

Delårsrapport januari–juni 2018

Ett kvartal med stabil resultatförbättring jämfört med samma kvartal 2017 och förberedelser inför kommande projekt



Andra kvartalet

- Koncernens nettoomsättning ökade med 7,5 % till 62,7 MSEK (58,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 8,2 MSEK till -1,0 MSEK (-9,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (-0,37).

Årets sex första månader

- Koncernens nettoomsättning minskade med 2,8 % till 129,2 MSEK (132,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 1,8 MSEK till 4,0 MSEK (2,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,00).

Väsentliga händelser under perioden

- Railcare Group AB:s första handelsdag på Nasdaq Stockholm

Finansiell översikt

Belopp i MSEK, om inget annat anges	apr–jun 2018	apr–jun 2017	jan–jun 2018	jan–jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	62,7	58,3	129,2	132,8	292,6
Rörelseresultat (EBIT)	-1,0	-9,2	4,0	2,2	16,7
Rörelsemarginal, %	-1,7	-15,8	3,1	1,7	5,7
Periodens resultat	-0,2	-8,0	2,9	0,0	9,0
Soliditet, %	32,4	30,2	32,4	30,2	31,7
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,01	-0,37	0,13	0,00	0,39

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

För definitioner se sida 26.

VD-kommentar

Under andra kvartalet 2018 redovisade Railcare Group en nettoomsättning om 62,7 MSEK, med ett rörelseresultat om -1,0 MSEK, vilket gav en rörelsemarginal om -1,7 procent.

Andra kvartalet är säsongsmässigt det tuffaste kvartalet för bolaget, dels är det en period mellan vinterns och sommarens arbeten, och för att våra statliga kunders budgetar ännu inte är beslutade, dels har upphandlingar inte ännu utförts. Under förra årets andra kvartal började volymnedgången i Storbritannien då Network Rail hade slut på sina underhållsmedel. I jämförelse med det har vi ett bättre rörelseresultat med 8,2 MSEK, mycket beroende på den tidiga starten som vi fick på entreprenadarbetena i Sverige samt att fjolårets andra kvartal belastades med listbyteskostnader uppgående till 3 MSEK.

För segmentet *Entreprenad Sverige* har vi haft en tidig start direkt efter snösäsongen och Railcare har bland annat haft mycket att göra under projektet Alingsås – Flodby och andra kabelhanteringsprojekt. Den tidiga starten har resulterat i mycket bra beläggning för entreprenadmaskinerna. Under kvartalet har vi även vunnit en order på cirka 5 MSEK för hantering av kablar efter järnvägen på sträckan Flen – Eskilstuna, arbetena beräknas starta under september 2018.

Entreprenad Utland har fortfarande lägre volymer i Storbritannien där Network Rail ligger i slutet av planeringsperiod CP5¹. Network Rail fokuserar nu på att planera inför starten av nästa planeringsperiod CP6 som startar 1 april 2019². I övrigt inom segmentet har Railcare sedan maj 2018 en engelskanpassad Railvac uthyrd i Norge fram till oktober 2018. I Finland har vi under det andra kvartalet utfört arbeten med ballastbyten i växlar med Railvac-maskinen anpassad för den finska spårvidden.

Transport Skandinavien har haft normal beläggning för årstiden på lok, vagnar och verkstad. Vi har drabbats av höga kostnader på lokunderhåll som drar ner resultatet för kvartalet. Under kvartalet har arbetet fortsatt med produktionsplanering inför starten av transport av järnmalm mellan Pitkäjärvi och Narvik och den 13 augusti kördes den första leveransen. Kontraktet med Kaunis Iron är på fem år och uppdraget gör att Railcare kommer få ökad tillväxt, men även en stabilitet i arbeten inom segmentet.

Ett längre avtal med Cargonet i Norge om uthyrning av våra två starkaste lok, Euro 4000 har även tecknats inom segmentet *Transport Skandinavien*. Avtalet är en förlängning av tidigare avtal och innefattar tre år med fyra optionsår, vilket ger en finansiell stabilitet.

Avdelningen för *Innovation och Design* har under denna långa och varma sommar hjälpt vår kund Trafikverket att ha brandsläckningsberedskap. Vi använder de stora vattentanksvagnar som annars används under vinterhalvåret, då dessa smälter snö. Tilläggsavtal till snökontraktet har under kvartalet tecknats för denna innovation.



¹ <https://www.networkrail.co.uk/who-we-are/publications-resources/our-plans-for-the-future/>

² <https://www.networkrail.co.uk/who-we-are/publications-resources/strategicbusinessplan/>

För *Entreprenad Sverige* börjar vi nu se ökning av underhållsarbeten på järnvägen så som är aviserat sedan tidigare i Trafikverkets stora satsningar på järnvägsunderhåll. Med denna satsning kommer även *Transport Skandinavien* att få se en ökning av i sin verksamhet de kommande åren. På transportsidan får vi även tillväxt med uppdraget att transportera järnmalm åt Kaunis Iron. Inom *Entreprenad Utland* är vi riggade för den aviserade stora järnvägssatsningen som kommer i CP6 i Storbritannien med start 1 april 2019.

