

## Delårsrapport januari-mars 2019

Positiv start på 2019



### Första kvartalet<sup>1</sup>

- Koncernens nettoomsättning ökade med 27,7 procent till 84,9 MSEK (66,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 5,4 MSEK till 10,4 MSEK (5,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,31 SEK (0,13).

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- Railcare har fått en beställning på att bygga en ny generation av generatorvagnar åt järnvägs-entreprenadbolaget Infranord. Ordervärdet uppgår till cirka 30 MSEK och ordern består totalt av fem vagnar som är designade i samarbete med Infranord.
- Railcare har tecknat ett ramavtal med Trafikverket avseende spårarbeten i hela Sverige. Avtalsperioden är på två år med option om förlängning på ytterligare två år.
- Railcare planerar att tillverka en utsläppsfri batteridrivna MPV, Multi Purpose Vehicle, som är ett arbetsfordon med mångsidigt användningsområde inom järnvägsunderhåll. En prototyp kommer att byggas och testas under 2019 i Railcares verkstad i Skelleftehamn, med beräknat färdigställande under andra hälften av året.

### Finansiell översikt<sup>2</sup>

Belopp i MSEK, om inget annat anges	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Nettoomsättning	84,9	66,5	270,1
Rörelseresultat (EBIT)	10,4	5,0	1,5
Rörelsemarginal, %	12,2	7,5	0,6
Periodens resultat	7,4	3,1	-1,4
Soliditet, %	30,4	33,1	32,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,31	0,13	-0,06

För definitioner se sida 27.

*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

För årets första kvartal redovisar vi ett rörelseresultat (EBIT) på 10,4 MSEK och en försäljning på 84,9 MSEK, vilket ger en rörelsemarginal på 12,2 procent. Vi har haft bra försäljning och resultat inom segmenten Entreprenad Sverige, Transport Skandinavien och Entreprenad Utland.

I jämförelse med föregående års första kvartal har vi en högre volym och ett högre resultat. Volymtillväxten på 28 procent är främst en följd av ökade volymer inom Transport Skandinavien, med uppdraget att köra järnmalm åt Kaunis Iron samt ökad beläggning i Storbritannien.

Vårt segment *Entreprenad Sverige* har haft full beläggning för maskiner och personal i det uppdrag som vi utfört åt Trafikverket fram till och med 15 mars med snöröjning i Stockholm, Hallsberg och Göteborg. Snömaskinerna har även omdirigerats till snörika områden i norra Sverige för ett optimalt utnyttjande. Efter några dagar för avmontering av snöutrustning var vi igång med fyra maskiner från den 18 mars med kabelsänkning inför spårbytesarbeten 2019 för sträckorna Eskilstuna–Flen och Strångsjö–Simonstorp. Så en riktigt tidig start på säsongens arbeten. I det ramavtal som är tecknat med Trafikverket har vi fått in åtta avrop på olika spårupprustningsprojekt, vilket resulterar i att vi nu har fullt i orderboken fram till snöuppdraget börjar igen, den 15 november 2019.

Segment *Transport Skandinavien* hade ett bra kvartal med ökad tillväxt och resultat. Transporterna av järnmalm åt Kaunis Iron går enligt plan och skapar en bra grund och stabilitet för segmentet, då avtalet med Kaunis Iron är på fem år. I övriga verksamheten har fem lok varit engagerade i snökontraktet med Trafikverket, två lok på långtidsuthyrning till Norge och hög beläggning på lokverkstaden i Långsele. Under mars utförde vi transporter i samband med den stora svenska arméövningen, Northern Wind. Sammantaget gör det att vi i jämförelse med föregående års första kvartal har en tillväxt med 61 procent och ett resultat som uppgick till 2,4 MSEK, vilket är 4,3 MSEK bättre. Kontrakt är även tecknat för fyra lok till spårupprustning Eskilstuna–Flen i sommar.

