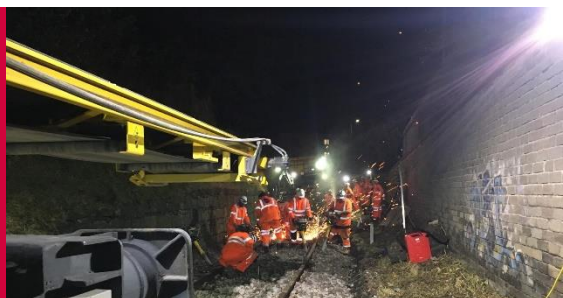


Delårsrapport januari–september 2018

Svag efterfrågan och uppstartskostnader påverkade kvartalet negativt



Tredje kvartalet

- Koncernens nettoomsättning minskade med 14,5 procent till 62,3 MSEK (72,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 11,6 MSEK till -4,6 MSEK (7,0).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,21 SEK (0,18).

Årets nio första månader

- Koncernens nettoomsättning minskade med 6,9 procent till 191,5 MSEK (205,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 9,8 MSEK till -0,6 MSEK (9,2).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,08 SEK (0,19).

Väsentliga händelser under perioden

- Railcare inledde transporter av järnmalm åt Kaunis Iron under augusti månad. Kontraktet omfattar fem år och bedöms vara värt 360 MSEK under avtalsperioden.
- Railcare förlängde avtal om långtidsuthyrning av två lok till norska CargoNet AS. Det nya avtalet börjar gälla från och med januari 2019 och omfattar tre år. Avtalet kan därefter förlängas om maximalt fyra år. Värdet på affären är cirka 40 MSEK under en sjuårsperiod.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK, om inget annat anges	jul–sep 2018	jul–sep 2017	jan–sep 2018	jan–sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	62,3	72,9	191,5	205,7	292,6
Rörelseresultat (EBIT)	-4,6	7,0	-0,6	9,2	16,7
Rörelsemarginal, %	-7,4	9,6	-0,3	4,5	5,7
Periodens resultat	-4,7	4,2	-1,8	4,2	9,0
Soliditet, %	31,6	29,6	31,6	29,6	31,7
Resultat per aktie efter utspädning*, SEK	-0,21	0,18	-0,08	0,19	0,39

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

För definitioner se sida 29.

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

VD-kommentar

Under tredje kvartalet 2018 redovisade Railcare Group en nettoomsättning om 62,3 MSEK, med ett rörelseresultat om -4,6 MSEK, vilket gav en rörelsemarginal på -7,4 procent.

Tredje kvartalet är vanligen det kvartal då vi har högre tryck för verksamheten i Sverige. Tyvärr konstaterar vi att detta inte stämmer för 2018. Vi hade fortsatt lägre beläggning i Storbritannien och har även haft låg beläggning på den ordinarie verksamheten inom segmentet Transport Skandinavien. Orsaken till den lägre beläggning på ordinarie transport är att Trafikverket endast haft ett spårbytestjobb planerat under hela 2018 och dessa transporter utfördes tidigare under året. Från våra kunder inom järnvägsentreprenad har det generellt varit lägre ordervolymer under tredje kvartalet. Railcares organisation och maskinpark är dimensionerad och investerad för den av våra kunder aviserade ökningen i Sverige och Storbritannien, som är våra hemmamarknader. Trafikverkets och Network Rails nya järnvägssatsningar på underhåll startar 2019 och kommer att pågå många år framöver.

Vi ser en ökning under året för entreprenadsidan och våra Railvac-maskiner då vi gör förarbeten till spårbyten som ligger planerat för 2019. Det är planerat för fem spårbyten 2019 och för 2020 ligger det åtta spårbyten inplanerade i Trafikverkets planer. Railcares organisation är dimensionerad för en högre ordervolym än den vi sett under den senaste tolv månadersperioden och vi avser att fortsatt hålla en hög flexibilitet för att möta en ökande efterfrågan på leveranskapacitet.

På vår hemmamarknad i Sverige har vi god beläggning på alla Railvac-maskiner som nu arbetar med förarbeten inför kommande spårbyten nästa år. Förarbetena består i att hantera kablar utefter järnvägen på spårbytesträckorna Eskilstuna – Flen, Simonstorp – Strångsjö, Borås – Hillared samt Mjölby – Gistad. Under augusti hade vi en period om fjorton dagar med omflyttning av maskiner till nya arbetsplatser. Vi kommer under vintersäsongen bygga två nya Ballast Feeder till den svenska marknaden för att klara av de projekt som är aviserad i Trafikverkets planer. Maskinerna ska vara klara till april 2019, då säsongen för ballastbyten startar. För vår liningverksamhet har vi under kvartalet utfört ett antal re-liningar för järnvägen i Sverige.

