

Delårsrapport januari-september 2019

Starkt resultat och fortsatt hög omsättningstillväxt under tredje kvartalet



Tredje kvartalet¹

- Koncernens nettoomsättning ökade med 62,1 procent till 101,0 MSEK (62,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 21,4 MSEK till 16,8 MSEK (-4,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,50 SEK (-0,21).

Årets nio första månader¹

- Koncernens nettoomsättning ökade med 44,7 procent till 277,1 MSEK (191,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 31,1 MSEK till 30,5 MSEK (-0,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,86 SEK (-0,08).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Första testkörningen av nya innovationen MPV, en emissionsfri batteridrivna Multi Purpose Vehicle, är utförd under kvartalet och med lyckat resultat.

Finansiell översikt²

Belopp i MSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning	101,0	62,3	277,1	191,5	270,1
Rörelseresultat (EBIT)	16,8	-4,6	30,5	-0,6	1,5
Rörelsemarginal, %	16,6	-7,4	11,0	-0,3	0,6
Periodens resultat	12,0	-4,7	20,6	-1,8	-1,4
Soliditet, %	33,4	31,6	33,4	31,6	32,3
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,50	-0,21	0,86	-0,08	-0,06

För definitioner se sida 29.

This report is also available in English on www.railcare.se.

¹ 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.

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

VD-kommentar

Under tredje kvartalet har vi ett rörelseresultat (EBIT) på 16,8 MSEK och en försäljning på 101 MSEK, vilket ger en rörelsemarginal på 16,6 procent. Vi har haft fortsatt bra försäljning och resultat inom segmenten Entreprenad Sverige, Transport Skandinavien och Entreprenad Utland.

I jämförelse med föregående års tredje kvartal har vi betydligt högre volym och resultat. Volymtillväxten på 62 procent samt ett rörelseresultat som är 21,4 MSEK bättre beror till största delen på ökade volymer i Entreprenad Sverige, Transport Skandinavien, med uppdraget att köra järnmalm åt Kaunis Iron, samt ökad beläggning i Storbritannien, Entreprenad Utland.

Generellt har koncernen nu god tillväxt och lönsamhet på våra hemmamarknader i Sverige och Storbritannien och det trots att Trafikverket aviserat några indragna projekt¹. Detta är inget som har påverkat oss då dessa projekt är av helt andra produktslag. Då vi mestadels arbetar med planerat underhåll och stort fokus ligger där har vi även god och stabil orderportfölj framåt. Trafikverket har aviserat stora satsningar framåt på järnvägsunderhåll med en inriktning på planerat underhåll så som spårbyten, växelbyten och ballastbyten och är projekt som ligger helt i linje med vad vår maskinpark kan erbjuda. Trafikverkets nationella plan sträcker sig 10 år framåt och volymerna för järnvägsunderhåll kommer att öka ytterligare framöver.

Inom segment Entreprenad Sverige har vi haft hög beläggning på alla maskinenheter och fokus är på produktion, säkerhet och kvalitet. Arbeten vi utfört är till största del kabelhantering och ballastbyten inför kommande spårbyten runt om i landet. Framåt har vi på entreprenadsidan nu fullt upp med förarbeten inför spårbyten till den 15 november. Från 15 november till 15 mars är vi sedan fullt sysselsatta med snöröjning i det avtal vi har med Trafikverket. Efter det kör vi igång igen med förarbeten inför kommande spårbyten, vilket innebär att vi har fått sex avrop i Trafikverksavtalet som gör att vi har god beläggning fram till juli 2020. Detta är ovanligt god framförhållning för vår verksamhet på entreprenadsidan i Sverige.

Ett bra kvartal för segment Transport Skandinavien med en ökad tillväxt och resultat i jämförelse med föregående års tredje kvartal. Transporterna av järnmalm åt Kaunis Iron går enligt plan och vi har även under kvartalet kört några extra omlopp av järnmalm. Detta skapar en bra bas och stabilitet för segmentet. Avtalet med Kaunis Iron är på fem år och vi har nu gjort första året på avtalet. För övriga transportverksamheten har vi levererat luktjänster och entreprenadtransporter i form av entreprenadmaskiner och slipers till entreprenörsbolag som utför spårbyten. Lokverkstaden har haft normal beläggning för kvartalet. Efter omorganisationen har vi nu renodlat verksamheten genom att starta ett nytt bolag för verkstaden i Långsele, Railcare Lokverkstad AB, som strukturellt ligger under Railcare T AB.

I segment Entreprenad Utland har tredje kvartalet för verksamheten i Storbritannien varit bättre än förra årets tredje kvartal. Det är generellt något lägre volymer under de varmaste månaderna juli och augusti då kunden Network Rail inte planerar in så mycket jobb under den perioden för att de vill undvika rörelser i spåret, så kallade solkurvor.

¹ <https://www.trafikverket.se/om-oss/nyheter/Nationellt/2019-09/trafikverket-senarelagger-vissa-underhallsupphandlingar/>



Under kvartalet har vi utfört arbete åt banområdena London North East and Midlands, London North West och South East. Under kvartalet har vi utbildat fler operatörer till verksamheten i Storbritannien. Både svenska och engelska operatörer är utbildade och är nu ute på projekten för att lära sig köra maskinerna i skarpt läge. Detta har vi gjort för att möta den aviserade mängden jobb som kommer under CP6, det vill säga från 1 april 2019 och fem år framåt. Många avrop är redan gjorda på ramavtalet för perioden 2019 och 2020 och det fylls på kontinuerligt.