Vi fick även en bra start på året inom segment *Entreprenad Utland*. Vi hade en ökad beläggning och avrop av de fyra Railvac som vi har i Storbritannien även fast det har varit i slutet av verksamhetsplanens period CP5. Många projekt har genomförts på banområdena London North West, London North East and Midlands samt Scotland. Den 1 april startade den nya verksamhetsplanen CP6 och den kommer att pågå i fem år framåt. Ramavtalet med Network Rail är förlängt med ett år och i samband med detta avtal har vi lyckats erhålla rimligare villkor för vår ersättning vid de tillfällen kunden avbokar uppdraget med kort varsel. Med de nya villkoren får vi även betalt om de avbokar maskinen, tidigare var detta 24 timmar innan och nu är det fyra veckor innan. Detta har tidigare varit kostnadsdrivande med många inställda arbeten som resulterat i stora kostnader för Railcare.

I våra nordiska grannländer hyr vi ut en Railvac inklusive operatörer till Norge från maj fram till november 2019. Till följd av låg efterfrågan i Finland har vi beslutat att transportera den maskinen till Sverige, men behålla de finska boogierna och därmed upprätthåller vi hög flexibilitet. I Danmark hyr vi ut lok så som tidigare.



Inom segment *Maskinförsäljning* pågår arbetet i verkstaden i Skelleftehamn med att bygga de fem generatorvagnar som Infranord har beställt för leverans under 2019 och 2020. I verkstaden pågår också utveckling och konstruktion av byggandet av nya innovationen MPV (Multi Purpose Vehicle), en utsläppsfri batteridriven enhet med flertalet användningsområden. Dessutom arbetar vi med att bygga klart två nya Ballast Feeder-fordon som ska ut i produktion i Sverige under våren.

Vi har hög aktivitet inom vår exportverksamhet och har ett antal offerter ute runt om i världen. Inom segmentet pågår också sedvanlig eftermarknadsförsäljning till Nordamerika.

Med den historiskt stora järnvägssatsning som är beslutad i Sverige och som nu har börjat genomföras, start av den nya verksamhetsplanen CP6 i Storbritannien, med flera offerter på maskinförsäljning till potentiella kunder i världen, många viktiga avtal tecknade och inte minst en bra start på 2019, så ser det onekligen spännande ut framöver.

Med innovativa lösningar för järnvägen och med vår personal som 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 2,6 procentenheter på grund av ökad balansomslutning. Effekterna av införandet av IFRS 16 beskrivs i not 5.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet 2019 ökade med 27,7 procent till 84,9 MSEK jämfört med 66,5 MSEK första kvartalet 2018. Ökningen i nettoomsättning beror främst på att segment *Transport Skandinavien* fick in uppdraget åt Kaunis Iron under hösten 2018, vilket därmed haft påverkan på första kvartalet 2019. Bolaget har även haft en högre beläggning inom segment *Entreprenad Utland*, jämfört med första kvartalet 2018.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under första kvartalet 2019 uppgick till 75,9 MSEK, vilket är en ökning med 13,4 MSEK, eller 21,5 procent, jämfört med första kvartalet 2018 då rörelsekostnaderna uppgick till 62,5 MSEK. Ökningen av rörelsekostnaderna beror till största delen på att transportuppdraget åt Kaunis Iron kommit in under hösten 2018, det vill säga att motsvarande kostnad ej fanns med första kvartalet 2018. Införandet av IFRS 16 har lett till en minskning av kostnader för operationella leasingavtal med 5,8 MSEK ingående i posten Övriga externa kostnader, en ökning av posten Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar med 5,6 MSEK hänförligt till avskrivningar på nyttjanderätter, och en ökning av posten Finansiella kostnader med 0,3 MSEK hänförligt till räntekostnader kopplat till leasingskulderna.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 5,4 MSEK till 10,4 MSEK för första kvartalet 2019, jämfört med 5,0 MSEK för motsvarande period 2018. Rörelsemarginalen uppgick till 12,2 procent (7,5), varav 0,2 procent är en positiv IFRS 16-effekt. Ökningen beror på att inom segment *Transport Skandinavien* har transportuppdraget åt Kaunis Iron tillkommit och att den ordinarie verksamheten inom samma segment haft en resultatförbättring. Segment *Entreprenad Utland* har haft en högre beläggning, vilket bidragit till ett förbättrat resultat. Dessutom belastades bolaget av listbyteskostnader motsvarande 2,3 MSEK under första kvartalet 2018.

