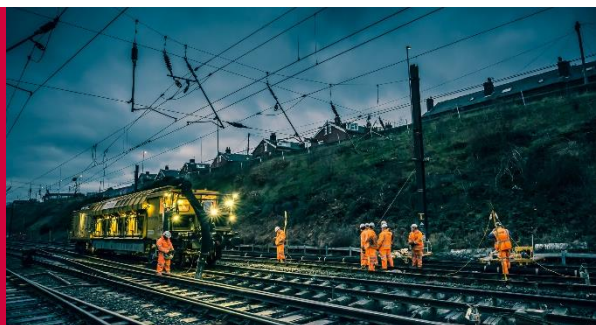


## Bokslutskommuniké 2019

Ett år med hög tillväxt i omsättning och resultat.  
Ett kvartal med bra tillväxt, men lägre marginal.



### Fjärde kvartalet<sup>1</sup>

- Koncernens nettoomsättning ökade med 18,9 procent till 93,5 MSEK (78,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 0,7 MSEK till 1,5 MSEK (2,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 SEK (0,02).

### Helår 2019, januari – december 2019<sup>1</sup>

- Koncernens nettoomsättning ökade med 37,2 procent till 370,6 MSEK (270,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,5 MSEK till 32,0 MSEK (1,5).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,87 SEK (-0,06).
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning om 0,30 SEK per aktie (0,00 SEK) för verksamhetsåret 2019.

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Under det fjärde kvartalet 2019 tecknade Railcare Group AB (publ) avtal om att förvärva elbolaget Elpro i Skellefteå AB och den totala köpeskillingen var 4,1 MSEK. Affären finansierades med egna medel och trädde i kraft den 3 februari 2020.

### Finansiell översikt<sup>2</sup>

| Belopp i MSEK,<br>om inget annat anges      | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | helår<br>2019 | helår<br>2018 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                             | 93,5            | 78,7            | 370,6         | 270,1         |
| Rörelseresultat (EBIT)                      | 1,5             | 2,2             | 32,0          | 1,5           |
| Rörelsemarginal, %                          | 1,6             | 2,8             | 8,6           | 0,6           |
| Periodens resultat                          | 0,2             | 0,3             | 20,8          | -1,4          |
| Soliditet, %                                | 33,5            | 32,3            | 33,5          | 32,3          |
| Resultat per aktie efter<br>utspädning, SEK | 0,01            | 0,02            | 0,87          | -0,06         |

För definitioner se sida 30.

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

<sup>1</sup> Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 och samtliga siffror för 2019 är inklusive denna förändring. Jämförelsesiffror har interräknats om. För upplysning om effekter av införandet av IFRS 16 se not 5.

<sup>2</sup> Samtliga nyckeltal för 2019 beräknas inklusive effekter av införandet av IFRS 16. För upplysning om effekter av införandet av IFRS 16 se not 5. Jämförelsetalen för 2018 är inte omräknade med avseende på IFRS 16.

## VD-kommentar

Under fjärde kvartalet hade vi ett rörelseresultat (EBIT) på 1,5 MSEK och en försäljning om 94 MSEK, vilket ger en rörelsemarginal på 1,6 procent. I jämförelse med föregående års fjärde kvartal redovisar vi en tillväxt på 17 MSEK motsvarande 19 procent. Resultatet är i samma nivå som föregående års fjärde kvartal, men det har påverkats negativt av kostnader för reparationer av lok och entreprenadmaskiner samt en lägre volym för ordinarie transportverksamheten.

2019 var ett helår med tillväxt och resultat som skapar ännu bättre förutsättningar för framtiden och de stora järnvägssatsningar som är aviserade på våra hemmamarknader och runt om i världen. Under året ökade omsättningen med 100 MSEK, till 370 MSEK (270), vilket motsvarar en ökning om 37 procent. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,5 MSEK till 32 MSEK (1,5).

Vi redovisar en bra tillväxt i segmenten Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland samt Maskinförsäljning under fjärde kvartalet 2019. Bolagets volymtillväxt om 19 procent beror till största delen på leveransen av de två generatorvagnarna till Infranord inom segment Maskinförsäljning.

Inom segment Entreprenad Sverige har vi haft fullt upp med förarbeten inför spårbyten till den 15 november 2019. Från den 15 november 2019 och fram till den 15 mars 2020 är vi fullt sysselsatta med snöröjning i det avtal vi har med Trafikverket. Den snöfattiga vintern har gjort att vi har varit i beredskap för arbeten med våra snöröjningsmaskiner och vi fortsätter ligga i beredskap om vintern kommer. Efter snöprojektet kör vi igång igen med förarbeten inför de kommande spårbytena och vi har fått sex avrop i Trafikverksavtalet som gör att vi har god beläggning fram till juli 2020.

Framåt har vi ovanligt god framförhållning för vår verksamhet på entreprenadsidan i Sverige. Liningverksamheten har haft låg volym i kvartalet, vilket är normalt för denna årstid.

För Transport Skandinavien minskade omsättningen något i det fjärde kvartalet 2019, och segmentet uppvisade ett negativt resultat. Det har varit ett tungt kvartal med lägre volymer och extra kostnader för underhåll av lok och vagnar, vilket i sin tur inneburit att vi har behövt hyra in extra lok för att klara våra uppdrag. Vi har levererat loktjänster och entreprenadtransporter i form av entreprenadmaskiner och slippers till entreprenörsbolag som utför spårbyten. Trafikverket har många spårbyten planerade för 2020, vilket skapar en ökad efterfrågan av våra tjänster. Lokverkstaden har haft normal beläggning för kvartalet och orderläget ser bra ut för 2020, då flertalet beställningar har inkommit.

Transporterna av järnmalm åt Kaunis Iron går enligt plan och vi har även under kvartalet kört några extra omlopp av järnmalm. Detta skapar en bra grund och stabilitet för segmentet. Avtalet med Kaunis Iron är på fem år och vi har nu klarat av det första året på avtalet.

I segment Entreprenad Utland har vi som vanligt haft god beläggning över julhelgen då många järnvägsarbeten utförs under denna helg. Vi har haft god beläggning under kvartalet och försäljning samt planering för 2020 pågår. Under kvartalet har vi transporterat över ytterligare en englandsanpassad Railvac, så nu har vi totalt fem



Railvac i Storbritannien. Under kvartalet har segmentet belastats med kostnader som till viss del kan anses vara av engångskaraktär, vilket påverkat resultatet negativt.

Transporten av Railvac till Storbritannien har vi gjort för att möta den aviserade mängden jobb som kommer under CP6 och ytterligare fyra år framåt. Många avrop är redan gjorda på det ramavtal som vi har med Network Rail under 2020 och det fylls kontinuerligt på. Ramavtalet gäller till och med den 31 mars 2020 och förhandling pågår om förlängning.

Inom segment Maskinförsäljning har vi haft fokus på att bygga klart de fem av Infranord beställda generatorvagnarna. Leveransen av två generatorvagnar skedde som planerat under kvartalet. De återstående tre generatorvagnarna kommer att levereras under det första halvåret 2020. Under det fjärde kvartalet 2019 tecknade Railcare avtal om att förvärva elbolaget Elpro i Skellefteå AB och den totala köpeskillingen var 4,1 MSEK. Affären finansierades med egna medel och trädde i kraft den 3 februari 2020. Under kvartalet har bolaget erhållit en order från Norsk Jernbanedrift uppgående till 2,7 MSEK avseende maskinreovering inom segment Maskinförsäljning. Arbetet kommer att utföras under första halvåret 2020.

Vi har även fullt fokus på utveckling och färdigställande av första prototypen av vår emissionsfria batteridrivna Multi Purpose Vehicle samt på försäljning av våra produkter runt om i världen.