Inom segment *Entreprenad Utland* möter vi fortsatt lägre volymer i Storbritannien där vår kund Network Rail är i slutet av sin planeringsperiod CP5¹. Fokus hos Network Rail ligger just nu i att planera inför starten av nästa planeringsperiod CP6 som startar 1 april 2019². Vi är med i planeringsmöten gällande våra resurser och kundens efterfrågan börjar bli mer detaljerad. Ett glädjande besked är att vår Ballast Feeder som är anpassad för den brittiska marknaden är i produktion och första uppdraget var i Aberdeen i Skottland. I övrigt inom segmentet har vi under perioden maj-oktober haft en engelskanpassad Railvac uthyrd i Norge.

För segment *Transport Skandinavien* har det tredje kvartalet varit tufft med betydligt lägre volymer på ordinarie transportkörningar till entreprenadprojekten. Försäljningen för den ordinarie transportverksamheten,



Daniel Öholm, CEO

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

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

(exklusive Kaunis Iron projektet) uppgick till 19 MSEK (34) och till följd av volymminskningen har resultatet försvagats. Enskilt största orsaken, som beskrivs ovan, är att det inte varit några större underhållsprojekt, så som spårbyten och större ballastreningsprojekt, där vi oftast är involverade på olika sätt. Från och med mitten av november kommer vi ha beläggning på fem lok i det snökontrakt som vi har tillsammans med Trafikverket.

På uppsidan har vi under kvartalet börjat transportera järnmalm åt Kaunis Iron mellan Pitkäjärvi och Narvik. Projektet startade med ett omlopp per dag den 13 augusti och från och med 24 september har vi ökat till två omlopp per dygn. Denna affär skapar stabilitet, lönsamhet och tillväxt för Railcare. Initialt har vi haft uppstartskostnader för projektet så som etablering, utbildningar, rekryteringar, produktionsplanering, anpassning av vagnskoppel med mera. Huvuddelen av dessa kostnader belastade årets tredje kvartal och vi är nu i normal produktion enligt det femåriga avtalet.

Den 31 augusti 2018 hade vi en växlingsolycka på Pitkäjärvi bangård, som är omlastningsterminalen av järnmalm från Kaunis Irons gruva utanför Pajala. Skadorna var endast på loken och hela olyckshanteringen hanterades på ett mycket bra sätt av vår organisation och det blev inget produktionsstopp, järnmalmen transporterades enligt plan under den tid återställningsarbetet på olycksplatsen pågick. De två lok som har skador är på verkstad och det hela är hanterat som ett försäkringsärende och vi har reserverat 0,45 MSEK i detta kvartal för självrisker till försäkringen.

Vi går nu in i årets sista kvartal där vi från och med mitten av november kommer att vara sysselsatta med vårt snöåtagande både på entreprenad och transport till mitten av mars 2019. Vi har nu full produktion för transporten av järnmalm åt Kaunis Iron. Vi ser ökningsarbeten i kommande arbeten i Sverige med bland annat de planerade spårbytena som ligger 2019 och 2020, vilket vi kan se i de förarbeten som vi gör med vår Railvac och dess kabelhantering. Inom *Entreprenad Utland* är vi förberedda genom att vi har de resurser som krävs för den aviserade stora järnvägssatsningen som kommer i CP6 i Storbritannien med start 1 april 2019. Sedan har vi maskinexport som kan bli ett extra tillskott vid en eventuell order.

Även om det tredje kvartalet 2018 varit tufft för vissa delar av bolaget blickar vi framåt och mycket är på gång i Railcare.

Daniel Öholm
CEO

Finansiell översikt – Koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2018 minskade med 14,5 procent till 62,3 MSEK jämfört med 72,9 MSEK tredje kvartalet 2017. Minskningen i nettoomsättning beror dels på fortsatt låg beläggning i Storbritannien dels på att segment *Transport Skandinavien* haft färre spårbytesuppdrag detta år.

Nettoomsättningen januari-september 2018 minskade med 6,9 procent till 191,5 MSEK jämfört med 205,7 MSEK januari-september 2017.

Minskningen i nettoomsättning beror främst på att segment *Entreprenad Utland* haft lägre efterfrågan på sina tjänster i Storbritannien, vilket till viss del motverkades av en högre nettoomsättning inom segment *Entreprenad Sverige*.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet 2018 uppgick till 68,7 MSEK, vilket är en ökning med 2,2 MSEK, eller 3,4 procent, jämfört med tredje kvartalet 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 66,5 MSEK.

Personalkostnaderna ökade med 5,8 MSEK, eller 27,5 procent, jämfört med tredje kvartalet 2017. Detta beror i huvudsak på att antalet medarbetare ökat, då ett flertal lokförare rekryterats till transportuppdraget hos Kaunis Iron AB. Övriga externa kostnader ökade under kvartalet med 2,7 MSEK, eller 17,0 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Detta beror främst på att uppdraget hos Kaunis Iron startade detta kvartal.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under kvartalet med 5,0 MSEK, eller 23,2 procent, jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror till stor del på volymminskningen i Storbritannien.

Rörelsekostnaderna under januari-september 2018 uppgick till 197,3 MSEK, vilket är en minskning med 1,7 MSEK, eller 0,9 procent, jämfört med januari-september 2017 då rörelsekostnaderna uppgick till 199,0 MSEK.

