

Delårsrapport januari–mars 2018

Ett kvartal med viktiga steg i förberedelserna för ökad efterfrågan



Första kvartalet 2018

- Koncernens nettoomsättning minskade med 10,8 % till 66,5 MSEK (74,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 56,1 % till 5,0 MSEK (11,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,34).
- Minskningen av nettoomsättningen under kvartalet var främst hänförlig till segmentet **Entreprenad Utland**, till följd av fortsatt volymminskning i den brittiska marknaden. Detta är en effekt av minskade anslag till Network Rail under slutfasen av CP5.
- Rörelseresultatet har minskat, dels som en följd av minskad omsättning, dels på grund av koncernens kostnader för genomförd notering på Nasdaq Stockholm.

Väsentliga händelser under perioden

- Railcare tecknade ett 5-årskontrakt med Kaunis Iron för transport av järnmalm.
- Railcare förlängde ramavtal med Network Rail under första kvartalet 2018.
- Railcare Group AB godkändes för notering på Nasdaq Stockholm den 22 mars 2018 med första handelsdag den 3 april 2018.

Finansiell översikt	Första kvartalet		Helår
	jan–mar 2018	jan–mar 2017	
Nettoomsättning	66,5	74,6	292,6
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	11,4	16,7
Rörelsemarginal, %	7,5	15,3	5,7
Periodens resultat	3,1	8,0	9,0
Soliditet, %	33,1	33,5	31,7
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	0,13	0,34	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 25.

VD-kommentar

Under första kvartalet 2018 redovisade Railcare Group en nettoomsättning om 66,5 MSEK, med ett rörelseresultat om 5,0 MSEK, vilket gav en rörelsemarginal om 7,5 procent. I kvartalet tog vi de sista engångskostnaderna för børsbytet till Nasdaq om 2,3 MSEK, justerat för detta uppgick rörelseresultatet till 7,3 MSEK och rörelsemarginalen till 11,0 procent.

Den 3 april 2018 skrev Railcare järnvägshistoria som det första renodlade järnvägsbolaget att gå in på Nasdaq Stockholms huvudlista. Arbetet med att förbereda koncernen har gett en kvalitetsförbättring som skapat en mycket bra framtida plattform för fortsatt tillväxt och företagsbyggande.

Under årets första kvartal har vi tecknat ett 5-årskontrakt med det svenska gruvbolaget Kaunis Iron, som planerar att bryta järnmalm utanför Pajala i norra Sverige. Railcares avtal innefattar transport av järnmalm med två omlopp per dag mellan omlastningsterminalen i Pitkäljärvi och utlastningen i Narvik och bedöms vara värt 360 MSEK under avtalsperioden. Projektet är strategiskt viktigt för Railcare då det kommer att skapa volym under årets alla månader samt att det även skapar tillväxt inom segmentet **Transport Skandinavien**. Projektet kommer att utföras med inhyrda lok och nyanställningar av tiotal lokförare kommer att ske, detta då vi inte ska tappa marknadsandelar för övrig verksamhet inom transportsegmentet. Transporterna avses att starta under tredje kvartalet 2018.

Inom segment **Entreprenad Utland** noterade vi en volymminskning jämfört med föregående års första kvartal som en följd av minskad beläggning i Storbritannien, då den statliga infrastrukturförvaltaren Network Rail ligger i slutfasen på sin verksamhetsplanering CP5. För optimera beläggningen flyttade vi två engelskanpassade Railvac maskiner till Skandinavien och då det varit vinter har entreprenadprojekten i våra nordiska grannländer inte kommit gång ännu.

Railcare förlängde under kvartalet de avtal som koncernen har med Network Rail och vi har nu fullt fokus på försäljning och beläggning av maskinerna för innevarande verksamhetsår och för CP6.