Railcare känner av att det är högt tryck i järnvägsindustrin. Under 2019 hade vi en god tillväxt och vi ser volymökningar hos våra kunder under många år framöver. Vi upplever också ett stort intresse från nya kunder, främst när det gäller kunder på nya marknader för maskinförsäljning.

Med innovativa lösningar för järnvägen och med vår personal som vår främsta resurs bygger vi framtidens Railcare.

**Daniel Öholm**  
CEO

## Finansiell översikt – Koncernen

Bolaget tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 avseende koncernens leasingavtal och samtliga siffror för 2019 är inklusive denna förändring. Omräkningen har gett en marginell påverkan på såväl rörelseresultat som periodens resultat. Soliditeten har minskat med 3,4 procentenheter på grund av ökad balansomslutning. Effekterna av införandet av IFRS 16 beskrivs i not 5.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2019 ökade med 18,9 procent till 93,5 MSEK jämfört med 78,7 MSEK det fjärde kvartalet 2018. Ökningen i nettoomsättning beror främst på en ökad beläggning inom segmenten Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland och Maskinförsäljning. Inom dessa segment har leverans av två generatorvagnar skett samt fler förarbeten utförts inför kommande spårbyten jämfört med fjärde kvartalet 2018.

Nettoomsättningen under helåret 2019 ökade med 37,2 procent till 370,6 MSEK jämfört med 270,1 MSEK för helåret 2018. Ökningen i nettoomsättning beror främst på en ökning inom segment Transport Skandinavien, där transportuppdraget åt Kaunis Iron påbörjades i augusti 2018 och därmed fått påverkan på hela 2019, men endast en del av 2018. Den ökade omsättningen kommer även delvis från Entreprenad Sverige, där efterfrågan på förarbeten inför kommande spårbyten varit hög. Bolaget hade även en ökad omsättning inom Entreprenad Utland där den nya budgetperioden i Storbritannien påbörjades i april 2019.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 93,8 MSEK, vilket är en ökning med 15,9 MSEK, eller 20,4 procent, jämfört med det fjärde kvartalet 2018, då rörelsekostnaderna uppgick till 77,9 MSEK. Ökningen av rörelsekostnaderna är hänförlig till den högre beläggningen inom bolaget, vilket påverkat kostnaden för bland annat underentreprenörer. Leveransen av två generatorvagnar har haft påverkan på kvartalets kostnader. Införandet av IFRS 16 har lett till en minskning av kostnader för operationella leasingavtal med 6,6 MSEK, ingående i posten *Övriga externa kostnader*, en ökning av posten *Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar* med 6,3 MSEK, hänförligt till avskrivningar på nyttjanderätter, och en ökning av posten *Finansiella kostnader* med 0,3 MSEK, hänförligt till räntekostnader kopplat till leasingskulderna.

Rörelsekostnaderna för helåret 2019 uppgick till 348,0 MSEK jämfört med helåret 2018 då rörelsekostnaderna uppgick till 275,3 MSEK. Ökningen av kostnader är främst drivet av den ökade omsättningen, som gjort att bolaget behövt hyra fler underentreprenörer, använda mer material och ett genomsnittligt fler antal medarbetare. Den höga omsättningen har även lett till att medarbetarna arbetat längre arbetspass, vilket ökat personalkostnaderna.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 0,7 MSEK till 1,5 MSEK för det fjärde kvartalet 2019, jämfört med 2,2 MSEK för motsvarande period 2018.

Rörelsemarginalen uppgick till 1,6 procent (2,8), varav 0,3 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt. Minskningen i resultat beror främst på att segment Transport Skandinavien haft lägre beläggning och högre kostnader jämfört med

samma kvartal 2018, vilket till viss del vägts upp av en högre omsättning och resultat inom segment Maskinförsäljning.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,5 MSEK till 32,0 MSEK för helåret 2019 jämfört med utfallet om 1,5 MSEK för helåret 2018. Rörelsemarginalen ökade från 0,6 procent under helåret 2018 till 8,6 procent för helåret 2019, varav 0,2 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt. Det förbättrade resultatet är främst hänförligt till den ökade beläggningen inom segment Entreprenad Utland, drivet av den nya budgetperioden i Storbritannien samt den ökade beläggningen inom segment Transport Skandinavien tack vare uppdraget åt Kaunis Iron. Övriga segment har också bidragit positivt till resultatförbättringen i jämförelse med helåret 2018.

### Periodens resultat

Resultatet för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 0,2 MSEK (0,3), vilket motsvarar en minskning med 0,1 MSEK.

Resultatet för helåret 2019 uppgick till 20,8 MSEK (-1,4), vilket motsvarar en ökning med 22,2 MSEK.

### Kassaflöde

Kassaflödet under årets fjärde kvartal gav upphov till ett inflöde om 16,3 MSEK (18,2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,2 MSEK (24,6), där en minskning av rörelsefordringarna haft stor positiv påverkan.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -5,9 MSEK (-10,8) under det fjärde kvartalet 2019 och avser främst uppbyggnad av en MPV (Multi Purpose Vehicle) för egen produktion och investeringar i befintlig maskinpark. Föregående år gjordes investeringar främst i två Ballast Feeder-vagnar för den svenska marknaden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,9 (4,4). Under kvartalet har koncernen ej tagit upp några banklån, till skillnad från motsvarande kvartal 2018, då lån på 15,0 MSEK togs upp.

Införandet av IFRS 16 har medfört att under årets fjärde kvartal har kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrats med 6,3 MSEK till följd av att hyreskostnader eliminerats från rörelseresultatet och ränta på leasingskulden tillkommit i posten erlagd ränta. Motsvarande belopp för helåret 2019 uppgår till 24,1 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under det fjärde kvartalet 2019 påverkats negativt av amortering av leasingskulder om 6,3 MSEK. Motsvarande belopp för helåret 2019 uppgår till 24,2 MSEK.

Kassaflödet under helåret 2019 uppgick till -2,4 MSEK (-11,7). Det minskade utflödet är främst hänförligt till ett förbättrat resultat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 72,0 MSEK (28,0), där främst ett förbättrat rörelseresultat om 30,4 MSEK samt ovan nämnda IFRS 16-effekt haft positiv påverkan. Ökning av varulagret har påverkat kassaflödet negativt.

Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -27,8 MSEK (-28,3) och avser främst uppbyggnad av två Ballast Feeder-fordon och en MPV (Multi Purpose Vehicle) för egen produktion.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -46,5 (-11,4). Amortering av lån har under året skett med -52,5 (-28,4), varav -24,2 är en IFRS 16-effekt beskriven ovan, som avser amortering av leasingskulder. Under 2019 har koncernen tagit upp 6,0 MSEK (20,2) i banklån. Utbetald utdelning under året uppgår till 0 MSEK (-3,3).

### **Soliditet**

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 33,5 procent (36,9 procent exklusive IFRS 16-effekt), jämfört med 32,3 procent 31 december 2018.

### **Anställda**

Antalet anställda i Railcare per den 31 december 2019 var 130 personer, jämfört med 131 personer 31 december 2018.

## Finansiell översikt – Affärssegment

*I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.*

### Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom segmentet Entreprenad Sverige ökade med 11,2 procent under det fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 41,6 MSEK (37,4). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 4,0 MSEK (3,6). Resultatförbättringen är främst en effekt av den ökade omsättningen.

Under kvartalet har segmentet haft en bra beläggning med bland annat kabelhantering och ballastbyten inför kommande spårbyten samt arbeten kopplade till snöavtalet med Trafikverket. Inom Liningverksamheten har beläggningen varit lägre jämfört med samma kvartal förra året, vilket påverkat resultatet negativt.

Nettoomsättningen ökade med 18,4 procent under helåret 2019 jämfört med helåret 2018 och uppgick till 171,1 MSEK (144,5). Resultat efter finansiella poster ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 21,8 MSEK (21,7). Under året har den höga beläggningen lett till högre nyttjande av främst underentreprenörer, men även medarbetare, vilket lett till högre kostnader i förhållande till omsättningen jämfört med 2018. Den förhållandevis låga beläggningen inom Liningverksamheten under 2019 har haft viss negativ påverkan på resultatet.