Kostnaden för råvaror och förnödenheter, där kostnader för underentreprenörer ingår, minskade under januari-september 2018 med 15,9 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror till stor del på volymminskningen i Storbritannien. Övriga externa kostnader ökade januari-september 2018 med 5,1 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, delvis på grund av att uppdraget hos Kaunis Iron startat 2018. Personalkostnaderna ökade med 10,0 MSEK jämfört med januari-september 2017, främst för att antalet medarbetare ökat. Ökningen beror främst på att ett antal lokförare har rekryterats till uppdraget åt Kaunis Iron samt två rekryteringar till centrala stabsfunktioner till följd av listbytet till Nasdaq Stockholm.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 11,6 MSEK till -4,6 MSEK för tredje kvartalet 2018, jämfört med 7,0 MSEK för motsvarande period 2017.

Rörelsemarginalen minskade från 9,6 procent under tredje kvartalet 2017 till -7,4 procent detta kvartal vilket till stor del förklaras av att segment *Transport Skandinavien* haft en lägre efterfrågan på spårbytestuppdrag jämfört med motsvarande period 2017 samt att segmentet haft uppstartskostnader för uppdraget hos Kaunis Iron.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 9,8 MSEK till -0,6 MSEK januari-september 2018 jämfört med utfallet om 9,2 MSEK för motsvarande period 2017. Rörelsemarginalen minskade från 4,5 procent under januari-september 2017 till -0,3 procent motsvarande period 2018.

Skatt

Redovisad skatt uppgick under tredje kvartalet 2018 till 1,2 MSEK (-1,1).

Redovisad skatt uppgick under januari-september 2018 till 2,8 MSEK (-1,0). År 2018 har skatten påverkats positivt om 1,7 MSEK vid omvärdering av uppskjutna skatteskulder med anledning av beslutade sänkningar av skattesatsen i Sverige i det andra kvartalet 2018.

Periodens resultat

Resultatet för det tredje kvartalet 2018 uppgick till -4,7 MSEK (4,2), vilket motsvarar en minskning med 8,9 MSEK.

Resultatet för januari-september 2018 uppgick till -1,8 MSEK (4,2), vilket motsvarar en minskning med 6,0 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet under årets tredje kvartal gav upphov till ett utflöde om 1,2 MSEK, jämfört med ett utflöde om 2,7 MSEK motsvarande period föregående år. Att utflödet var mindre under 2018, trots det lägre resultatet, beror till stor del på ett bättre andra kvartal detta år som genererat inflöde under tredje kvartalet. Under samma period 2017 hade bolaget istället ett starkt tredje kvartal och band mycket likviditet i rörelsefordringar vid kvartalets utgång.

En annan förklaring är att utflödet från investeringsverksamheten var lägre under tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period föregående år, -6,8 MSEK jämfört -10,2 MSEK under motsvarande period 2017. Investeringarna i tredje kvartalet 2018 har främst gjorts i befintlig maskinpark samt i fordonsanpassningar hänförliga till transportuppdraget åt Kaunis Iron.

Periodens kassaflöde januari-september 2018 gav upphov till ett utflöde om 29,9 MSEK, jämfört med ett utflöde om 28,6 MSEK motsvarande period föregående år. De stora skillnaderna ligger i kassaflödet från investerings- och finansieringsverksamheten. Under 2018 har bolaget haft färre investeringsprojekt, vilket även påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten genom att upplåningen minskat. Utbetald utdelning till aktieägarna under 2018 var 11,2 MSEK lägre jämfört med 2017 vilket också påverkar kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Soliditet

Enligt Railcares finansiella mål bör soliditeten minst uppgå till 25 procent. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 31,6 procent, jämfört med 31,7 procent 31 december 2017.

Anställda

Antalet anställda i Railcare per den 30 september 2018 var 130 personer, jämfört med 117 personer 30 september 2017. 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 8,6 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 30,5 MSEK (28,1). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till 0,5 MSEK (1,4).

Inom segmentet har bolaget haft god beläggning på alla Railvac-maskiner med förarbeten inför kommande spårbyten nästa år. Under augusti hade bolaget en period om fjorton dagar med omflyttning av maskiner till nya arbetsplatser vilket belastat resultatet.

Verksamheten med reliningar av trummor har haft arbeten vid järnvägen på flera platser i landet.

Nettoomsättningen ökade med 16,6 procent under januari-september jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 107,1 MSEK (91,8). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till 18,1 MSEK (8,8).

Nyckeltal – Entreprenad Sverige

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Förändring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring
Nettoomsättning	30 478	28 074	2 404	107 061	91 834	15 227
Resultat efter finansiella poster	542	1 408	-866	18 095	8 752	9 343
Nettomarginal, %	1,8	5,0	-3,2	16,9	9,5	7,4

Entreprenad Utland

Nettoomsättningen inom *Entreprenad Utland* minskade med 29,9 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 11,5 MSEK (16,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,4 MSEK (-1,7). Minskningen i nettoomsättning och resultat beror på volymnedgången i Storbritannien.

I övrigt inom segmentet har bolaget sedan maj haft en engelskanpassad Railvac uthyrd i Norge, vilket bolaget hade fram till oktober.