### Skatt

Redovisad skatt uppgick under första kvartalet 2019 till -1,5 MSEK (-0,7).

### Periodens resultat

Resultatet för det första kvartalet 2019 uppgick till 7,4 MSEK (3,1), vilket motsvarar en ökning med 4,3 MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflödet under årets första kvartal gav upphov till ett inflöde om 7,4 MSEK, jämfört med ett utflöde om 2,5 MSEK motsvarande period föregående år. Ökningen beror på ett förbättrat resultat samt en minskning av rörelsekapitalet. Rörelsekapitalet har under kvartalet minskat med 1,3 MSEK jämfört med en ökning om 2,8 MSEK föregående år. Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på en ökning av rörelseskulder, som till viss del motverkats av en ökning av rörelsefordringar och lageruppbyggnad.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 8,7 MSEK (4,3) 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 tagit upp banklån om 6,0 MSEK (0) för att finansiera uppbyggnaden av en MPV, Multi Purpose Vehicle.

Införandet av IFRS 16 har medfört att kassaflödet från den löpande verksamheten har förbättrats med 5,5 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 5,5 MSEK.

## Soliditet

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 30,4 procent (33,0 procent exklusive IFRS 16-effekt), jämfört med 32,3 procent 31 december 2018.

## Anställda

Antalet anställda i Railcare per den 31 mars 2019 var 131 personer, jämfört med 122 personer 31 mars 2018. Ökningen är främst hänförlig till uppstarten av uppdraget till Kaunis Iron.

## Finansiell översikt – Affärssegment

I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.

### Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Sverige* ökade med 0,3 procent under första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 40,3 MSEK (40,2). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till 6,0 MSEK (10,2). Minskningen i resultat beror främst på högre uppstartskostnader och personalkostnader detta år.

Under kvartalet har bolaget varit sysselsatt med snöröjningsuppdragen åt Trafikverket som pågick till 15 mars. I mitten av mars påbörjades kabelhanteringsuppdrag inför kommande spårbyten.

Verksamheten med relining av trummor har i kvartalet haft en låg beläggning, vilket är säsongsmässigt normalt.

#### Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring
Nettoomsättning	40 303	40 185	118
Resultat efter finansiella poster	6 047	10 182	-4 135
Nettomarginal, %	15,0	25,3	-10,3

### Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Utland* ökade med 22,7 procent under första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 16,8 MSEK (13,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,8 MSEK (-1,7). Ökningen i nettoomsättning och resultat beror på ökad beläggning i den brittiska verksamheten.

#### Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring
Nettoomsättning	16 846	13 726	3 120
Resultat efter finansiella poster	806	-1 650	2 456
Nettomarginal, %	4,8	-12,0	16,8

## Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom *Transport Skandinavien* ökade med 60,9 procent under första kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 39,0 MSEK (24,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till 2,4 MSEK (-1,8).

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

Försäljningen för den ordinarie transportverksamheten (exklusive Kaunis Iron projektet) uppgick till 21,0 MSEK (24,2).

### Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring
Nettoomsättning	39 010	24 243	14 767
Resultat efter finansiella poster	2 422	-1 849	4 271
Nettomarginal, %	6,2	-7,6	13,8

## Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom *Maskinförsäljning* för första kvartalet 2019 uppgick till 1,2 MSEK (2,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,3 MSEK (-0,4).

Inom segmentet pågår byggnationen av fem generatorvagnar beställda av Infranord och två nya Ballast Feeder-fordon för egen produktion. Dessutom pågår utveckling och konstruktion av den nya innovationen MPV (Multi Purpose Vehicle), vilket är en utsläppsfri batteridrivna enhet med ett flertal användningsområden.

### Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring
Nettoomsättning	1 249	2 343	-1 094
Resultat efter finansiella poster	-340	-391	51
Nettomarginal, %	-27,2	-16,7	-10,5



## Moderbolaget

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

Nettoomsättningen för första kvartalet 2019 för moderbolaget uppgick till 6,2 MSEK (5,9) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -0,2 MSEK (-2,5). Under första kvartalet 2018 hade bolaget listbyteskostnader om 2,3 MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,5 MSEK (4,3) vid kvartalets slut.