I segment Maskinförsäljning är nu omstruktureringen genomförd och från och med 1 oktober är nya Railcare Machine AB med en verkstad i Skelleftehamn, och en avdelning med Innovation och Design samt försäljning, i full gång.

Stort fokus just nu är att bygga klart de fem av Infranord beställda generatorvagnarna¹. Två vagnar kommer att levereras till kunden under november månad. De andra tre generatorvagnarna kommer att levereras under första halvåret 2020.

Det är också fullt fokus på utveckling och färdigställande av nya innovationen MPV, en emissionsfri batteridrivna Multi Purpose Vehicle. I början av oktober utfördes de första testerna i verkstaden i Skelleftehamn. Vid den första testkörningen har vi bland annat funnit att ljudnivån sjunker med 15–20 dB i jämförelse med dieselmotorer, vilket är mycket glädjande.

Ett tredje kvartal med starkt resultat och fortsatt stark omsättningstillväxt. Det är tillfredställande att volymerna av jobb ökar på våra hemmamarknader i Sverige och Storbritannien och att vi utför jobben med samma höga produktivitet, kvalitet och säkerhet och att vi ser en långsiktig satsning av järnvägsunderhåll från våra kunder under många år framöver. Det är stor efterfrågan på våra produkter runt om i världen och inte minst den emissionsfria Multi Purpose Vehicle som vi utvecklar just nu, där vi är först i världen att bygga ett batterifordon på järnvägen i den här storleken.

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

Daniel Öholm
CEO

¹ Se bild på sida 1.

Finansiell översikt – Koncernen

Bolaget tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 avseende koncernens leasingavtal och samtliga siffror för 2019 är inklusive denna förändring. Omräkningen har gett en marginell påverkan på såväl rörelseresultat som periodens resultat. Soliditeten har minskat med 2,7 procentenheter på grund av ökad balansomslutning. Effekterna av införandet av IFRS 16 beskrivs i not 5.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2019 ökade med 62,1 procent till 101,0 MSEK jämfört med 62,3 MSEK tredje kvartalet 2018. Ökningen i nettoomsättning beror främst på en ökad beläggning inom segmenten Transport Skandinavien och Entreprenad Sverige samt till viss del inom Entreprenad Utland. Inom dessa segment har ett ökat antal transporter genomförts och mer förberedelsearbeten inför kommande spårbyten utförts jämfört med tredje kvartalet 2018.

Nettoomsättningen under januari-september 2019 ökade med 44,7 procent till 277,1 MSEK jämfört med 191,5 MSEK januari-september 2018.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet 2019 uppgick till 86,7 MSEK, vilket är en ökning med 18,0 MSEK, eller 26,1 procent, jämfört med tredje kvartalet 2018 då rörelsekostnaderna uppgick till 68,7 MSEK. Ökningen av rörelsekostnaderna är direkt hänförlig till den högre beläggningen inom bolaget, vilket påverkat kostnaden för bland annat underentreprenörer. Införandet av IFRS 16 har lett till en minskning av kostnader för operationella leasingavtal med 6,4 MSEK ingående i posten *Övriga externa kostnader*, en ökning av posten *Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar* med 6,2 MSEK hänförligt till avskrivningar på nyttjanderätter och en ökning av posten *Finansiella kostnader* med 0,2 MSEK hänförligt till räntekostnader kopplat till leasingkuldena.

Rörelsekostnaderna för januari-september 2019 uppgick till 254,1 MSEK jämfört med januari-september 2018 då rörelsekostnaderna uppgick till 197,3 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 21,4 MSEK till 16,8 MSEK för tredje kvartalet 2019, jämfört med -4,6 MSEK för motsvarande period 2018. Rörelsemarginalen uppgick till 16,6 procent (-7,4), varav 0,2 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt. Ökningen i resultat beror främst på att segmenten Entreprenad Sverige, Transport Skandinavien och Entreprenad Utland har haft en högre omsättning, vilket bidragit till det förbättrade resultatet.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 31,1 MSEK till 30,5 MSEK för januari-september 2019 jämfört med utfallet om -0,6 för samma period 2018.

Rörelsemarginalen ökade från -0,3 procent under januari-september 2018 till 11,0 procent, varav 0,2 procentenheter är en positiv IFRS 16-effekt.

Periodens resultat

Resultatet för det tredje kvartalet 2019 uppgick till 12,0 MSEK (-4,7), vilket motsvarar en ökning med 16,7 MSEK. Ökningen i resultat beror främst på att bolaget har haft en högre omsättning, vilket bidragit till det förbättrade resultatet.

Resultatet för januari-september 2019 uppgick till 20,6 MSEK (-1,8), vilket motsvarar en ökning med 22,4 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under årets tredje kvartal gav upphov till ett utflöde om 8,3 MSEK, jämfört med ett utflöde om 1,2 MSEK motsvarande period föregående år. Det ökade utflödet beror främst på lägre upplåning och högre amortering, vilket till viss del vägts upp av ett ökat inflöde från den löpande verksamheten.