Entreprenad Sverige har som vanligt under årets första kvartal präglats av snöröjning där vi har haft våra maskin enheter i bland annat Stockholm, Hallsberg och Göteborg. Då det fallit mycket snö i norra delarna av Sverige har flera av våra snömaskiner transporterats norröver för snöröjning. Snökontrakten avslutades den 15 mars för att återupptas den 15 november. Vårsäsongen har redan kommit igång och vi har erhållit en order för kabelsänkning i Småland där arbetet kom igång under mars månad och kommer att pågå till oktober 2018

Årets första kvartal kan beskrivas som ett stabilt kvartal inom alla segment, med få investeringar och fortsatt god likviditet. För Railcare innebar det förberedelser inför de stora underhållsinsatser som våra kunder aviserat på våra hemmamarknader i Skandinavien och Storbritannien. Avtalet med Kaunis Iron kommer ge att ytterligare tillväxt och lönsamhet inom Transport Skandinavien, utöver det som vi ser kommer öka inom de övriga segmenten.

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.



Daniel Öholm,
CEO Railcare Group AB

”Railcare Group AB:s aktie handlas sedan 3 april 2018 på Nasdaq Stockholm, Small Cap, med kortnamnet RAIL.”

Den detaljerade planen är nu på remiss och som är planerad att beslutas under våren 2018.

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.¹

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. Avdelningen för **Innovation & Design** har under kvartalet fortsatt sin utveckling av teknik och nya innovationer.

Daniel Öholm
CEO

¹ <https://www.gov.uk/government/speeches/rail-infrastructure-funding-statement-of-funds-available-2019-to-2024>

Finansiell översikt – Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet 2018 minskade med 10,8 procent till 66,5 MSEK jämfört med 74,6 MSEK första kvartalet 2017. Minskningen i nettoomsättning berodde främst på volymnedgången i Storbritannien, men till viss del motverkades minskningen av en högre nettoomsättning inom segmentet *Transport Skandinavien*.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under första kvartalet 2018 uppgick till 62,5 MSEK, vilket är en minskning med 2,5 procent jämfört med första kvartalet 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 64,0 MSEK. Minskningen beror främst på minskade kostnader för underentreprenörer och andra kostnader kopplade till den minskade beläggningen.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under kvartalet med 19,0 procent jämfört med samma period föregående år. Övriga externa kostnader ökade med 13,2 procent, vilket förklaras av kostnader relaterade till listbytesprocessen. Personalkostnaderna ökade med 0,4 procent jämfört med första kvartalet 2017.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 56,1 procent till 5,0 MSEK för första kvartalet 2018 jämfört med 11,4 MSEK för samma period 2017. Rörelsemarginalen försämrades från 15,3 procent under första kvartalet 2017 till 7,5 procent, vilket är hänförligt till kostnaden för listbytet samt att andelen fasta kostnader blir högre i samband med den lägre nettoomsättningen. Rörelseresultatet har under kvartalet belastats med kostnader hänförliga till listbytesprocessen med 2,3 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot för kvartalet uppgick till -1,3 MSEK (-1,3). Räntekostnader för externa lån uppgick till -1,4 MSEK (-1,3). Av totalt finansnetto var 0,1 MSEK (0,1) icke kassaflödespåverkande.

Periodens resultat

Resultatet för det första kvartalet 2018 uppgick till 3,1 MSEK (8,0), vilket motsvarar en minskning om 61,9 procent jämför med föregående år.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet 2018 uppgick till 5,7 MSEK, att jämföra med 12,3 MSEK samma period föregående år. Förändringen är till stor del hänförlig till ett lägre rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till ett utflöde om 4,3 MSEK jämfört med ett utflöde om 16,1 MSEK under samma period 2017. Det minskade utflödet från investeringsverksamheten beror främst på att satsningen på det nya Ballast Feeder System för den brittiska marknaden som pågick 2017, nu i princip färdigställt och ej krävt några större investeringar i perioden. I kvartalet har investeringar främst gjorts i befintlig maskinpark. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under årets första kvartal gav upphov till ett utflöde om 4,0 MSEK, jämfört med ett inflöde om 11,0 MSEK samma period föregående år. Skillnaden beror främst på att ingen nyupplåning skett detta år.

Soliditet

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 33,1 procent (33,5). Den fastställda aktieutdelningen om 3,3 MSEK reducerar soliditeten med cirka 0,5 procentenheter.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under första kvartalet 2018 till 0,7 MSEK (2,2). Den redovisade skatten i förhållande till resultatet före skatt uppgick till 18,0 procent (21,3).

