

Delårsrapport Q2 2025

railcare

Railcare Group AB (publ)
Org.nr: 556730-7813

Railcares el- och batteridrivna vakuummaskin i trakterna av Nattavaara. Under juni har kabelsänkning utförts på sträckan Harrträsk-Näsberg inför det fortsatta spårbytet på Malmbanan.



DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2025

Hög omsättning
och förbättrad
marginal

ANDRA KVARTALET

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 178,1 MSEK (179,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,1 MSEK (17,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,33 SEK (0,44).

ÅRETS SEX FÖRSTA MÅNADER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 301,2 MSEK (309,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 22,5 MSEK (32,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,52 SEK (0,63).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE ANDRA KVARTALET

- Railcare har etablerat nya röjningslok i Gävle och Ånge

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen, MSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	178,1	179,8	301,2	309,2	627,3	635,3
Rörelseresultat (EBIT)	18,1	17,1	22,5	32,2	56,6	66,3
Rörelsemarginal, %	10,2	9,5	7,5	10,4	9,0	10,4
Periodens resultat	8,0	10,6	12,5	15,3	27,6	30,4
Soliditet, %	26,1	27,9	26,1	27,9	26,1	27,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,33	0,44	0,52	0,63	1,15	1,26

Railcare har etablerat ytterligare två röjningslok i beredskap inom det utökade beredskapsuppdraget för Trafikverket. Det är i Gävle och Ånge som man nu kan se de helt nya Effishunter-loken och förare redo att rycka ut.



VD har ordet

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 178,1 MSEK (179,8) och rörelseresultatet uppgick till 18,1 MSEK (17,1). Det motsvarar en rörelsemarginal på 10,2 procent (9,5).

- Vi levererar ett starkt andra kvartal med hög omsättning och förbättrad marginal. Då ska vi även komma ihåg att vi jämför oss med ett starkt andra kvartal under fjolåret. Omsättningen i entreprenadverksamheten sjönk som väntat då vi inte haft något större entreprenaduppdrag detta kvartal, men omsättningsökningen i både transport- och tekniksegmenten väger upp minskningen i entreprenadverksamheten.

Tillväxtresan fortsätter enligt plan

Med målet att omsätta 1 000 MSEK med en rörelsemarginal på 13 procent för helåret 2027, fortsätter vi arbetet att utveckla organisation och arbetssätt för att möjliggöra att målen kan uppfyllas. Vi har en bra position på marknaden inom alla våra verksamheter. Det stora underhållsbehovet på järnvägen innebär att volymen underhållsåtgärder som planerats in de kommande åren är hög. Det finns avsatta medel i infrastrukturplanen och utmaningen är snarare att få så mycket gjort på så kort tid som möjligt, med högt säkerhetsfokus. ”Depåstopp” som vi kallar det på Railcare.

I tekniksegmentet ligger fokus den närmaste tiden på att färdigställa våra egenutvecklade MPV-maskiner samtidigt som vi utför externa uppdrag i verkstäderna, både i Skelleftehamn och Långsele. Långsiktigt strävar vi efter att utöka vårt erbjudande oavsett om det handlar om nybyggnation, livstidsförlängning eller löpande underhåll. Försäljningsarbetet har även intensifierats för att öka andelen externa uppdrag i Skelleftehamn. Patrik Söderholm, tidigare ansvarig för verkstaden i Långsele, har utsetts till Affärsområdesansvarig för Teknik och ingår numera i koncernledningen. Det är



”Vi har en bra position på marknaden inom alla våra verksamheter, och fortsätter arbetet för att möjliggöra att målen kan uppfyllas”

viktigt att skapa synergier mellan verkstäderna och att vårt goda rykte bland externa kunder gynnar hela segmentet.

Transportverksamheten fortsätter att växa och under det andra kvartalet etablerades röjningsloken i Gävle och Ånge. Det pågår ett antal större spårbyten vilket har bidragit till att volymen entreprenadtransporter varit hög. Vår höga leveranssäkerhet är utmärkande i branschen och det ger oss goda förhoppningar att kunna erhålla nya transportuppdrag de kommande åren, vilket är nödvändigt för att klara uppsatta mål.

Verksamheten i Storbritannien

I verksamheten i Storbritannien har volymerna varit låga sedan pandemin bröt ut och när Storbritannien gick ur EU. I likhet med den svenska verksamheten har vi ett ramavtal med Network Rail. Ramavtalet ger inga volymgarantier utan reglerar ersättningen per skift. Nuvarande avtal gick ut den sista juli i år och vi har nu pågående diskussioner med Network Rail om ett nytt ramavtal. Vi diskuterar även alternativa upplägg för att säkra en grundvolym i Storbritannien. Utfallet av dessa diskussioner kommer att vara avgörande för den brittiska verksamhetens framtid.

”Railcare har ett gott rykte i branschen och förknippas med nytänkande och problemlösning.”

Fortsatt stora utmaningar på järnvägen ger möjligheter för Railcare

Även denna sommar har utmaningarna på järnvägen varit stora. Ett antal större avbrott i järnvägstrafiken har påverkat både resenärer och godsägare. Frustrationen växer och det är nödvändigt att kraftfulla åtgärder tas till för att göra järnvägen robust och tillförlitlig i ett långsiktigt perspektiv. Lägg till klimatförändringarna som medför snabbare väderomslag och stora nederbördsmängder på sina håll. Det är faktorer som måste tas in i beräkningen vid byggnation av ny infrastruktur och underhåll av befintlig. Medvetenheten om problemen finns där. Det är snarare synen på vad som är lösningen som skiljer sig mellan olika parter. Att vi behöver ett effektivt järnvägsunderhåll, där både maskin, metod och medarbetare samspelar, är dock alla överens om.

Railcare har ett gott rykte i branschen och förknippas med nytänkande och problemlösning. Vi gör det vi kan för att ta vårt ansvar för att bidra till en robust och tillförlitlig järnväg.