## Finansiella mål

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

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

För export av Railcares tjänster och maskinförsäljning på den internationella marknaden är målsättningen för Railcare att ha en positiv tillväxt och att ständigt utvecklas som innovations- och specialistföretag. Railcare ska vara ett energirikt och lönsamt företag för dess aktieägare. Lönsamheten ska vara bättre än snittet i järnvägsbranschen.

## Utdelning

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

Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2019 att besluta om en utdelning om 0,00 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

- Railcare Group AB offentliggjorde årsredovisningen för 2018.
- Kallelse till årsstämma i Railcare Group AB (publ).
- Railcare förlängde ramavtal med Network Rail och förlängningen gäller från 1 april 2019 till den 31 mars 2020. Samtliga Network Rails avdelningar och dess åtta geografiska banområden har möjlighet att använda sig av ramavtalet och kan avropa tjänster kontinuerligt.

## RAIL

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

(ISIN SE0010441139)



## Årsstämma 2019

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

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

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

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2019. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, utsedd av Norra Västerbotten Fastigheters AB, Per-Martin Holmgren, utsedd av TREAC AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av familjerna Marklund och Dahlqvist. Valberedningen har utsett Åke Elveros till sin ordförande.

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2020.

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

### Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 mars 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	1 002 010	4,4
BNY Mellon NA, W9	989 421	4,3
NTC IEDP AIF Clients S Non Treaty 30 % Account	789 374	3,4
Försäkringsbolaget Avanza Pension	586 900	2,6
Bernt Larsson	546 773	2,4
RBC Investor Services Bank S.A., W8IMY	523 089	2,3
<b>De tio största ägarna</b>	<b>13 809 962</b>	<b>60,2</b>
Övriga ägare	9 203 094	39,8
<b>Summa</b>	<b>23 013 056</b>	<b>100,0</b>

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

Källor: Euroclear och Railcare

## 2 554

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 31 mars 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.

Skelleftehamn den 7 maj 2019  
Railcare Group AB (publ)  
*Styrelsen*

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

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Nettoomsättning	3	84 895	66 485	270 147
Aktiverat arbete för egen räkning		1 106	342	5 453
Övriga rörelseintäkter		250	633	1 204
<b>Summa</b>		<b>86 251</b>	<b>67 460</b>	<b>276 804</b>
Råvaror och förnödenheter		-23 798	-15 969	-70 532
Övriga externa kostnader		-11 722	-15 981	-71 272
Personalkostnader		-27 997	-24 321	-108 443
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11 983	-6 006	-24 096
Övriga rörelsekostnader		-395	-179	-918
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-75 895</b>	<b>-62 456</b>	<b>-275 261</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>10 356</b>	<b>5 004</b>	<b>1 543</b>
Finansiella intäkter		-	23	29
Finansiella kostnader		-1 488	-1 359	-5 363
<b>Finansnetto</b>		<b>-1 488</b>	<b>-1 336</b>	<b>-5 334</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		60	68	184
<b>Resultat före skatt</b>		<b>8 928</b>	<b>3 736</b>	<b>-3 607</b>
Inkomstskatt		-1 525	-672	2 188
<b>Periodens resultat</b>		<b>7 403</b>	<b>3 064</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		345	779	425
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>345</b>	<b>779</b>	<b>425</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>7 748</b>	<b>3 843</b>	<b>-994</b>
<b>Belopp i kronor</b>		<b>jan-mar 2019</b>	<b>jan-mar 2018</b>	<b>helår 2018</b>
Resultat per aktie före utspädning		0,32	0,14	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning		0,31	0,13	-0,06
Genomsnittligt antal aktier		23 013 056	21 901 945	22 032 843
Antal utestående aktier på balansdagen		23 013 056	21 901 945	23 013 056