Anställda

Antalet anställda i Railcare per den 31 mars 2018 var 118 personer (116).

Finansiell översikt – Affärssegment

I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.

Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom Entreprenad Sverige var i princip densamma under kvartalet jämfört med föregående år, 40,2 MSEK (40,3). Resultat efter finansiella poster var även det i linje med föregående år, 10,2 MSEK (10,1).

Entreprenad Sverige har under kvartalet haft fullt upp med de snöåtaganden som Railcare har tillsammans med Trafikverket som gäller perioden 15 november till 15 mars. Delar av maskinparken av snömaskinerna, både plogar och snösmältare SR 700, har under kvartalet varit förflyttade till norra Sverige för snöröjning där det fallit mycket snö i vinter. Under mars månad inleddes arbetet med kabelsänkningen i Småland, där en Railvac finns på plats. Kontraktsvärdet för detta projekt uppgår till 14 MSEK, och bedöms pågå i åtta månader.

Under det första kvartalet 2019 har det inom liningverksamheten (installation och byte av trummor för väg och järnväg) varit en låg beläggning, vilket är säsongsmässigt normalt under årets första kvartal.

Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Förändring
Nettoomsättning	40 185	40 211	-25
Resultat efter finansiella poster	10 182	10 111	71
Nettomarginal, %	25,3	25,1	0,2

Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom **Entreprenad Utland** minskade med 42,2 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 13,7 MSEK (23,8). Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,7 MSEK (2,0). Minskningen i nettoomsättning och resultat beror främst på volymnedgången i Storbritannien.

Efter beslutet att Network Rail får ytterligare 200 miljoner pund har planeringen av Railcares tjänster ökat och planeringen av uthyrningen av våra engelskanpassade Railvac-maskiner fortsätter. Fortsatt fokus ligger på att få in nya ordrar i Storbritannien, dels för att belägga de fyra maskinerna som finns kvar, dels för att få ut alla sex engelskanpassade Railvacs i produktion samt även det nya Ballast Feeder System som ett komplement till Railvac.

Under kvartalet förlängde Railcare ramavtal med Network Rail, där samtliga Network Rails avdelningar och dess åtta geografiska banområden har möjlighet att använda sig av ramavtalet och kan avropa tjänster kontinuerligt. Avtalet gäller från 1 april 2018 till den 31 mars 2019. Ytterligare ett optionsår för förlängning finns i avtalet. Railcares senaste innovation, Ballast Feeder System, inkluderas i avtalet.

Planering tillsammans med kund för CP6 pågår för närvarande gällande banområden inför 2018 och 2019. Affärsområdet hade en maskin på långtidsuthyrning på London North East (LNE) till och med 31 mars och övriga tre maskiner är på så kallade spot hire². Railcare har stort fokus på uthyrning och beläggning av maskiner samtidigt som bolaget är i slutfasen för godkännandeprocessen för den engelskanpassade Ballast Feedern som prognostiseras vara godkänd och klar under våran 2018.

I Finland har en introduktionsperiod av finskanpassade Railvacen avslutats med gott resultat, och affärsområdet har avtalat om att köra cirka 30 skift i Finland från midsommar och framåt.

I Danmark har affärsområdets uthyrning av lok och Railvac haft en stabil beläggning som bedöms kunna expandera.

Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Förändring
Nettoomsättning	13 726	23 766	-10 040
Resultat efter finansiella poster	-1 650	2 018	-3 668
Nettomarginal, %	-12,0	8,5	-20,5

Transport Skandinavien

Första kvartalet 2018 ökade nettoomsättningen inom **Transport Skandinavien** med 29,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år främst till följd av högre efterfrågan på segmentets tjänster. Nettoomsättningen uppgick till 24,2 MSEK (18,8). Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,8 MSEK (-0,2). Resultatförsämringen beror främst på höga reparations- och underhållskostnader med anledning av den ovanligt kalla och snörika vintern.

Under första kvartalet har Railcare utfört ett antal transportkörningar runt om i Sverige. Verkstaden i Långsele har haft bra beläggning med externa projekt. Fem lok har under kvartalet använts för snökontrakten i Stockholm och Hallsberg, vilket skapar en stabilitet i beläggningen. Under årets första kvartal är det vanligtvis svårare att få full beläggning inom segmentet **Transport Skandinavien**, men trots detta har det under kvartalets varit en ökning av transporter.