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,8 MSEK (6,3) under kvartalet och avser främst uppbyggnad av två Ballast Feeder-fordon samt en MPV (Multi Purpose Vehicle) för egen produktion. Föregående år gjordes investeringar främst i befintlig maskinpark.

Under kvartalet har koncernen ej tagit upp några banklån, till skillnad från motsvarande kvartal 2018 då lån på 5,2 MSEK togs upp.

Införandet av IFRS 16 har medfört att under årets tredje kvartal har kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrats med 6,1 MSEK till följd av att hyreskostnader eliminerats från rörelseresultatet och ränta på leasingkulden tillkommit i posten erlagd ränta. Motsvarande belopp för perioden januari-september 2019 uppgår till 17,8 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under årets tredje kvartal påverkats negativt av amortering av leasingkulder om 6,1 MSEK. Motsvarande belopp för perioden januari-september 2019 uppgår till 17,8 MSEK.

Kassaflödet under januari-september 2019 gav upphov till ett utflöde om 18,7 MSEK, jämfört med ett utflöde om 30,0 MSEK motsvarande period föregående år. Det minskade utflödet är främst hänförligt till ett förbättrat resultat. Under 2019 har bolaget haft ett utflöde från investeringsverksamheten om 21,9 MSEK, varav 6,0 MSEK finansierats med banklån och resterande del med egna medel.

Soliditet

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 33,4 procent (36,1 procent exklusive IFRS 16-effekt), jämfört med 32,3 procent 31 december 2018.

Anställda

Antalet anställda i Railcare per den 30 september 2019 var 138 personer, jämfört med 135 personer 30 september 2018.

Finansiell översikt – Affärssegment

I segmentens nettoomsättning inkluderas även internomsättning mellan segmenten.

Entreprenad Sverige

Nettoomsättningen inom segmentet Entreprenad Sverige ökade med 56,5 procent under tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 47,7 MSEK (30,5). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 9,1 MSEK (0,5). Resultatförbättringen är främst en effekt av den ökade omsättningen, då kostnaderna ej ökat i samma omfattning.

Under kvartalet har segmentet haft en hög beläggning med bland annat kabelhantering och ballastbyten inför kommande spårbyten.

Nettoomsättningen ökade med 21,0 procent under januari-september jämfört med samma period föregående år och uppgick till 129,5 MSEK (107,1). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till 17,9 MSEK (18,1).

Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Förändring	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Förändring
Nettoomsättning	47 699	30 478	17 221	129 502	107 061	22 441
Resultat efter finansiella poster	9 128	542	8 586	17 863	18 095	-232
Nettomarginal, %	19,1	1,8	17,4	13,8	16,9	-3,1

Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom segmentet Entreprenad Utland ökade med 34,8 procent under tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 15,5 MSEK (11,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,5 MSEK (-3,4). Ökningen i nettoomsättning och resultat beror på ökad beläggning i den brittiska verksamheten. Under kvartalet har segmentet utfört arbeten på banområdena London North East and Midlands, London North West och South East.

Nettoomsättningen ökade med 43,1 procent under januari-september 2019 jämfört med samma period föregående år och uppgick till 50,4 MSEK (35,2). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 1,8 MSEK (-10,5).

Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Förändring	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Förändring
Nettoomsättning	15 479	11 480	3 999	50 367	35 192	15 175
Resultat efter finansiella poster	471	-3 353	3 824	1 810	-10 507	12 317
Nettomarginal, %	3,0	-29,2	32,2	3,6	-29,9	33,5

Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom segment Transport Skandinavien ökade med 61,9 procent under tredje kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 45,1 MSEK (27,9). Resultat efter finansiella poster uppgick till 4,6 MSEK (-2,3). Den högre omsättningen kommer delvis från transportuppdraget åt Kaunis Iron. Resultatförbättringen är främst en effekt av den ökade omsättningen, då kostnaderna ej ökat i samma omfattning.

Under kvartalet har spårbytesprojekt engagerat ett antal lok, beläggningen i lokverkstaden har varit normal och transportuppdraget åt Kaunis Iron har löpt på enligt plan.

Nettoomsättningen ökade med 57,7 procent under januari-september 2019 jämfört med samma period föregående år och uppgick till 123,4 MSEK (78,2). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 7,1 MSEK (-6,1).

Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Förändring	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Förändring
Nettoomsättning	45 088	27 854	17 234	123 379	78 235	45 144
Resultat efter finansiella poster	4 638	-2 281	6 919	7 110	-6 068	13 178
Nettomarginal, %	10,3	-8,2	18,5	5,8	-7,8	13,5

Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom segment Maskinförsäljning för tredje kvartalet 2019 uppgick till 0,8 MSEK (2,0). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,2 MSEK (0,1).

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

Under januari-september 2019 uppgick nettoomsättningen till 3,1 MSEK (5,9). Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,9 MSEK (-0,7).

Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Förändring	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Förändring
Nettoomsättning	790	2 047	-1 257	3 117	5 923	-2 806
Resultat efter finansiella poster	-183	81	-264	-899	-672	-227
Nettomarginal, %	-23,2	4,0	-27,1	-28,8	-11,3	-17,5

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.