### Nyckeltal – Entreprenad Sverige

| Belopp i KSEK,<br>om inget annat anges | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | Förändring | helår<br>2019 | helår<br>2018 | Förändring |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning                        | 41 602          | 37 411          | 4 191      | 171 104       | 144 473       | 26 631     |
| Resultat efter finansiella<br>poster   | 3 978           | 3 602           | 376        | 21 841        | 21 697        | 144        |
| Nettomarginal, %                       | 9,6             | 9,6             | -0,1       | 12,8          | 15,0          | -2,3       |

### Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom segmentet Entreprenad Utland ökade med 21,6 procent under det fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 17,6 MSEK (14,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,9 MSEK (-2,3). Ökningen i nettoomsättningen beror på en ökad beläggning i Storbritannien. Under kvartalet har segmentet belastats med kostnader som till viss del kan anses vara av engångskaraktär. Dessa kostnader består av transportkostnader av en Railvac och en Spoil Handling System som flyttats från Sverige till Storbritannien samt kostnader för utbildning av operatörer samt högre reparationskostnader än vanligt.

Nettoomsättningen ökade med 36,9 procent under helåret 2019 jämfört helåret 2018 och uppgick till 67,9 MSEK (49,6). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till -1,1 MSEK (-12,9). Den högre omsättningen och det förbättrade resultatet förklaras främst av att den nya budgetperioden CP6 startade i april 2019, vilket har lett till att fler arbeten har kunnat utföras jämfört med 2018.



## Nyckeltal – Entreprenad Utland

| Belopp i KSEK,<br>om inget annat anges | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | Förändring | helår<br>2019 | helår<br>2018 | Förändring |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning                        | 17 565          | 14 440          | 3 125      | 67 932        | 49 631        | 18 301     |
| Resultat efter finansiella poster      | -2 894          | -2 344          | -550       | -1 084        | -12 851       | 11 767     |
| Nettomarginal, %                       | -16,5           | -16,2           | -0,2       | -1,6          | -25,9         | 24,3       |

## Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom segment Transport Skandinavien minskade med 3,3 procent under det fjärde kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 34,6 MSEK (35,8). Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,7 MSEK (1,9). Trafikverket efterfrågade färre transporttjänster än vanligt i oktober månad, vilket påverkade vissa delar av segmentet negativt. Den lägre omsättningen i kombination med kostnader för en växlingsolycka har lett till det försämrade resultatet.

Nettoomsättningen ökade med 38,6 procent under helåret 2019 jämfört med helåret 2018 och uppgick till 158,0 MSEK (114,1). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 5,4 MSEK (-4,1). Den högre omsättningen kommer främst från transportuppdraget åt Kaunis Iron. Resultatförbättringen är främst en effekt av den ökade omsättningen, då kostnaderna ej ökat i samma omfattning.

## Nyckeltal – Transport Skandinavien

| Belopp i KSEK,<br>om inget annat anges | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | Förändring | helår<br>2019 | helår<br>2018 | Förändring |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning                        | 34 644          | 35 822          | -1 178     | 158 027       | 114 057       | 43 970     |
| Resultat efter finansiella poster      | -1 717          | 1 944           | -3 661     | 5 393         | -4 124        | 9 517      |
| Nettomarginal, %                       | -5,0            | 5,4             | -10,4      | 3,4           | -3,6          | 7,0        |

## Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom segment Maskinförsäljning för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 15,8 MSEK (1,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,6 MSEK (-0,3).

I kvartalet levererades och vinstavräknades två generatorvagnar beställda av Infranord. Byggnation pågår av de återstående tre generatorvagnarna beställda av Infranord, för leverans under första halvåret 2020. Utveckling och konstruktion pågår av den nya innovationen MPV (Multi Purpose Vehicle), vilket är en utsläppsfri batteridriven enhet med ett flertal användningsområden. MPV:n redovisas bland pågående nyanläggningar tills den är färdig att tas i bruk.

Under helåret 2019 uppgick nettoomsättningen till 19,0 MSEK (7,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,7 MSEK (-1,0). Omsättningsökningen och det förbättrade resultatet är främst hänförligt till leveransen av de två generatorvagnarna beställda av Infranord.

Under det fjärde kvartalet 2019 tecknade Railcare Group AB (publ) avtal om att förvärva elbolaget Elpro i Skellefteå AB och den totala köpeskillingen var 4,1 MSEK. Affären finansierades med egna medel och trädde i kraft den 3 februari 2020.



## Nyckeltal – Maskinförsäljning

| Belopp i KSEK,<br>om inget annat anges | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | Förändring | helår<br>2019 | helår<br>2018 | Förändring |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|---------------|------------|
| Nettoomsättning                        | 15 839          | 1 508           | 14 331     | 18 956        | 7 429         | 11 527     |
| Resultat efter finansiella poster      | 1 585           | -321            | 1 906      | 686           | -993          | 1 679      |
| Nettomarginal, %                       | 10,0            | -21,3           | 31,3       | 3,6           | -13,4         | 17,0       |

## 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.

Moderbolagets nettoomsättning för helåret 2019 uppgick till 27,6 MSEK (23,2) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -1,0 MSEK (-7,2). Föregående år belastades med listbyteskostnader.

## RAIL

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

(ISIN SE0010441139)

## 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 2020 att besluta om en utdelning om 0,30 SEK (0) per aktie, totalt 7 237 250 SEK (0), för verksamhetsåret 2019.

## 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

Den 3 februari trädde förvärvet av elbolaget Elpro i Skellefteå AB i kraft, och förvärvet konsolideras från samma datum. Elpro i Skellefteå AB kommer att ingå i segmentet Maskinförsäljning. Se ytterligare upplysningar i not 6.

Efter rapportperiodens utgång har Norrlandsfonden begärt konvertering av den andra halvan av sitt konvertibla skuldebrev. Skuldebrevet var ursprungligen på 10 MSEK och därmed har 5 MSEK konverterats enligt avtalad kurs, 4,50 kr per aktie, till 1 111 111 aktier. Aktieökningen är registrerad hos Bolagsverket per den 30 januari 2020. Antalet aktier och röster i Railcare Group AB (publ) har därmed förändrats och uppgår, den sista handelsdagen i januari, till 24 124 167.

Inga övriga väsentliga händelser, utöver den ordinarie verksamheten, har inträffat efter balansdagens utgång.

## Årsstämma 2020

Railcares årsstämma 2020 kommer äga rum onsdag den 6 maj 2020 kl. 13:00 i bolagets lokaler i Skelleftehamn, Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn.

*Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på Railcares webbsida, [www.railcare.se](http://www.railcare.se), senast tre veckor före årsstämman.*

## Valberedningen inför Railcare Group AB:s årsstämma 2020

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2020. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, utsedd av Norra Västerbotten Fastigheters AB, Per-Martin Holmgren, utsedd av TREAC AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av Familjen Marklund & Dahlqvist. Valberedningen har utsett Åke Elveros till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 40,8 procent (30 september 2019) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

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 2021.

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<br>31 december 2019         | Antal aktier      | Andel av aktiekapital<br>och röster (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|
| Norra Västerbotten Fastighets AB                  | 2 521 335         | 11,0                                    |
| 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                                     |
| Ålandsbanken AB                                   | 1 095 965         | 4,7                                     |
| BNY Mellon NA, W9                                 | 806 796           | 3,5                                     |
| NTC IEDP AIF Clients S Non Treaty<br>30 % Account | 741 569           | 3,2                                     |
| Bernt Larsson                                     | 557 264           | 2,4                                     |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension                 | 543 466           | 2,4                                     |
| RBC Investor Services Bank S.A.,<br>W8IMY         | 401 808           | 1,7                                     |
| <b>De tio största ägarna</b>                      | <b>13 519 236</b> | <b>58,7</b>                             |
| Övriga ägare                                      | 9 493 793         | 41,3                                    |
| <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

# 4 553

Antalet aktieägare i  
Railcare Group AB  
per 31 december 2019.  
Källa: Euroclear

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Railcares årsredovisning för 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.

