

## Delårsrapport januari-juni 2019

### Stark omsättningstillväxt under andra kvartalet



#### Andra kvartalet<sup>1</sup>

- Koncernens nettoomsättning ökade med 45,4 procent till 91,2 MSEK (62,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 4,5 MSEK till 3,4 MSEK (-1,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,05 SEK (-0,01).

#### Årets sex första månader<sup>1</sup>

- Koncernens nettoomsättning ökade med 36,3 procent till 176,1 MSEK (129,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 9,8 MSEK till 13,8 MSEK (4,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,36 SEK (0,13).

#### Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Den 8 maj 2019 hölls årsstämma i Railcare Group AB (publ).
- Railcare Group AB offentliggjorde årsredovisningen för 2018.
- Network Rail har förlängt nuvarande ramavtal med Railcare och förlängningen gäller från 1 april 2019 till den 31 mars 2020.

#### Finansiell översikt<sup>2</sup>

Belopp i MSEK, om inget annat anges	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning	91,2	62,7	176,1	129,2	270,1
Rörelseresultat (EBIT)	3,4	-1,0	13,8	4,0	1,5
Rörelsemarginal, %	3,7	-1,7	7,8	3,1	0,6
Periodens resultat	1,1	-0,2	8,5	2,9	-1,4
Soliditet, %	29,9	32,4	29,9	32,4	32,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	-0,01	0,36	0,13	-0,06

För definitioner se sida 28.

*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 inte räknats 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 andra kvartalet har vi en försäljning på 91,2 MSEK och ett rörelseresultat (EBIT) på 3,4 MSEK, vilket ger en rörelsemarginal på 3,7 procent. Vi har haft bra försäljning och för att vara ett kvartal som sedvanligt är svagt, är resultatet tillfredsställande.

I jämförelse med föregående års andra kvartal har vi en högre volym och resultat. Volymtillväxten på 45,4 procent beror till största delen på ökade volymer i *Transport Skandinavien* med uppdraget att köra järnmalm åt Kaunis Iron samt ökad beläggning i Storbritannien, *Entreprenad Utland*.

Inom segment *Entreprenad Sverige* har vi haft full beläggning för maskiner och personal i ramavtalskontraktet med Trafikverket, men också från entreprenadföretag som Infrakraft och Leonhard Weiss för förarbeten inför kommande spårbyten. De största uppdragen har varit på sträckorna Eskilstuna-Flen och Borås-Hillared. Under midsommarhelgen ställde Trafikverket in samtliga banarbeten i Sverige, ett beslut som hade en negativ påverkan av *Entreprenad Sveriges* resultat. Segmentet har under kvartalet haft ett fastprisuppdrag som gått sämre än planerat på grund av ogynnsamma markförhållanden, vilket även det gett en negativ påverkan på resultatet.

I det ramavtal som är tecknat med Trafikverket har vi för 2019 fått in åtta avrop på olika spårupprustnings-projekt och för 2020 har vi fått fyra nya avrop. Med snöuppdraget till Trafikverket, som löper från mitten av november till mitten av mars, så innebär det att vi har fullt i orderboken fram till juli 2020. Sedan maj månad har vi även de två nya Ballast Feeder-vagnarna som vi byggt för den svenska marknaden ute i produktion.

Ett bra kvartal för segment *Transport Skandinavien* med en ökad tillväxt och resultat. Transporterna av järnmalm åt Kaunis Iron går enligt plan och vi har nu kört över 500 transporter med malm. Detta skapar en bra grund och stabilitet för segmentet. Avtalet med Kaunis Iron är på fem år. För övriga transportverksamheten har det varit normal beläggning för kvartalet, bland annat med spårbytet Eskilstuna-Flen där vi har kontrakt med fyra lok. Projektet startade i slutet av juni och pågår fram till slutet av augusti. Under andra kvartalet har vi utfört transporter av olika slag till spårbytesprojekten med slipers och entreprenadmaskiner. På lokverkstaden i Långsele har vi fått order på fyra motorbyten på järnvägstrallor till ett värde av 6 MSEK, vilket ger god beläggning för den verksamheten under hösten. Sammantaget gör det att vi i jämförelse med föregående års andra kvartal har en tillväxt med 50 procent och ett resultat som är 1,9 MSEK bättre.

I segment *Entreprenad Utland* har vi en ökad beläggning av de fyra Railvac och den Ballast Feeder som vi har i Storbritannien. CP6 startade den 1 april och kunden Network Rail planerar nu för fullt för att genomföra sitt planerade underhåll för den kommande femårsperioden. De avrop som vi får in på våra maskiner gör att vi fyller på orderboken hela tiden allt eftersom. För att klara kommande produktion framöver utbildar vi nu sex engelska operatörer för att optimera produktionen. Dessa operatörer är inhyrda som underentreprenörer.



I våra nordiska grannländer har vi hyrt ut en Railvac inklusive operatörer från och med den 24 april fram till november. I Danmark hyr vi ut lok så som tidigare.