Sveriges satsning på järnvägen är ett steg närmare ett faktum, ram är beslutat till 622,5 miljarder kronor, vilket är 100 miljarder mer än föregående tolvårsplan. Den detaljerade infrastrukturplanen offentliggjordes i maj och satsningen på spårbyten och underhåll ligger nu fastställt för flera år framåt.³

I Storbritannien har regeringen tillfört nya medel till Network Rail in i slutet av CP5, det vill säga från 1 april 2018 till och med 31 mars 2019 med 200 miljoner pund. För CP6 är de beslutade medlen för järnvägen cirka 47,9 miljarder pund.⁴ Vi har för närvarande en kostnadsstruktur för högre volymer än de som är rådande för stunden i landet. Vi ser detta som en investering för de aviserade järnvägsunderhållssatsningarna.

Processen med börsbytet är nu genomförd och det skapar en bra plattform för framtiden. Railcare fokuserar på att skapa nya affärer och bygga Railcare vidare, där vi bedömer att befintlig maskinpark och organisation ska kunna hantera en nettoomsättning på cirka 450 MSEK.

Daniel Öholm
CEO

³ <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/nationell-infrastrukturplan/>

⁴ <https://www.gov.uk/government/speeches/rail-infrastructure-funding-statement-of-funds-available-2019-to-2024>

Finansiell översikt – Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2018 ökade med 7,5 procent till 62,7 MSEK jämfört med 58,3 MSEK andra kvartalet 2017. Ökningen i nettoomsättning berodde främst på volymökningen inom segmentet *Entreprenad Sverige*, vilken till viss del motverkades av en lägre nettoomsättning inom segmentet *Entreprenad Utland*.

Nettoomsättningen under första halvåret 2018 minskade med 2,8 procent till 129,2 MSEK jämfört med 132,8 MSEK första halvåret 2017.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under andra kvartalet 2018 uppgick till 66,1 MSEK, vilket är en minskning med 3,4 procent jämfört med andra kvartalet 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 68,4 MSEK. Minskningen beror främst på att listbyteskostnader belastade andra kvartalet 2017 med cirka 3 MSEK. Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under kvartalet med 7,1 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta beror till stor del på volymminskningen i Storbritannien. Övriga externa kostnader var i princip oförändrade. Personalkostnaderna ökade med 4,1 MSEK jämfört med andra kvartalet 2017, dels beroende på en högre beläggning i år samt dels beroende på att antalet medarbetare ökat.

Rörelsekostnaderna under första halvåret 2018 uppgick till 128,6 MSEK, vilket är en minskning med 3,0 procent jämfört med första halvåret 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 132,5 MSEK.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under första halvåret 2018 med 10,8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Övriga externa kostnader ökade under första halvåret 2018 med 2,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Personalkostnaderna ökade med 4,8 MSEK jämfört med första halvåret 2017.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 8,2 MSEK till -1,0 MSEK för andra kvartalet 2018, jämfört med -9,2 MSEK för samma period 2017. Rörelsemarginalen förbättrades från -15,8 procent under andra kvartalet 2017 till -1,7 procent detta kvartal, vilket dels är hänförligt till att andelen fasta kostnader blir lägre i samband med den högre nettoomsättningen, dels påverkades andra kvartalet 2017 av listbyteskostnader uppgående till 3 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 1,8 MSEK till 4,0 MSEK för första halvåret 2018 jämfört med utfallet om 2,2 MSEK för samma period 2017. Rörelsemarginalen förbättrades från 1,7 procent under första halvåret 2017 till 3,1 procent.

Finansnetto

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -1,4 MSEK (-1,2), och avser i huvudsak räntekostnader för lån. Av totalt finansnetto var 0,1 MSEK (0,1) icke kassaflödespåverkande.

Finansnettot för första halvåret 2018 uppgick till -2,7 MSEK (-2,5), och avser i huvudsak räntekostnader för lån. Av totalt finansnetto var 0,2 MSEK (0,2) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Resultatet för det andra kvartalet 2018 uppgick till -0,2 MSEK (-8,0), vilket motsvarar en förbättring med 7,8 MSEK.

Resultatet för det första halvåret 2018 uppgick till 2,9 MSEK (0,0), vilket motsvarar en förbättring med 2,9 MSEK.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under andra kvartalet 2018 till 2,2 MSEK (2,3). Beloppen är positiva, vilket innebär att koncernen visar nettoskatteintäkter i andra kvartalet för båda åren. I perioden har skatten påverkats positivt om 1,7 MSEK vid omvärdering av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder med anledning av beslutade sänkningar av skattesatsen i Sverige i det andra kvartalet 2018.

Redovisad skatt uppgick under första halvåret 2018 till 1,6 MSEK (0,2). Beloppen är positiva, vilket innebär att koncernen visar nettoskatteintäkter i perioden för båda åren.

Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde under årets andra kvartal gav upphov till ett utflöde om 26,1 MSEK, jämfört med ett utflöde om 33,1 MSEK samma period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet 2018 uppgick till -9,6 MSEK, att jämföra med -2,7 MSEK samma period föregående år. Förändringen är till stor del hänförlig till att rörelsefordringarna ökat betydligt mer än rörelseskulder på grund av hög fakturering i slutet av kvartalet jämfört med samma period 2017, vilket till viss del motverkats av det högre rörelseresultatet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till ett utflöde om 6,4 MSEK jämfört med ett utflöde om 14,4 MSEK under samma period 2017. Det minskade utflödet från investeringsverksamheten beror främst på att satsningen på det nya Ballast Feeder System⁵ för den brittiska marknaden påverkade kassaflödet andra kvartalet 2017. I andra kvartalet 2018 har investeringar främst gjorts i befintlig maskinpark samt i fordonsanpassningar hänförliga till transportuppdraget åt Kaunis Iron.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under årets andra kvartal gav upphov till ett utflöde om 10,1 MSEK, jämfört med ett utflöde om 16,0 MSEK samma period föregående år. Skillnaden beror främst på att årets utdelning varit

⁵ <https://www.youtube.com/watch?v=ytLDT9DUoRU>

11,2 MSEK lägre, vilket motverkats av att ingen nyupplåning skett detta kvartal i motsats till nyupplåningen om 3,6 MSEK andra kvartalet 2017, samt att amorteringarna varit 2,3 MSEK högre detta år.

Periodens kassaflöde under det första halvåret 2018 gav upphov till ett utflöde om 28,7 MSEK, jämfört med ett utflöde om 26,0 MSEK samma period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första halvåret 2018 uppgick till -3,9 MSEK, att jämföra med 9,6 MSEK samma period föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret 2018 till ett utflöde om 10,7 MSEK jämfört med ett utflöde om 30,5 MSEK under samma period 2017.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under årets första halvår gav upphov till ett utflöde om 14,1 MSEK, jämfört med ett utflöde om 5,0 MSEK samma period föregående år.

Soliditet

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 32,4 procent, jämfört med 31,7 procent 31 december 2017.

Anställda

Antalet anställda i Railcare per den 30 juni 2018 var 121 personer, jämfört med 118 personer 30 juni 2017.

Finansiell översikt – Affärssegment

I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.

Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Sverige* ökade med 54,6 procent under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 36,4 MSEK (23,6). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 7,4 MSEK (-2,7). En hög beläggning har dragit upp nettoomsättningen, vilket bidragit positivt till resultatet, då andelen fasta kostnader blir lägre i relation till nettoomsättningen.

Entreprenad Sverige fick en tidig start med kabelsänkning i Småland där en Railvac-maskin arbetat från mitten av mars 2018 till oktober 2018. Under det andra kvartalet har det varit mycket arbete på spårbytet Alingsås – Floby både med Railvac och ballastvagnar.

Railcare har vunnit ett kontrakt för Flen – Eskilstuna och Simontorp med start under augusti direkt efter spårbytet i Alingsås. Ordervärdet är cirka 5 MSEK och avtalet omfattar kabellokalisering med eventuell kabelhantering.

Railcare har i samarbete med Trafikverket kunnat erbjuda Trafikverket att hyra vagnar med vattentank på 50 m³ för att leverera vatten till räddningstjänsten, detta som ett tilläggsuppdrag till snökontraktet. Inga investeringar krävdes för detta projekt och Railcare hyr också ut ett lok till och med slutet av september. Projektet startade i mitten av juli.

Verksamheten med relingar av trummor har haft bra beläggning under andra kvartalet med arbeten på Alingsåsprojektet, Falköping samt Eskilstuna – Flen.

Nettoomsättningen ökade med 20,1 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 76,6 MSEK (63,8). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 17,6 MSEK (7,5).

Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Förändring	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Förändring
Nettoomsättning	36 398	23 550	12 848	76 583	63 760	12 823
Resultat efter finansiella poster	7 371	-2 693	10 064	17 553	7 461	10 092
Nettomarginal, %	20,3	-11,4	31,7	22,9	11,7	11,2

Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Utland* minskade med 29,8 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 10,0 MSEK (14,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till -5,5 MSEK (-4,5). Minskningen i nettoomsättning och resultat beror på volymnedgången i Storbritannien.

I Storbritannien har det under kvartalet varit lägre beläggning av Railcares maskiner då Network Rail fortfarande har färre projekt då de ligger i slutet av CP5 och deras tillgängliga medel är låga. Fokus för Network Rail ligger just nu i att planera inför de satsningar som ligger i CP6 med start 1 april 2019. Under

kvartalet har Railcare drabbats av att en del planerade arbeten ställts in, framförallt på LNE (London North Eastern⁶).

Railcare har under det andra kvartalet fått den engelskanpassade Ballast Feedern godkänd för att utföra arbeten åt Network Rail.

Under midsommarveckan pågick Network Rails järnvägmässa i Long Marston där Railcare demonstrerade sina maskiner. I år visades Railvac, Ballast Feeder System samt en prototyp av Spoil Handling System (SHS)⁷ upp. Kunderna visade stort intresse för vårt koncept och Spoil Handling System kommer lösa många problem för kunderna framöver.

I Finland har arbetet med den finskanpassade maskinen fortsatt efter starten under midsommarhelgen och pågår 30 skift framåt.