Under kvartalet har Railcare tecknat ett femårskontrakt med Kaunis Iron till ett värde av 360 MSEK. Produktionsplanering pågår inför starten som kommer ske under tredje kvartalet 2018.

Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Förändring
Nettoomsättning	24 243	18 794	5 449
Resultat efter finansiella poster	-1 849	-168	-1 681
Nettomarginal, %	-7,6	-0,9	-6,7

² Korttidsuthyrning av en maskin för att täcka säsongsmässig efterfrågan.

Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom **Maskinförsäljning** första kvartalet 2018 uppgick till 2,3 MSEK (1,6), en ökning om 43,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,4 MSEK (-0,5).

I januari deltog Railcare under järnvägsmässan i Finland. Planering har inletts för de mässor som Railcare planerar att besöka under 2018: InnoTrans i Berlin samt Long Marston i Storbritannien.

Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Förändring
Nettoomsättning	2 343	1 634	709
Resultat efter finansiella poster	-391	-491	100
Nettomarginal, %	-16,7	-30,0	13,4

Moderbolaget

Railcare Group AB (publ), org nr 556730–7813 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Skelleftehamn, Sverige. 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 första kvartalet 2018 uppgick till 5,9 MSEK (4,4) och rörelseresultatet uppgick till -2,5 MSEK (-1,2). Moderbolagets likvida medel uppgick till 4,3 MSEK (10,8) vid kvartalets slut.

Processen med listbytet till Nasdaq Stockholm avslutades under det första kvartalet 2018. Under kvartalet har moderbolaget haft kostnader kopplade till processen för listbytet till Nasdaq Stockholm om 2,3 MSEK.

Finansiella mål

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

Bolagets målsättning är 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.

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.

RAIL

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

(ISIN SE0010441139)

Händelser efter perioden

Den 3 april 2018, ringde Railcare Group AB:s (publ) CEO, Daniel Öholm, i börsklockan och inledde därmed första handelsdagen på Nasdaq Stockholm för Railcare Group AB:s (publ) aktier. Aktien handlas inom Small Cap listan under kortnamn "RAIL" och ISIN-koden SE0010441139.

Årsstämma 2018

Railcares årsstämma ägde rum den 25 april 2018 kl. 11:00 på bolagets huvudkontor i Skelleftehamn.

Årsstämman beslutade bland annat om

- en utdelning om 0,15 kronor per aktie och fredagen den 27 april 2018 som avstämningsdag för utdelningen.
- att omvälja Catarina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Lars Stenlund, Anna Weiner Jiffer och Adam Ådin som styrelseledamöter. Vidare beslutade stämman att nyvälja Anders Westermarck 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.

Utdelning 2018

Styrelsen i Railcare Group AB har uppdaterat bolagets utdelningspolicy:

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

- Årsstämman den 25 april 2018 beslutade att 0,15 SEK per aktie delas ut till aktieägarna, vilket motsvarar cirka 3,3 MSEK.

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 mars 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	640 750	2,9
Försäkringsbolaget Avanza Pension	575 981	2,6
Bernt Larsson	514 013	2,4
Emil Burén	400 000	1,8
Martin Gorne	290 565	1,3
De tio största ägarna	12 168 704	55,4
Övriga ägare	9 732 537	44,6
Summa	21 901 241	100,0

2 188

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

Källor: Euroclear och Railcare

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.