En av Railcares hemmamarknader är Storbritannien. Den 31 januari lämnade Storbritannien EU. Railcares tidigare bedömning kvarstår, att Storbritanniens utträde ur EU kommer 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

Inga väsentliga förändringar har skett under året för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2018.

Skelleftehamn den 20 februari 2020  
Railcare Group AB (publ)  
Styrelsen

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

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| Belopp i KSEK                                                                                   | Not | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | helår<br>2019   | helår<br>2018   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                                                 | 3   | 93 537          | 78 674          | 370 610         | 270 147         |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                               |     | 976             | 1 246           | 7 548           | 5 453           |
| Övriga rörelseintäkter                                                                          |     | 778             | 207             | 1 775           | 1 204           |
| <b>Summa</b>                                                                                    |     | <b>95 291</b>   | <b>80 127</b>   | <b>379 933</b>  | <b>276 804</b>  |
| Råvaror och förnödenheter                                                                       |     | -37 575         | -22 703         | -129 593        | -70 532         |
| Övriga externa kostnader                                                                        |     | -12 179         | -19 669         | -47 142         | -71 272         |
| Personalkostnader                                                                               |     | -31 170         | -29 203         | -120 357        | -108 443        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar                     |     | -12 658         | -6 116          | -49 654         | -24 096         |
| Övriga rörelsekostnader                                                                         |     | -258            | -254            | -1 210          | -918            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                                                |     | <b>-93 840</b>  | <b>-77 945</b>  | <b>-347 956</b> | <b>-275 261</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                                   |     | <b>1 451</b>    | <b>2 182</b>    | <b>31 977</b>   | <b>1 543</b>    |
| Finansiella intäkter                                                                            |     | -               | -               | 6               | 29              |
| Finansiella kostnader                                                                           |     | -1 372          | -1 356          | -5 763          | -5 363          |
| <b>Finansnetto</b>                                                                              |     | <b>-1 372</b>   | <b>-1 356</b>   | <b>-5 757</b>   | <b>-5 334</b>   |
| Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden          |     | 121             | 105             | 284             | 184             |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                      |     | <b>200</b>      | <b>931</b>      | <b>26 504</b>   | <b>-3 607</b>   |
| Inkomstskatt                                                                                    |     | 8               | -587            | -5 744          | 2 188           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                       |     | <b>208</b>      | <b>344</b>      | <b>20 760</b>   | <b>-1 419</b>   |
| <b>Övrigt totalresultat:</b><br><i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i> |     |                 |                 |                 |                 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter                                   |     | -373            | -94             | 355             | 425             |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>                                     |     | <b>-373</b>     | <b>-94</b>      | <b>355</b>      | <b>425</b>      |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                                         |     | <b>-165</b>     | <b>250</b>      | <b>21 115</b>   | <b>-994</b>     |

| Belopp i kronor                        | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | helår<br>2019 | helår<br>2018 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Resultat per aktie före utspädning     | 0,01            | 0,02            | 0,90          | -0,06         |
| Resultat per aktie efter utspädning    | 0,01            | 0,02            | 0,87          | -0,06         |
| Genomsnittligt antal aktier            | 23 013 056      | 22 421 269      | 23 013 056    | 22 032 843    |
| Antal utestående aktier på balansdagen | 23 013 056      | 23 013 056      | 23 013 056    | 23 013 056    |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| Belopp i KSEK                                  | Not      | 31 dec 2019    | 31 dec 2018    |
|------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |          |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                   |          |                |                |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                 |          |                |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten    |          | 2 471          | 2 502          |
| Patent                                         |          | 377            | 501            |
| Goodwill                                       |          | 3 554          | 3 796          |
| Trafikeringstillstånd                          |          | 547            | 684            |
| <b>Summa immateriella tillgångar</b>           |          | <b>6 949</b>   | <b>7 483</b>   |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>        | <b>4</b> |                |                |
| Byggnader och mark                             |          | 30 790         | 5 534          |
| Lok och vagnar                                 |          | 129 169        | 111 773        |
| Arbetsmaskiner                                 |          | 165 405        | 161 517        |
| Fordon                                         |          | 7 604          | 10 299         |
| Inventarier, verktyg och installationer        |          | 5 545          | 5 385          |
| Pågående nyanläggningar                        |          | 31 912         | 31 586         |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>  |          | <b>370 425</b> | <b>326 094</b> |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |          |                |                |
| Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden |          | 686            | 595            |
| Depositioner                                   |          | 658            | 658            |
| Uppskjuten skattefordran                       |          | 97             | -              |
| Andra långfristiga fordringar                  |          | 3 954          | 3 954          |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |          | <b>5 395</b>   | <b>5 207</b>   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |          | <b>382 769</b> | <b>338 784</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |          |                |                |
| <b>Varulager</b>                               |          |                |                |
| Råvaror och förnödenheter                      |          | 11 805         | 10 349         |
| Varor under tillverkning                       |          | 10 765         | -              |
| <b>Summa varulager</b>                         |          | <b>22 570</b>  | <b>10 349</b>  |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |          |                |                |
| Kundfordringar                                 |          | 15 928         | 20 172         |
| Aktuella skattefordringar                      |          | 1 750          | 1 329          |
| Övriga kortfristiga fordringar                 |          | 6 775          | 8 271          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   |          | 7 362          | 10 184         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           |          | <b>31 815</b>  | <b>39 956</b>  |
| Likvida medel                                  |          | 22 012         | 24 081         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             |          | <b>76 397</b>  | <b>74 386</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |          | <b>459 166</b> | <b>413 170</b> |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, forts

| Belopp i KSEK                                                        | Not | 31 dec 2019    | 31 dec 2018    |
|----------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL</b>                                                  |     |                |                |
| Aktiekapital                                                         |     | 9 435          | 9 435          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                           |     | 32 178         | 32 178         |
| Reserver                                                             |     | 1 669          | 1 314          |
| Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)                   |     | 110 589        | 90 677         |
| <b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b> |     | <b>153 871</b> | <b>133 604</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                       |     |                |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                          |     |                |                |
| Uppskjutna skatteskulder                                             |     | 27 670         | 23 464         |
| Konvertibellån                                                       |     | -              | 4 563          |
| Skulder till kreditinstitut                                          |     | 106 979        | 127 135        |
| Leasingskuld *                                                       |     | 24 712         | 14 856         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                    |     | <b>159 361</b> | <b>170 018</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                          |     |                |                |
| Leasingskuld *                                                       |     | 31 567         | 5 742          |
| Skuld till kreditinstitut                                            |     | 50 162         | 48 171         |
| Konvertibellån                                                       |     | 4 782          | -              |
| Leverantörsskulder                                                   |     | 24 537         | 26 551         |
| Förskott från kund                                                   |     | 4 162          | -              |
| Aktuella skatteskulder                                               |     | 931            | 1 135          |
| Övriga skulder                                                       |     | 4 475          | 4 462          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                         |     | 25 318         | 23 487         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    |     | <b>145 934</b> | <b>109 548</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                                |     | <b>459 166</b> | <b>413 170</b> |