Mattias Remahl
Verkställande direktör

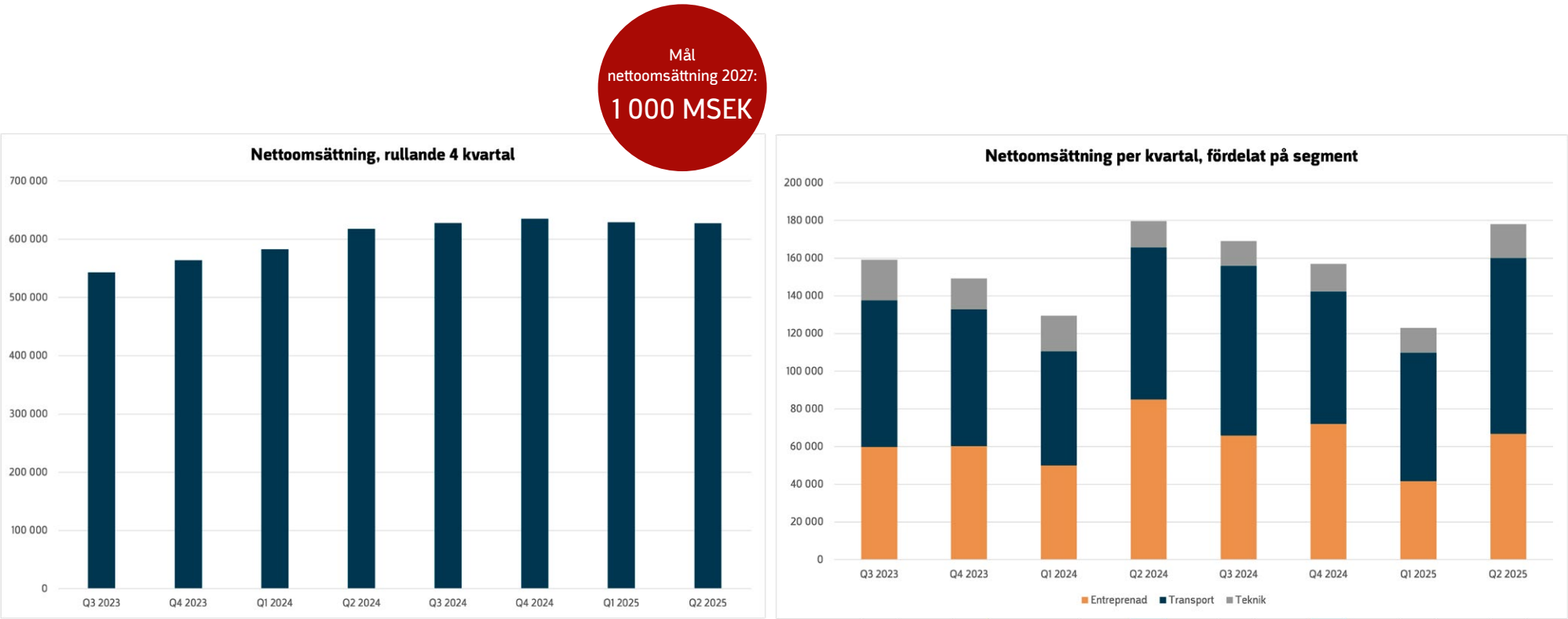
Finansiell översikt - Koncernen

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det andra kvartalet 2025 förändrades marginellt i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 178,1 MSEK (179,8).

Segmenten Transport och Teknik ökar sin omsättning med 13,6 procent respektive 32,9 procent. Beläggningen i bägge segmenten har varit hög under kvartalet där bland annat de nya beredskapskontrakten bidrar positivt till omsättningsökningen. Entreprenad minskade omsättningen med 20,8 procent. Den lägre omsättningen förklaras till stor del av minskad volym av vidarefakturerering av underentreprenörer. Även lägre volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien påverkar omsättningen.

Under det första halvåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 301,1 MSEK jämfört med 309,2 MSEK under motsvarande period föregående år. Det är främst segment Entreprenad som minskat sin omsättning, vilket förklaras med låga volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien, samt lägre volym av vidarefakturerering av underentreprenörer. Transportsegmentet ökar nettoomsättningen under det första halvåret jämfört med samma period föregående år. Nya beredskapskontrakt



samt en något ökad volym av entreprenadtransporter bidrar till ökningen.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna för det andra kvartalet 2025 ökade med 2,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under det första halvåret 2025 så ökar kostnaderna med 4,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnadsökningen är i huvudsak hänförlig till segmentet Transport och beror delvis på de nya påbörjade beredskapskontrakten men också kostnader för personal och maskinpark för att förbereda organisationen för de kommande beredskapskontrakten samt ytterligare tillväxt. Entreprenadsegmentet har minskat sina kostnader vilket förklaras genom lägre volymer inhyrda underentreprenörer.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet 2025 ökade med 5,6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 18,1 MSEK (17,1). Rörelsemarginalen ökade till 10,2 procent jämfört med 9,5 procent under motsvarande kvartal föregående år.

Den ökade rörelsemarginalen är främst hänförlig till Tekniksegmentet som genom hög beläggning ökat rörelseresultatet till 2,5 MSEK jämfört med -0,7 MSEK

samma period föregående år. Entreprenadsegmentet bidrar också till den förbättrade rörelsemarginalen medan Transportsegmentet tyngs av ökade kostnader till följd av att verksamheten anpassas för nya uppdrag.

Under det första halvåret 2025 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 22,5 MSEK (32,2) vilket är 30,1 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,5 procent jämfört med 10,4 procent samma period 2024.

Den lägre rörelsemarginalen är till stor del hänförlig till de låga volymerna av entreprenaduppdrag i Storbritannien. Även Transportsegmentet har något lägre rörelsemarginal på grund av att verksamheten nu anpassas för nya uppdrag och för att möjliggöra fortsatt tillväxt.

PERIODENS RESULTAT

Resultatet för det andra kvartalet 2025 uppgick till 8,0 MSEK (10,6). Räntekostnader är i samma nivå som motsvarande period föregående år men den svenska kronan har försvagats i förhållande till EUR vilket innebär en negativ valutaeffekt för koncernen på grund av framtida leasingåtaganden i EUR som värderas till balansdagskurs.

För det första halvåret uppgår resultatet till 12,5 MSEK (15,3). Räntekostnaderna för året är något högre än jämförelseperioden men valutaeffekten för koncernen är positiv i jämförelse mot föregående år.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,2 MSEK (23,7).

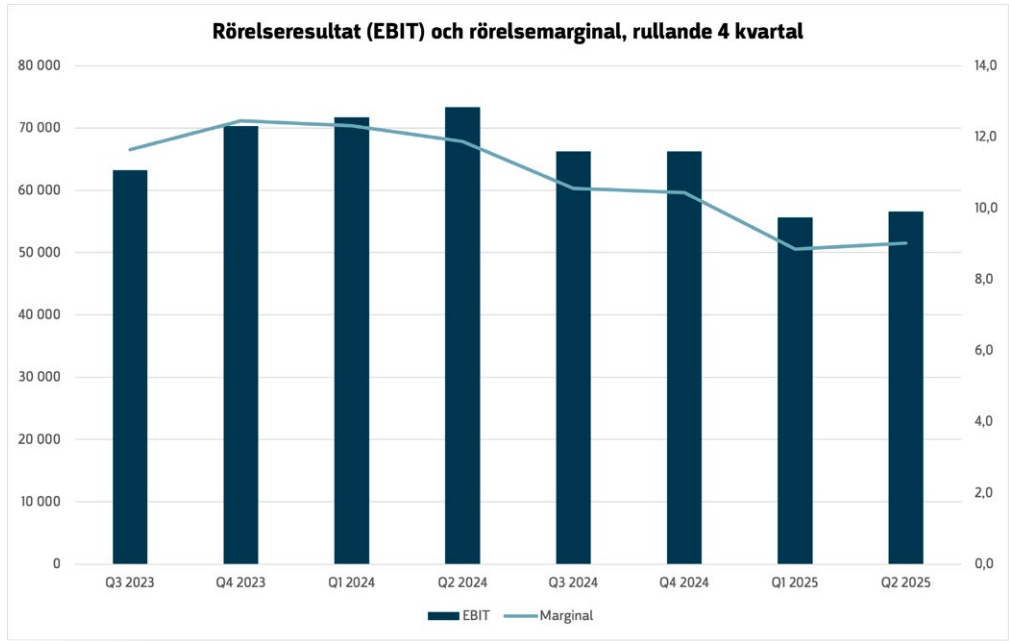
Investeringar har under kvartalet uppgått till 23,0 MSEK (18,4). Investeringarna har till stor del finansierats med egna medel vilket påverkar kassaflödet negativt. Upplåningen under kvartalet har uppgått till 11,8 (29,9).

Det totala kassaflödet under det andra kvartalet uppgick till -21,3 MSEK (-4,1).

För det första halvåret 2025 var kassaflödet -59,3 (-30,0). Ökad amortering av leasingskuld på grund av fler inhyrda lok, samt lägre upplåning förklarar det försämrade kassaflödet.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 26,1 procent, jämfört med 27,9 procent den 30 juni 2024.



Mål
rörelsemarginal 2027:
13%

Finansiell översikt - Entreprenad

Railcares entreprenadverksamhet utför underhållsentreprenader på järnvägen i Sverige och Storbritannien. Med hjälp av våra egenutvecklade vakuum- och ballastmaskiner utförs olika typer av spårunderhåll på järnvägen, som exempelvis kabellokalisering, kabelsänkning, ballastbyte och snöröjning.