RAILCARE GROUP AB (publ)
Skelleftehamn den 3 maj 2018

Verkställande direktören

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

FINANSIELLA RAPPORTER

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	3	66 485	74 554	292 579
Aktiverat arbete för egen räkning		342	792	2 241
Övriga rörelseintäkter		633	93	1 813
Summa intäkter		67 460	75 439	296 633
Råvaror och förnödenheter		-15 969	-19 720	-99 345
Övriga externa kostnader		-15 981	-14 121	-61 460
Personalkostnader		-24 321	-24 226	-92 886
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-6 006	-5 738	-23 210
Övriga rörelsekostnader		-179	-235	-3 071
Summa rörelsens kostnader		-62 456	-64 040	-279 972
Rörelseresultat (EBIT)		5 004	11 399	16 661
Finansiella intäkter		23	27	49
Finansiella kostnader		-1 359	-1 281	-4 982
Finansnetto		-1 336	-1 254	-4 933
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		68	67	231
Resultat före skatt		3 736	10 212	11 959
Inkomstskatt		-672	-2 175	-2 969
Periodens resultat		3 064	8 037	8 990
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		779	-55	218
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		779	-55	218
Summa totalresultat för perioden		3 843	7 982	9 208
Belopp i kronor		jan-mar 2018	jan-mar 2017	Helår 2017
Resultat per aktie före utspädning		0,14	0,37	0,41
Resultat per aktie efter utspädning		0,13	0,34	0,39

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		3 021	3 168	3 194
Patent		408	493	449
Goodwill		3 807	3 596	3 681
Trafikeringsstillstånd		787	923	821
Summa immateriella tillgångar		8 023	8 180	8 145
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		6 046	791	6 056
Lok och vagnar		113 663	111 182	115 447
Arbetsmaskiner		148 688	129 015	130 227
Fordon		8 780	8 931	9 110
Inventarier, verktyg och installationer		4 926	4 531	5 053
Pågående nyanläggningar		30 295	53 236	50 512
Summa materiella anläggningstillgångar		312 398	307 686	316 405
Finansiella anläggningstillgångar				
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		612	380	544
Summa finansiella anläggningstillgångar		612	380	544
Summa anläggningstillgångar		321 033	316 246	325 094
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		15 898	11 490	13 351
Summa varulager		15 898	11 490	13 351
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		25 668	34 994	25 252
Aktuella skattefordringar		3 394	-	2 170
Övriga kortfristiga fordringar		7 350	9 320	9 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 933	20 878	8 673
Summa kortfristiga fordringar		43 345	65 192	45 988
Likvida medel		33 332	44 861	35 656
Summa omsättningstillgångar		92 575	121 543	94 995
SUMMA TILLGÅNGAR		413 608	437 789	420 089

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING,
forts

Belopp i KSEK	Not	31-mar-18	31-mar-17	31-dec-17
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		8 980	8 761	8 980
Övrigt tillskjutet kapital		27 994	28 213	27 994
Reserver		1 668	616	889
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		98 443	108 882	95 380
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		137 085	146 472	133 243
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		27 302	25 873	27 389
Konvertibellån		8 799	8 363	8 690
Skulder till kreditinstitut		133 732	152 822	125 262
Skuld finansiella leasingavtal		14 809	19 709	15 317
Summa långfristiga skulder		184 642	206 767	176 658
Kortfristiga skulder				
Skuld finansiella leasingavtal		5 425	2 439	5 579
Skuld till kreditinstitut		43 393	23 898	54 495
Leverantörsskulder		14 814	29 101	23 849
Aktuella skatteskulder		1 306	2 110	988
Övriga skulder		5 541	6 113	4 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21 402	20 889	20 283
Summa kortfristiga skulder		91 881	84 550	110 188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		413 608	437 789	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		-	-	-	8 037	8 037
Övrigt totalresultat		-	-	-55	-	-55
Summa totalresultat		-	-	-55	8 037	7 982
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning		-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 mars 2017		8 761	28 213	616	108 882	146 472
Ingående balans per 1 januari 2018		8 980	27 994	889	95 380	133 243
Periodens resultat		-	-	-	3 064	3 064
Övrigt totalresultat		-	-	779	-	779
Summa totalresultat		-	-	779	3 064	3 843
Transaktioner med aktieägare						
Fondemission						
Utdelning		-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 mars 2018		8 980	27 994	1 668	98 443	137 085