\*) Jämförelsetalen för 2018 avser Skulder finansiella leasingavtal enligt tidigare redovisningsprincip.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| Belopp i KSEK                                   | Not | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver | Balanserat<br>resultat (inklusive<br>periodens resultat) | Summa eget<br>kapital |
|-------------------------------------------------|-----|-------------------|----------------------------------|----------|----------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans<br/>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<br/>aktieägare</b>         |     |                   |                                  |          |                                                          |                       |
| Konvertering av skuldebrev                      |     | 456               | 4 184                            | -        | -                                                        | 4 640                 |
| Utdelning                                       |     | -                 | -                                | -        | -3 285                                                   | -3 285                |
| <b>Utgående balans<br/>per 31 december 2018</b> |     | 9 435             | 32 178                           | 1 314    | 90 667                                                   | 133 604               |
| <b>Ingående balans<br/>per 1 januari 2019</b>   |     | 9 435             | 32 178                           | 1 314    | 90 677                                                   | 133 604               |
| Justering vid övergång till<br>IFRS 16          | 5   | -                 | -                                | -        | -849                                                     | -849                  |
| Periodens resultat                              |     | -                 | -                                | -        | 20 760                                                   | 20 760                |
| Övrigt totalresultat                            |     | -                 | -                                | 355      | -                                                        | 355                   |
| <b>Summa totalresultat</b>                      |     | -                 | -                                | 355      | 19 911                                                   | 20 266                |
| <b>Utgående balans<br/>per 31 december 2019</b> |     | 9 435             | 32 178                           | 1 669    | 110 589                                                  | 153 871               |

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



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| Belopp i KSEK                                                                     | Not | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | helår<br>2019  | helår<br>2018  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     |                 |                 |                |                |
| Rörelseresultat                                                                   |     | 1 451           | 2 182           | 31 977         | 1 543          |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                 |     | 13 802          | 3 990           | 50 993         | 24 112         |
| Erlagd ränta                                                                      |     | -1 316          | -1 272          | -5 544         | -4 951         |
| Erhållen ränta                                                                    |     | -1              | 0               | 6              | 29             |
| Betald inkomstskatt                                                               |     | -39             | 2 892           | -2 041         | -639           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> |     | <b>13 897</b>   | <b>7 792</b>    | <b>75 391</b>  | <b>20 094</b>  |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                               |     |                 |                 |                |                |
| Ökning/minskning varulager                                                        |     | 259             | 1 650           | -12 244        | 1 446          |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar                                             |     | 25 148          | 10 277          | 5 017          | 1 624          |
| Ökning/minskning av rörelseskulder                                                |     | -8 142          | 4 836           | 3 798          | 4 875          |
| <b>Summa förändring av rörelsekapital</b>                                         |     | <b>17 265</b>   | <b>16 763</b>   | <b>-3 429</b>  | <b>7 945</b>   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |     | <b>31 162</b>   | <b>24 555</b>   | <b>71 962</b>  | <b>28 039</b>  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     |                 |                 |                |                |
| Investeringar i immateriella tillgångar                                           |     | -327            | -99             | -704           | -226           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                  |     | -5 956          | -10 710         | -27 732        | -27 671        |
| Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar                            |     | -               | -               | -              | -658           |
| Utdelning från intressebolag                                                      |     | -               | -               | 193            | 133            |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                     |     | 350             | -               | 420            | 112            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-5 933</b>   | <b>-10 809</b>  | <b>-27 823</b> | <b>-28 310</b> |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     |                 |                 |                |                |
| Upptagande av lån                                                                 |     | -               | 15 000          | 6 030          | 20 220         |
| Nettoförändring av checkräkningskredit                                            |     | -               | -2 440          | -              | -              |
| Amortering av lån och leasingskuld                                                |     | -8 938          | -8 131          | -52 546        | -28 354        |
| Utbetald utdelning                                                                |     | -               | -               | -              | -3 285         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |     | <b>-8 938</b>   | <b>4 429</b>    | <b>-46 516</b> | <b>-11 419</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       |     | <b>16 291</b>   | <b>18 175</b>   | <b>-2 377</b>  | <b>-11 690</b> |
| Likvida medel vid periodens början                                                |     | 5 710           | 5 997           | 24 081         | 35 656         |
| Kursdifferens i likvida medel                                                     |     | 11              | -91             | 308            | 115            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           |     | <b>22 012</b>   | <b>24 081</b>   | <b>22 012</b>  | <b>24 081</b>  |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i KSEK                                                               | Not | okt–dec<br>2019 | okt–dec<br>2018 | helår<br>2019  | helår<br>2018  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                                                             |     | 7 810           | 5 135           | 27 620         | 23 191         |
| Övriga rörelseintäkter                                                      |     | 6               | 1               | 44             | 32             |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                             |     | <b>7 816</b>    | <b>5 136</b>    | <b>27 664</b>  | <b>23 223</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                  |     |                 |                 |                |                |
| Råvaror och förnödenheter                                                   |     | -1 599          | -141            | -2 748         | -3 180         |
| Övriga externa kostnader                                                    |     | -4 058          | -4 326          | -14 130        | -16 688        |
| Personalkostnader                                                           |     | -3 294          | -2 683          | -11 683        | -10 400        |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |     | -49             | -68             | -197           | -271           |
| Övriga rörelsekostnader                                                     |     | -               | -11             | -77            | -36            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                            |     | <b>-9 000</b>   | <b>-7 229</b>   | <b>-28 835</b> | <b>-30 575</b> |
| <b>Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b> |     | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>193</b>     | <b>133</b>     |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                      |     | <b>-1 184</b>   | <b>-2 093</b>   | <b>-978</b>    | <b>-7 219</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                     |     |                 |                 |                |                |
| Resultat från andelar i koncernföretag                                      |     | -               | 2 491           | 4 296          | 2 491          |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                            |     | 222             | 209             | 778            | 593            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                  |     | -93             | -153            | -392           | -721           |
| <b>Summa resultat från finansiella poster</b>                               |     | <b>129</b>      | <b>2 547</b>    | <b>4 682</b>   | <b>2 363</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                    |     | <b>-1 055</b>   | <b>454</b>      | <b>3 704</b>   | <b>-4 856</b>  |
| Bokslutsdispositioner                                                       |     | 2 300           | 4 900           | 2 300          | 4 900          |
| Skatt på periodens resultat                                                 |     | -294            | -664            | -384           | 481            |
| <b>Periodens resultat</b>                                                   |     | <b>951</b>      | <b>4 690</b>    | <b>5 620</b>   | <b>525</b>     |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Belopp i KSEK                                   | Not | 31 dec 2019   | 31 dec 2018   |
|-------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                               |     |               |               |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>       |     |               |               |
| Patent                                          |     | 377           | 501           |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b> |     | <b>377</b>    | <b>501</b>    |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>         |     |               |               |
| Inventarier, verktyg och installationer         |     | 168           | 179           |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>   |     | <b>168</b>    | <b>179</b>    |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>        |     |               |               |
| Andelar i koncernföretag                        |     | 34 236        | 34 236        |
| Andelar i intresseföretag                       |     | 204           | 204           |
| Uppskjutna skattefordringar                     |     | -             | 294           |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>  |     | <b>34 440</b> | <b>34 734</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              |     | <b>34 985</b> | <b>35 414</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                    |     |               |               |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                  |     |               |               |
| Kundfordringar                                  |     | -             | 7             |
| Fordringar hos koncernföretag                   |     | 23 348        | 25 346        |
| Aktuella skattefordringar                       |     | 337           | 183           |
| Övriga fordringar                               |     | 183           | 2             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    |     | 1 021         | 1 053         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>            |     | <b>24 889</b> | <b>26 591</b> |
| Kassa och bank                                  |     | 5 099         | 738           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              |     | <b>29 988</b> | <b>27 329</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                         |     | <b>64 973</b> | <b>62 743</b> |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