Moderbolagets nettoomsättning för januari-september 2019 uppgick till 19,8 MSEK (18,1) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 MSEK (-5,1). Under första kvartalet 2018 hade bolaget listbyteskostnader om 2,3 MSEK.

Finansiella mål

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

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

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

Utdelning

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

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

Innovation & Design

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

Händelser efter perioden

Efter rapportperiodens utgång har bolaget erhållit en order från Norsk Jernbanedrift uppgående till 2,7 MSEK avseende maskinreovering inom segment Maskinförsäljning. Arbetet kommer att utföras under första halvåret 2020.

Omstruktureringen inom segment Maskinförsäljning har genomförts och från och med 1 oktober är nya Railcare Machine AB med verkstad i Skelleftehamn, Innovation och Design samt försäljning, i drift.

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

RAIL

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

(ISIN SE0010441139)

Årsstämma 2020

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

Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på Railcares webbsida, www.railcare.se, senast tre veckor före årsstämman.

Valberedningen inför Railcare Group AB:s årsstämma 2020

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

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2021.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till ir@railcare.se.

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 30 september 2019	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbotten Fastighets AB	2 521 335	11,0
Familjen Marklund* genom bolag	2 433 905	10,6
TREAC Aktiebolag	2 415 000	10,5
Familjen Dahlqvist genom bolag	2 002 155	8,7
Ålandsbanken AB	1 009 000	4,4
BNY Mellon NA, W9	970 327	4,2
NTC IEDP AIF Clients S Non Treaty 30 % Account	866 285	3,8
Försäkringsbolaget Avanza Pension	578 530	2,5
Bernt Larsson	556 773	2,4
RBC Investor Services Bank S.A., WSIMY	497 588	2,2
De tio största ägarna	13 850 898	60,3
Övriga ägare	9 162 158	39,7
Summa	23 013 056	100,0

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

Källor: Euroclear och Railcare

3 395

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 30 september 2019.
Källa: Euroclear

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Railcares årsredovisning för 2018, som kan laddas ner på www.railcare.se

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

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

Transaktioner med närstående

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

Styrelsens & VD:s intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Railcare Group AB intygar att delårsrapporten för januari-september 2019 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Skelleftehamn den 7 november 2019
Railcare Group AB (publ)

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Ulf Marklund
Styrelseledamot, Vice verkställande direktör

Anna Weiner Jiffer
Styrelseledamot

Adam Ådin
Styrelseledamot

Anders Westermarck
Styrelseledamot

Björn Östlund
Styrelseledamot

Daniel Öholm
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Railcare Group AB (publ) org.nr 556730–7813

Till styrelsen i Railcare Group AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Railcare Group AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Skellefteå 2019-11-07

Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning	3	101 017	62 308	277 073	191 473	270 147
Aktiverat arbete för egen räkning		2 290	1 760	6 572	4 207	5 453
Övriga rörelseintäkter		147	76	997	997	1 204
Summa		103 454	64 144	284 642	196 677	276 804
Råvaror och förnödenheter		-33 726	-16 708	-92 018	-47 829	-70 532
Övriga externa kostnader		-12 183	-18 910	-34 963	-51 603	-71 272
Personalkostnader		-28 139	-26 920	-89 187	-79 240	-108 443
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-12 460	-5 985	-36 996	-17 980	-24 096
Övriga rörelsekostnader		-189	-224	-952	-664	-918
Summa rörelsens kostnader		-86 697	-68 747	-254 116	-197 316	-275 261
Rörelseresultat (EBIT)		16 757	-4 603	30 526	-639	1 543
Finansiella intäkter		2	5	7	29	29
Finansiella kostnader		-1 451	-1 264	-4 392	-4 007	-5 363
Finansnetto		-1 449	-1 259	-4 385	-3 978	-5 334
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		51	-25	163	79	184
Resultat före skatt		15 359	-5 887	26 304	-4 538	-3 607
Inkomstskatt		-3 328	1 219	-5 752	2 775	2 188
Periodens resultat		12 031	-4 668	20 552	-1 763	-1 419
Övrigt totalresultat: <i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		321	-265	728	519	425
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		321	-265	728	519	425
Summa totalresultat för perioden		12 352	-4 933	21 280	-1 244	-994
Belopp i kronor		jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Resultat per aktie före utspädning		0,52	-0,21	0,89	-0,08	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning		0,50	-0,21	0,86	-0,08	-0,06
Genomsnittligt antal aktier		23 013 056	21 901 945	23 013 056	21 901 945	22 032 843
Antal utestående aktier på balansdagen		23 013 056	21 901 945	23 013 056	21 901 945	23 013 056