I Danmark rullar maskinuthyrningen av lok och Railvac på som planerat. Loket är uthyrt till Captrain och den danska Railvacen har varit uthyrd i Sverige under det andra kvartalet.

Från och med början av maj 2018 har Railcare hyrt ut en engelskanpassad Railvac inklusive operatörer till NJD i Norge, maskin och operatörer kommer att vara där till slutet av oktober 2018.

På grund av den låga beläggningen i Storbritannien har Railcare flyttat maskiner till Skandinavien där vi haft möjlighet till uthyrning.

Nettoomsättningen minskade med 37,6 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 23,7 MSEK (38,0). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -7,2 MSEK (-2,5).

Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Förändring	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Förändring
Nettoomsättning	9 986	14 217	-4 231	23 711	37 983	-14 272
Resultat efter finansiella poster	-5 504	-4 488	-1 016	-7 154	-2 470	-4 684
Nettomarginal, %	-55,1	-31,6	-23,6	-30,2	-6,5	-23,7

Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom *Transport Skandinavien* ökade med 3,1 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 26,1 MSEK (25,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,9 MSEK (1,8). Under andra kvartalet har vi haft högre kostnader för lokunderhåll än planerat. I samband med reparationerna av de egna loken har Railcare varit tvungna att hyra in ersättningslok.

Under andra kvartalet har ett antal lok och förare arbetat för projektet vid spårbytet Alingsås – Floby. Det har också skett ett antal entreprenadkörningar,

⁶ <https://www.networkrail.co.uk/running-the-railway/our-routes/lne-and-em/>

⁷ Systemet är baserat på containervagnsvagnar med kraftfulla sidolyftande hydrauliska armar som kan placera de specialbyggda behållarna längs med spåret. Railvac kan sedan lasta ut makadam direkt i dessa behållare och när de är fulla kan behållarna lastas tillbaka på containervagnsvagnar, säkras och transporteras bort till Network Rails materialhanteringsdepåer för bortforsling/återvinning av makadammen.

det vill säga transporter av spårarbetsfordon och transport av byggmaterial. Körning av ogrästaget åt Weedfree pågick fram till midsommar.

Efter avtalstecknandet med det femåriga transportuppdraget åt Kaunis Iron har det under kvartalet arbetats med produktionsplanering inför starten av projektet. Bland annat har Railcare rekryterat sju stycken nya lokförare, tecknat kontrakt för inhyrning av lok med mera. Den första leveransen av järnmalm kördes mellan Pitkajärvi och Narvik den 13 augusti och körningarna fortsätter enligt plan.

Nettoomsättningen ökade med 14,1 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 50,4 MSEK (44,2). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -3,8 MSEK (1,5).

Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Förändring	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Förändring
Nettoomsättning	26 138	25 362	776	50 381	44 156	6 225
Resultat efter finansiella poster	-1 854	1 760	-3 614	-3 787	1 512	-5 299
Nettomarginal, %	-7,1	6,9	-14,0	-7,5	3,4	-10,9

Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom *Maskinförsäljning* för andra kvartalet 2018 uppgick till 1,5 MSEK (1,4), en ökning om 6,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,4 MSEK (-0,5).

Under det andra kvartalet har det inkommit ett antal offertförfrågningar som bolaget arbetar vidare med.

Nettoomsättningen ökade med 26,2 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 3,9 MSEK (3,1). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till -0,8 MSEK (-0,9).

Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Förändring	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Förändring
Nettoomsättning	1 533	1 437	96	3 876	3 071	805
Resultat efter finansiella poster	-362	-451	89	-753	-942	189
Nettomarginal, %	-23,6	-31,4	7,8	-19,4	-30,7	11,2

Moderbolaget

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

Moderbolagets verksamhet är främst att ta hand om koncerngemensamma tjänster. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2018 uppgick till 7,2 MSEK (7,0) och rörelseresultatet uppgick till -2,0 MSEK (-4,5). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0 MSEK (3,2) vid kvartalets slut, och checkräkningskrediten var utnyttjad med 2,2 MSEK (0).

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 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.

- 3 maj 2018 delades 0,15 SEK per aktie ut till aktieägarna, totalt cirka 3,3 MSEK.

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 13 augusti utfördes den första körningen av järnmalm åt Kaunis Iron och allt gick enligt plan. Den 20 augusti tecknades ett långsiktigt avtal med Cargo Net gällande uthyrning av lok. För mer information se pressmeddelanden på www.railcare.se.

RAIL

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

(ISIN SE0010441139)

Årsstämma 2018

Årsstämman, som hölls den 25 april, beslutade bland annat om

- att omvälja Catarina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Lars Stenlund, Anna Weiner Jiffer och Adam Ådin som styrelseledamöter. Vidare beslutade stämman att nyvälja Anders Westermark som styrelseledamot. Till styrelseordförande omvaldes Catarina Elmsäter-Svärd.
- ändring av bolagsordningen § 10 Årsstämma.

Årsredovisningen samt övriga handlingar finns tillgängliga på Railcares hemsida, www.railcare.se.