Nettoomsättningen minskade med 35,3 procent under januari-september jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 35,2 MSEK (54,4). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -10,5 MSEK (-4,2).

Nyckeltal – Entreprenad Utland

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring
Nettoomsättning	11 480	16 386	-4 906	35 192	54 369	-19 177
Resultat efter finansiella poster	-3 353	-1 745	-1 608	-10 507	-4 215	-6 292
Nettomarginal, %	-29,2	-10,6	-18,6	-29,9	-7,8	-22,1

Transport Skandinavien

Nettoomsättningen inom *Transport Skandinavien* minskade med 18,9 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 27,9 MSEK (34,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till -2,3 MSEK (8,1).

För segment Transport Skandinavien har det tredje kvartalet varit tufft med betydligt lägre volymer på ordinarie transportkörningar till entreprenadprojekten. Enskilt största orsaken är att det inte varit några större underhållsprojekt, så som spårbyten och större ballastreningsprojekt. Försäljningen för den ordinarie transportverksamheten (exklusive Kaunis Iron projektet) uppgick till 19,1 MSEK (34,3) och till följd av volymminskningen har resultatet försvagats.

Under kvartalet inleddes transporter av järnmalm åt Kaunis Iron mellan Pitkajärvi och Narvik. Huvuddelen av de initiala uppstartskostnaderna för projektet så som etablering, utbildningar, rekryteringar, produktionsplanering, och anpassning av vagnskoppel har redovisats i årets tredje kvartal.

Den 31 augusti 2018 inträffade en växlingsolycka på Pitkajärvi bangård. De två lok som skadades är på verkstad och det hela är hanterat som ett försäkringsärende och 0,45 MSEK för självriskan till försäkringen har reserverats i detta kvartal.

Nettoomsättningen minskade med 0,3 procent januari-september jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 78,2 MSEK (78,5). Resultat efter finansiella poster minskade jämfört med föregående år och uppgick till -6,1 MSEK (9,7). Det finns flera orsaker till det låga resultatet 2018. Bolaget fick en svag start på året med höga reparations- och underhållskostnader till följd av den ovanligt kalla och snörika vintern. I kvartal två hade Railcare högre kostnader för lokunderhåll än planerat. I samband med reparationerna av de egna loken hyrde bolaget in ersättningslok. I det tredje kvartalet har bolaget haft uppstartskostnader för det femåriga avtalet med Kaunis Iron, samt reserverat kostnader för ovan nämnda växlingsolycka.

Nyckeltal – Transport Skandinavien

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Förändring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring
Nettoomsättning	27 854	34 338	-6 484	78 235	78 494	-259
Resultat efter finansiella poster	-2 281	8 059	-10 340	-6 068	9 688	-15 756
Nettomarginal, %	-8,2	23,5	-31,7	-7,8	12,3	-20,1

Maskinförsäljning

Nettoomsättningen inom *Maskinförsäljning* för tredje kvartalet 2018 uppgick till 2,0 MSEK (3,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till 0,1 MSEK (-0,3).

Nettoomsättningen minskade med 12,7 procent under januari-september jämfört med motsvarande period föregående år, och uppgick till 5,9 MSEK (6,8). Resultat efter finansiella poster ökade jämfört med föregående år och uppgick till -0,7 MSEK (-1,2).

Nyckeltal – Maskinförsäljning

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Förändring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring
Nettoomsättning	2 047	3 717	-1 670	5 923	6 788	-865
Resultat efter finansiella poster	81	-268	349	-672	-1 210	538
Nettomarginal, %	4,0	-7,2	11,2	-11,3	-17,8	6,5

Moderbolaget

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

Moderbolagets verksamhet är främst att ta hand om koncerngemensamma tjänster. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 uppgick till 5,0 MSEK (4,5) och rörelseresultatet uppgick till -0,6 MSEK (-2,1). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0 MSEK (0) vid kvartalets slut, och checkräkningskrediterna var utnyttjad med 3,7 MSEK (1,0).

Finansiella mål

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

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

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

Utdelning

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

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

Innovation & Design

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

Händelser efter perioden

- Norrlandsfonden har begärt konvertering av 5 MSEK av sitt totala innehav av 10 MSEK, vilket bedöms vara genomfört innan årsskiftet. Konverteringen kommer att ske till avtalad kurs om 4,50 SEK per aktie, innebärande att 1 111 111 stycken nya aktier emitteras.

RAIL

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

(ISIN SE0010441139)

Årsstämma 2019

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

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

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.