| Belopp i KSEK                                | Not | 31 dec 2019   | 31 dec 2018   |
|----------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |     |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                          |     |               |               |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |     |               |               |
| Aktiekapital                                 |     | 9 435         | 9 435         |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>             |     | <b>9 435</b>  | <b>9 435</b>  |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |     |               |               |
| Överkursfond                                 |     | 19 635        | 18 638        |
| Balanserat resultat                          |     | 4 760         | 5 232         |
| Periodens resultat                           |     | 5 620         | 525           |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              |     | <b>30 015</b> | <b>24 395</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>39 450</b> | <b>33 830</b> |
| <b>Avsättningar</b>                          |     |               |               |
| Uppskjuten skatteskuld                       |     | 47            | -             |
| <b>Summa avsättningar</b>                    |     | <b>47</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |     |               |               |
| Konvertibellån                               |     | -             | 4 563         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |     | <b>-</b>      | <b>4 563</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |               |               |
| Konvertibellån                               |     | 4 782         | -             |
| Leverantörsskulder                           |     | 1 005         | 1 301         |
| Skulder till koncernföretag                  |     | 16 911        | 20 527        |
| Övriga skulder                               |     | 555           | 323           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 2 223         | 2 199         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>25 476</b> | <b>24 350</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>64 973</b> | <b>62 743</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 parantes 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 (IFRS IC) 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.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i Railcare koncernens årsredovisning för 2018, förutom att Railcare från och med 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16 Leasingavtal i koncernen. Implementeringen av standarden innebär viss effekt på de finansiella rapporterna. För information om effekterna vid övergången till IFRS 16 hänvisas till not 5. Redovisningsprinciper enligt IFRS 16 följer nedan.

Moderbolaget Railcare Group AB har valt att ej tillämpa IFRS 16 Leasingavtal utan har från och med 1 januari 2019 tillämpat de punkter som anges i RFR 2 (IFRS 16 Leasingavtal, p. 2-12).

#### Tillämpad redovisningsprincip för leasingavtal från 1 januari 2019

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

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

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då det är första räkenskapsåret enligt IFRS 16 utgörs leasingkulden av de diskonterade framtida kassaflödena från och med övergången till IFRS 16, medan samtliga nyttjanderätter räknats om som om standarden hade tillämpats från avtalens inledningsdatum. Det innebär att nyttjanderätterna redovisas som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet, men diskonterat med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen.

Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

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

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

*Optioner att förlänga och säga upp avtal*

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

Jämförande information som ingår i denna delårsrapport har inte räknats om i enlighet med IFRS 16, utan leasingavtal redovisas så som beskrivs i årsredovisningen för 2018.

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 och IR- och kommunikationsansvarig 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 järnvägsamt 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<br>2019     |                                  |                               | okt-dec<br>2018     |                                  |                               |
|---------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                           | Intäkter<br>segment | Försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter<br>externa<br>kunder | Intäkter<br>segment | Försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter<br>externa<br>kunder |
| Entreprenad<br>Sverige    | 41 602              | 6 861                            | 34 741                        | 37 411              | 3 317                            | 34 094                        |
| Entreprenad<br>Utland     | 17 565              | 1 940                            | 15 625                        | 14 440              | 1 978                            | 12 462                        |
| Transport<br>Skandinavien | 34 644              | 4 691                            | 29 953                        | 35 819              | 4 847                            | 30 972                        |
| Maskin-<br>försäljning    | 15 839              | 3 013                            | 12 826                        | 1 508               | 761                              | 747                           |
| Koncern-<br>gemensamt     | 7 810               | 7 417                            | 393                           | 5 135               | 4 737                            | 398                           |
| <b>Summa</b>              | <b>117 460</b>      | <b>23 923</b>                    | <b>93 537</b>                 | <b>94 313</b>       | <b>15 640</b>                    | <b>78 674</b>                 |

|                        | jan-dec<br>2019        |                                  |                                    | jan-dec<br>2018        |                                  |                                 |
|------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                        | Segmentens<br>intäkter | Försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter från<br>externa<br>kunder | Segmentens<br>intäkter | Försäljning<br>mellan<br>segment | Intäkter från<br>externa kunder |
| Entreprenad Sverige    | 171 104                | 16 988                           | 154 113                            | 144 473                | 14 665                           | 129 807                         |
| Entreprenad Utland     | 67 932                 | 9 183                            | 58 749                             | 49 631                 | 10 431                           | 39 200                          |
| Transport Skandinavien | 158 027                | 16 793                           | 141 232                            | 114 057                | 17 873                           | 96 184                          |
| Maskin-<br>försäljning | 18 956                 | 4 040                            | 14 916                             | 7 429                  | 4 064                            | 3 365                           |
| Koncern-<br>gemensamt  | 27 620                 | 26 020                           | 1 600                              | 23 191                 | 21 600                           | 1 591                           |
| <b>Summa</b>           | <b>443 639</b>         | <b>73 025</b>                    | <b>370 610</b>                     | <b>338 781</b>         | <b>68 634</b>                    | <b>270 147</b>                  |

#### Resultat efter finansiella poster

|                                                                                              | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | helår<br>2019 | helår<br>2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Entreprenad Sverige                                                                          | 3 978           | 3 602           | 21 841        | 21 697        |
| Entreprenad Utland                                                                           | -2 894          | -2 344          | -1 084        | -12 851       |
| Transport Skandinavien                                                                       | -1 717          | 1 944           | 5 393         | -4 124        |
| Maskinförsäljning                                                                            | 1 585           | -321            | 686           | -993          |
| Koncerngemensamt                                                                             | -873            | -2 055          | -616          | -7 520        |
| <b>Summa</b>                                                                                 | <b>79</b>       | <b>826</b>      | <b>26 220</b> | <b>-3 791</b> |
| Resultat efter finansiella poster                                                            | 79              | 826             | 26 220        | -3 791        |
| Andel av resultat efter skatt från<br>intresseföretag redovisade med<br>kapitalandelsmetoden | 121             | 105             | 284           | 184           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                   | <b>200</b>      | <b>931</b>      | <b>26 504</b> | <b>-3 607</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<br>2019        | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 |
| Entreprenad Sverige    | 34 739                 | 34 094          | 0               | 0               | 0               | 0               | 34 739          | 34 094          |
| Entreprenad Utland     | 15 624                 | 12 149          | 0               | 0               | 0               | 314             | 15 624          | 12 462          |
| Transport Skandinavien | 25 332                 | 25 171          | 1 538           | 1 588           | 3 084           | 4 214           | 29 954          | 30 973          |
| Maskinförsäljning      | 899                    | 0               | 11 927          | 747             | 0               | 0               | 12 826          | 747             |
| Koncerngemensamt       | 393                    | 398             | 0               | 0               | 0               | 0               | 393             | 398             |
| <b>Summa</b>           | <b>76 987</b>          | <b>71 812</b>   | <b>13 465</b>   | <b>2 335</b>    | <b>3 084</b>    | <b>4 528</b>    | <b>93 536</b>   | <b>78 674</b>   |

| Segment                | Intäkter från tjänster |                | Varuförsäljning |               | Uthyrning     |               | Summa          |                |
|------------------------|------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                        | helår<br>2019          | helår<br>2018  | helår<br>2019   | helår<br>2018 | helår<br>2019 | helår<br>2018 | helår<br>2019  | helår<br>2018  |
| Entreprenad Sverige    | 154 113                | 129 807        | 0               | 0             | 0             | 0             | 154 113        | 129 807        |
| Entreprenad Utland     | 58 511                 | 37 682         | 0               | 0             | 238           | 1 517         | 58 749         | 39 199         |
| Transport Skandinavien | 118 566                | 74 276         | 7 355           | 5 815         | 15 311        | 16 093        | 141 232        | 96 184         |
| Maskinförsäljning      | 877                    | 0              | 14 039          | 3 365         | 0             | 0             | 14 916         | 3 365          |
| Koncerngemensamt       | 1 600                  | 1 591          | 0               | 0             | 0             | 0             | 1 600          | 1 591          |
| <b>Summa</b>           | <b>333 667</b>         | <b>243 356</b> | <b>21 394</b>   | <b>9 180</b>  | <b>15 549</b> | <b>17 610</b> | <b>370 610</b> | <b>270 146</b> |