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 328	3 021	2 502
Patent		473	408	501
Goodwill		3 840	3 807	3 796
Trafikeringstillstånd		650	787	684
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>7 291</b>	<b>8 023</b>	<b>7 483</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
	<b>4</b>			
Byggnader och mark		21 062	6 046	5 534
Lok och vagnar		132 832	113 663	111 773
Arbetsmaskiner		158 190	148 688	161 517
Fordon		9 083	8 780	10 299
Inventarier, verktyg och installationer		5 479	4 926	5 385
Pågående nyanläggningar		40 451	30 295	31 586
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>367 097</b>	<b>312 398</b>	<b>326 094</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		655	612	595
Depositioner		658	-	658
Andra långfristiga fordringar		3 954	-	3 954
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>5 267</b>	<b>612</b>	<b>5 207</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>379 655</b>	<b>321 033</b>	<b>338 784</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter		11 239	15 898	10 349
<b>Summa varulager</b>		<b>11 239</b>	<b>15 898</b>	<b>10 349</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		27 154	25 668	20 172
Aktuella skattefordringar		-	3 394	1 329
Övriga kortfristiga fordringar		6 830	7 350	8 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 919	6 933	10 184
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>39 903</b>	<b>43 345</b>	<b>39 956</b>
Likvida medel		31 807	33 332	24 081
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>82 949</b>	<b>92 575</b>	<b>74 386</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>462 604</b>	<b>413 608</b>	<b>413 170</b>

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

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>31 mar 2019</b>	<b>31 mar 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		1 659	1 668	1 314
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		97 231	98 443	90 677
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>140 503</b>	<b>137 085</b>	<b>133 604</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjutna skatteskulder		23 236	27 302	23 464
Konvertibellån		4 618	8 799	4 563
Skulder till kreditinstitut		124 160	133 732	127 135
Leasingskuld *		30 679	14 809	14 856
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>182 693</b>	<b>184 642</b>	<b>170 018</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leasingskuld *		24 852	5 425	5 742
Skuld till kreditinstitut		51 864	43 393	48 171
Leverantörsskulder		25 498	14 814	26 551
Förskott från kund		4 609	-	-
Aktuella skatteskulder		764	1 306	1 135
Övriga skulder		6 146	5 541	4 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 675	21 402	23 487
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>139 408</b>	<b>91 881</b>	<b>109 548</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>462 604</b>	<b>413 608</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		-	-	-	3 064	3 064
Övrigt totalresultat		-	-	779	-	779
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	779	3 064	3 843
<b>Utgående balans per 31 mars 2018</b>		8 980	27 994	1 668	98 444	137 085
<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
<b>Justerat eget kapital per 1 januari 2019</b>		9 435	32 178	1 314	89 828	132 755
Periodens resultat		-	-	-	7 403	7 403
Övrigt totalresultat		-	-	345	-	345
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	345	7 403	7 748
<b>Utgående balans per 31 mars 2019</b>		9 435	32 178	1 659	97 231	140 503