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 30 september 2018	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Norra Västerbottens Fastighets AB	2 421 335	11,1
TREAC Aktiebolag	2 200 000	10,0
Familjen Marklund genom bolag	2 033 905	9,3
Familjen Dahlqvist genom bolag	2 002 155	9,1
Ålandsbanken AB	720 510	3,3
Bernt Larsson	523 323	2,4
Försäkringsbolaget Avanza Pension	497 489	2,3
Emil Burén	400 000	1,8
Taaleri Nordic Value Equity Fund	340 832	1,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	308 075	1,4
De tio största ägarna	11 447 624	52,3
Övriga ägare	10 454 321	47,7
Summa	21 901 945	100,0

Källor: Euroclear och Railcare

Utestående konvertibler

Railcare emitterade ett konvertibelt skuldebrev under 2013, med ett nominellt värde av 10 MSEK. Innehavare är Norrlandsfonden. För mer information se not K25 på sidan 52 i koncernens årsredovisning avseende 2017. Norrlandsfonden har påkallat konvertering motsvarande 5 MSEK. Se mer under Händelser efter perioden.

2 377

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Transaktioner med närstående

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

Styrelsens & VD:s intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Railcare Group AB intygar att delårsrapporten för januari-september 2018 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 8 november 2018

Railcare Group AB (publ)

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Ulf Marklund
Styrelseledamot, Vice verkställande direktör

Anna Weiner Jiffer
Styrelseledamot

Lars Stenlund
Styrelseledamot

Adam Ådin
Styrelseledamot

Anders Westermark
Styrelseledamot

Daniel Öholm
Verkställande direktör

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 2018 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 2018-11-08

Ernst & Young AB

Fredrik Lundgren

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	3	62 308	72 874	191 473	205 708	292 579
Aktiverat arbete för egen räkning		1 760	593	4 207	2 230	2 241
Övriga rörelseintäkter		76	69	997	280	1 813
Summa		64 144	73 536	196 677	208 218	296 633
Råvaror och förnödenheter		-16 708	-21 757	-47 829	-63 706	-99 345
Övriga externa kostnader		-18 910	-16 161	-51 603	-46 552	-61 460
Personalkostnader		-26 920	-21 118	-79 240	-69 280	-92 886
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 985	-5 793	-17 980	-17 408	-23 210
Övriga rörelsekostnader		-224	-1 680	-664	-2 046	-3 071
Summa rörelsens kostnader		-68 747	-66 509	-197 316	-198 992	-279 972
Rörelseresultat (EBIT)		-4 603	7 027	-639	9 226	16 661
Finansiella intäkter		5	1	29	29	49
Finansiella kostnader		-1 264	-1 691	-4 007	-4 199	-4 982
Finansnetto		-1 259	-1 690	-3 978	-4 170	-4 933
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden		-25	19	79	143	231
Resultat före skatt		-5 887	5 356	-4 538	5 199	11 959
Inkomstskatt		1 219	-1 139	2 775	-978	-2 969
Periodens resultat		-4 668	4 217	-1 763	4 221	8 990
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som kan komma att omföras till periodens resultat</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-265	-211	519	37	218
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-265	-211	519	37	218
Summa totalresultat för perioden		-4 933	4 006	-1 244	4 258	9 208
Belopp i kronor		jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Resultat per aktie före utspädning		-0,2131	0,1925	-0,0805	0,1927	0,4105
Resultat per aktie efter utspädning		-0,2131	0,1800	-0,0805	0,1904	0,3932

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		2 675	3 199	3 194
Patent		445	446	449
Goodwill		3 806	3 600	3 681
Trafikeringsstillstånd		718	855	821
Summa immateriella tillgångar		7 644	8 100	8 145
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		5 948	6 106	6 056
Lok och vagnar		113 038	108 790	115 447
Arbetsmaskiner		143 657	134 051	130 227
Fordon		9 843	9 173	9 110
Inventarier, verktyg och installationer		4 963	4 669	5 053
Pågående nyanläggningar		40 167	58 610	50 512
Summa materiella anläggningstillgångar		317 616	321 399	316 405
Finansiella anläggningstillgångar				
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		490	456	544
Depositioner		658	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 148	456	544
Summa anläggningstillgångar		326 408	329 955	325 094
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		14 643	11 994	13 351
Varor under tillverkning		-	4 478	-
Summa varulager		14 643	16 472	13 351
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		36 106	51 167	25 252
Aktuella skattefordringar		7 576	3 318	2 170
Övriga kortfristiga fordringar		6 676	9 314	9 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 740	13 720	8 673
Summa kortfristiga fordringar		60 098	77 519	45 988
Likvida medel		5 997	9 039	35 656
Summa omsättningstillgångar		80 738	103 030	94 995
SUMMA TILLGÅNGAR		407 146	432 985	420 089

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG,
forts

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		8 980	8 980	8 980
Övrigt tillskjutet kapital		27 994	27 994	27 994
Reserver		1 408	708	889
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)		90 332	90 611	95 380
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		128 714	128 293	133 243
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		25 600	26 882	27 389
Konvertibellån		9 018	8 581	8 690
Skulder till kreditinstitut		123 390	155 102	125 262
Skuld finansiella leasingavtal		16 161	19 508	15 317
Summa långfristiga skulder		174 169	210 073	176 658
Kortfristiga skulder				
Skuld finansiella leasingavtal		4 419	2 229	5 579
Skuld till kreditinstitut		46 165	24 094	54 495
Checkräkningskredit		2 440	12 435	-
Leverantörsskulder		21 441	20 788	23 849
Förskott från kund		-	5 581	-
Aktuella skatteskulder		1 871	114	988
Övriga skulder		5 377	6 751	4 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		22 550	22 627	20 283
Summa kortfristiga skulder		104 263	94 619	110 188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		407 146	432 985	420 089