Inom segment *Maskinförsäljning* arbetar vi i verkstaden i Skelleftehamn med att bygga de fem generatorvagnar som vi har fått order från Infranord, för att bygga och leverera under 2019 och 2020. I verkstaden pågår också utveckling och konstruktion av byggandet av nya innovationen MPV, en emissionsfri batteridrivna Multi Purpose Vehicle. Omstrukturering kommer att ske för att få en tydligare och mer optimerad exportförsäljning. Railcare Export AB kommer att byta namn till *Railcare Machine AB*, och ansvaret för verkstaden i Skelleftehamn kommer att ligga i detta bolag.

Fortsatt bearbetning av exportmarknaden pågår och bolaget har ett antal offerter ute runt om i världen. Inom segmentet pågår också sedvanlig eftermarknadsförsäljning till Nordamerika.

Ett starkt andra kvartal med god tillväxt och en lönsamhet som är betydligt bättre än tidigare andra kvartal. Andra kvartalet på året brukar för vår verksamhet vara det resultatmässigt svåraste att få ihop för bolaget. Ett kvartal där vi jobbat hårt med försäljning, produktion, innovation och med ett sikte framåt för att bygga bolaget vidare i de stora järnvägssatsningar som våra kunder genomför.

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 leasing- och hyresavtal 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 2,8 procentenheter på grund av ökad balansomslutning. Effekterna av införandet av IFRS 16 beskrivs i not 5.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2019 ökade med 45,4 procent till 91,2 MSEK jämfört med 62,7 MSEK andra kvartalet 2018. Ökningen i nettoomsättning beror främst på att segment *Transport Skandinavien* fick in det 5-åriga uppdraget åt Kaunis Iron under hösten 2018. Bolaget har även haft en högre beläggning inom segmenten *Entreprenad Utland* och *Entreprenad Sverige* jämfört med andra kvartalet 2018.

Nettoomsättningen under första halvåret 2019 ökade med 36,3 procent till 176,1 MSEK jämfört med 129,2 MSEK första halvåret 2018.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under andra kvartalet 2019 uppgick till 91,5 MSEK, vilket är en ökning med 25,4 MSEK, eller 38,4 procent, jämfört med andra kvartalet 2018 då rörelsekostnaderna uppgick till 66,1 MSEK. Ökningen av rörelsekostnaderna beror dels på att det femåriga transportuppdraget åt Kaunis Iron, med tillhörande kostnader, kom in under hösten 2018. Det vill säga att motsvarande kostnad ej fanns med andra kvartalet 2018, samt dels att segment *Entreprenad Sverige* anlitat underentreprenörer i högre grad. Införandet av IFRS 16 har lett till en minskning av kostnader för operationella leasingavtal med 6,4 MSEK ingående i posten *Övriga externa kostnader*, en ökning av posten *Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar* med 6,2 MSEK hänförligt till avskrivningar på nyttjanderätter, och en ökning av posten *Finansiella kostnader* med 0,2 MSEK hänförligt till räntekostnader kopplat till leasingskulderna.

Rörelsekostnaderna för första halvåret 2019 uppgick till 167,4 MSEK jämfört med första halvåret 2018 då rörelsekostnaderna uppgick till 128,6 MSEK.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 4,4 MSEK till 3,4 MSEK för andra kvartalet 2019, jämfört med -1,0 MSEK för motsvarande period 2018. Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 procent (-1,7), varav 0,2 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt. Ökningen i resultat beror främst på att segmenten *Entreprenad Utland* och *Transport Skandinavien* har haft en högre omsättning, vilket bidragit till ett förbättrat resultat. Inom segment *Entreprenad Sverige* har inställda banarbeten under midsommarhelgen, samt ett fastprisuppdrag som gått sämre än planerat på grund av ogynnsamma markförhållanden, resulterat i en lägre marginal jämfört med samma kvartal 2018.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 9,8 MSEK till 13,8 MSEK för första halvåret 2019 jämfört med utfallet om 4,0 för samma period 2018. Rörelsemarginalen ökade från 3,1 procent under första halvåret 2018 till 7,8 procent, varav 0,2 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt.

## Skatt

Redovisad skatt uppgick under andra kvartalet 2019 till -0,9 MSEK (2,2).

Redovisad skatt uppgick under första halvåret 2019 till -2,4 MSEK (1,6)

## Periodens resultat

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

Resultatet för det första halvåret 2019 uppgick till 8,5 MSEK (2,9), vilket motsvarar en ökning med 5,6 MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflödet under årets andra kvartal gav upphov till ett utflöde om 17,8 MSEK, jämfört med ett utflöde om 26,1 MSEK motsvarande period föregående år. Det minskade utflödet beror främst på ett förbättrat resultat och beslutet att inte ha någon utdelning för verksamhetsåret 2018.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 8,2 MSEK (6,5) under kvartalet och avser främst uppbyggnad av två Ballast Feeder-fordon för egen produktion. Föregående år gjordes investeringar främst i befintlig maskinpark.

Under kvartalet har koncernen ej tagit upp några banklån, i likhet med motsvarande kvartal 2018.