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 357	2 675	2 502
Patent		367	445	501
Goodwill		3 928	3 806	3 796
Trafikeringstillstånd		581	718	684
Summa immateriella tillgångar		7 233	7 644	7 483
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		25 534	5 948	5 534
Lok och vagnar		123 111	113 038	111 773
Arbetsmaskiner		152 180	143 657	161 517
Fordon		8 066	9 843	10 299
Inventarier, verktyg och installationer		6 126	4 963	5 385
Pågående nyanläggningar		50 622	40 167	31 586
Summa materiella anläggningstillgångar		365 639	317 616	326 094
Finansiella anläggningstillgångar				
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		566	490	595
Depositioner		658	658	658
Andra långfristiga fordringar		3 954	-	3 954
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 178	1 148	5 207
Summa anläggningstillgångar		378 050	326 408	338 784
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		11 500	14 643	10 349
Varor under tillverkning		11 329	-	-
Summa varulager		22 829	14 643	10 349
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		40 255	36 106	20 172
Aktuella skattefordringar		-	7 576	1 329
Övriga kortfristiga fordringar		4 461	6 676	8 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 946	9 740	10 184
Summa kortfristiga fordringar		54 662	60 098	39 956
Likvida medel		5 710	5 997	24 081
Summa omsättningstillgångar		83 201	80 738	74 386
SUMMA TILLGÅNGAR		461 251	407 146	413 170

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG,
forts

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		9 435	8 980	9 435
Övrigt tillskjutet kapital		32 178	27 994	32 178
Reserver		2 042	1 408	1 314
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		110 380	90 332	90 677
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		154 035	128 714	133 604
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		23 427	25 600	23 464
Konvertibellån		4 727	9 018	4 563
Skulder till kreditinstitut		112 175	123 390	127 135
Leasingskuld *		21 504	16 161	14 856
Summa långfristiga skulder		161 833	174 169	170 018
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld *		29 694	4 419	5 742
Skuld till kreditinstitut		45 802	46 165	48 171
Checkräkningskredit		-	2 440	-
Leverantörsskulder		26 475	21 441	26 551
Förskott från kund		9 218	-	-
Aktuella skatteskulder		3 452	1 871	1 135
Övriga skulder		4 824	5 377	4 462
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25 918	22 550	23 487
Summa kortfristiga skulder		145 383	104 263	109 548
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		461 251	407 146	413 170

*) 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
Ingående balans per 1 januari 2018		8 980	27 994	889	95 380	133 243
Periodens resultat		-	-	-	-1 763	-1 763
Övrigt totalresultat		-	-	519	-	519
Summa totalresultat		-	-	519	-1 763	-1 244
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning		-	-	-	-3 285	-3 285
Utgående balans per 30 september 2018		8 980	27 994	1 408	90 332	128 714
Ingående balans per 1 januari 2019		9 435	32 178	1 314	90 677	133 604
Justering vid övergång till IFRS 16	5	-	-	-	-849	-849
Periodens resultat		-	-	-	20 552	20 552
Övrigt totalresultat		-	-	728	-	728
Summa totalresultat		-	-	728	19 703	20 431
Utgående balans per 30 september 2019		9 435	32 178	2 042	110 380	154 035

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		16 757	-4 603	30 526	-639	1 543
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12 106	7 566	37 191	20 122	24 112
Erlagd ränta		-1 396	-1 155	-4 228	-3 679	-4 951
Erhållen ränta		2	5	7	29	29
Betald inkomstskatt		-781	-959	-2 002	-3 531	-639
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		26 688	854	61 494	12 302	20 094
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager		-9 492	1 042	-12 503	-204	1 446
Ökning/minskning av rörelsefordringar		6 767	7 304	-20 131	-8 653	1 624
Ökning/minskning av rörelseskulder		-6 991	-1 841	11 940	39	4 875
Summa förändring av rörelsekapital		-9 716	6 505	-20 694	-8 818	7 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten		16 972	7 359	40 800	3 484	28 039
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-288	-44	-377	-127	-226
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-4 847	-6 228	-21 776	-16 961	-27 671
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-658	-	-658	-658
Utdelning från intressebolag		-	-	193	133	133
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		70	112	70	112	112
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 065	-6 818	-21 890	-17 501	-28 310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		-	5 220	6 030	5 220	20 220
Nettoförändring av checkräkningskredit		-2 953	1 901	-	2 440	-
Amortering av lån och leasingskuld		-17 241	-8 868	-43 608	-20 223	-28 354
Utbetald utdelning		-	-	-	-3 285	-3 285
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-20 194	-1 747	-37 578	-15 848	-11 419
Periodens kassaflöde		-8 287	-1 206	-18 668	-29 865	-11 690
Likvida medel vid periodens början		13 784	7 291	24 081	35 656	35 656
Kursdifferens i likvida medel		213	-88	297	206	115
Likvida medel vid periodens slut		5 710	5 997	5 710	5 997	24 081

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning		6 210	5 014	19 810	18 056	23 191
Övriga rörelseintäkter		9	-	38	31	32
Summa rörelsens intäkter		6 219	5 014	19 848	18 087	23 223
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-	-10	-1 149	-3 039	-3 180
Övriga externa kostnader		-2 631	-3 298	-10 072	-12 362	-16 688
Personalkostnader		-2 348	-2 210	-8 389	-7 717	-10 400
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-53	-68	-148	-203	-271
Övriga rörelsekostnader		51	-10	-77	-25	-36
Summa rörelsens kostnader		-4 981	-5 596	-19 835	-23 346	-30 575
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-	-	193	133	133
Rörelseresultat		1 238	-582	206	-5 126	-7 219
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		4 296	-	4 296	-	2 491
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		136	149	556	384	593
Räntekostnader och liknande resultatposter		-119	-187	-299	-568	-721
Summa resultat från finansiella poster		4 313	-38	4 553	-184	2 363
Resultat efter finansiella poster		5 551	-620	4 759	-5 310	-4 856
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	4 900
Skatt på periodens resultat		-287	114	-90	1 145	481
Periodens resultat		5 264	-506	4 669	-4 165	525