En annan del av entreprenadverksamheten har specialiserat sig på trumrenoveringar med hjälp av relining under järnväg, väg och inom industri samt tillståndbesiktningar av trummor. Själva utförandet sker utan att störa trafik på spåret.

Nettoomsättningen inom segment Entreprenad uppgick under det andra kvartalet 2025 till 68,9 MSEK (87,0), vilket är 20,8 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningsminskningen är till stor del hänförlig till minskad volym av vidarefakturerering av underentreprenörer. Under 2024 utförde Railcare några större uppdrag med ballastbyten vilket medförde stora ökningar av inhyrda resurser. Även lägre volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien påverkar omsättningen.

I Sverige har beläggningen inom entreprenadverksamheten varit god. Volymen arbeten i Liningverksamheten fortsätter vara högre än föregående år.

Rörelseresultatet under det andra kvartalet var i nivå med samma period föregående år och uppgick till 6,0 MSEK (6,2). De fasta driftskostnaderna i Storbritannien tynger resultatet då volymen inte kommit upp i förväntad nivå.

I segmentens nettoomsättning inkluderas även intern omsättning mellan segmenten. Se not 3 för omsättning mellan segment.



Nyckeltal – Entreprenad

KSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	68 901	86 967	111 388	137 977	251 902	278 490
Rörelseresultat (EBIT)	6 030	6 244	980	8 841	13 443	21 304
Rörelsemarginal, %	8,8	7,2	0,9	6,4	5,3	7,6

Finansiell översikt - Transport

Inom transportverksamheten erbjuder Railcare järnvägstransporter med egna lok och förare. Bolaget utför gods-, entreprenad- och specialtransporter med trafiktillstånd i Sverige och Norge.

På uppdrag av gruvbranschen kör Railcare tågomlopp med malmtransporter. Vid större underhållsentreprenader finns Railcare tillhands som dragkraft till spårbyteståg samt transport av slipers och makadam. Och på uppdrag av Trafikverket tillhandahåller bolaget även röjningslok i beredskap.

Nettoomsättningen inom segment Transport ökade med 13,6 procent under det andra kvartalet 2025 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 95,1 MSEK (83,7). Rörelseresultatet var något lägre än föregående års kvartal och uppgick till 10,3 MSEK (11,7). Omsättningsökningen beror till stor del på de beredskapskontrakt som påbörjats under året samt en något ökad volym av entreprenadtransporter.

Segmentet tyngs fortfarande av ökade kostnader till följd av att verksamheten nu anpassas för nya uppdrag och för att möjliggöra fortsatt tillväxt de kommande åren. Kostnadsökningen avser främst personalkostnader och maskinpark. Under maj 2025 påbörjades beredskapsuppdragen i Ånge och Gävle. I slutet av oktober etableras uppdraget i Borlänge och i januari 2026 påbörjas uppdraget i Hallsberg.

I segmentens nettoomsättning inkluderas även intern omsättning mellan segmenten. Se not 3 för omsättning mellan segment.



Nyckeltal – Transport

KSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	95 110	83 735	172 621	152 368	341 528	321 275
Rörelseresultat (EBIT)	10 320	11 748	19 589	22 226	39 161	41 798
Rörelsemarginal, %	10,9	14,0	11,3	14,6	11,5	13,0

Finansiell översikt - Teknik

Inom teknikverksamheten återfinns Railcares verkstäder som bygger, transformerar, vidareutvecklar och säljer maskiner och tjänster till järnvägsbranschen.

Railcares kraftfulla vakuumteknik är grunden till våra gula underhållsmaskiner - som idag har vidareutvecklats till att drivas med endast el- och batteriteknik.

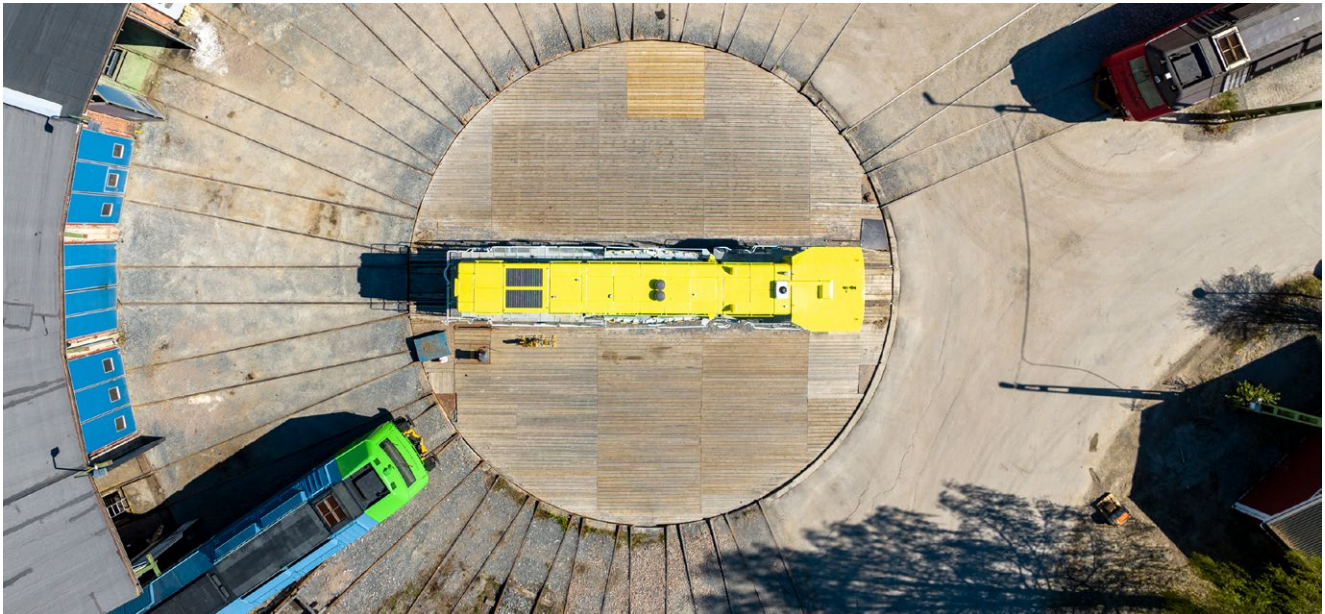
Inom lok är Railcare specialister på livstidsförlängning, modernisering samt installation av trafikstyrningssystem. Verkstäderna utför även revisioner, reparationer, service och löpande underhåll på såväl lok, maskiner och vagnar.

Nettoomsättningen inom segment Teknik ökade med 32,9 % under det andra kvartalet 2025 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 36,7 MSEK (27,6). Rörelseresultatet var också högre än motsvarande kvartal ifjol och uppgick till 2,5 MSEK (- 0,7).

I Skelleftehamn arbetar verkstaden med slutmonteringen av den tredje underhållsmaskinen med el- och batteridrift där strömavtagaren möjliggör både drift och laddning av batteriet. Maskinen planeras vara färdigställd i början av fjärde kvartalet. Parallellt pågår arbete med den senaste ordern av en Railvac maskin till norska Baneservice.

Lokverkstaden i Långsele har färdigställt flera ETCS-installationer under andra kvartalet och driver nu flera större projekt. Bland annat pågår en totalrenovering av ett TMZ-lok till norska TM-Togdrift, samt revision och installation av tågskyddssystem (ETCS) och radiostyrning på 1144-lok åt Grenland Rail i Norge.

I segmentens nettoomsättning inkluderas även intern omsättning mellan segmenten. Se not 3 för omsättning mellan segment.