Införandet av IFRS 16 har medfört att kassaflödet från den löpande verksamheten har förbättrats med 6,0 MSEK till följd av att hyreskostnader eliminerats från rörelseresultatet och ränta på leasingskulden tillkommit i posten erlagd ränta. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har påverkats negativt av amortering av leasingskulder om 6,0 MSEK.

Kassaflödet under årets första halvår gav upphov till ett utflöde om 10,4 MSEK, jämfört med ett utflöde om 28,7 MSEK motsvarande period föregående år. Det minskade utflödet är främst hänförligt till ett förbättrat resultat, nyupplåning och slopad utdelning.

## Soliditet

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 29,9 procent (32,7 procent exklusive IFRS 16-effekt), jämfört med 32,3 procent 31 december 2018.

## Anställda

Antalet anställda i Railcare per den 30 juni 2019 var 132 personer, jämfört med 125 personer 30 juni 2018. Ökningen är främst hänförlig till transportuppdraget åt Kaunis Iron.

## Finansiell översikt – Affärssegment

I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.

### Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom segmentet *Entreprenad Sverige* ökade med 14,0 procent under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 41,5 MSEK (36,4). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till 2,7 MSEK (7,4). Resultatminskningen beror främst på inställda banarbeten under midsommarhelgen, samt ett fastprisuppdrag som gått sämre än planerat på grund av ogynnsamma markförhållanden.

Under kvartalet har segmentet haft en hög beläggning med bland annat kabelhanteringsuppdrag inför kommande spårbyten.

Nettoomsättningen ökade med 6,8 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år och uppgick till 81,8 MSEK (76,6). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till 8,7 MSEK (17,6).

#### Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2019	apr-jun 2018	Förändring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	Förändring
Nettoomsättning	41 500	36 398	5 102	81 803	76 583	5 220
Resultat efter finansiella poster	2 689	7 371	-4 682	8 735	17 553	-8 818
Nettomarginal, %	6,5	20,3	-13,8	10,7	22,9	-12,2

### Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom segmentet *Entreprenad Utland* ökade med 80,7 procent under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 18,0 MSEK (10,0). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK (-5,5). Ökningen i nettoomsättning och resultat beror på ökad beläggning i den brittiska verksamheten.

Nettoomsättningen ökade med 47,1 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år och uppgick till 34,9 MSEK (23,7). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 1,3 MSEK (-7,2).

#### Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2019	apr-jun 2018	Förändring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	Förändring
Nettoomsättning	18 042	9 986	8 056	34 888	23 711	11 177
Resultat efter finansiella poster	532	-5 504	6 036	1 339	-7 154	8 493
Nettomarginal, %	2,9	-55,1	58,1	3,8	-30,2	34,0

## Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom segment *Transport Skandinavien* ökade med 50,3 procent under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 39,3 MSEK (26,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,1 MSEK (-7,1).

Transportuppdraget åt Kaunis Iron har gett segmentet en ökad volym. Spårbytesprojekt har under kvartalet engagerat ett antal lok. Bolaget har i övrigt haft ett antal entreprenadkörningar samt haft normal beläggning i verkstäderna.

Omsättningen exklusive Kaunis Iron-projektet, uppgick till 20,5 MSEK (26,1). Minskningen i omsättning beror främst på att spårbytesprojekt, där bolaget hyr ut lok med personal, startade senare 2019 jämfört med 2018.

Nettoomsättningen ökade med 55,4 procent under årets första halvår jämfört med samma period föregående år och uppgick till 78,3 MSEK (50,4). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 2,5 MSEK (-3,8).

### Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2019	apr-jun 2018	Förändring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	Förändring
Nettoomsättning	39 280	26 138	13 142	78 290	50 381	27 909
Resultat efter finansiella poster	50	-1 854	1 904	2 472	-3 787	6 259
Nettomarginal, %	0,1	-7,1	7,2	3,2	-7,5	10,7

## Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom segment *Maskinförsäljning* för andra kvartalet 2019 uppgick till 1,1 MSEK (1,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,4 MSEK (-0,4).

Inom segmentet pågår byggnationen av fem generatorvagnar beställda av Infranord, för leverans 2019 och 2020. Dessutom pågår utveckling och konstruktion av den nya innovationen MPV (Multi Purpose Vehicle), vilket är en utsläppsfri batteridrivna enhet med ett flertal användningsområden. MPV:n redovisas bland pågående nyanläggningar tills den är färdig att tas i bruk.

Under årets första halvår uppgick nettoomsättningen till 2,3 MSEK (3,9). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,7 MSEK (-0,8).

### Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2019	apr-jun 2018	Förändring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	Förändring
Nettoomsättning	1 078	1 533	-455	2 327	3 876	-1 549
Resultat efter finansiella poster	-376	-362	-14	-716	-753	37
Nettomarginal, %	-34,9	-23,6	-11,3	-30,8	-19,4	-11,3

## 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 första halvåret 2019 uppgick till 13,6 MSEK (13,0) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -1,0 MSEK (-4,5). Under första kvartalet 2018 hade bolaget listbyteskostnader om 2,3 MSEK.