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 30 juni 2018	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbottens Fastighets AB	2 421 335	11,1
TREAC Aktiebolag	2 200 000	10,0
Familjen Marklund genom bolag	2 033 905	9,3
Familjen Dahlqvist genom bolag	2 002 155	9,1
Echiquier Exelsior	1 090 000	4,9
Ålandsbanken AB	692 000	3,2
Bernt Larsson	523 323	2,4
Försäkringsbolaget Avanza Pension	464 084	2,1
Emil Burén	400 000	1,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	363 523	1,7
De tio största ägarna	12 190 325	55,6
Övriga ägare	9 711 620	44,4
Summa	21 901 945	100,0

Källor: Euroclear och Railcare

2 284

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 30 juni 2018, enligt Euroclear

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett under kvartalet för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2017.

Styrelsens & VD:s intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Railcare Group AB intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skelleftehamn den 23 augusti 2018

Railcare Group AB (publ)

*Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande*

*Ulf Marklund
Styrelseledamot, Vice verkställande direktör*

*Anna Weiner Jiffer
Styrelseledamot*

*Lars Stenlund
Styrelseledamot*

*Adam Ådin
Styrelseledamot*

*Anders Westermark
Styrelseledamot*

*Daniel Öholm
Verkställande direktör*

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

FINANSIELLA RAPPORTER

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	3	62 680	58 280	129 165	132 834	292 579
Aktiverat arbete för egen räkning		2 105	845	2 447	1 637	2 241
Övriga rörelseintäkter		288	118	921	211	1 813
Summa		65 073	59 243	132 533	134 682	296 633
Råvaror och förnödenheter		-15 152	-22 229	-31 121	-41 949	-99 345
Övriga externa kostnader		-16 712	-16 270	-32 693	-30 391	-61 460
Personalkostnader		-27 999	-23 936	-52 320	-48 162	-92 886
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 989	-5 877	-11 995	-11 615	-23 210
Övriga rörelsekostnader		-261	-132	-440	-366	-3 071
Summa rörelsens kostnader		-66 113	-68 444	569	483	972
Rörelseresultat (EBIT)		-1 040	-9 201	3 964	2 199	16 661
Finansiella intäkter		1	1	24	28	49
Finansiella kostnader		-1 384	-1 226	-2 743	-2 508	-4 982
Finansnetto		-1 383	-1 225	-2 719	-2 480	-4 933
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		36	57	104	124	231
Resultat före skatt		-2 387	-10 369	1 349	-157	11 959
Inkomstskatt		2 228	2 336	1 556	161	-2 969
Periodens resultat		-159	-8 033	2 905	4	8 990
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		4	303	784	248	218
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		4	303	784	248	218
Summa totalresultat för perioden		-155	-7 730	3 689	252	9 208
Belopp i kronor		apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Resultat per aktie före utspädning		-0,0073	-0,3668	0,1326	0,0002	0,4105
Resultat per aktie efter utspädning		-0,0073	-0,3668	0,1307	0,0002	0,3932

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 848	3 230	3 194
Patent		445	454	449
Goodwill		3 845	3 633	3 681
Trafikeringsstillstånd		752	889	821
Summa immateriella tillgångar		7 890	8 206	8 145
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		5 997	6 028	6 056
Lok och vagnar		112 792	111 912	115 447
Arbetsmaskiner		146 492	125 452	130 227
Fordon		8 524	9 508	9 110
Inventarier, verktyg och installationer		5 137	4 742	5 053
Pågående nyanläggningar		34 535	56 860	50 512
Summa materiella anläggningstillgångar		313 477	314 502	316 405
Finansiella anläggningstillgångar				
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		515	437	544
Summa finansiella anläggningstillgångar		515	437	544
Uppskjutna skattefordringar		-	102	-
Summa anläggningstillgångar		321 882	323 247	325 094
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		17 696	13 090	13 351
Varor under tillverkning		-	1 463	-
Summa varulager		17 696	14 553	13 351
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		46 023	37 026	25 252
Aktuella skattefordringar		4 987	1 577	2 170
Övriga kortfristiga fordringar		6 824	8 676	9 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 462	14 001	8 673
Summa kortfristiga fordringar		65 296	61 280	45 988
Likvida medel		7 291	11 818	35 656
Summa omsättningstillgångar		90 283	87 651	94 995
SUMMA TILLGÅNGAR		412 165	410 898	420 089

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING,
forts

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		8 980	8 761	8 980
Övrigt tillskjutet kapital		27 994	30 597	27 994
Reserver		1 673	919	889
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		94 999	84 010	95 380
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		133 646	124 287	133 243
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		25 553	25 881	27 389
Konvertibellån		8 909	8 472	8 690
Skulder till kreditinstitut		127 479	149 813	125 262
Skuld finansiella leasingavtal		14 250	19 926	15 317
Summa långfristiga skulder		176 191	204 092	176 658
Kortfristiga skulder				
Skuld finansiella leasingavtal		5 334	2 224	5 579
Skuld till kreditinstitut		43 271	24 094	54 495
Checkräkningskredit		539	-	-
Leverantörsskulder		22 393	22 157	23 849
Förskott från kund		-	4 881	-
Aktuella skatteskulder		1 543	480	988
Övriga skulder		6 520	5 005	4 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		22 728	23 678	20 283
Summa kortfristiga skulder		102 328	82 519	110 188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		412 165	410 898	420 089