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 2017		8 761	28 213	671	100 845	138 490
Periodens resultat		-	-	-	4 221	4 221
Övrigt totalresultat		-	-	37	-	37
Summa totalresultat		-	-	37	4 221	4 258
Transaktioner med aktieägare						
Fondemission		219	-219	-	-	-
Utdelning		-	-	-	-14 455	-
Utgående balans per 30 september 2017		8 980	27 994	708	90 611	128 293
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

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-4 603	7 027	-639	9 226	16 661
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		7 566	6 715	20 122	18 785	25 661
Erlagd ränta		-1 155	-1 581	-3 679	-3 871	-4 546
Erhållen ränta		5	1	29	29	49
Betald inkomstskatt		-959	-2 107	-3 531	-4 841	-4 203
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		854	10 055	12 302	19 328	33 622
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager		1 042	-1 919	-204	-5 570	-2 449
Ökning/minskning av rörelsefordringar		7 304	-15 124	-8 653	-18 381	12 345
Ökning/minskning av rörelseskulder		-1 841	556	39	7 793	615
Summa förändring av rörelsekapital		6 505	-16 487	-8 818	-16 158	10 511
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 359	-6 432	3 484	3 170	44 133
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-44	-68	-127	-262	-368
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 228	-10 120	-16 961	-40 459	-42 898
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-658	-	-658	-	-
Utdelning från intressebolag		-	-	133	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		112	-	112	-	1 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 818	-10 188	-17 501	-40 721	-41 866
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		5 220	8 004	5 220	29 400	38 700
Nettoförändring av checkräkningskredit		1 901	12 435	2 440	12 435	-
Amortering av lån		-8 868	-6 499	-20 223	-18 461	-28 727
Utbetald utdelning		-	-	-3 285	-14 455	-14 455
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 747	13 940	-15 848	8 919	-4 482
Periodens kassaflöde		-1 206	-2 680	-29 865	-28 632	-2 215
Likvida medel vid periodens början		7 291	11 818	35 656	37 784	37 784
Kursdifferens i likvida medel		-88	-99	206	-113	87
Likvida medel vid periodens slut		5 997	9 039	5 997	9 039	35 656

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning		5 014	4 489	18 056	15 976	20 529
Övriga rörelseintäkter		-	-	31	28	43
Summa rörelsens intäkter		5 014	4 489	18 087	16 004	20 572
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-10	-44	-3 039	-2 623	-2 623
Övriga externa kostnader		-3 298	-4 590	-12 362	-14 463	-21 103
Personalkostnader		-2 210	-1 801	-7 717	-6 446	-9 070
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-68	-58	-203	-174	-238
Övriga rörelsekostnader		-10	-52	-25	-57	-58
Summa rörelsens kostnader		-5 596	-6 545	-23 346	-23 763	-33 092
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		-	-	133	-	-
Rörelseresultat		-582	-2 056	-5 126	-7 759	-12 520
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	8 981	8 981
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		149	118	384	298	407
Räntekostnader och liknande resultatposter		-187	-179	-568	-498	-694
Summa resultat från finansiella poster		-38	-61	-184	8 781	8 694
Resultat efter finansiella poster		-620	-2 117	-5 310	1 022	-3 826
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	12 300
Skatt på periodens resultat		114	469	1 145	1 788	44
Periodens resultat		-506	-1 648	-4 165	2 810	8 518

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		445	446	449
Summa immateriella anläggningstillgångar		445	446	449
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		204	300	276
Summa materiella anläggningstillgångar		204	300	276
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		34 236	34 236	34 236
Andelar i intresseföretag		204	204	204
Uppskjutna skattefordringar		857	1 716	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		35 297	36 156	34 440
Summa anläggningstillgångar		35 946	36 902	35 165
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		38	138	25
Fordringar hos koncernföretag		751	300	23 230
Aktuella skattefordringar		3 183	1 327	1 592
Övriga fordringar		-	22	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		866	1 601	1 733
Summa kortfristiga fordringar		4 838	3 388	26 846
Kassa och bank		1	13	13
Summa omsättningstillgångar		4 839	3 401	26 859
SUMMA TILLGÅNGAR		40 785	40 303	62 024

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		8 980	8 980	8 980
Summa bundet eget kapital		8 980	8 980	8 980
Fritt eget kapital				
Överkursfond		14 453	14 453	14 453
Balanserat resultat		5 232	0	0
Periodens resultat		-4 165	2 810	8 518
Summa fritt eget kapital		15 520	17 263	22 971
Summa eget kapital		24 500	26 243	31 951
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		-	312	288
Summa avsättningar		0	312	288
Långfristiga skulder				
Konvertibellån		9 017	8 581	8 690
Summa långfristiga skulder		9 017	8 581	8 690
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		671	1 338	1 880
Checkräkningskredit		3 663	966	-
Skulder till koncernföretag		520	252	16 542
Övriga skulder		329	141	184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 085	2 470	2 489
Summa kortfristiga skulder		7 268	5 167	21 095
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		40 785	40 303	62 024

NOTER

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Grund för rapporternas upprättande

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

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.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2017 med undantaget av införandet av IFRS 15 *Intäkter* och IFRS 9 *Finansiella instrument*. Koncernen har utvärderat effekterna av implementeringen av IFRS 15 och IFRS 9 och kan konstatera att effekterna är marginella varför ingen justering av öppningsbalanserna för 2018 gjorts.