Nyckeltal – Teknik

KSEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	36 725	27 626	66 103	68 134	125 091	127 121
Rörelseresultat (EBIT)	2 527	-743	1 705	1 893	1 966	2 154
Rörelsemarginal, %	6,9	-2,7	2,6	2,8	1,6	1,7

Aktien

Railcare Group AB:s aktie är noterad sedan 2007 och noterades 2018 på Nasdaq Stockholms Small Cap lista, under kortnamn ”RAIL” och ISIN-koden SE0010441139.

AKTIEKAPITAL OCH KAPITALSTRUKTUR

Aktiekapitalet uppgick till cirka 9,9 MSEK och kvotvärdet var 0,41 SEK per aktie per den 30 juni 2025. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman. Aktiekapitalets utveckling finns på www.railcare.se.

AKTIEÄGARE

Per den 30 juni 2025 hade Railcare Group AB 5 096 aktieägare. De tio största aktieägarna representerade 55 procent. Den största ägaren var Nornan Invest AB med ett innehav som representerade 29,5 procent av aktiekapitalet i bolaget.

Treac sålde den 3 juli hela sitt innehav på 2,36 miljoner aktier i Railcare. Swedia Capital, som kontrolleras av Staffan Persson, köpte samma dag 2,43 miljoner aktier och äger därmed drygt 10 procent av kapitalet och rösterna i Railcare.

Fördelning i storleksklasser

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 - 500	3 371	460 430	1,91
501 - 1000	670	536 564	2,22
1001 - 5000	804	1 831 351	7,59
5001 - 10 000	120	899 993	3,73
10001 - 15000	36	457 359	1,90
15001 - 20000	16	294 847	1,22
20001 -	79	19 643 623	81,43
Totalt	5 096	24 124 167	100,0

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 3 juli 2025	Antal aktier	Andel av aktie-kapital och röster (%)
Nornan Invest AB	7 121 395	29,52
Staffan Persson	2 434 128	10,09
Avanza Pension	767 258	3,18
Bernt Larsson	750 987	3,11
Canaccord Genuity Wealth Management	599 906	2,49
Mikael Gunnarsson	507 000	2,10
Nordnet Pensionsförsäkring	321 655	1,33
Torsten Germund Dahlquist	303 738	1,26
Per Åke Nilsson	300 000	1,24
Harry Markku Sjöblom	270 000	1,12
De tio största ägarna	13 376 067	55,45
Övriga ägare	10 748 100	44,55
Summa	24 124 167	100,0

Källa: Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

5 096
Antalet aktieägare i
Railcare Group AB per
30 juni 2025

Övrig information

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Railcarekoncernen per den 30 juni 2025 var 210 personer, jämfört med 181 personer den 30 juni 2024. Det innebär en ökning med 29 personer. Det är främst inom Transport och inom Teknik som organisationen stärkts, för att möta en ökande efterfrågan.

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 andra kvartalet 2025 uppgick till 18,0 MSEK (14,3) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till -0,7 MSEK (-0,1).

UTDELNING

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30–40 procent av vinsten efter skatt, med bibehållen soliditet på 25 procent efter lämnad aktieutdelning. Årsstämman 2025 beslutade om en utdelning om 0,70 SEK (0,70) per aktie, totalt 16 886 917 SEK (16 886 917), för verksamhetsåret 2024.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Railcares årsredovisning för 2024, som kan laddas ner på www.railcare.se. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningen publicerades.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående beskrivs i årsredovisningen för 2024. Inga väsentliga förändringar har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen.

STYRELSENS OCH VD:S INTYGANDE

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

Skelleftehamn den 14 augusti 2025

Railcare Group AB (publ)

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

Anders Westermarck <i>Styrelseordförande</i>	Andreas Lantto <i>Styrelseledamot</i>
Catharina Elmsäter-Svärd <i>Styrelseledamot</i>	Maria Kröger <i>Styrelseledamot</i>
Björn Östlund <i>Styrelseledamot</i>	Mattias Remahl <i>Verkställande direktör</i>
Linn Andersson <i>Styrelseledamot</i>	

Om Railcare

VERKSAMHET

Railcare erbjuder innovativa produkter och tjänster för järnvägen; exempelvis spårunderhåll med egenutvecklade maskiner, gods-, entreprenad- och specialtransporter, lokverkstad, samt maskinförsäljning.

Ordet "eljest" beskriver företagskulturen som genomsyrar hela vår verksamhet. För oss innebär eljest att vi hittar oväntade sätt att lösa problem. Det innebär även att alla våra medarbetare både får och förväntas ta stort eget ansvar för allt ifrån kundleverans till att leva våra värderingar.

Koncernen har omkring 200 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 630 MSEK. Bolagets säte är i Skellefteå.

VISION

Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna.

AFFÄRSIDÉ

Railcare ska i nära samarbete med sina kunder utveckla innovativa och hållbara tjänster, produkter och metoder inom järnvägssektorns olika faser. Railcare ska kännetecknas av säkerhetskultur, kompetent personal, hög kvalitet och leveranssäkerhet.

STRATEGI

- Fokus på medarbetarna som är vår absolut viktigaste resurs
- Effektiva entreprenadarbeten bidrar till en hållbar järnväg
- Tillhandahålla leveranssäkra och hållbara transporter
- Leva vår kultur som entreprenörsföretag
- Driva utvecklingen mot en mer hållbar järnväg

FINANSIELLA MÅL

- Nettoomsättning på 1 000 MSEK
- Rörelsemarginal 13%

Railcares ambition är att nå dessa mål i slutet av 2027.

HÅLLBARHETSMÅL

- Nollvision för olyckor enligt Transportstyrelsens definition.
- Minska förbrukningen av fossila utsläpp från egna lok och maskiner med 40 procent till år 2025.



Att investera i Railcare

FORMAR FRAMTIDENS HÅLLBARA JÄRNVÄG

Behovet av järnvägstransporter i Sverige beräknas öka med 50% till år 2040, och efterfrågan på både järnvägsunderhåll, transporttjänster samt fordons- och maskinutveckling växer i takt med detta.

Railcare möjliggör en hållbar järnväg genom metoder och maskiner som utför effektivt järnvägsunderhåll samt transporter med stor kapacitet till liten energiåtgång. Railcare har även höga målsättningar för att minska sina fossila utsläpp. Det är så vi skapar verkliga värden. För kunder, medarbetare, ägare och samhälle.

STABIL OCH STARK AFFÄRSMODELL

Affärsmodellen utgår från kundernas behov av en välfungerande järnväg och leveranssäkra transporter. Railcare erbjuder innovativa och specialanpassade produkter, tjänster och metoder för sina kunder.

Egna initiativ i kombination med makroekonomiska trender är viktiga faktorer bakom bolagets stabila finansiella ställning och förutsättningar för marknadstillväxt.

Sedan Railcare introducerades på Nasdaq 2018 har bolaget årligen ökat både sin nettoomsättning och vinst. Aktieutdelningen har varit bestående varje år sedan 2019.

INNOVATION I FOKUS

Railcare är "eljest". Med stor förståelse för kundens behov i kombination med kreativitet hittar vi annorlunda och oväntade sätt att lösa problem.