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		367	445	501
Summa immateriella anläggningstillgångar		367	445	501
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		188	204	179
Summa materiella anläggningstillgångar		188	204	179
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		34 236	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag		204	204	204
Uppskjutna skattefordringar		204	857	294
Summa finansiella anläggningstillgångar		34 644	35 297	34 734
Summa anläggningstillgångar		35 199	35 946	35 414
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		-	38	7
Fordringar hos koncernföretag		6 500	751	25 346
Aktuella skattefordringar		459	3 183	183
Övriga fordringar		-	-	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 048	866	1 053
Summa kortfristiga fordringar		10 007	4 838	26 591
Kassa och bank		3 985	1	738
Summa omsättningstillgångar		13 992	4 839	27 329
SUMMA TILLGÅNGAR		49 191	40 785	62 743

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		9 435	8 980	9 435
Summa bundet eget kapital		9 435	8 980	9 435
Fritt eget kapital				
Överkursfond		18 638	14 453	18 638
Balanserat resultat		5 757	5 232	5 232
Periodens resultat		4 669	-4 165	525
Summa fritt eget kapital		29 064	15 520	24 395
Summa eget kapital		38 499	24 500	33 830
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		4 727	9 017	4 563
Summa långfristiga skulder		4 727	9 017	4 563
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		531	671	1 301
Checkräkningskredit		-	3 663	-
Skulder till koncernföretag		2 727	520	20 527
Övriga skulder		837	329	323
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 870	2 085	2 199
Summa kortfristiga skulder		5 965	7 268	24 350
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		49 191	40 785	62 743

NOTER

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Grund för rapporternas upprättande

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

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen. Från 1 januari 2018 tillämpar även moderbolaget IFRS 9 och IFRS 15 såsom anges i RFR 2.

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

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

Tillämpad redovisningsprincip för leasingavtal fr o m 1 januari 2019

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

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

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

Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

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

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

Optioner att förlänga och säga upp avtal

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

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

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

Not 3 Segmentinformation

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:

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

Koncernledningen har identifierat fyra rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

Entreprenad Sverige

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

Entreprenad Utland

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

Transport Skandinavien

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

Maskinförsäljning

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

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

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

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

Intäkter

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

	jul-sep 2019			jul-sep 2018		
	Intäkter segment	Försäljning mellan segment	Intäkter externa kunder	Intäkter segment	Försäljning mellan segment	Intäkter externa kunder
Entreprenad Sverige	47 699	3 205	44 493	30 478	4 075	26 403
Entreprenad Utland	15 479	2 345	13 135	11 480	2 738	8 742
Transport Skandinavien	45 088	2 882	42 206	27 854	2 361	25 493
Maskin- försäljning	790	0	790	2 047	772	1 275
Koncern- gemensamt	6 210	5 817	393	5 014	4 618	396
Summa	115 266	14 249	101 017	76 873	14 565	62 308

	jan-sep 2019			jan-sep 2018			jan-dec 2018		
	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	129 502	10 127	119 374	107 061	11 348	95 713	144 473	14 665	129 807
Entreprenad Utland	50 367	7 243	43 125	35 192	8 453	26 738	49 631	10 431	39 200
Transport Skandinavien	123 379	12 103	111 276	78 235	13 026	65 209	114 057	17 873	96 184
Maskinförsäljning	3 117	1 027	2 090	5 923	3 303	2 620	7 429	4 064	3 365
Koncerngemensamt	19 810	18 603	1 207	18 056	16 863	1 193	23 191	21 600	1 591
Summa	326 175	49 102	277 073	244 467	52 994	191 473	338 781	68 634	270 147

Resultat efter finansiella poster

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Entreprenad Sverige	9 128	542	17 863	18 095	21 697
Entreprenad Utland	471	-3 353	1 810	-10 507	-12 851
Transport Skandinavien	4 638	-2 281	7 110	-6 068	-4 124
Maskinförsäljning	-183	81	-899	-672	-993
Koncerngemensamt	1 254	-851	257	-5 465	-7 520
Summa	15 308	-5 862	26 141	-4 617	-3 791

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

Resultat efter finansiella poster	15 308	-5 862	26 141	-4 617	-3 791
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	51	-25	163	79	184
Resultat före skatt	15 359	-5 887	26 304	-4 538	-3 607

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	
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jul-sep 2019	jul-sep 2018
Entreprenad Sverige	44 493	26 403	0	0	0	0	44 493	26 403
Entreprenad Utland	13 097	8 109	0	0	38	632	13 135	8 741
Transport Skandinavien	36 840	20 321	1 052	1 150	4 315	4 022	42 207	25 493
Maskinförsäljning	0	108	790	1 167	0	0	790	1 275
Koncerngemensamt	393	396	0	0	0	0	393	396
Summa	94 823	55 337	1 842	2 317	4 353	4 654	101 018	62 308