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017		8 761	28 213	671	100 845	138 490
Periodens resultat		-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat		-	-	248	-	248
Summa totalresultat		-	-	248	4	252
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning		-	-	-	-14 455	-
Utgående balans per 30 juni 2017		8 761	28 213	919	86 394	124 287
Ingående balans per 1 januari 2018		8 980	27 994	889	95 380	133 243
Periodens resultat		-	-	-	2 905	2 905
Övrigt totalresultat		-	-	784	-	784
Summa totalresultat		-	-	784	2 905	3 689
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning		-	-	-	-3 285	-3 285
Utgående balans per 30 juni 2018		8 980	27 994	1 673	94 999	133 646

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
		2018	2017	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-1 040	-9 201	3 964	2 199	16 661
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		6 085	6 333	12 556	12 070	25 661
Erlagd ränta		-1 274	-1 118	-2 524	-2 290	-4 546
Erhållen ränta		1	1	24	28	49
Betald inkomstskatt		-883	-999	-2 572	-2 734	-4 203
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 889	-4 984	11 448	9 273	33 622
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager		-1 798	-3 063	-1 246	-3 651	-2 449
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-20 472	5 823	-15 957	-3 257	12 345
Ökning/minskning av rörelseskulder		9 796	-457	1 880	7 237	615
Summa förändring av rörelsekapital		-12 474	2 303	-15 323	329	10 511
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 585	-2 681	-3 875	9 602	44 133
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-80	-129	-83	-194	-368
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 462	-14 291	-10 733	-30 339	-42 898
Utdelning från intressebolag		133	-	133	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	1 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 409	-14 420	-10 683	-30 533	-41 866
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		-	3 596	-	21 396	38 700
Nettoförändring av checkräkningskredit		539	-	539	-	-
Amortering av lån		-7 381	-5 105	-11 355	-11 962	-28 727
Utbetald utdelning		-3 285	-14 455	-3 285	-14 455	-14 455
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 127	-15 964	-14 101	-5 021	-4 482
Periodens kassaflöde		-26 121	-33 065	-28 659	-25 952	-2 215
Likvida medel vid periodens början		33 332	44 861	35 656	37 784	37 784
Kursdifferens i likvida medel		80	22	294	-14	87
Likvida medel vid periodens slut		7 291	11 818	7 291	11 818	35 656

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning		7 172	7 042	13 042	11 487	20 529
Övriga rörelseintäkter		22	15	31	28	43
Summa rörelsens intäkter		7 194	7 057	13 073	11 515	20 572
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-2 155	-2 579	-3 029	-2 579	-2 623
Övriga externa kostnader		-4 051	-6 511	-9 064	-9 873	-21 103
Personalkostnader		-3 075	-2 396	-5 507	-4 645	-9 070
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-67	-58	-135	-116	-238
Övriga rörelsekostnader		-10	1	-15	-5	-58
Summa rörelsens kostnader		-9 358	-11 543	-17 750	-17 218	-33 092
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		133	-	133	-	-
Rörelseresultat		-2 031	-4 486	-4 544	-5 703	-12 520
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		-	8 981	-	8 981	8 981
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		108	92	235	180	407
Räntekostnader och liknande resultatposter		-173	-160	-381	-319	-694
Summa resultat från finansiella poster		-65	8 913	-146	8 842	8 694
Resultat efter finansiella poster		-2 096	4 427	-4 690	3 139	-3 826
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	12 300
Skatt på periodens resultat		476	1 021	1 031	1 319	44
Periodens resultat		-1 620	5 448	-3 659	4 458	8 518

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		445	454	449
Summa immateriella anläggningstillgångar		445	454	449
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		227	319	276
Summa materiella anläggningstillgångar		227	319	276
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		34 236	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag		204	204	204
Uppskjutna skattefordringar		743	1 271	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		35 183	35 711	34 440
Summa anläggningstillgångar		35 855	36 484	35 165
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		-	83	-
Summa varulager		-	83	-
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		33	118	25
Fordringar hos koncernföretag		2 330	588	23 230
Aktuella skattefordringar		2 713	-	1 592
Övriga fordringar		61	1 007	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		794	1 282	1 733
Summa kortfristiga fordringar		5 931	2 995	26 846
Kassa och bank		1	3 220	13
Summa omsättningstillgångar		5 932	6 298	26 859
SUMMA TILLGÅNGAR		41 787	42 782	62 024

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		8 980	8 761	8 980
Summa bundet eget kapital		8 980	8 761	8 980
Fritt eget kapital				
Överkursfond		14 453	14 672	14 453
Balanserat resultat		5 232	-	-
Periodens resultat		-3 659	4 458	8 518
Summa fritt eget kapital		16 026	19 130	22 971
Summa eget kapital		25 006	27 891	31 951
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		-	336	288
Summa avsättningar		-	336	288
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		8 909	8 472	8 690
Summa långfristiga skulder		8 909	8 472	8 690
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		2 822	1 954	1 880
Checkräkningskredit		2 185	-	-
Skulder till koncernföretag		-	379	16 542
Aktuella skatteskulder		-	-	-
Övriga skulder		518	163	184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 347	3 587	2 489
Summa kortfristiga skulder		7 872	6 083	21 095
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		41 787	42 782	62 024

NOTER

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Railcare har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

De nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder, vilka har trätt i kraft 2018, har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella ställning eller finansiella rapporter. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen 2017.