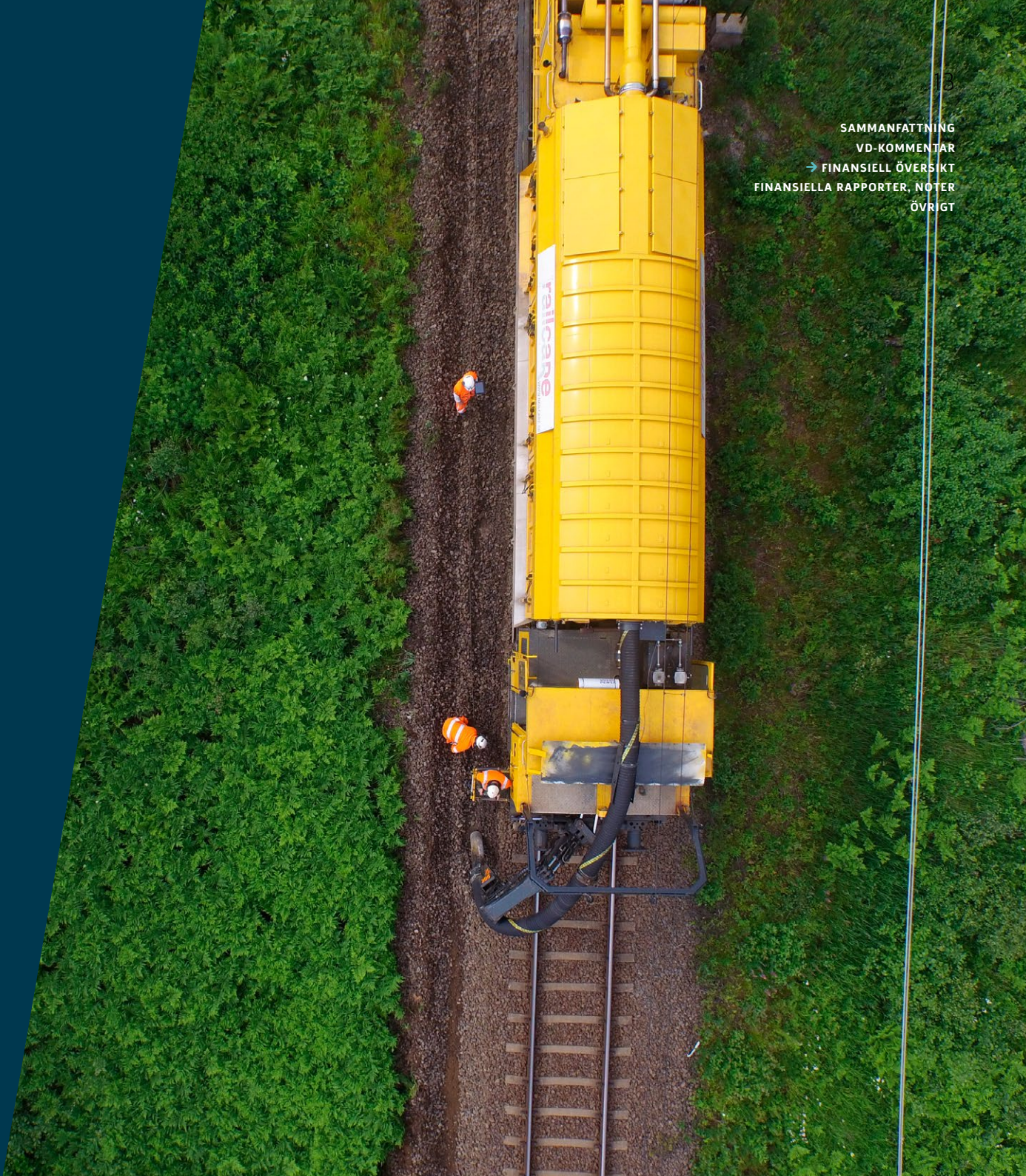
Sedan 1992 har vi varit innovatörer på järnvägen genom att utveckla, bygga och sälja nästa generations järnvägsmaskiner. Från de första vakuummaskinerna och snösmältarna, till dagens första och största helt eldrivna underhållsmaskiner. Nyfikenhet på att göra saker eljest kommer även i framtiden att vara en framgångsfaktor.

LÅNGSIKTIGT VÄRDESKAPANDE

Relationer är kärnan i allt Railcare gör. Innovationer och lösningar drivs av människor och Railcare ska kännetecknas av säkerhetskultur, kompetent personal, hög kvalitet och leveranssäkerhet.

Dessa är nödvändiga förutsättningar för att bolaget ska kunna utveckla långvariga relationer med såväl kunder som medarbetare.

Railcare har en platt organisation där beslutsvägarna är korta. Medarbetarna tar stort eget ansvar vilket bidrar till engagemang och driv, som i sin tur ger bättre lösningar för kundens affär.



Koncernens rapport över totalresultat
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	3	178 107	179 780	301 148	309 199	627 247	635 298
Övriga rörelseintäkter		2 616	856	5 337	1 538	10 551	6 753
Aktiverat arbete för egen räkning		8 525	3 404	16 084	8 697	25 947	18 560
Råvaror och förnödenheter		-51 995	-60 867	-79 524	-94 490	-184 790	-199 756
Övriga externa kostnader		-25 632	-25 499	-45 553	-44 819	-90 013	-89 280
Personalkostnader		-60 510	-54 134	-110 602	-97 108	-210 427	-196 933
Av- och nedskrivningar av materiella anläggnings- tillgångar och immateriella tillgångar		-32 418	-25 881	-62 985	-49 675	-119 712	-106 402
Övriga rörelsekostnader		-581	-510	-1 377	-1 125	-2 213	-1 961
Rörelseresultat (EBIT)		18 113	17 149	22 528	32 218	56 589	66 278
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		181	-	303	-	443	140
Finansnetto		-8 247	-3 773	-7 057	-12 862	-19 840	-25 644
Resultat före skatt		10 047	13 376	15 774	19 356	37 192	40 774
Inkomstskatt		-2 062	-2 812	-3 260	-4 087	-9 563	-10 390
Periodens resultat		7 985	10 564	12 514	15 269	27 630	30 385
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-58	41	706	-123	501	-328
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-58	41	706	-123	501	-328
Summa totalresultat för perioden		7 927	10 605	13 220	15 146	28 131	30 057
Resultat per aktie*		0,33	0,44	0,52	0,63	1,15	1,26
Genomsnittligt antal aktier		24 124 167	24 124 167	24 124 167	24 124 167	24 124 167	24 124 167
Antal utestående aktier på balansdagen		24 124 167	24 124 167	24 124 167	24 124 167	24 124 167	24 124 167

* Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädnings effekt.

Koncernens rapport över finansiell ställning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		16 466	11 258	15 434
Materiella anläggningstillgångar	4	856 246	761 974	822 459
Finansiella anläggningstillgångar		24 662	4 886	25 166
Uppskjuten skattefordran		2	8	5
Summa anläggningstillgångar		897 376	778 125	863 064
Varulager		49 762	38 815	38 152
Kundfordringar		92 267	102 315	44 787
Övriga kortfristiga fordringar		42 002	43 643	36 080
Summa kortfristiga fordringar		134 268	145 958	80 867
Likvida medel		2 348	9 453	61 691
Summa omsättningstillgångar		186 379	194 226	180 710
SUMMA TILLGÅNGAR		1 083 755	972 351	1 043 774
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		282 803	271 560	286 470
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar		61 657	58 438	61 459
Långfristiga skulder till kreditinstitut		88 949	57 949	76 511
Långfristig leasingskuld		298 815	266 020	295 857
Summa långfristiga skulder		449 421	382 407	433 828
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		115 651	118 568	127 262
Kortfristig leasingskuld		103 978	72 674	92 190
Leverantörsskulder		54 060	61 533	35 215
Övriga kortfristiga skulder		77 842	65 609	68 810
Summa kortfristiga skulder		351 531	318 384	323 477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 083 755	972 351	1 043 774

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital vid periodens början		286 470	274 118	274 118
Effekt av anpassning av redovisningsprinciper		-	-817	-817
Justerat eget kapital vid periodens början		286 470	273 301	273 301
Totalresultat för perioden		13 220	15 146	30 057
Utdelning		-16 887	-16 887	-16 887
Eget kapital vid periodens utgång		282 803	271 560	286 470