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		10 356	5 004	1 543
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12 132	6 471	24 112
Erlagd ränta		-1 433	-1 250	-4 951
Erhållen ränta		-	23	29
Betald inkomstskatt		-590	-1 689	-639
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>20 456</b>	<b>8 559</b>	<b>20 094</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning varulager		-913	552	1 446
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-4 911	4 515	1 624
Ökning/minskning av rörelseskulder		7 072	-7 916	4 875
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>1 248</b>	<b>-2 849</b>	<b>7 945</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>21 713</b>	<b>5 710</b>	<b>28 039</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella tillgångar		-2	-3	-226
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8 737	-4 271	-27 671
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-	-658
Utdelning från intressebolag		-	-	133
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	112
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-8 739</b>	<b>-4 274</b>	<b>-28 310</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagande av lån		6 030	-	20 220
Amortering av lån och leasingskuld		-11 562	-3 974	-28 354
Utbetald utdelning		-	-	-3 285
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-5 532</b>	<b>-3 974</b>	<b>-11 419</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>7 442</b>	<b>-2 538</b>	<b>-11 690</b>
Likvida medel vid periodens början		24 081	35 656	35 656
Kursdifferens i likvida medel		284	214	115
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>31 807</b>	<b>33 332</b>	<b>24 081</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Nettoomsättning		6 211	5 870	23 191
Övriga rörelseintäkter		20	9	32
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>6 231</b>	<b>5 879</b>	<b>23 223</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter		-	-874	-3 180
Övriga externa kostnader		-3 617	-5 013	-16 688
Personalkostnader		-2 774	-2 432	-10 400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-50	-68	-271
Övriga rörelsekostnader		-4	-5	-36
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-6 445</b>	<b>-8 392</b>	<b>-30 575</b>
<b>Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-214</b>	<b>-2 513</b>	<b>-7 219</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	2 491
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		234	127	593
Räntekostnader och liknande resultatposter		-80	-208	-721
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>154</b>	<b>-81</b>	<b>2 363</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-60</b>	<b>-2 594</b>	<b>-4 856</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	4 900
Skatt på periodens resultat		4	555	481
<b>Periodens resultat</b>		<b>-56</b>	<b>-2 039</b>	<b>525</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Patent		472	408	501
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>472</b>	<b>408</b>	<b>501</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer		229	252	179
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>229</b>	<b>252</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		298	267	294
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>34 738</b>	<b>34 707</b>	<b>34 734</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>35 439</b>	<b>35 367</b>	<b>35 414</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		-	37	7
Fordringar hos koncernföretag		29 353	396	25 346
Aktuella skattefordringar		252	2 243	183
Övriga fordringar		-	71	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		998	749	1 053
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>30 603</b>	<b>3 496</b>	<b>26 591</b>
Kassa och bank		515	4 277	738
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>31 118</b>	<b>7 773</b>	<b>27 329</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>66 557</b>	<b>43 140</b>	<b>62 743</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.**

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 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	8 517	5 232
Periodens resultat		-56	-2 039	525
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>24 339</b>	<b>20 931</b>	<b>24 395</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>33 774</b>	<b>29 911</b>	<b>33 830</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		4 618	8 800	4 563
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 618</b>	<b>8 800</b>	<b>4 563</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		655	1 756	1 301
Skulder till koncernföretag		24 485	182	20 527
Övriga skulder		645	204	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 380	2 287	2 199
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>28 165</b>	<b>4 429</b>	<b>24 350</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>66 557</b>	<b>43 140</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 från 1 januari 2019

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

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

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Då det är första rapporten 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.

Leasingkulder 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, 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 2019			jan-mar 2018		
	Intäkter segment	Försäljning mellan segment	Intäkter externa kunder	Intäkter segment	Försäljning mellan segment	Intäkter externa kunder
Entreprenad Sverige	40 303	3 113	37 189	40 185	3 470	36 716
Entreprenad Utland	16 846	2 459	14 388	13 726	2 560	11 166
Transport Skandinavien	39 010	6 661	32 349	24 243	6 566	17 677
Maskin- försäljning	1 249	675	574	2 343	1 805	538
Koncern- gemensamt	6 213	5 818	395	5 870	5 482	388
<b>Summa</b>	<b>103 621</b>	<b>18 726</b>	<b>84 895</b>	<b>86 367</b>	<b>19 883</b>	<b>66 485</b>

### Resultat efter finansiella poster

	jan-mar 2019	jan-mar 2018
Entreprenad Sverige	6 047	10 182
Entreprenad Utland	806	-1 650
Transport Skandinavien	2 422	-1 849
Maskinförsäljning	-340	-391
Koncerngemensamt	-67	-2 624
<b>Summa</b>	<b>8 868</b>	<b>3 668</b>

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

	8 868	3 668
Resultat efter finansiella poster	8 868	3 668
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	60	68
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 928</b>	<b>3 736</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	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-mar 2019	jan-mar 2018
Entreprenad Sverige	37 189	36 716	0	0	0	0	37 189	36 716
Entreprenad Utland	14 388	11 166	0	0	0	0	14 388	11 166
Transport Skandinavien	25 677	11 616	2 880	2 167	3 792	3 894	32 349	17 677
Maskinförsäljning	0	0	574	538	0	0	574	538
Koncerngemensamt	395	388	0	0	0	0	395	388
<b>Summa</b>	<b>77 649</b>	<b>59 886</b>	<b>3 454</b>	<b>2 705</b>	<b>3 792</b>	<b>3 894</b>	<b>84 895</b>	<b>66 485</b>

