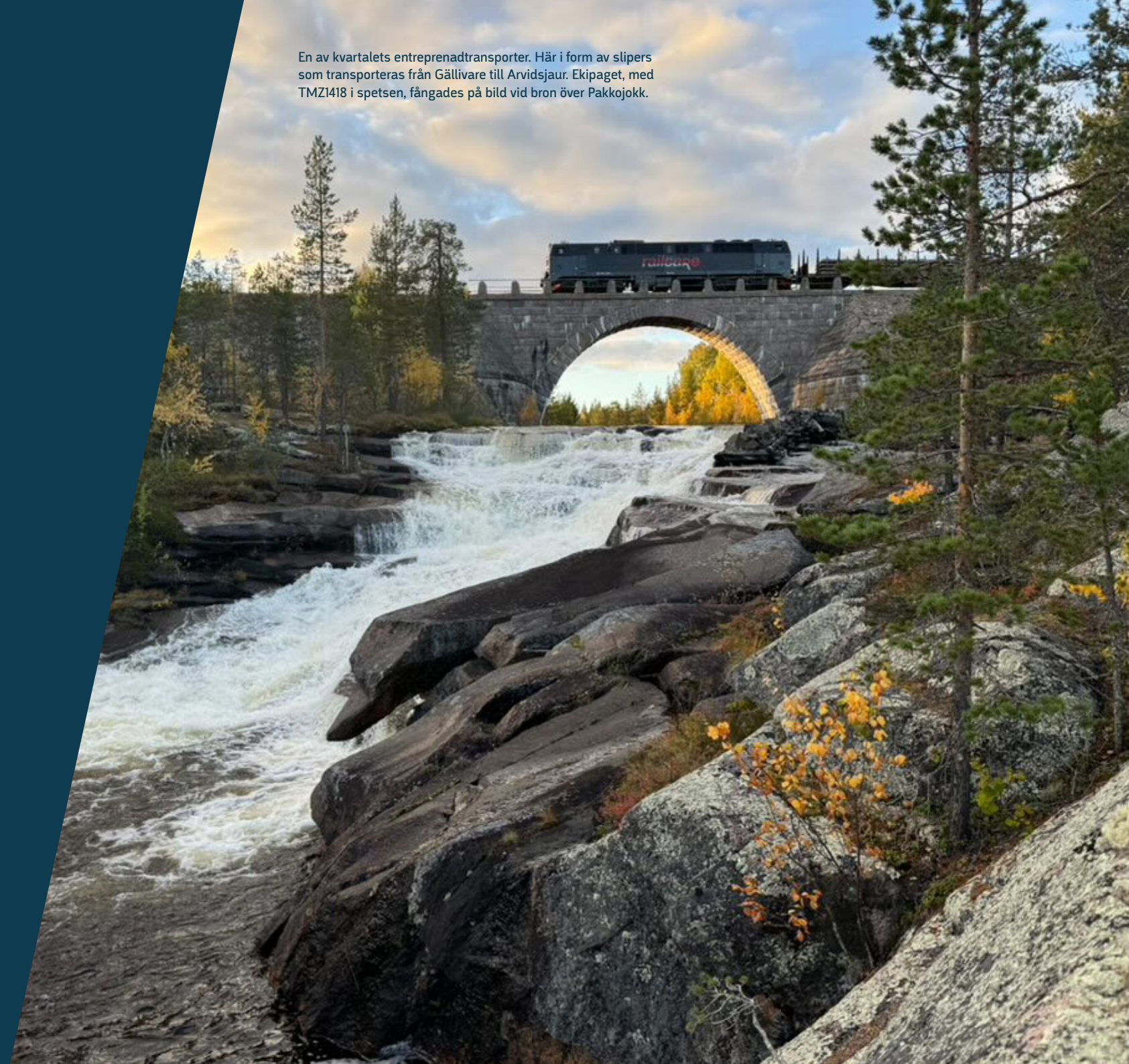


En av kvartalets entreprenadtransporter. Här i form av slipers som transporteras från Gällivare till Arvidsjaur. Ekipaget, med TMZ1418 i spetsen, fångades på bild vid bron över Pakkojokk.

Delårsrapport Q3 2025

railcare

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



DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2025

Railcares bästa kvartal någonsin

TREDJE KVARTALET

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 196,3 MSEK (169,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 30,2 MSEK (20,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,85 SEK (0,50).