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018
Entreprenad Sverige	119 374	95 713	0	0	0	0	119 374	95 713
Entreprenad Utland	42 887	25 534	0	0	238	1 203	43 125	26 737
Transport Skandinavien	93 232	49 103	5 817	4 227	12 227	11 879	111 276	65 209
Maskinförsäljning	86	108	2 004	2 512	0	0	2 090	2 620
Koncerngemensamt	1 207	1 193	0	0	0	0	1 207	1 193
Summa	256 786	171 651	7 821	6 739	12 465	13 082	277 072	191 473

Not 4 Nyttjanderättstillgångar

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

	Balans per 2019-09-30	Varav nyttjanderättstillgångar
Byggnader och mark	25 534	20 148
Lok och vagnar	123 111	24 445
Arbetsmaskiner	152 180	2 525
Fordon	8 066	7 949
Inventarier, verktyg och installationer	6126	70

Not 5 Effekter av övergång till IFRS 16 Leasingavtal

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapport vid tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal. Railcare tillämpar den förenklade övergångsmetoden men med valet att räkna om samtliga nyttjanderätter som om standarden hade tillämpats från avtalens inledningsdatum. Det innebär att nyttjanderättstillgångarna redovisas som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet, men diskonterat med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen medan leasingkulden utgörs av de diskonterade framtida kassaflödena från och med övergången till IFRS 16, vilket har givit en liten effekt på eget kapital i öppningsbalansen per 1 januari 2019. Jämförelsetalen har inte räknats om. Kontrakt som tidigare redovisats som finansiella leasingavtal har inte omvärderats, utan redovisas enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper som en del av leasingkulden respektive nyttjanderättstillgången vid övergången till IFRS 16. Leasingavtal med kort löptid (kortare än 12 månader) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde (lägre än 5 000 USD) kommer även fortsättningsvis att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden

Effekter av IFRS 16 på koncernens nyckeltal

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019 inkl. IFRS 16	jul-sep 2019 exkl. IFRS 16	jan-sep 2019 inkl. IFRS 16	jan-sep 2019 exkl. IFRS 16
Rörelseresultat (EBIT)	16 757	16 542	30 526	29 907
Rörelsemarginal, %	16,6	16,4	11,0	10,8
Periodens resultat	12 031	12 054	20 552	20 652
Finansnetto	-1 449	-1 205	-4 385	-3 642
Balansomslutning	461 251	427 868	461 251	427 868
Soliditet, %	33,4	36,1	33,4	36,1
Nyckeltal per aktie, SEK				
Resultat per aktie före utspädning*	0,52	0,52	0,89	0,90
Resultat per aktie efter utspädning*	0,50	0,50	0,86	0,86
Eget kapital per aktie	6,69	6,72	6,69	6,72

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över totalresultat

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Belopp i KSEK	jul-sep 2019		jul-sep 2019		jan-sep 2019		jan-sep 2019	
	inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl. IFRS 16	inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt	exkl. IFRS 16	inkl. IFRS 16	IFRS 16 effekt
Rörelsens intäkter	103 454	-	103 454	284 642	-	284 642	-	284 642
Rörelsens kostnader exkl. avskrivningar	-74 237	6 386	-80 623	-217 120	18 505	-235 625	18 505	-235 625
Avskrivningar	-12 460	-6 171	-6 289	-36 996	-17 886	-19 110	-17 886	-19 110
Rörelseresultat	16 757	215	16 542	30 526	619	29 907	619	29 907
Finansnetto	-1 449	-244	-1 205	-4 385	-743	-3 642	-743	-3 642
Andel av resultatet efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	51	-	51	163	-	163	-	163
Resultat före skatt	15 359	-29	15 388	26 304	-124	26 428	-124	26 428
Skatt	-3 328	6	-3 334	-5 752	24	-5 776	24	-5 776
Periodens resultat	12 031	-23	12 054	20 552	-100	20 652	-100	20 652

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens balansräkning i sammandrag, Belopp i KSEK	30 sep 2019 inkl. IFRS 16	30 sep 2019 IFRS 16 effekt	30 sep 2019 exkl. IFRS 16	IB/UB-analys		
				UB 2018-12-31	IFRS 16 effekt	IB 2019-01-01
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar	7 233	-	7 233	7 483	-	7 483
Materiella anläggningstillgångar	365 639	36 956	328 683	326 094	43 235	369 329
Finansiella anläggningstillgångar	5 178	-	5 178	5 207	-	5 207
Omsättningstillgångar	83 201	-3 573	86 774	74 386	-3 864	70 522
Summa tillgångar	461 251	33 383	427 868	413 170	39 371	452 541
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	154 035	-633	154 668	133 604	-849	132 755
Långfristiga skulder	161 833	17 219	144 614	170 018	21 000	191 018
Kortfristiga skulder	145 383	16 797	128 586	109 548	19 220	128 768
Summa eget kapital och skulder	461 251	33 383	427 868	413 170	39 371	452 541

Effekter av IFRS 16 på koncernens kassaflödesanalys

Övergången till IFRS 16 har inneburit en effekt på kassaflödet för tredje 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 tredje kvartalet 2019 är cirka 6,1 MSEK högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 6,1 MSEK lägre i jämförelse med om tidigare redovisningsprinciper tillämpats.