#### Not 4 Nyttjanderättstillgångar

I balansräkningen ingår nyttjanderättstillgångar per den 31 december 2019 enligt nedan:

|                                         | Balans per<br>2019-12-31 | Varav<br>nyttjanderättstillgångar |
|-----------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Byggnader och mark                      | 30 790                   | 24 482                            |
| Lok och vagnar                          | 129 169                  | 25 983                            |
| Arbetsmaskiner                          | 165 405                  | 2 456                             |
| Fordon                                  | 7 604                    | 7 514                             |
| Inventarier, verktyg och installationer | 5 545                    | 52                                |

#### Not 5 Effekter av övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal. Railcare tillämpar den förenklade övergångsmetoden, men med valet att räkna om samtliga nyttjanderätter som om standarden hade tillämpats från avtalens inledningsdatum. Det innebär att nyttjanderättstillgångarna redovisas som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet, men diskonterat med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen. Medan leasingkulden utgörs av de diskonterade framtida kassaflödena från och med övergången till IFRS 16, vilket har givit en liten effekt på eget kapital i öppningsbalansen per 1 januari 2019. Jämförelsetalen har inte räknats om. Kontrakt som tidigare redovisats som finansiella leasingavtal har inte omvärderats, utan redovisas enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper som en del av leasingkulden respektive nyttjanderättstillgången vid övergången till IFRS 16. 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 även fortsättningsvis att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden

Effekter av IFRS 16 på koncernens nyckeltal

| Belopp i KSEK,<br>om inget annat anges | okt-dec 2019<br>inkl. IFRS 16 | okt-dec 2019<br>exkl. IFRS 16 | helår 2019<br>inkl. IFRS 16 | helår 2019<br>exkl. IFRS 16 |
|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rörelseresultat (EBIT)                 | 1 451                         | 1 210                         | 31 977                      | 31 117                      |
| Rörelsemarginal, %                     | 1,6                           | 1,3                           | 8,6                         | 8,4                         |
| Periodens resultat                     | 208                           | 248                           | 20 760                      | 20 900                      |
| Finansnetto                            | -1 372                        | -1 082                        | -5 757                      | -4 724                      |
| Balansomslutning                       | 459 166                       | 418 910                       | 459 166                     | 418 910                     |
| Soliditet, %                           | 33,5                          | 36,9                          | 33,5                        | 36,9                        |
| <b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>        |                               |                               |                             |                             |
| Resultat per aktie före utspädning*    | 0,01                          | 0,01                          | 0,90                        | 0,91                        |
| Resultat per aktie efter utspädning*   | 0,01                          | 0,01                          | 0,87                        | 0,88                        |
| Eget kapital per aktie                 | 6,69                          | 6,72                          | 6,69                        | 6,72                        |

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över totalresultat

| Koncernens resultaträkning<br>i sammandrag, Belopp i<br>KSEK                                      | okt-dec 2019<br>inkl. IFRS 16 | okt-dec 2019<br>IFRS 16<br>effekt | okt-dec 2019<br>exkl. IFRS 16 | helår 2019<br>inkl. IFRS 16 | helår 2019<br>IFRS 16 effekt | helår 2019<br>exkl. IFRS 16 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Rörelsens intäkter                                                                                | 95 291                        | -                                 | 95 291                        | 379 933                     | -                            | 379 933                     |
| Rörelsens kostnader exkl.<br>avskrivningar                                                        | -81 182                       | 6 589                             | -87 771                       | -298 302                    | 25 094                       | -323 396                    |
| Avskrivningar                                                                                     | -12 658                       | -6 348                            | -6 310                        | -49 654                     | -24 234                      | -25 420                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                            | <b>1 451</b>                  | <b>241</b>                        | <b>1 210</b>                  | <b>31 977</b>               | <b>860</b>                   | <b>31 117</b>               |
| Finansnetto                                                                                       | -1 372                        | -290                              | -1 082                        | -5 757                      | -1 033                       | -4 724                      |
| Andel av resultatet efter skatt<br>från intresseföretag<br>redovisade med<br>kapitalandelsmetoden | 121                           | -                                 | 121                           | 284                         | -                            | 284                         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                        | <b>200</b>                    | <b>-49</b>                        | <b>249</b>                    | <b>26 504</b>               | <b>-173</b>                  | <b>26 677</b>               |
| Skatt                                                                                             | 8                             | 9                                 | -1                            | -5 744                      | 33                           | -5 777                      |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                         | <b>208</b>                    | <b>-40</b>                        | <b>248</b>                    | <b>20 760</b>               | <b>-140</b>                  | <b>20 900</b>               |

## Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över finansiell ställning

| Koncernens balansräkning i<br>sammandrag, Belopp i KSEK | 31 dec 2019<br>inkl. IFRS 16 | 31 dec 2019<br>IFRS 16 effekt | 31 dec 2019<br>exkl. IFRS 16 | IB/UB-analys     |                   |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                         |                              |                               |                              | UB<br>2018-12-31 | IFRS 16<br>effekt | IB<br>2019-01-01 |
| TILLGÅNGAR                                              |                              |                               |                              |                  |                   |                  |
| Immateriella tillgångar                                 | 6 949                        | -                             | 6 949                        | 7 483            | -                 | 7 483            |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 370 425                      | 43 724                        | 326 701                      | 326 094          | 43 235            | 369 329          |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 5 395                        | -                             | 5 395                        | 5 207            | -                 | 5 207            |
| Omsättningstillgångar                                   | 76 397                       | -3 468                        | 79 865                       | 74 386           | -3 864            | 70 522           |
| Summa tillgångar                                        | 459 166                      | 40 256                        | 418 910                      | 413 170          | 39 371            | 452 541          |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER                                |                              |                               |                              |                  |                   |                  |
| Eget kapital                                            | 153 871                      | -672                          | 154 543                      | 133 604          | -849              | 132 755          |
| Långfristiga skulder                                    | 159 361                      | 20 302                        | 139 059                      | 170 018          | 21 000            | 191 018          |
| Kortfristiga skulder                                    | 145 934                      | 20 626                        | 125 308                      | 109 548          | 19 220            | 128 768          |
| Summa eget kapital och skulder                          | 459 166                      | 40 256                        | 418 910                      | 413 170          | 39 371            | 452 541          |

## Effekter av IFRS 16 på koncernens kassaflödesanalys

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för det fjärde kvartalet 2019 då amorteringen av leasingskulden redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten. Detta innebär att kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet 2019 är cirka 6,3 MSEK högre, medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 6,3 MSEK lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

För perioden helåret 2019 är kassaflödet från den löpande verksamheten 24,1 MSEK högre, medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 24,1 MSEK lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

För information avstämning av leasingskulden mot åtagande för operationella leasingavtal som redovisas i årsredovisningen samt ytterligare information om övergången till IFRS 16, se årsredovisningen för 2018.