### Not 4 Nyttjanderättstillgångar

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

	Balans per 2019-03-31	Varav nyttjanderättstillgångar
Byggnader och mark	21 062	15 577
Lok och vagnar	132 832	31 924
Arbetsmaskiner	158 190	2 823
Fordon	9 083	8 913
Inventarier, verktyg och installationer	5 479	50



## 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

### Effekt på koncernens nyckeltal

Införandet av IFRS 16 har inneburit följande effekt på nyckeltal för första kvartalet 2019:

Belopp i KSEK, om inget annat anges	Q1 2019	Q1 2019
	inkl IFRS 16	exkl IFRS 16
Rörelseresultat (EBIT)	10 356	10 149
Rörelsemarginal, %	12,2	12,0
Periodens resultat	7 403	7 457
Finansnetto	-1 488	-1 214
Balansomslutning	462 604	427 007
Soliditet, %	30,4%	33,0%
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>		
Resultat per aktie före utspädning*	0,32	0,32
Resultat per aktie efter utspädning*	0,31	0,31
Eget kapital per aktie	6,11	6,13

### Effekt på rapport över totalresultat

Införandet av IFRS 16 har inneburit följande effekt på resultaträkningen för första kvartalet 2019:

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Belopp i KSEK	Q1 2019	Q1 2019	Q1 2019
	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16
Rörelsens intäkter	86 251	-	86 251
Rörelsens kostnader exkl avskrivningar	-63 912	5 764	-69 676
Avskrivningar	-11 983	-5 557	-6 426
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 356</b>	<b>207</b>	<b>10 149</b>
Finansnetto	-1 488	-274	-1 214
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	60	-	60
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 928</b>	<b>-67</b>	<b>8 995</b>
Skatt	-1 525	13	-1 538
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 403</b>	<b>-54</b>	<b>7 457</b>

## Effekt på balansräkningen

I tabellen nedan visas vilken effekt införandet av IFRS 16 haft på balansräkningen dels för första kvartalet 2019, dels vid övergångstidpunkten (1 januari 2019).

Koncernens balansräkning i sammandrag, Belopp i KSEK	2019-03-31	2019-03-31	2019-03-31	IB/UB-analys		
	inkl IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl IFRS 16	UB 2018-21-31	IFRS 16 effekt	IB 2019-01-01
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Immateriella tillgångar	7 291	-	7 291	7 483	-	7 483
Materiella anläggningstillgångar	367 097	39 163	327 934	326 094	43 235	369 329
Finansiella anläggningstillgångar	5 267	-	5 267	5 207	-	5 207
Omsättningstillgångar	82 949	-3 566	86 515	74 386	-3 864	70 522
<b>Summa tillgångar</b>	<b>462 604</b>	<b>35 597</b>	<b>427 007</b>	<b>413 170</b>	<b>39 371</b>	<b>452 541</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Eget kapital	140 503	-590	141 093	133 604	-849	132 755
Långfristiga skulder	182 693	17 980	164 713	170 018	21 000	191 018
Kortfristiga skulder	139 408	18 207	121 201	109 548	19 220	128 768
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>462 604</b>	<b>35 597</b>	<b>427 007</b>	<b>413 170</b>	<b>39 371</b>	<b>452 541</b>

## Effekt på kassaflödesanalysen

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för första kvartalet 2019 då amorteringen av leasingkulden redovisas som en del av finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten. Detta innebär att kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet 2019 är cirka 5,5 MSEK högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 5,5 MSEK lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

För information avstämning av leasingkulden 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