## 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.

Årsstämman 2019 beslutade om en utdelning om 0,00 SEK (0,15) per aktie, totalt 0 SEK (3 285 292), för verksamhetsåret 2018.

## Innovation & Design

Railcare *Innovation & Design* är koncernens avdelning för utveckling av teknik och nya innovationer. Målet är att ligga i framkant med innovationer inom järnvägsbranschen och utveckling av nya maskiner och metoder är en prioriterad del av Railcares verksamhet.

## Händelser efter perioden

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

## RAIL

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

(ISIN SE0010441139)



## Årsstämma 2019

Railcares årsstämma 2019 hölls den 8 maj kl. 13:00 och beslutade bland annat om:

- att omvälja styrelseledamöterna Catharina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Anna Weiner Jiffer, Adam Ådin samt Anders Westermark. Vidare beslutade stämman att nyvälja Björn Östlund. Till styrelseordförande omvaldes Catharina Elmsäter-Svärd,
- att till revisorer omvälja Ernst & Young Aktiebolag till slutet av den årsstämma som hålls under nästa räkenskapsår och
- att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisningen samt övriga handlingar finns tillgängliga på Railcares hemsida, [www.railcare.se](http://www.railcare.se).

### Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 30 juni 2019	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbottens 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	986 760	4,3
BNY Mellon NA, W9	970 327	4,2
NTC IEDP AIF Clients S Non Treaty 30 % Account	866 285	3,8
Försäkringsbolaget Avanza Pension	569 279	2,5
Bernt Larsson	556 773	2,4
RBC Investor Services Bank S.A., WSIMY	497 588	2,1
<b>De tio största ägarna</b>	<b>13 819 407</b>	<b>60,1</b>
Övriga ägare	9 193 649	39,9
<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

# 3 374

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 30 juni 2019, enligt 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. Landets förestående utträde ur EU, Brexit, kan komma att påverka Railcares verksamhet främst genom att det blir mer administrativt betungande att ha utländsk personal i landet och att föra in och ut maskiner. Railcare bedömer att efterfrågan på koncernens tjänster kommer att kvarstå och att när nya administrativa rutiner är på plats kommer Storbritanniens utträde ur EU inte ha betydande påverkan på koncernens verksamhet eller resultat och finansiella ställning.

## Transaktioner med närstående

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.

## 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 2019*

*Railcare Group AB (publ)*

*Catharina Elmsäter-Svärd  
Styrelseordförande*

*Ulf Marklund  
Styrelseledamot, Vice verkställande direktör*

*Anna Weiner Jiffer  
Styrelseledamot*

*Adam Ådin  
Styrelseledamot*

*Anders Westermark  
Styrelseledamot*

*Björn Östlund  
Styrelseledamot*

*Daniel Öholm  
Verkställande direktör*

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

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning	3	91 161	62 680	176 056	129 165	270 147
Aktiverat arbete för egen räkning		3 176	2 105	4 282	2 447	5 453
Övriga rörelseintäkter		600	288	850	921	1 204
<b>Summa</b>		<b>94 937</b>	<b>65 073</b>	<b>181 188</b>	<b>132 533</b>	<b>276 804</b>
Råvaror och förnödenheter		-34 494	-15 152	-58 292	-31 121	-70 532
Övriga externa kostnader		-11 058	-16 712	-22 780	-32 693	-71 272
Personalkostnader		-33 051	-27 999	-61 048	-52 320	-108 443
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12 553	-5 989	-24 536	-11 995	-24 096
Övriga rörelsekostnader		-368	-261	-763	-440	-918
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-91 524</b>	<b>-66 113</b>	<b>-167 419</b>	<b>-128 569</b>	<b>-275 261</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>3 413</b>	<b>-1 040</b>	<b>13 769</b>	<b>3 964</b>	<b>1 543</b>
Finansiella intäkter		5	1	5	24	29
Finansiella kostnader		-1 453	-1 384	-2 941	-2 743	-5 363
<b>Finansnetto</b>		<b>-1 448</b>	<b>-1 383</b>	<b>-2 936</b>	<b>-2 719</b>	<b>-5 334</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		52	36	112	104	184
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 017</b>	<b>-2 387</b>	<b>10 945</b>	<b>1 349</b>	<b>-3 607</b>
Inkomstskatt		-899	2 228	-2 424	1 556	2 188
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 118</b>	<b>-159</b>	<b>8 521</b>	<b>2 905</b>	<b>-1 419</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b> <i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		62	4	407	784	425
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>62</b>	<b>4</b>	<b>407</b>	<b>784</b>	<b>425</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>1 180</b>	<b>-155</b>	<b>8 928</b>	<b>3 689</b>	<b>-994</b>

Belopp i kronor	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Resultat per aktie före utspädning	0,05	-0,01	0,37	0,13	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning	0,05	-0,01	0,36	0,13	-0,06
Genomsnittligt antal aktier	23 013 056	21 901 945	23 013 056	21 901 945	22 032 843
Antal utestående aktier på balansdagen	23 013 056	21 901 945	23 013 056	21 901 945	23 013 056