Koncernens kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		18 112	17 149	22 528	32 218	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		33 184	25 889	63 756	49 687	107 173
Erlagd ränta		-5 567	-5 259	-10 899	-9 679	-24 407
Erhållen ränta		113	11	140	29	64
Betald inkomstskatt		-3 009	-1 403	-13 502	-5 018	-4 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		42 833	36 387	62 023	67 237	144 285
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager		-4 919	-2 029	-12 095	-3 071	-3 142
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-38 613	-41 946	-52 344	-53 300	12 091
Ökning/minskning av rörelseskulder		33 872	31 316	37 980	25 506	-1 515
Summa förändring av rörelsekapital		-9 660	-12 659	-26 459	-30 865	7 434
Kassaflöde från den löpande verksamheten		33 173	23 728	35 564	36 372	151 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-520	-222	-1 386	-1 312	-5 777
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-18 470	-17 833	-28 193	-33 096	-60 503
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-3 967	-	-3 967	-	-
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-386	-	-386	-21 260
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	60
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22 957	-18 441	-33 546	-34 794	-87 480

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		11 832	29 899	11 832	29 899	68 067
Nettoförändring av checkräkningskredit		1 632	-	1 632	-	-
Amortering av lån		-5 922	-5 144	-13 016	-12 704	-24 867
Amortering av leasingskuld		-22 164	-17 301	-44 856	-31 935	-68 418
Utbetald utdelning		-16 887	-16 887	-16 887	-16 887	-16 887
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-31 509	-9 433	-61 295	-31 627	-42 105
Periodens kassaflöde		-21 293	-4 146	-59 277	-30 049	22 134
Likvida medel vid periodens början		23 638	13 596	61 691	39 432	39 432
Kursdifferens i likvida medel		3	3	-66	70	124
Likvida medel vid periodens slut		2 348	9 453	2 348	9 453	61 691

Moderbolagets resultaträkning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Nettoomsättning		17 958	14 254	30 939	24 857	51 323
Övriga rörelseintäkter		2	-	20	1	10
Summa rörelsens intäkter		17 960	14 255	30 958	24 859	51 333
Råvaror och förnödenheter		-6 190	-3 116	-7 428	-4 606	-8 845
Övriga externa kostnader		-5 879	-6 447	-10 725	-12 042	-23 037
Personalkostnader		-6 331	-4 654	-12 028	-8 679	-17 844
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-264	-148	-426	-289	-610
Övriga rörelsekostnader		-3	-4	-5	-12	-28
Summa rörelsens kostnader		-18 667	-14 369	-30 612	-25 628	-50 363
Rörelseresultat		-707	-114	347	-770	970
Resultat från finansiella poster		141	-206	148	-206	-99
Resultat efter finansiella poster		-566	-320	495	-976	871
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	31 300
Skatt på periodens resultat		103	12	-155	104	-6 746
Periodens resultat		-463	-308	339	-871	25 425

Moderbolagets balansräkning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		935	1 025	1 059
Materiella anläggningstillgångar		5 916	6 255	5 981
Finansiella anläggningstillgångar		49 890	28 969	49 890
Summa anläggningstillgångar		56 741	36 248	56 930
Fordringar hos koncernföretag		148 719	140 637	111 282
Övriga kortfristiga fordringar		4 001	3 781	2 643
Summa kortfristiga fordringar		152 720	144 418	113 925
Kassa och bank		-	8 836	59 440
Summa omsättningstillgångar		152 720	153 254	173 365
SUMMA TILLGÅNGAR		209 461	189 503	230 295
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		9 891	9 891	9 891
Fritt eget kapital		25 561	15 813	42 109
Summa eget kapital		35 452	25 704	52 000
Avsättningar		144	89	123
Kortfristiga skulder till koncernföretag		159 900	152 089	161 191
Övriga kortfristiga skulder		13 965	11 620	16 981
Summa kortfristiga skulder		173 865	163 709	178 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		209 461	189 502	230 295

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

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

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental 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.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i Railcare-koncernens årsredovisning för 2024. Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft under 2025 har inte någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

Från och med 2025 har en förändring skett i segmentsrapporteringen. Entreprenad Sverige och Entreprenad Utland rapporteras tillsammans inom segment ”**Entreprenad**”. Transport Skandinavien rapporteras i segment ”**Transport**”. Lokverkstaden i Långsele, som tidigare rapporterats inom transportsegmentet, rapporteras inom segment ”**Teknik**” (tidigare benämnt Maskin & Teknik).

Entreprenad
Entreprenadtjänster med egentuvecklade maskiner och personal på järnväg. Avvattning samt trumrenoveringar med glasfiberfoder under järnväg, väg och inom industriområden i Sverige.

Transport
Gods-, entreprenad- och specialtransporter på järnväg med egna lok och förare.

Teknik
Utveckling, byggnation och försäljning av maskiner, samt vidareutveckling och ombyggnation av befintliga maskiner och lok. Verkstadstjänster, service och underhåll på maskiner, lok och vagnar på uppdrag av både interna och externa kunder.

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

Nedan presenteras omräknade siffror per kvartal för de senaste två räkenskapsåren.

Omräknad historik - segment Entreprenad								
Belopp i KSEK, om inget annat anges	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	73 875	66 639	86 967	51 009	62 157	60 219	61 117	46 640
Rörelseresultat (EBIT)	6 638	5 825	6 244	2 597	4 951	5 951	4 666	4 560
Rörelsemarginal, %	9,0	8,7	7,2	5,1	8,0	9,9	7,6	9,8

Omräknad historik - segment Transport

Belopp i KSEK, om inget annat anges	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	77 308	91 599	83 735	68 633	78 693	79 576	65 407	53 771
Rörelseresultat (EBIT)	4 552	15 021	11 748	10 477	13 665	11 090	7 629	5 571
Rörelsemarginal, %	5,9	16,4	14,0	15,3	17,4	13,9	11,7	10,4

Omräknad historik - segment Teknik

Belopp i KSEK, om inget annat anges	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	29 508	29 479	27 626	40 508	36 802	44 874	37 979	35 859
Rörelseresultat (EBIT)	1 162	-901	-743	2 636	-1 219	9 159	4 266	3 419
Rörelsemarginal, %	3,9	-3,1	-2,7	6,5	-3,3	20,4	11,2	9,5

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. 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.

apr-jun 2025				apr-jun 2024		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	66 700	2 202	68 901	84 980	1 987	86 967
Transport	93 290	1 820	95 110	80 661	3 074	83 735
Teknik	18 088	18 637	36 725	14 088	13 538	27 626
Koncerngemensamt	30	17 928	17 958	51	14 203	14 254
Summa	178 107	40 587	218 695	179 780	32 802	212 583

jan-jun 2025				jan-jun 2024		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	108 315	3 073	111 388	135 045	2 931	137 977
Transport	161 483	11 138	172 621	141 168	11 200	152 368
Teknik	31 317	34 787	66 103	32 912	35 222	68 134
Koncerngemensamt	33	30 905	30 939	74	24 783	24 857
Summa	301 148	79 904	381 052	309 199	74 137	383 336

helår 2024			
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	272 979	5 511	278 490
Transport	301 339	19 936	321 275
Teknik	60 864	66 258	127 121
Koncerngemensamt	116	51 207	51 323
Summa	635 298	142 913	778 210

Rörelseresultat (EBIT)

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Entreprenad	6 030	6 244	980	8 841	21 304
Transport	10 320	11 748	19 589	22 225	41 798
Teknik	2 527	-743	1 705	1 893	2 154
Koncerngemensamt	-764	-100	255	-743	1 022
Summa	18 113	17 149	22 528	32 218	66 278

Rörelseresultat (EBIT) för koncernens rörelsesegment stäms av mot koncernens resultat före skatt enligt följande avstämning:

	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	helår 2024
Segmentens rörelseresultat (EBIT)	18 113	17 149	22 528	32 218	66 278
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	181	-	303	-	140
Finansnetto	-8 247	-3 773	-7 057	-12 862	-25 644
Resultat före skatt	10 047	13 376	15 774	19 356	40 774

Uppdelning av intäkter

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

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024	apr-jun 2025	apr-jun 2024
Entreprenad	66 700	84 980	-	-	-	-	66 700	84 980
Transport	90 185	77 509	-	1 010	3 104	2 141	93 290	80 661
Teknik	14 063	9 023	4 004	5 065	20	-	18 088	14 088
Koncern-gemensamt	30	51	-	-	-	-	30	51
	170 978	171 564	4 004	6 075	3 125	2 141	178 107	179 780

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Entreprenad	108 315	134 994	-	51	-	-	108 315	135 045
Transport	156 372	135 746	-	1 028	5 110	4 393	161 483	141 168
Teknik	24 146	22 203	7 150	10 709	20	-	31 317	32 912
Koncern-gemensamt	33	74	-	-	-	-	33	74
	288 867	293 018	7 150	11 788	5 131	4 393	301 148	309 199

NOT 4	MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR						
	Byggnader och mark	Lok och vagnar	Arbetsmaskiner	Fordon	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar och förskott materiella anläggningstillgångar	Summa
Per 30 juni 2024							
Ingående redovisat värde	33 990	381 088	202 741	5 329	5 147	84 555	712 851
Valutakursdifferenser	22	-	-	2	-	-	24
Inköp/Årets aktiverade utgifter	5 141	61 033	2 317	2 901	1 358	26 535	99 286
Omklassificeringar	-	-	3	-	-	537	540
Avyttringar och utrangeringar	-1 212	-	-	-92	-	-	-1 304
Avskrivningar	-4 368	-33 341	-9 520	-1 555	-639	-	-49 423
Utgående redovisat värde 30 juni 2024	33 573	408 780	195 541	6 586	5 867	111 627	761 974
Varav nyttjanderättstillgångar	19 743	307 493	1 401	6 558	-	-	335 195
Per 30 juni 2025							
Ingående redovisat värde	39 681	457 802	184 811	8 631	6 153	125 382	822 459
Valutakursdifferenser	-9	-	-	-25	-	-	-34
Inköp/Årets aktiverade utgifter	10 665	55 092	1 384	2 740	-307	26 392	95 967
Omklassificeringar	57	-	-	-	-	427	484
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-4 894	-45 020	-9 489	-2 447	-780	-	-62 631
Utgående redovisat värde 30 juni 2025	45 500	467 873	176 705	8 899	5 067	152 201	856 246
Varav nyttjanderättstillgångar	17 637	374 280	1 103	8 655	-	-	401 675

NOT 6 EFFEKT AV ANPASSNING AV REDOVISNINGSPRINCIPER IFRS 16

Bolaget har under Q4 2024 anpassat sig till IFRS Interpretation Committees förtydligande kring identifierbara tillgångar inom IFRS 16. Anpassningen gör att Railcare har klassificerat om vissa hyreskontrakt av lok från nyttjande av kapacitet till leasing. Anpassningen gjordes retroaktivt och beräknas från och med kontraktens ingång. Första kontraktet påbörjades under 2022. I följande tabeller visas de ändringar som anpassningen föranlett avseende 2024. Samtliga justeringar är hänförliga till segment Transport.

- 1) I resultaträkningen fördelas kostnaden för leasing om till avskrivningar och räntekostnader. Leasingkostnaden enligt tidigare princip ingick i posten Råvaror och förnödenheter, vilket innebär att den posten minskar och kostnaden för avskrivningar ökar. Det leder totalt till ett ökat rörelseresultat (EBIT). Anpassningen gör att finansieringskostnaden ökar på grund av räntekostnader för leasingskuld. Vissa av hyreskontrakten är skrivna i EUR så eventuella förändringar i EUR kurs påverkar också finansnettot.
- 2) I balansräkningen tas kontrakten upp som en tillgång och skrivs av under kontraktstiden. Motsvarande värde tas också upp som en skuld, som amorteras under kontraktstiden. Räntan kostnadsförs. Då vissa av kontrakten är skrivna i EUR blir skulden också upptagen i EUR, den omräknas till aktuell balansdagskurs.
- 3) I kassaflödesanalysen ökar flödet från den operationella verksamheten och minskar från den finansiella verksamheten.

	apr-jun 2024			jan-jun 2024			helår 2024		
Koncernens rapport över totalresultat 1)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Råvaror och förnödenheter	-75 110	14 244	-60 867	-121 885	27 395	-94 490	-258 106	58 351	-199 756
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-12 981	-12 900	-25 881	-24 904	-24 771	-49 675	-53 434	-52 968	-106 402
Rörelseresultat (EBIT)	15 821	1 329	17 149	29 608	2 609	32 218	60 896	5 382	66 278
Finansnetto	-3 245	-528	-3 773	-5 641	-7 221	-12 862	-11 759	-13 885	-25 644
Resultat före skatt	12 576	801	13 376	23 968	-4 611	19 356	49 277	-8 502	40 774
Inkomstskatt	-2 644	-168	-2 812	-5 034	947	-4 087	-12 141	1 751	-10 390
Periodens resultat	9 931	633	10 564	18 934	-3 665	15 269	37 136	-6 751	30 385
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,41	0,03	0,44	0,78	-0,15	0,63	1,54	-0,28	1,26
Rörelsemarginal, %	8,8		9,5	9,6		10,4	9,6		10,4

	1 jan 2024			30 juni 2024			31 dec 2024		
Koncernens rapport över finansiell ställning 2)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Materiella anläggningstillgångar	460 157	252 695	712 851	497 715	264 259	761 974	502 046	320 413	822 459
Övriga kortfristiga fordringar	35 958	-	35 958	43 643	-	43 643	38 752	-2 672	36 080
Eget kapital	274 118	-817	273 301	276 028	-4 467	271 560	294 038	-7 568	286 470
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar	59 639	-212	59 427	59 597	-1 159	58 438	63 423	-1 964	61 459
Långfristig leasingskuld	37 128	213 760	250 888	49 307	216 714	266 020	39 228	256 629	295 857
Kortfristig leasingskuld	11 899	39 964	51 863	19 502	53 172	72 674	57 261	70 001	127 262
Övriga kortfristiga skulder	53 501	-	53 501	65 609	-	65 609	68 167	643	68 810
Soliditet, %	42,6		30,5	39,0		27,9	40,5		27,4
Eget kapital per aktie	11,4		11,3	11,4		11,3	12,2		11,9

	apr-jun 2024			jan-jun 2024			helår 2024		
Koncernens rapport över kassaflöde 3)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Rörelseresultat	15 820	1 329	17 149	29 608	2 610	32 218	60 896	5 382	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 988	12 901	25 889	24 916	24 771	49 687	54 205	52 968	107 173
Erlagd ränta	-3 095	-2 164	-5 259	-5 425	-4 254	-9 679	-10 522	-13 885	-24 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24 321	12 066	36 387	44 110	23 127	67 237	99 820	44 466	144 285
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-41 946	-	-41 946	-53 300	-	-53 300	14 763	-2 672	12 091
Ökning/minskning av rörelseskulder	31 299	17	31 316	25 491	15	25 506	-1 515	-	-1 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 645	12 083	23 728	13 230	23 142	36 372	109 926	41 794	151 719
Amortering av leasingskuld	-5 218	-12 083	-17 301	-8 793	-23 142	-31 935	-26 624	-41 794	-68 418
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 650	-12 083	-9 433	-8 485	-23 142	-31 627	-311	-41 794	-42 105
Periodens kassaflöde	-4 146	-	-4 146	-30 049	-	-30 049	22 134	-	22 134