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

Not 3 Segmentinformation**Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:**

Railcares koncernledning bestående av verkställande direktör, vice verkställande direktör, ekonomichef, kommunikationsansvarig och IR-ansvarig motsvarar högste verkställande beslutsfattare för Railcare-koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

Koncernledningen har identifierat fyra rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

Entreprenad Sverige

Entreprenader med maskiner och personal på järnväg samt trumrenoveringar med glasfiberfoder under järnväg, väg och inom industriområden i Sverige.

Entreprenad Utland

Entreprenader med maskiner och personal på järnväg utomlands, i dagsläget främst i Storbritannien.

Transport Skandinavien

Specialtransporter med lok, vagnar och personal samt verkstadstjänster internt och externt för reparation och uppgradering av lok och vagnar.

Maskinförsäljning

Maskinförsäljning främst till utlandet och marknadsbearbetning med fokus på nya områden att implementera Railcares entreprenadtjänster i.

Posten Koncerngemensamt är en avstämningspost som innefattar koncernledning och andra koncerngemensamma tjänster.

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

Koncernledningen använder främst resultat efter finansiella poster i bedömningen av koncernens resultat.

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa kunder som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i Koncernens rapport över totalresultat.

	apr-jun 2018			apr-jun 2017		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	36 398	3 803	32 595	23 550	2 573	20 977
Entreprenad Utland	9 986	3 155	6 830	14 217	761	13 456
Transport Skandinavien	26 138	4 099	22 039	25 362	2 353	23 009
Maskinförsäljning	1 533	726	807	1 437	950	487
Koncern-gemensamt	7 172	6 763	409	7 042	6 691	351
Summa	81 227	18 547	62 680	71 608	13 328	58 280

	jan-jun 2018			jan-jun 2017			jan-dec 2017		
	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	76 583	7 273	69 310	63 760	4 585	59 175	136 997	16 069	120 928
Entreprenad Utland	23 711	5 715	17 996	37 983	2 591	35 392	75 112	10 642	64 470
Transport Skandinavien	50 381	10 665	39 716	44 156	7 793	36 363	98 886	14 239	84 647
Maskinförsäljning	3 876	2 531	1 345	3 071	1 850	1 221	24 339	3 259	21 080
Koncern-gemensamt	13 042	12 245	797	11 487	10 804	683	20 529	19 075	1 454
Summa	167 594	38 429	129 165	160 457	27 623	132 834	355 863	63 284	292 579

Resultat efter finansiella poster

	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Entreprenad Sverige	7 371	-2 693	17 553	7 461	20 525
Entreprenad Utland	-5 504	-4 488	-7 154	-2 470	-5 675
Transport Skandinavien	-1 854	1 760	-3 787	1 512	7 536
Maskinförsäljning	-362	-451	-753	-942	2 150
Koncern-gemensamt	-2 074	-4 554	-4 614	-5 842	-12 808
Summa	-2 423	-10 426	1 245	-281	11 728

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

	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster	-2 423	-10 426	1 245	-281	11 728
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	36	57	104	124	231
Resultat före skatt	-2 387	-10 369	1 349	-157	11 959

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 från avtal med kunder.

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	apr-jun 2018	apr-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017	apr-jun 2018	apr-jun 2017
Entreprenad Sverige	32 595	20 977	-	-	-	-	32 595	20 977
Entreprenad Utland	6 259	11 391	-	2 065	571	-	6 830	13 456
Transport Skandinavien	17 166	16 470	910	907	3 963	5 631	22 039	23 008
Maskinförsäljning	-	10	807	477	-	-	807	487
Koncerngemensamt	409	351	-	-	-	-	409	351
Summa	56 429	49 199	1 717	3 449	4 534	5 631	62 680	58 280

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017
Entreprenad Sverige	69 310	58 464	-	711	-	-	69 310	59 175
Entreprenad Utland	17 425	33 327	-	2 065	571	-	17 996	35 392
Transport Skandinavien	28 782	24 881	3 077	1 839	7 857	9 643	39 716	36 363
Maskinförsäljning	-	26	1 345	1 194	-	-	1 345	1 220
Koncerngemensamt	797	682	-	-	-	-	797	682
Summa	116 314	117 381	4 422	5 810	8 428	9 643	129 165	132 834

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	62 680	58 280	129 165	132 834	292 579
Omsättningstillväxt, %	7,5	-23,9	-2,8	-18,7	-17,1
Rörelseresultat (EBIT)	-1 040	-9 201	3 964	2 199	16 661
Rörelsemarginal, %	-1,7	-15,8	3,1	1,7	5,7
Periodens resultat	-159	-8 033	2 905	4	8 990
Finansnetto	-1 383	-1 225	-2 719	-2 480	-4 933
Balansomslutning	412 165	410 898	412 165	410 898	420 089
Soliditet, %	32,4	30,2	32,4	30,2	31,7
Nyckeltal per aktie, SEK					
Resultat per aktie före utspädning*	-0,01	-0,37	0,13	0,00	0,41
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,01	-0,37	0,13	0,00	0,39
Eget kapital per aktie	6,10	5,67	6,10	5,67	6,08
Utdelning per aktie, SEK**	-	-	-	-	0,15