IFRS 16 *Leasing* träder i kraft den 1 januari 2019. Den nya standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal där Railcare är leasetagare, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Leasingavtal där Railcare är leasegivare redovisas i allt väsentligt på samma sätt som i nuläget och påverkas inte av införandet av IFRS 16. Koncernen utförde en inledande analys under 2017 i syfte att identifiera områden där en potentiell skillnad kunde föreligga. Under 2018 har arbetet fortsatt med att identifiera och analysera de enskilda kontrakten, samt påbörjat implementeringen av ett verktyg för att slutligt kunna beräkna effekterna av implementeringen av IFRS 16 i balans- och resultaträkningen. Det fortsatta arbetet med att utvärdera effekterna har inte förändrat den inledande analysen som beskrevs i årsredovisningen för 2017. Koncernen avser att tillämpa den förenklade övergångsmetoden.

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.

	jul-sep 2018			jul-sep 2017		
	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segmentens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	30 478	4 075	26 403	28 074	2 824	25 250
Entreprenad Utland	11 480	2 738	8 742	16 386	4 426	11 960
Transport Skandinavien	27 854	2 361	25 493	34 338	1 784	32 554
Maskin- försäljning	2 047	772	1 275	3 717	941	2 776
Koncern- gemensamt	5 014	4 618	396	4 489	4 158	331
Summa	76 873	14 565	62 308	87 004	14 132	72 872

	jan-sep 2018			jan-sep 2017			jan-dec 2017		
	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder	Segment- ens intäkter	Försäljning mellan segment	Intäkter från externa kunder
Entreprenad Sverige	107 061	11 348	95 713	91 834	7 409	84 426	136 997	16 069	120 928
Entreprenad Utland	35 192	8 453	26 738	54 369	7 017	47 352	75 112	10 642	64 470
Transport Skandinavien	78 235	13 026	65 209	78 494	9 577	68 917	98 886	14 239	84 647
Maskin- försäljning	5 923	3 303	2 620	6 788	2 792	3 996	24 339	3 259	21 080
Koncern- gemensamt	18 056	16 863	1 193	15 976	14 962	1 014	20 529	19 075	1 454
Summa	244 467	52 994	191 473	247 461	41 756	205 706	355 863	63 284	292 579

Resultat efter finansiella poster

	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Entreprenad Sverige	542	1 408	18 095	8 752	20 525
Entreprenad Utland	-3 353	-1 745	-10 507	-4 215	-5 675
Transport Skandinavien	-2 281	8 059	-6 068	9 688	7 536
Maskinförsäljning	81	-268	-672	-1 210	2 150
Koncerngemensamt	-851	-2 117	-5 465	-7 959	-12 808
Summa	-5 862	5 337	-4 617	5 056	11 728

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

Resultat efter finansiella poster	-5 862	5 337	-4 617	5 056	11 728
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag redovisade med kapitalandelsmetoden	-25	19	79	143	231
Resultat före skatt	-5 887	5 356	-4 538	5 199	11 959

Koncernens kunder är såväl privata som offentliga aktörer inom järnvägsbranschen, och varierar beroende på verksamhetsområde. Koncernen har till stor del återkommande kunder och långa kundrelationer. Huvuddelen av koncernens intäkter kommer från de tre segmenten Entreprenad Sverige, Entreprenad Utland och Transport Skandinavien.

Omsättningen består av intäktsgруппerna Intäkter från tjänster, Varuförsäljning och Uthyrning och nedan följer en uppdelning av intäkterna.

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jul-sep 2018	jul-sep 2017
Entreprenad Sverige	26 403	24 913	0	337	0	0	26 403	25 250
Entreprenad Utland	8 109	11 961	0	0	632	0	8 741	11 961
Transport Skandinavien	20 321	14 063	1 150	3 825	4 022	14 666	25 493	32 554
Maskinförsäljning	108	1 448	1 167	1 327	0	0	1 275	2 776
Koncerngemensamt	396	332	0	0	0	0	396	332
Summa	55 337	52 717	2 317	5 489	4 654	14 666	62 308	72 872

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017
Entreprenad Sverige	95 713	83 377	0	1 048	0	0	95 713	84 426
Entreprenad Utland	25 534	45 287	0	2 065	1 203	0	26 737	47 352
Transport Skandinavien	49 103	38 944	4 227	5 664	11 879	24 309	65 209	68 917
Maskinförsäljning	108	1 474	2 512	2 522	0	0	2 620	3 996
Koncerngemensamt	1 193	1 015	0	0	0	0	1 193	1 015
Summa	171 651	170 097	6 739	11 299	13 082	24 309	191 473	205 705