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		5 004	11 399	16 661
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		6 471	5 738	25 661
Erlagd ränta		-1 250	-1 172	-4 546
Erhållen ränta		23	27	49
Betald inkomstskatt		-1 689	-1 735	-4 203
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		8 559	14 257	33 622
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager		552	-588	-2 449
Ökning/minskning av rörelsefordringar		4 515	-9 080	12 345
Ökning/minskning av rörelseskulder		-7 916	7 694	615
Summa förändring av rörelsekapital		-2 849	-1 974	10 511
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 710	12 283	44 133
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-3	-65	-368
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-4 271	-16 048	-42 898
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	1 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 274	-16 113	-41 866
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		-	17 800	38 700
Amortering av lån		-3 974	-6 857	-28 727
Utbetald utdelning		-	-	-14 455
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 974	10 943	-4 482
Periodens kassaflöde		-2 538	7 113	-2 215
Likvida medel vid periodens början		35 656	37 784	37 784
Kursdifferens i likvida medel		214	-36	87
Likvida medel vid periodens slut		33 332	44 861	35 656

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning		5870	4445	20 529
Övriga rörelseintäkter		9	13	43
Summa rörelsens intäkter		5879	4458	20 572
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-874	-	-2 623
Övriga externa kostnader		-5013	-3362	-21 103
Personalkostnader		-2432	-2249	-9 070
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-68	-58	-238
Övriga rörelsekostnader		-5	-6	-58
Summa rörelsens kostnader		-8392	-5675	-33 092
Rörelseresultat		-2513	-1217	-12 520
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	8 981
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		127	88	407
Räntekostnader och liknande resultatposter		-208	-159	-694
Summa resultat från finansiella poster		-81	-71	8 694
Resultat efter finansiella poster		-2594	-1288	-3 826
Bokslutsdispositioner		-	-	12 300
Skatt på periodens resultat		555	298	44
Periodens resultat		-2039	-990	8 518

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		408	493	449
Summa immateriella anläggningstillgångar		408	493	449
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		252	219	276
Summa materiella anläggningstillgångar		252	219	276
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		34 236	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag		204	204	204
Uppskjutna skattefordringar		267	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		34 707	34 440	34 440
Summa anläggningstillgångar		35 367	35 152	35 165
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		-	83	-
Summa varulager		-	83	-
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		37	-	25
Fordringar hos koncernföretag		396	-	23 230
Aktuella skattefordringar		2 243	-	1 592
Övriga fordringar		71	3	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		749	4 054	1 733
Summa kortfristiga fordringar		3 496	4 057	26 846
Kassa och bank		4 277	10 832	13
Summa omsättningstillgångar		7 773	14 972	26 859
SUMMA TILLGÅNGAR		43 140	50 124	62 024

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
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	17 087	14 453
Balanserat resultat		8 517	12 040	
Periodens resultat		-2 039	-990	8 518
Summa fritt eget kapital		20 931	28 137	22 971
Summa eget kapital		29 911	36 898	31 951
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		-	86	288
Summa avsättningar		-	86	288
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		8 800	8 363	8 690
Summa långfristiga skulder		8 800	8 363	8 690
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 756	1 833	1 880
Skulder till koncernföretag		182		16 542
Aktuella skatteskulder		-	1 258	-
Övriga skulder		204	121	184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 287	1 565	2 489
Summa kortfristiga skulder		4 429	4 777	21 095
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		43 140	50 124	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.

	jan-mar 2018			jan-mar 2017		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	40 185	3 470	36 716	40 211	2 012	38 199
Entreprenad utland	13 726	2 560	11 166	23 766	1 830	21 936
Transport Skandinavien	24 243	6 566	17 677	18 794	5 440	13 354
Maskin- försäljning	2 343	1 805	538	1 634	900	734
Koncern- gemensamt	5 870	5 482	388	4 445	4 114	331
Summa	86 367	19 883	66 485	88 849	14 295	74 554

Resultat efter finansiella poster

	jan-mar 2018	jan-mar 2017
Entreprenad Sverige	10 182	10 111
Entreprenad utland	-1 650	2 018
Transport Skandinavien	-1 849	-168
Maskinförsäljning	-391	-491
Koncerngemensamt	-2 624	-1 325
Summa	3 668	10 145

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

Resultat efter finansiella poster	3 668	10 145
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	68	67
Resultat före skatt	3 736	10 212