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 242	2 848	2 502
Patent		338	445	501
Goodwill		3 879	3 845	3 796
Trafikeringstillstånd		615	752	684
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>7 074</b>	<b>7 890</b>	<b>7 483</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
	<b>4</b>			
Byggnader och mark		27 221	5 997	5 534
Lok och vagnar		127 608	112 792	111 773
Arbetsmaskiner		155 049	146 492	161 517
Fordon		8 635	8 524	10 299
Inventarier, verktyg och installationer		5 643	5 137	5 385
Pågående nyanläggningar		48 287	34 535	31 586
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>372 443</b>	<b>313 477</b>	<b>326 094</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		514	515	595
Depositioner		658	-	658
Andra långfristiga fordringar		3 954	-	3 954
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>5 126</b>	<b>515</b>	<b>5 207</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>384 643</b>	<b>321 882</b>	<b>338 784</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter		10 965	17 696	10 349
Varor under tillverkning		2 372	-	-
<b>Summa varulager</b>		<b>13 337</b>	<b>17 696</b>	<b>10 349</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		48 547	46 023	20 172
Aktuella skattefordringar		819	4 987	1 329
Övriga kortfristiga fordringar		5 166	6 824	8 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 116	7 462	10 184
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>62 648</b>	<b>65 296</b>	<b>39 956</b>
Likvida medel		13 784	7 291	24 081
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>89 769</b>	<b>90 283</b>	<b>74 386</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>474 412</b>	<b>412 165</b>	<b>413 170</b>

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

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>30 jun 2019</b>	<b>30 jun 2018</b>	<b>31 dec 2018</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		9 435	8 980	9 435
Övrigt tillskjutet kapital		32 178	27 994	32 178
Reserver		1 721	1 673	1 314
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		98 349	94 999	90 677
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>141 683</b>	<b>133 646</b>	<b>133 604</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjutna skatteskulder		23 106	25 553	23 464
Konvertibellån		4 673	8 909	4 563
Skulder till kreditinstitut		118 135	127 479	127 135
Leasingskuld *		25 295	14 250	14 856
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>171 209</b>	<b>176 191</b>	<b>170 018</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskuld *		32 488	5 334	5 742
Skuld till kreditinstitut		50 476	43 271	48 171
Checkräkningskredit		2 953	539	-
Leverantörsskulder		31 406	22 393	26 551
Förskott från kund		9 218	-	-
Aktuella skatteskulder		2 009	1 543	1 135
Övriga skulder		7 147	6 520	4 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 823	22 728	23 487
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>161 520</b>	<b>102 328</b>	<b>109 548</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>474 412</b>	<b>412 165</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- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>		8 980	27 994	889	95 380	133 243
Periodens resultat		-	-	-	2 905	2 905
Övrigt totalresultat		-	-	784	-	784
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	784	2 905	3 689
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Utdelning		-	-	-	-3 285	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>		8 980	27 994	1 673	94 999	133 646
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>		9 435	32 178	1 314	90 677	133 604
Justering vid övergång till IFRS 16	5	-	-	-	-849	-849
Periodens resultat		-	-	-	8 521	8 521
Övrigt totalresultat		-	-	407	-	407
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	407	7 672	8 079
<b>Utgående balans per 30 juni 2019</b>		9 435	32 178	1 721	98 349	141 683

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat		3 413	-1 040	13 769	3 964	1 543
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12 953	6 085	25 085	12 556	24 112
Erlagd ränta		-1 399	-1 274	-2 832	-2 524	-4 951
Erhållen ränta		5	1	5	24	29
Betald inkomstskatt		-631	-883	-1 221	-2 572	-639
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>14 341</b>	<b>2 889</b>	<b>34 806</b>	<b>11 448</b>	<b>20 094</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>						
Ökning/minskning varulager		-2 098	-1 798	-3 011	-1 246	1 446
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-21 987	-20 472	-26 898	-15 957	1 624
Ökning/minskning av rörelseskulder		11 859	9 796	18 931	1 880	4 875
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>-12 226</b>	<b>-12 474</b>	<b>-10 978</b>	<b>-15 323</b>	<b>7 945</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>2 115</b>	<b>-9 585</b>	<b>23 828</b>	<b>-3 875</b>	<b>28 039</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella tillgångar		-87	-80	-89	-83	-226
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8 192	-6 462	-16 929	-10 733	-27 671
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-658
Utdelning från intressebolag		193	133	193	133	133
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	112
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8 086</b>	<b>-6 409</b>	<b>-16 825</b>	<b>-10 683</b>	<b>-28 310</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Upptagande av lån		-	-	6 030	-	20 220
Nettoförändring av checkräkningskredit		2 953	539	2 953	539	-
Amortering av lån och leasingskuld		-14 805	-7 381	-26 367	-11 355	-28 354
Utbetald utdelning		-	-3 285	-	-3 285	-3 285
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-11 852</b>	<b>-10 127</b>	<b>-17 384</b>	<b>-14 101</b>	<b>-11 419</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-17 823</b>	<b>-26 121</b>	<b>-10 381</b>	<b>-28 659</b>	<b>-11 690</b>
Likvida medel vid periodens början		31 807	33 332	24 081	35 656	35 656
Kursdifferens i likvida medel		-200	80	84	294	115
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>13 784</b>	<b>7 291</b>	<b>13 784</b>	<b>7 291</b>	<b>24 081</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning		7 389	7 172	13 600	13 042	23 191
Övriga rörelseintäkter		9	22	29	31	32
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>7 398</b>	<b>7 194</b>	<b>13 629</b>	<b>13 073</b>	<b>23 223</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-1 149	-2 155	-1 149	-3 029	-3 180
Övriga externa kostnader		-3 824	-4 051	-7 441	-9 064	-16 688
Personalkostnader		-3 267	-3 075	-6 041	-5 507	-10 400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-45	-67	-95	-135	-271
Övriga rörelsekostnader		-124	-10	-128	-15	-36
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-8 409</b>	<b>-9 358</b>	<b>-14 854</b>	<b>-17 750</b>	<b>-30 575</b>
<b>Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b>		<b>193</b>	<b>133</b>	<b>193</b>	<b>133</b>	<b>133</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-818</b>	<b>-2 031</b>	<b>-1 032</b>	<b>-4 544</b>	<b>-7 219</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	-	2 491
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		186	108	420	235	593
Räntekostnader och liknande resultatposter		-100	-173	-180	-381	-721
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>86</b>	<b>-65</b>	<b>240</b>	<b>-146</b>	<b>2 363</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-732</b>	<b>-2 096</b>	<b>-792</b>	<b>-4 690</b>	<b>-4 856</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	4 900
Skatt på periodens resultat		193	476	197	1 031	481
<b>Periodens resultat</b>		<b>-539</b>	<b>-1 620</b>	<b>-595</b>	<b>-3 659</b>	<b>525</b>



## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Patent		338	445	501
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>338</b>	<b>445</b>	<b>501</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer		208	227	179
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>208</b>	<b>227</b>	<b>179</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		34 236	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag		204	204	204
Uppskjutna skattefordringar		491	743	294
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>34 931</b>	<b>35 183</b>	<b>34 734</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>35 477</b>	<b>35 855</b>	<b>35 414</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		-	33	7
Fordringar hos koncernföretag		4 217	2 330	25 346
Aktuella skattefordringar		355	2 713	183
Övriga fordringar		1	61	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 121	794	1 053
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>7 694</b>	<b>5 931</b>	<b>26 591</b>
Kassa och bank		2	1	738
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 696</b>	<b>5 932</b>	<b>27 329</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>43 173</b>	<b>41 787</b>	<b>62 743</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.**

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		9 435	8 980	9 435
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>9 435</b>	<b>8 980</b>	<b>9 435</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		18 638	14 453	18 638
Balanserat resultat		5 757	5 232	5 232
Periodens resultat		-595	-3 659	525
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>23 800</b>	<b>16 026</b>	<b>24 395</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>33 235</b>	<b>25 006</b>	<b>33 830</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		4 673	8 909	4 563
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 673</b>	<b>8 909</b>	<b>4 563</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		1 513	2 822	1 301
Checkräkningskredit		638	2 185	-
Skulder till koncernföretag		326	-	20 527
Övriga skulder		593	518	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 195	2 347	2 199
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 265</b>	<b>7 872</b>	<b>24 350</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>43 173</b>	<b>41 787</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 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.

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 fr o m 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.

Leasingskulder 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 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 2019			apr-jun 2018		
	Intäkter segment	Försäljning mellan segment	Intäkter externa kunder	Intäkter segment	Försäljning mellan segment	Intäkter externa kunder
Entreprenad Sverige	41 500	3 808	37 693	36 398	3 803	32 595
Entreprenad Utland	18 042	2 440	15 602	9 986	3 155	6 830
Transport Skandinavien	39 280	2 560	36 720	26 138	4 099	22 039
Maskin- försäljning	1 078	352	726	1 533	726	807
Koncern- gemensamt	7 387	6 968	419	7 172	6 763	409
<b>Summa</b>	<b>107 287</b>	<b>16 126</b>	<b>91 161</b>	<b>81 227</b>	<b>18 547</b>	<b>62 680</b>

	jan-jun 2019			jan-jun 2018			jan-dec 2018		
	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	81 803	6 922	74 881	76 583	7 273	69 310	144 473	14 665	129 807
Entreprenad Utland	34 888	4 898	29 990	23 711	5 715	17 996	49 631	10 431	39 200
Transport Skandinavien	78 290	9 221	69 069	50 381	10 665	39 716	114 057	17 873	96 184
Maskinförsäljning	2 327	1 027	1 300	3 876	2 531	1 345	7 429	4 064	3 365
Koncerngemensamt	13 600	12 786	814	13 042	12 245	797	23 191	21 600	1 591
<b>Summa</b>	<b>210 908</b>	<b>34 853</b>	<b>176 055</b>	<b>167 594</b>	<b>38 429</b>	<b>129 165</b>	<b>338 781</b>	<b>68 634</b>	<b>270 147</b>