<b>Belopp i KSEK, om inget annat anges</b>	<b>jan-mar 2019<sup>1</sup></b>	<b>jan-mar 2018</b>	<b>helår 2018</b>
Nettoomsättning	84 895	66 485	270 147
Omsättningstillväxt, %	27,7	-10,8	-7,7
Rörelseresultat (EBIT)	10 356	5 004	1 543
Rörelsemarginal, %	12,2	7,5	0,6
Periodens resultat	7 403	3 064	-1 419
Finansnetto	-1 488	-1 336	-5 334
Balansomslutning	462 604	413 608	413 170
Soliditet, %	30,4	33,1	32,3
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>			
Resultat per aktie före utspädning	0,32	0,14	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning	0,31	0,13	-0,06
Eget kapital per aktie	6,42	6,26	5,81
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-

<sup>1</sup> Nyckeltal för januari-mars 2019 är beräknade inklusive effekter av införandet av IFRS 16. Jämförelsetalen inte är omräknade.

## KVARTALSDATA, KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q1 2019 <sup>1</sup>	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	84,9	78,7	62,3	62,7	66,5	86,9	72,9	58,3	74,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,1	1,2	1,8	2,1	0,3	0,0	0,6	0,8	0,8
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,2	0,1	0,3	0,6	1,5	0,1	0,1	0,1
<b>Summa</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>	<b>75,4</b>
Råvaror och förnödenheter	-23,8	-22,7	-16,7	-15,2	-16,0	-35,6	-21,8	-22,2	-19,7
Övriga externa kostnader	-11,7	-19,7	-18,9	-16,7	-16,0	-14,9	-16,2	-16,3	-14,1
Personalkostnader	-28,0	-29,2	-26,9	-28,0	-24,3	-23,6	-21,1	-23,9	-24,2
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12,0	-6,1	-6,0	-6,0	-6,0	-5,8	-5,8	-5,9	-5,7
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-1,0	-1,7	-0,1	-0,2
<b>Summa rörelsens kostnader</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>-64,0</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</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>	<b>11,4</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-1,5	-1,4	-1,3	-1,4	-1,4	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3
<b>Finansnetto</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>	<b>-1,3</b>
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
<b>Resultat före skatt</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>	<b>10,2</b>
Skatt	-1,5	-0,6	1,2	2,2	-0,7	-2,0	-1,1	2,3	-2,2
<b>Periodens resultat</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>	<b>8,0</b>
Soliditet, %	30,4	32,3	31,6	32,4	33,1	31,7	29,6	30,3	33,5

<sup>1</sup> Kvartalsdata för Q1 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**

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

## Pressmeddelanden under första kvartalet 2019

- **15 mars** - Valberedningens förslag till styrelse inför årsstämman 2019
- **21 februari** - Bokslutskommuniké 2018
- **18 februari** - Railcare laddar för framtiden med batteridrivna versioner av bolagets egenutvecklade järnvägsfordon
- **7 februari** - Railcare tecknar strategiskt ramavtal med Trafikverket
- **18 januari** - Railcare bygger generatorvagnar åt Infranord

## Finansiell kalender

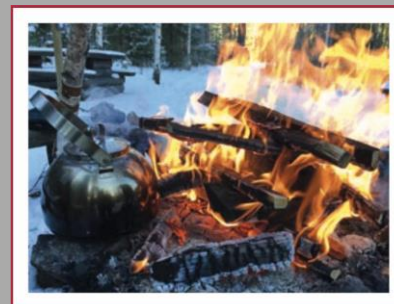
- Årsstämma för 2019 kommer äga rum den 8 maj 2019 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2019 publiceras den 23 augusti 2019.
- Delårsrapport januari-september 2019 publiceras den 7 november 2019.
- Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 20 februari 2020.

## Om Railcare Group

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

## RAILCARE GROUP AB (publ)

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



## Railvac i 3D

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

## För ytterligare information kontakta:

### Daniel Öholm, CEO

Telefon: 070-528 01 83

E-post: [daniel.oholm@railcare.se](mailto:daniel.oholm@railcare.se)

### Sofie Dåversjö,

#### Kommunikationsansvarig

Telefon: 072-528 00 09

E-post: [sofie.daversjo@railcare.se](mailto:sofie.daversjo@railcare.se)

*Denna information är sådan som Railcare Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 maj 2019 kl. 07:30 CEST.*