## Not 6 Händelser efter rapportperiodens utgång

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

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

| <b>Belopp i KSEK</b>                                                                                               |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Köpeskilling vid förvärvsdatum 3 februari 2020</b>                                                              |              |
| Likvida medel                                                                                                      | 4 100        |
| <b>Summa köpeskilling</b>                                                                                          | <b>4 100</b> |
| Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och skulder i Elpro i Skellefteå AB per förvärvsdatumet: |              |
| Likvida medel                                                                                                      | 1 483        |
| Materiella anläggningstillgångar                                                                                   | 53           |
| Nyttjanderätter i leasingavtal (fordon)                                                                            | 143          |
| Varulager                                                                                                          | 364          |
| Kundfordringar och andra fordringar                                                                                | 1 582        |
| Leasingskulder                                                                                                     | -104         |
| Leverantörsskulder och andra skulder                                                                               | -3 175       |
| <b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>                                                                        | <b>346</b>   |
| <b>Goodwill</b>                                                                                                    | <b>3 754</b> |

## NYCKELTAL, KONCERNEN I SAMMANDRAG<sup>1</sup>

| Belopp i KSEK,<br>om inget annat anges | okt-dec<br>2019 | okt-dec<br>2018 | helår<br>2019 | helår<br>2018 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                        | 93 537          | 78 674          | 370 610       | 270 147       |
| Omsättningstillväxt, %                 | 18,9            | -9,4            | 37,2          | -7,7          |
| Rörelseresultat (EBIT)                 | 1 451           | 2 182           | 31 977        | 1 543         |
| Rörelsemarginal, %                     | 1,6             | 2,8             | 8,6           | 0,6           |
| Periodens resultat                     | 208             | 344             | 20 760        | -1 419        |
| Finansnetto                            | -1 372          | -1 356          | -5 757        | -5 334        |
| Balansomslutning                       | 459 166         | 413 170         | 459 166       | 413 170       |
| Soliditet, %                           | 33,5            | 32,3            | 33,5          | 32,3          |
| <b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>        |                 |                 |               |               |
| Resultat per aktie före utspädning     | 0,01            | 0,02            | 0,90          | -0,06         |
| Resultat per aktie efter<br>utspädning | 0,01            | 0,02            | 0,87          | -0,06         |
| Eget kapital per aktie                 | 6,69            | 5,81            | 6,69          | 5,81          |
| Utdelning per aktie, SEK               | -               | -               | -             | -             |

<sup>1</sup> Samtliga nyckeltal för 2019 är beräknade inklusive effekter av införandet av IFRS 16. För upplysning om effekten av införandet av IFRS 16 se not 5. Jämförelsetalen för 2018 är inte omräknade.

## KVARTALSDATA<sup>1</sup>, KONCERNEN I SAMMANDRAG

| Belopp i MSEK                                                                                | Q4<br>2019   | Q3<br>2019   | Q2<br>2019   | Q1<br>2019   | Q4<br>2018   | Q3<br>2018   | Q2<br>2018   | Q1<br>2018   | Q4<br>2017   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                                                                              | 93,5         | 101,0        | 91,2         | 84,9         | 78,7         | 62,3         | 62,7         | 66,5         | 86,9         |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                            | 1,0          | 2,3          | 3,2          | 1,1          | 1,2          | 1,8          | 2,1          | 0,3          | 0,0          |
| Övriga rörelseintäkter                                                                       | 0,8          | 0,1          | 0,6          | 0,3          | 0,2          | 0,1          | 0,3          | 0,6          | 1,5          |
| <b>Summa</b>                                                                                 | <b>95,3</b>  | <b>103,5</b> | <b>94,9</b>  | <b>86,3</b>  | <b>80,1</b>  | <b>64,1</b>  | <b>65,1</b>  | <b>67,5</b>  | <b>88,4</b>  |
| Råvaror och förnödenheter                                                                    | -37,6        | -33,7        | -34,5        | -23,8        | -22,7        | -16,7        | -15,2        | -16,0        | -35,6        |
| Övriga externa kostnader                                                                     | -12,2        | -12,2        | -11,1        | -11,7        | -19,7        | -18,9        | -16,7        | -16,0        | -14,9        |
| Personalkostnader                                                                            | -31,2        | -28,1        | -33,1        | -28,0        | -29,2        | -26,9        | -28,0        | -24,3        | -23,6        |
| Av- och nedskrivningar<br>av materiella anläggningstillgångar                                | -12,7        | -12,5        | -12,6        | -12,0        | -6,1         | -6,0         | -6,0         | -6,0         | -5,8         |
| Övriga rörelsekostnader                                                                      | -0,3         | -0,2         | -0,4         | -0,4         | -0,3         | -0,2         | -0,3         | -0,2         | -1,0         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                                             | <b>-93,8</b> | <b>-86,7</b> | <b>-91,5</b> | <b>-75,9</b> | <b>-77,9</b> | <b>-68,7</b> | <b>-66,1</b> | <b>-62,5</b> | <b>-81,0</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                                | <b>1,5</b>   | <b>16,8</b>  | <b>3,4</b>   | <b>10,4</b>  | <b>2,2</b>   | <b>-4,6</b>  | <b>-1,0</b>  | <b>5,0</b>   | <b>7,4</b>   |
| Finansiella intäkter                                                                         | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Finansiella kostnader                                                                        | -1,4         | -1,5         | -1,5         | -1,5         | -1,4         | -1,3         | -1,4         | -1,4         | -0,8         |
| <b>Finansnetto</b>                                                                           | <b>-1,4</b>  | <b>-1,5</b>  | <b>-1,5</b>  | <b>-1,5</b>  | <b>-1,4</b>  | <b>-1,3</b>  | <b>-1,4</b>  | <b>-1,3</b>  | <b>-0,8</b>  |
| Andel av resultatet efter skatt från<br>intressebolag redovisade med<br>kapitalandelsmetoden | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,0          | 0,0          | 0,1          | 0,1          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                   | <b>0,2</b>   | <b>15,4</b>  | <b>2,0</b>   | <b>8,9</b>   | <b>0,9</b>   | <b>-5,9</b>  | <b>-2,4</b>  | <b>3,7</b>   | <b>6,8</b>   |
| Skatt                                                                                        | 0,0          | -3,3         | -0,9         | -1,5         | -0,6         | 1,2          | 2,2          | -0,7         | -2,0         |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                    | <b>0,2</b>   | <b>12,0</b>  | <b>1,1</b>   | <b>7,4</b>   | <b>0,3</b>   | <b>-4,7</b>  | <b>-0,2</b>  | <b>3,1</b>   | <b>4,8</b>   |
| Soliditet, %                                                                                 | 33,5         | 33,4         | 29,9         | 30,4         | 32,3         | 31,6         | 32,4         | 33,1         | 31,7         |

<sup>1</sup> Kvartalsdata för 2019 är inklusive effekterna av införandet av IFRS 16. Jämförelsetalen inte är omräknade.

## DEFINITIONER

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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.  |

## ORDLISTA

### **CP6**

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

### **MPV**

Multi Purpose Vehicle, som är ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll. Under 2019 och 2020 kommer Railcare att utveckla en batteridrivna version av MPV.

### **Nationella Planen**

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

### **Railvac**

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



## Pressmeddelanden under fjärde kvartalet 2019

- **27 november** - Railcare Group AB (publ) förvärvar elbolaget Elpro i Skellefteå AB för 4,1 MSEK och stärker sin kompetens inom eldrivna fordon
- **11 november** - Delårsrapport januari-september 2019
- **17 oktober** - Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2020

## Finansiell kalender

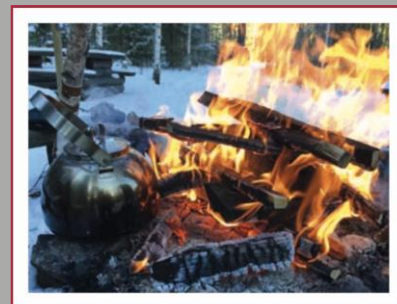
- Delårsrapport januari-mars 2020 publiceras den 5 maj 2020.
- Årsstämma för 2020 kommer äga rum den 6 maj 2020 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2020 publiceras den 20 augusti 2020.
- Delårsrapport januari-september 2020 publiceras den 5 november 2020.
- Bokslutskommuniké för 2020 publiceras den 18 februari 2021.

## 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 400 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.

### [www.railcare.se](http://www.railcare.se)

I december lanserade Railcare den engelska versionen av den nya webbsidan. För mer information se [www.railcare.se/en/](http://www.railcare.se/en/).

### 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, IR- och 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 20 februari 2020 kl. 07:30 CET.*