#### Resultat efter finansiella poster

	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Entreprenad Sverige	2 689	7 371	8 735	17 553	21 697
Entreprenad Utland	532	-5 504	1 339	-7 154	-12 851
Transport Skandinavien	50	-1 854	2 472	-3 787	-4 124
Maskinförsäljning	-376	-362	-716	-753	-993
Koncerngemensamt	-930	-2 074	-997	-4 614	-7 520
<b>Summa</b>	<b>1 965</b>	<b>-2 423</b>	<b>10 833</b>	<b>1 245</b>	<b>-3 791</b>

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

Resultat efter finansiella poster	1 965	-2 423	10 833	1 245	-3 791
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	52	36	112	104	184
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 017</b>	<b>-2 387</b>	<b>10 945</b>	<b>1 349</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	
	apr-jun 2019	apr-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018	apr-jun 2019	apr-jun 2018
Entreprenad Sverige	37 694	32 595	-	-	-	-	37 694	32 595
Entreprenad Utland	15 402	6 259	-	-	200	571	15 602	6 830
Transport Skandinavien	30 715	17 166	1 885	910	4 120	3 963	36 720	22 039
Maskinförsäljning	86	-	640	807	-	-	726	807
Koncerngemensamt	419	409	-	-	-	-	419	409
<b>Summa</b>	<b>84 316</b>	<b>56 429</b>	<b>2 525</b>	<b>1 717</b>	<b>4 320</b>	<b>4 534</b>	<b>91 161</b>	<b>62 680</b>

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018
Entreprenad Sverige	74 883	69 310	-	-	-	-	74 883	69 310
Entreprenad Utland	29 790	17 425	-	-	200	571	29 990	17 996
Transport Skandinavien	56 392	28 782	4 765	3 077	7 912	7 857	69 069	39 716
Maskinförsäljning	86	-	1 214	1 345	-	-	1 300	1 345
Koncerngemensamt	814	797	-	-	-	-	814	797
<b>Summa</b>	<b>161 965</b>	<b>116 314</b>	<b>5 979</b>	<b>4 422</b>	<b>8 112</b>	<b>8 428</b>	<b>176 056</b>	<b>129 165</b>

#### Not 4 Nyttjanderättstillgångar

I balansräkningen ingår nyttjanderättstillgångar per den 30 juni 2019 enligt nedan:

	Balans per 2019-06-30	Varav nyttjanderättstillgångar
Byggnader och mark	27 221	21 786
Lok och vagnar	127 608	28 653
Arbetsmaskiner	155 049	2 595
Fordon	8 635	8 492
Inventarier, verktyg och installationer	5 643	89

#### 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, om inget annat anges	apr-jun 2019 inkl. IFRS 16	apr-jun 2019 exkl. IFRS 16	jan-jun 2019 inkl. IFRS 16	jan-jun 2019 exkl. IFRS 16
Rörelseresultat (EBIT)	3 413	3 217	13 769	13 366
Rörelsemarginal, %	3,7	3,5	7,8	7,6
Periodens resultat	1 118	1 141	8 521	8 598
Finansnetto	-1 448	-1 223	-2 936	-2 438
Balansomslutning	474 412	435 330	474 412	435 330
Soliditet, %	29,9	32,7	29,9	32,7
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>				
Resultat per aktie före utspädning*	0,05	0,05	0,37	0,37
Resultat per aktie efter utspädning*	0,05	0,05	0,36	0,36
Eget kapital per aktie	6,16	6,18	6,16	6,18

## Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över totalresultat

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Belopp i KSEK	apr-jun 2019 inkl. IFRS 16 IFRS 16	apr-jun 2019 IFRS 16 effekt	apr-jun 2019 exkl. IFRS 16 IFRS 16	jan-jun 2019 inkl. IFRS 16	jan-jun 2019 IFRS 16 effekt	jan-jun 2019 exkl. IFRS 16
Rörelsens intäkter	94 937	-	94 937	181 188	-	181 188
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-78 971	6 354	-85 325	-142 883	12 118	-155 001
Avskrivningar	-12 553	-6 158	-6 395	-24 536	-11 715	-12 821
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 413</b>	<b>196</b>	<b>3 217</b>	<b>13 769</b>	<b>403</b>	<b>13 366</b>
Finansnetto	-1 448	-225	-1 223	-2 936	-498	-2 438
Andel av resultatet efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	52	-	52	112	-	112
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 017</b>	<b>-29</b>	<b>2 046</b>	<b>10 945</b>	<b>-95</b>	<b>11 040</b>
Skatt	-899	6	-905	-2 424	18	-2 442
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 118</b>	<b>-23</b>	<b>1 141</b>	<b>8 521</b>	<b>-77</b>	<b>8 598</b>