För perioden januari till september 2019 är kassaflödet från den löpande verksamheten 17,8 MSEK högre medan kassaflödet från finansieringsverksamheten är cirka 17,8 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 SAMMANDRAG¹

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning	101 017	62 308	277 073	191 473	270 147
Omsättningstillväxt, %	62,1	-14,5	44,7	-6,9	-7,7
Rörelseresultat (EBIT)	16 757	-4 603	30 526	-639	1 543
Rörelsemarginal, %	16,6	-7,4	11,0	-0,3	0,6
Periodens resultat	12 031	-4 668	20 552	-1 763	-1 419
Finansnetto	-1 449	-1 259	-4 385	-3 978	-5 334
Balansomslutning	461 251	407 146	461 251	407 146	413 170
Soliditet, %	33,4	31,6	33,4	31,6	32,3
Nyckeltal per aktie, SEK					
Resultat per aktie före utspädning	0,52	-0,21	0,89	-0,08	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning	0,50	-0,21	0,86	-0,08	-0,06
Eget kapital per aktie	6,69	5,88	6,69	5,88	5,81
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-

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

KVARTALSDATA¹, KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Nettoomsättning	101,0	91,2	84,9	78,7	62,3	62,7	66,5	86,9	72,9
Aktiverat arbete för egen räkning	2,3	3,2	1,1	1,2	1,8	2,1	0,3	0,0	0,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,6	0,3	0,2	0,1	0,3	0,6	1,5	0,1
Summa	103,5	94,9	86,3	80,1	64,1	65,1	67,5	88,4	73,5
Råvaror och förnödenheter	-33,7	-34,5	-23,8	-22,7	-16,7	-15,2	-16,0	-35,6	-21,8
Övriga externa kostnader	-12,2	-11,1	-11,7	-19,7	-18,9	-16,7	-16,0	-14,9	-16,2
Personalkostnader	-28,1	-33,1	-28,0	-29,2	-26,9	-28,0	-24,3	-23,6	-21,1
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12,5	-12,6	-12,0	-6,1	-6,0	-6,0	-6,0	-5,8	-5,8
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,4	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-1,0	-1,7
Summa rörelsens kostnader	-86,7	-91,5	-75,9	-77,9	-68,7	-66,1	-62,5	-81,0	-66,5
Rörelseresultat (EBIT)	16,8	3,4	10,4	2,2	-4,6	-1,0	5,0	7,4	7,0
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-1,5	-1,5	-1,5	-1,4	-1,3	-1,4	-1,4	-0,8	-1,7
Finansnetto	-1,5	-1,5	-1,5	-1,4	-1,3	-1,4	-1,3	-0,8	-1,7
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Resultat före skatt	15,4	2,0	8,9	0,9	-5,9	-2,4	3,7	6,8	5,4
Skatt	-3,3	-0,9	-1,5	-0,6	1,2	2,2	-0,7	-2,0	-1,1
Periodens resultat	12,0	1,1	7,4	0,3	-4,7	-0,2	3,1	4,8	4,2
Soliditet, %	33,4	29,9	30,4	32,3	31,6	32,4	33,1	31,7	29,6

¹ Kvartalsdata för 2019 är inklusive effekterna av införandet av IFRS 16. Jämförelsetalen inte är omräknade.

DEFINITIONER

Allmänt	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.	
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.

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

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

Pressmeddelanden under tredje kvartalet 2019

- **17 oktober** - Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2020
- **23 augusti** - Delårsrapport januari-juni 2019

Finansiell kalender

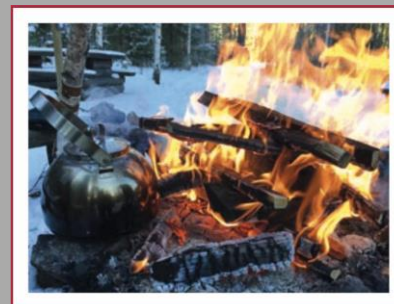
- Bokslutskommuniké för 2019 publiceras den 20 februari 2020.
- Delårsrapport januari-mars 2020 publiceras den 5 maj 2020.
- Årsstämma för 2020 kommer äga rum den 6 maj 2020 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2019 publiceras den 20 augusti 2020.
- Delårsrapport januari-september 2020 publiceras den 5 november 2020.
- Bokslutskommuniké för 2020 publiceras den 18 februari 2021.

Om Railcare Group

Järnvägsspecialisten Railcare Group AB erbjuder produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Norden och Storbritannien. Järnvägsbranschen befinner sig i en positiv utveckling, med ökande trafikvolymerna 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



Railvac i 3D

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

www.railcare.se

I oktober lanserade Railcare sin nya webbsida. För mer information se www.railcare.se.

För ytterligare information kontakta:

Daniel Öholm, CEO

Mobil: 070-528 01 83

E-post: daniel.oholm@railcare.se

Sofie Dåversjö, IR- och Kommunikationsansvarig

Mobil: 072-528 00 09

E-post: 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 november 2019 kl. 07:30 CET.