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	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-mar 2018	jan-mar 2017
Entreprenad Sverige	36 716	37 488	-	711	-	-	36 716	38 199
Entreprenad Utland	11 166	21 936	-	-	-	-	11 166	21 936
Transport Skandinavien	11 616	8 411	2 167	933	3 894	4 010	17 677	13 354
Maskinförsäljning	-	16	538	718	-	-	538	734
Koncerngemensamt	388	331	-	-	-	-	388	331
Summa	59 886	68 182	2 705	2 362	3 894	4 010	66 485	74 554

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	66 485	74 554	292 579
Omsättningstillväxt, %	-10,8	-14,1	-17,1
Rörelseresultat (EBIT)	5 004	11 399	16 661
Rörelsemarginal, %	7,5	15,3	5,7
Periodens resultat	3 064	8 037	8 990
Finansnetto	-1 336	-1 254	-4 933
Balansomslutning	413 608	437 789	420 089
Soliditet, %	33,1	33,5	31,7
Nyckeltal per aktie, SEK			
Resultat per aktie före utspädning*	0,14	0,37	0,41
Resultat per aktie efter utspädning*	0,13	0,34	0,39
Eget kapital per aktie	6,26	6,69	6,08
Utdelning per aktie, SEK**	-	-	0,15

*) I slutet av september 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	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	66,5	86,9	72,9	58,3	74,6	81,6	108,2	76,6	86,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,0	0,6	0,8	0,8	0,8	0,1	0,2	0,3
Övriga rörelseintäkter	0,6	1,5	0,1	0,1	0,1	0,6	0,3	0,5	0,6
Summa	67,5	88,4	73,5	59,2	75,4	82,9	108,6	77,3	87,6
Råvaror och förnödenheter	-16,0	-35,6	-21,8	-22,2	-19,7	-31,1	-33,1	-35,1	-31,3
Övriga externa kostnader	-16,0	-14,9	-16,2	-16,3	-14,1	-15,6	-17,5	-10,7	-14,9
Personalkostnader	-24,3	-23,6	-21,1	-23,9	-24,2	-24,6	-22,5	-24,4	-20,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6,0	-5,8	-5,8	-5,9	-5,7	-5,6	-5,5	-5,2	-5,1
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-1,0	-1,7	-0,1	-0,2	-0,6	-1,5	-0,4	-0,9
Summa rörelsens kostnader	-62,5	-81,0	-66,5	-68,4	-64,0	-77,5	-80,1	-75,9	-72,8
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	7,4	7,0	-9,2	11,4	5,5	28,4	1,3	14,8
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	0,2	0,0
Finansiella kostnader	-1,4	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,5	-1,9	-1,2	-1,3
Finansnetto	-1,3	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,2	-1,7	-1,0	-1,3
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,1
Resultat före skatt	3,7	6,8	5,4	-10,4	10,2	4,3	26,7	0,3	13,6
Skatt	-0,7	-2,0	-1,1	2,3	-2,2	-1,2	-5,8	-0,3	-2,9
Periodens resultat	3,1	4,8	4,2	-8,0	8,0	3,1	20,9	0,0	10,7
Soliditet, %	33,1	31,7	29,6	30,3	33,5	33,7	32,0	28,7	30,7

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 första kvartalet 2018

- **28 mars** - Railcare Group AB offentliggör prospekt i samband med listbyte till Nasdaq Stockholm
- **22 mars** - Railcare Group AB har godkänts för notering på Nasdaq Stockholm
- **21 mars** - Railcare Group AB offentliggör årsredovisningen för 2017
- **20 mars** - Kallelse till årsstämma i Railcare Group AB (publ)
- **16 mars** - Valberedningens förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2018.
- **12 mars** - Railcare tecknar ett 5-årskontrakt värt 360 MSEK med Kaunis Iron för transport av järnmaln.
- **2 mars** - Railcare förlänger ramavtal med Network Rail.
- **22 februari** - Bokslutskommuniké 2017
- **22 januari** - Railcare vinner order om 14 MSEK för kabelsänkning i Sverige.

Finansiell kalender 2018/2019

- Rapport för andra kvartalet 2018 publiceras den 23 augusti 2018.
- 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.

Railcarenytt

Under kvartalet publicerades [Railcarenytt 2018](#). För mer information klicka på länken eller besök, www.railcare.se.

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