NYCKELTAL, KONCERNEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	62 308	72 874	191 473	205 708	292 579
Omsättningstillväxt, %	-14,5	-32,6	-6,9	-24,2	-17,1
Rörelseresultat (EBIT)	-4 603	7 027	-639	9 226	16 661
Rörelsemarginal, %	-7,4	9,6	-0,3	4,5	5,7
Periodens resultat	-4 668	4 217	-1 763	4 221	8 990
Finansnetto	-1 259	-1 690	-3 978	-4 170	-4 933
Balansomslutning	407 146	432 985	407 146	432 985	420 089
Soliditet, %	31,6	29,6	31,6	29,6	31,7
Nyckeltal per aktie, SEK					
Resultat per aktie före utspädning*	-0,21	0,19	-0,08	0,19	0,41
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,21	0,18	-0,08	0,19	0,39
Eget kapital per aktie	5,88	5,86	5,88	5,86	6,08
Utdelning per aktie, SEK**	-	-	-	-	0,15

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

**) Beslutat på årsstämman 25 april 2018

Belopp i MSEK	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Nettoomsättning	62,3	62,7	66,5	86,9	72,9	58,3	74,6	81,6	108,2
Aktiverat arbete för egen räkning	1,8	2,1	0,3	0,0	0,6	0,8	0,8	0,8	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,3	0,6	1,5	0,1	0,1	0,1	0,6	0,3
Summa	64,1	65,1	67,5	88,4	73,5	59,2	75,4	82,9	108,6
Råvaror och förnödenheter	-16,7	-15,2	-16,0	-35,6	-21,8	-22,2	-19,7	-31,1	-33,1
Övriga externa kostnader	-18,9	-16,7	-16,0	-14,9	-16,2	-16,3	-14,1	-15,6	-17,5
Personalkostnader	-26,9	-28,0	-24,3	-23,6	-21,1	-23,9	-24,2	-24,6	-22,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6,0	-6,0	-6,0	-5,8	-5,8	-5,9	-5,7	-5,6	-5,5
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,3	-0,2	-1,0	-1,7	-0,1	-0,2	-0,6	-1,5
Summa rörelsens kostnader	-68,7	-66,1	-62,5	-81,0	-66,5	-68,4	-64,0	-77,5	-80,1
Rörelseresultat (EBIT)	-4,6	-1,0	5,0	7,4	7,0	-9,2	11,4	5,5	28,4
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1
Finansiella kostnader	-1,3	-1,4	-1,4	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,5	-1,9
Finansnetto	-1,3	-1,4	-1,3	-0,8	-1,7	-1,2	-1,3	-1,2	-1,7
Andel av resultatet efter skatt från intressebolag redovisade med kapitalandelsmetoden	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Resultat före skatt	-5,9	-2,4	3,7	6,8	5,4	-10,4	10,2	4,3	26,7
Skatt	1,2	2,2	-0,7	-2,0	-1,1	2,3	-2,2	-1,2	-5,8
Periodens resultat	-4,7	-0,2	3,1	4,8	4,2	-8,0	8,0	3,1	20,9
Soliditet, %	31,6	32,4	33,1	31,7	29,6	30,3	33,5	33,7	32,0

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

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.

Pressmeddelanden under tredje kvartalet 2018

- **20 augusti** - Railcare förlänger avtal om långtidsuthyrning av lok till norska CargoNet AS
- **22 augusti** - Railcare har nu inlett transporterna av järnmalm åt Kaunis Iron
- **23 augusti** - Delårsrapport januari-juni 2018

Finansiell kalender

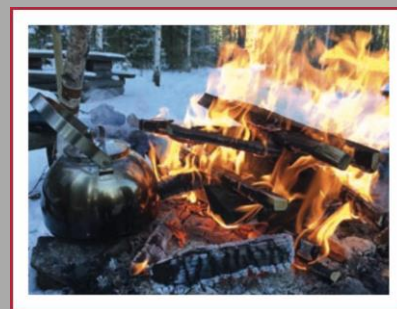
- Bokslutskommuniké för 2018 publiceras den 21 februari 2019.
- Delårsrapport januari-mars 2019 publiceras den 7 maj 2019.
- Årsstämma för 2019 kommer äga rum den 8 maj 2019 på Railcares huvudkontor i Skelleftehamn.
- Delårsrapport januari-juni 2019 publiceras den 23 augusti 2019.
- Delårsrapport januari-september 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 120 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 300 MSEK. Bolagets säte är i Skelleftehamn.

RAILCARE GROUP AB (publ)

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



Railvac i 3D

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

För ytterligare information kontakta:

Daniel Öholm, CEO

Telefon: 070-528 01 83

E-post: daniel.oholm@railcare.se

Sofie Dåversjö,

Kommunikationsansvarig

Telefon: 072-528 00 09

E-post: sofie.daversjo@railcare.se

Denna information är sådan som Railcare Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 november 2018 kl. 07:30 CET.