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK, om inget annat anges	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 månader	helår 2024
Nettoomsättning	178 107	179 780	301 148	309 199	627 247	635 298
Omsättningstillväxt, %	-0,9	24,3	-2,6	20,9	1,5	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	18 113	17 149	22 528	32 218	56 589	66 278
Rörelsemarginal %	10,2	9,5	7,5	10,4	9,0	10,4
Periodens resultat	7 985	10 564	12 514	15 269	27 630	30 385
Finansnetto	-8 247	-3 773	-7 057	-12 862	-19 840	-25 644
Balansomslutning	1 083 755	972 351	1 083 755	972 351	1 083 755	1 043 774
Soliditet %	26,1	27,9	26,1	27,9	26,1	27,4
Nyckeltal per aktie, SEK	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	rullande 12 månader	helår 2024
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,33	0,44	0,52	0,63	1,15	1,26
Eget kapital per aktie	11,72	11,26	11,72	11,26	11,72	11,87
Utdelning, SEK per aktie	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023
Nettoomsättning	178,1	123,0	157,0	169,1	179,8	129,4	149,3	159,2
Övriga rörelseintäkter	2,6	2,7	3,6	1,7	0,9	0,7	0,5	0,4
Aktiverat arbete för egen räkning	8,5	7,6	6,7	3,2	3,4	5,3	4,7	2,0
Råvaror och förnödenheter	-52,0	-27,5	-50,5	-54,8	-60,9	-33,6	-45,5	-45,6
Övriga externa kostnader	-25,6	-19,9	-21,0	-23,5	-25,5	-19,3	-25,2	-22,4
Personalkostnader	-60,5	-50,1	-53,4	-46,5	-54,1	-43,0	-46,4	-42,6
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-32,4	-30,6	-28,4	-28,3	-25,9	-23,8	-23,2	-22,9
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,8	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,9
Rörelseresultat (EBIT)	18,1	4,4	13,7	20,3	17,2	15,1	13,7	27,4
Resultat från andel i intresseföretag*	0,2	0,1	0,1	-	-	-	-	-
Finansnetto	-8,3	1,2	-8,0	-4,7	-3,8	-9,1	-1,2	-3,3
Resultat före skatt	10,0	5,7	5,8	15,6	13,4	6,0	12,5	24,1
Skatt	-2,1	-1,2	-2,7	-3,6	-2,8	-1,3	-4,3	-5,1
Periodens resultat	8,0	4,5	3,1	12,0	10,6	4,7	8,3	19,0
Soliditet	26,1	29,0	27,4	29,1	27,9	31,5	30,5	29,7

* Redovisade med kapitalandelsmetoden

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.
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.

FINANSIELLA NYCKELTAL	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
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 utspädnings-effekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven 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

BALLAST FEEDER

Maskin som hanterar större volymer för ballastbyte och material för återfyllning.

**BEREDSKAPSLOK /
RÖJNINGSLOK**

Ett röjningslok med personal som finns tillgängliga dygnet runt och årets alla dagar, för att skyndsamt kunna röja eller transportera bort fordon som varit inblandad i oönskad händelse eller drabbats av haveri på järnvägen. Syftet är att snabbt kunna få spåret trafikerbart igen.

CP6/CP7

Control Periods, eller planperioder, är de femåriga tidsperioder som Network Rail utgår ifrån kopplat till ekonomi och övrig planering av järnvägsinfrastrukturen i Storbritannien. Control Period 6 sträcker sig till den sista mars 2024. Från den 1 april 2024 inleds Control Period 7.

ERTMS

Ett nytt signalsystem för hela Sveriges järnväg. Systemet ersätter en sliten anläggning, förenklar trafikledning och underhåll och underlättar på sikt trafik mellan länder.

ETCS

Det ombordsystem som kommer att krävas på lok när signalsystemet ERTMS implementeras på Sveriges järnväg.

LIVSTIDSFÖRLÄNGNING

Uttjänta lok som byggs om med bättre motorer, nya signalsystem samt moderniserad arbetsmiljö, med syfte att bättre uppfylla framtida miljökrav och tekniska standard.

MPV

Railcares underhållsmaskin, Multi Purpose Vehicle, som drivs med batterier. Utrustad med egendrift, vakuumpumpar, hydraulik och manöverhytter. Den vidareutvecklade MPV:n har samma funktioner, men utrustas även med strömbavtagare. Det möjliggör laddning av batterierna direkt från kontaktledningen.

OMBORDUTRUSTNING

Den utrustning som krävs ombord på loken för att dessa ska kunna kommunicera med aktuellt signalsystem på järnvägen.

RAILVAC

Railcares maskiner som med hjälp av vakuumteknik kan utföra olika typer av spårunderhåll på järnvägen.

RE-MOTORISERING

Ett motorbyte som innebär att äldre dieselmotorer ersätts med nya moderna dieselmotorer vilka möter dagens miljökrav, sänker driftskostnader och höjer tillgängligheten.

STEG V-MOTORER

Motorer som uppfyller emissionsklass steg V. En klassning för industrifordon som reglerar tillåtna utsläpp.

STRÖMAVTAGARE

Den släpkontakt som överför ström från kontaktledningen ovanför järnvägsspåret till de eldrivna fordon och maskiner som körs på järnvägen.

TB-LOK / TC-LOK

Två typer av lokmodeller som fungerar som kombinerade godstågs- och snöröjningslok. Tb är den största av dem och byggdes framför allt för snöröjning av bangårdar.

TID I SPÅR

De tider som Trafikverket fördelar till underhållsverksamheten för att utföra arbeten på aktuella spår. Under denna tid kan ingen ordinarie tågtrafik ske på spåret.

**TILLSTÅNDS-
BEDÖMNINGAR**

Bedömning och dokumentation av skick och eventuellt underhållsbehov av trummor under främst järnväg och väg.

PRESSMEDDELANDEN UNDER ANDRA KVARTALET

2 apr	Kallelse till årsstämma i Railcare Group
11 apr	Railcare Group offentliggör årsredovisningen för 2024
7 maj	Delårsrapport jan-mars 2025
7 maj	Presentation av delårsrapport jan-mars 2025
7 maj	Kommuniké från Årsstämma i Railcare Group
23 maj	Railcare summerar IAF i Münster
13 jun	Railcare har etablerat nya röjningslok i Gävle och Ånge

FINANSIELL KALENDER 2025

6 nov	Delårsrapport januari-september
12 feb 2026	Bokslutskommuniké för 2025

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Mattias Remahl, vd och koncernchef
Telefon: 070-271 33 46
E-post: mattias.remahl@railcare.se

Hanna Hedlund, IR-ansvarig
Telefon: 070-658 38 09
E-post: hanna.hedlund@railcare.se

Denna information är sådan som Railcare Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom dessa kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 augusti 2025 kl. 07:30 CEST. För mer information besök www.railcare.se.

RAILCARE GROUP AB

Besöksadress: Näsuddsvägen 10
Postadress: Box 34
932 21 Skelleftehamn

Tel: 0910-43 88 00
E-post: info@railcare.se

OM RAILCARE

Järnvägsspecialisten Railcare erbjuder innovativa produkter och tjänster för järnvägen; exempelvis spårunderhåll med egenutvecklade maskiner, lokverkstad, projekt- och specialtransporter samt maskinförsäljning. Vår marknad är främst i Skandinavien och Storbritannien. Järnvägsbranschen befinner sig i en positiv utveckling med ökande trafikvolym, omfattande investeringsprogram, utveckling av kostnadseffektiva gods- och persontransporter samt ett stigande miljömedvetande. Railcare levererar både hållbara och effektiva lösningar som bidrar till att järnvägen kan nyttjas i maximalt antal år framöver.

Railcare Group AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap. Koncernen har omkring 200 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 630 MSEK. Bolagets säte är i Skellefteå.