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

**) Beslutat på årsstämman 25 april 2018

Belopp i MSEK	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Nettoomsättning	62,7	66,5	86,9	72,9	58,3	74,6	81,6	108,2	76,6
Aktiverat arbete för egen räkning	2,1	0,3	0,0	0,6	0,8	0,8	0,8	0,1	0,2
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,6	1,5	0,1	0,1	0,1	0,6	0,3	0,5
Summa	65,1	67,5	88,4	73,5	59,2	75,4	82,9	108,6	77,3
Råvaror och förnödenheter	-15,2	-16,0	-35,6	-21,8	-22,2	-19,7	-31,1	-33,1	-35,1
Övriga externa kostnader	-16,7	-16,0	-14,9	-16,2	-16,3	-14,1	-15,6	-17,5	-10,7
Personalkostnader	-28,0	-24,3	-23,6	-21,1	-23,9	-24,2	-24,6	-22,5	-24,4
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6,0	-6,0	-5,8	-5,8	-5,9	-5,7	-5,6	-5,5	-5,2
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,2	-1,0	-1,7	-0,1	-0,2	-0,6	-1,5	-0,4
Summa rörelsens kostnader	-66,1	-62,5	-81,0	-66,5	-68,4	-64,0	-77,5	-80,1	-75,9
Rörelseresultat (EBIT)	-1,0	5,0	7,4	7,0	-9,2	11,4	5,5	28,4	1,3
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	0,2
Finansiella kostnader	-1,4	-1,4	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,5	-1,9	-1,2
Finansnetto	-1,4	-1,3	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,2	-1,7	-1,0
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1
Resultat före skatt	-2,4	3,7	6,8	5,4	-10,4	10,2	4,3	26,7	0,3
Skatt	2,2	-0,7	-2,0	-1,1	2,3	-2,2	-1,2	-5,8	-0,3
Periodens resultat	-0,2	3,1	4,8	4,2	-8,0	8,0	3,1	20,9	0,0
Soliditet, %	32,4	33,1	31,7	29,6	30,3	33,5	33,7	32,0	28,7

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Allmänt	Alla belopp i tabeller är i KSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för samma 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.	
Alternativa nyckeltal	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.	
Finansiella nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Rörelseresultat (EBIT)	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.
Finansnetto	Finansnetto beräknas som finansiella intäkter minus finansiella kostnader.	Nyckeltalet visar nettot av bolagets finansiella verksamhet.
Nettomarginal	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.
Balansomslutning	Beräknas som summan av bolagets tillgångar vid periodens slut.	
Eget kapital per aktie, SEK	Beräknas som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar bolagets nettovärde per aktie.
Omsättningstillväxt, %	Beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Nyckeltalet visar bolagets tillväxt och hur den sett ut historiskt, vilket bidrar till en förståelse för bolagets utveckling.
Rörelsemarginal, %	Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
Soliditet, %	Beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltalet visar bolagets finansiella ställning och dess långsiktiga betalningsförmåga.
Utdelning per aktie, SEK	Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges.	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	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.
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebrev antas ha blivit konverterade till aktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. Konvertibla skuldebrev ger inte upphov till en utspädningseffekt när räntan per aktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultat per aktie före utspädning.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.

Pressmeddelanden under andra kvartalet 2018

- **15 juni** - *Ballast Feeder System 40 godkänd för arbete på Network Rails spåranläggning*
- **12 juni** - *Trafikverket förlänger snöröjningskontrakt med Railcare ytterligare ett år*
- **3 maj** - *Delårsrapport januari-mars 2018*
- **25 april** - *Kommuniké från årsstämma i Railcare Group AB (publ)*
- **3 april** - *Railcare Group AB:s första handelsdag på Nasdaq Stockholm*

Finansiell kalender 2018/2019

- Rapport för tredje kvartalet 2018 publiceras den 8 november 2018.
- Bokslutskommuniké för 2018 publiceras den 21 februari 2019.

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 120 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 300 MSEK. Bolagets säte är i Skelleftehamn.

RAILCARE GROUP AB (publ)

Näsuddsvägen 10, 932 21 Skelleftehamn
Tel. 0910-43 88 00
www.railcare.se



Railvac i 3D

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

För ytterligare information kontakta:

Daniel Öholm, CEO

Telefon: 070-528 01 83

E-post: daniel.oholm@railcare.se

Sofie Dåversjö,

Kommunikationsansvarig

Telefon: 072-528 00 09

E-post: sofie.daversjo@railcare.se

Denna information är sådan information som Railcare Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden (VpmL). Informationen lämnades, genom ovan kontaktpersoners försorg, för offentliggörande torsdag den 23 augusti 2018, kl. 07:30 CEST.