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

Koncernens balansräkning i sammandrag, Belopp i KSEK	30 jun 2019 inkl. IFRS 16	30 jun 2019 IFRS 16 effekt	30 jun 2019 exkl. IFRS 16	IB/UB-analys		
				UB 2018-21-31	IFRS 16 effekt	IB 2019-01-01
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Immateriella tillgångar	7 074	-	7 074	7 483	-	7 483
Materiella anläggningstillgångar	372 443	42 680	329 763	326 094	43 235	369 329
Finansiella anläggningstillgångar	5 126	-	5 126	5 207	-	5 207
Omsättningstillgångar	89 769	-3 598	93 367	74 386	-3 864	70 522
<b>Summa tillgångar</b>	<b>474 412</b>	<b>39 082</b>	<b>435 330</b>	<b>413 170</b>	<b>39 371</b>	<b>452 541</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Eget kapital	141 683	-609	142 292	133 604	-849	132 755
Långfristiga skulder	171 209	20 514	150 695	170 018	21 000	191 018
Kortfristiga skulder	161 520	19 177	142 343	109 548	19 220	128 768
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>474 412</b>	<b>39 082</b>	<b>435 330</b>	<b>413 170</b>	<b>39 371</b>	<b>452 541</b>

### Effekter av IFRS 16 på koncernens kassaflödesanalys

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för andra 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 andra kvartalet 2019 är cirka 6,0 MSEK högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 6,0 MSEK lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

För första halvåret 2019 är kassaflödet från den löpande verksamheten 11,5 MSEK högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 11,5 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.

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

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning	91 161	62 680	176 056	129 165	270 147
Omsättningstillväxt, %	45,4	7,5	36,3	-2,8	-7,7
Rörelseresultat (EBIT)	3 413	-1 040	13 769	3 964	1 543
Rörelsemarginal, %	3,7	-1,7	7,8	3,1	0,6
Periodens resultat	1 118	-159	8 521	2 905	-1 419
Finansnetto	-1 448	-1 383	-2 936	-2 719	-5 334
Balansomslutning	474 412	412 165	474 412	412 165	413 170
Soliditet, %	29,9	32,4	29,9	32,4	32,3
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>					
Resultat per aktie före utspädning	0,05	-0,01	0,37	0,13	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning	0,05	-0,01	0,36	0,13	-0,06
Eget kapital per aktie	6,16	6,10	6,16	6,10	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	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Nettoomsättning	91,2	84,9	78,7	62,3	62,7	66,5	86,9	72,9	58,3
Aktiverat arbete för egen räkning	3,2	1,1	1,2	1,8	2,1	0,3	0,0	0,6	0,8
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,3	0,2	0,1	0,3	0,6	1,5	0,1	0,1
<b>Summa</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>	<b>73,5</b>	<b>59,2</b>
Råvaror och förnödenheter	-34,5	-23,8	-22,7	-16,7	-15,2	-16,0	-35,6	-21,8	-22,2
Övriga externa kostnader	-11,1	-11,7	-19,7	-18,9	-16,7	-16,0	-14,9	-16,2	-16,3
Personalkostnader	-33,1	-28,0	-29,2	-26,9	-28,0	-24,3	-23,6	-21,1	-23,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12,6	-12,0	-6,1	-6,0	-6,0	-6,0	-5,8	-5,8	-5,9
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-1,0	-1,7	-0,1
<b>Summa rörelsens kostnader</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>-66,5</b>	<b>-68,4</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</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>	<b>7,0</b>	<b>-9,2</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-1,5	-1,5	-1,4	-1,3	-1,4	-1,4	-0,8	-1,7	-1,2
<b>Finansnetto</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>	<b>-1,7</b>	<b>-1,2</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
<b>Resultat före skatt</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>	<b>5,4</b>	<b>-10,4</b>
Skatt	-0,9	-1,5	-0,6	1,2	2,2	-0,7	-2,0	-1,1	2,3
<b>Periodens resultat</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>	<b>4,2</b>	<b>-8,0</b>
Soliditet, %	29,9	30,4	32,3	31,6	32,4	33,1	31,7	29,6	30,3

<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 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**

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

## Pressmeddelanden under andra kvartalet 2019

- **8 maj** - *Kommuniké från årsstämma i Railcare Group AB (publ)*
- **7 maj** - *Delårsrapport januari-mars 2019*
- **10 april** - *Railcare Group AB offentliggör årsredovisningen för 2018*
- **2 april** - *Kallelse till årsstämma i Railcare Group AB (publ)*
- **1 april** - *Railcare förlänger ramavtal med Network Rail*

## Finansiell kalender

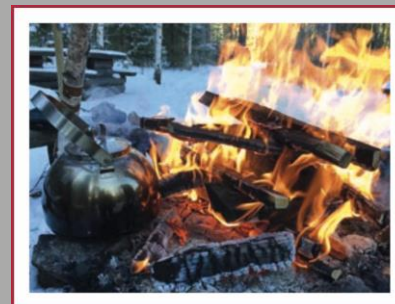
- Delårsrapport januari-september 2019 publiceras den 7 november 2019.
- Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 20 februari 2020.

## Om Railcare Group

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

## RAILCARE GROUP AB (publ)

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



## Railvac i 3D

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

## För ytterligare information kontakta:

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

**Sofie Dåversjö, IR- och Kommunikationsansvarig**  
Mobil: 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 23 augusti 2019 kl. 07:30 CEST.*