ÅRETS NIO FÖRSTA MÅNADER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 497,4 MSEK (478,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 52,7 MSEK (52,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,36 SEK (1,13).

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen, MSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	196,3	169,1	497,4	478,3	654,4	635,3
Rörelseresultat (EBIT)	30,2	20,3	52,7	52,5	66,5	66,3
Rörelsemarginal, %	15,4	12,0	10,6	11,0	10,2	10,4
Periodens resultat	20,4	12,0	32,9	27,3	36,0	30,4
Soliditet, %	28,2	29,1	28,2	29,1	28,2	27,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,85	0,50	1,36	1,13	1,49	1,26

Frågan om järnvägens motståndskraft har blivit allt mer aktuell i takt med ökade krav och extremväder. Railcare erbjuder en del av lösningen genom tillståndsbedömningar av trummor och avvattningsåtgärder. Effektiva sätt att förebygga skador och stärka järnvägens robusthet.



VD har ordet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 196,3 MSEK (169,1) och rörelseresultatet uppgick till 30,2 MSEK (20,3). Det motsvarar en rörelsemarginal på 15,4 procent (12,0).

- Vi levererar vårt bästa kvartal någonsin sett till både nettoomsättning och resultat. Den höga beläggningen i transportverksamheten, som är vårt största segment, bidrar till en totalt sett hög marginal i hela koncernen. Vi ser redan nu effekter av vårt arbete att utveckla organisation och arbetssätt, och det lovar gott för framtiden.

Vårt starkaste kvartal någonsin

Det tredje kvartalet är vårt starkaste någonsin vad gäller både nettoomsättning och resultat. Det är i huvudsak transportverksamheten som har utvecklats väldigt positivt tack vare nya beredskapsuppdrag, men också genom de säsongsmässigt höga volymerna av entreprenadtransporter. Det ger en bra hävstång på marginalen i hela koncernen då den höga beläggningen ger oss möjlighet att nyttja våra resurser på ett effektivt sätt. Vi har dessutom haft en hög tillgänglighet på våra lok tack vare ett fördjupat samarbete mellan transport- och teknikverksamheten. Det är ett bra exempel på hur vi har utvecklat samarbeten och arbetssätt inom koncernen och hur det bidrar till ett starkare Railcare. Volymen entreprenadtransporter, som är beroende av antalet spårbyten, avtar redan i början fjärde kvartalet då merparten av årets spårbyten nu är slutförda.

Lokverkstaden i Långsele har fortsatt hög beläggning vilket lyfter hela tekniksegmentet. Som vi tidigare nämnt kommer tekniksegmentet att fortsätta att arbeta för fler externa uppdrag inom exempelvis livstidsförlängningar och löpande underhåll på både lok och maskiner.



Resultatet i Entreprenadverksamheten belastas av en nedskrivning på 1,5 MSEK avseende fordran på Rail Test Nordic som försattes i konkurs under kvartalet. Bortsett från nedskrivningen var resultatet i nivå med föregående år. I Storbritannien pågår fortfarande diskussioner för att säkra en grundvolym för det kommande året, vilket kommer att vara avgörande för den verksamhetens framtid. Vi räknar med att diskussionerna ska vara avslutade innan årsskiftet.

Historiskt höga satsningar på järnvägen i den föreslagna nationella planen
Trafikverket presenterade den 30 september sitt förslag till ny nationell plan för transportinfrastrukturen, dvs för väg och järnväg. Planen gäller för perioden 2026-2037.

Huvudfokus i planen är arbetspendling, konkurrenskraftigare näringsliv och stärkt totalförsvaret. Resor och transporter ska bli tillförlitligare, effektivare och säkrare samtidigt som effekterna på klimat och miljö ska minska. För första gången någonsin har Trafikverket satt en tidpunkt för när underhållsskulden ska vara hanterad. För järnvägen är denna tidpunkt år 2050. Den långa tidsperioden förklaras av behovet att tågtrafiken behöver kunna rulla under tiden. Järnvägen är prioriterad i planen och omkring 80 procent av planens

”Fokusområdena i den nya planen är en bra möjlighet för oss på Railcare eftersom vi under lång tid har utvecklat effektiva maskiner och metoder.”

namngivna investeringar går till att utveckla i huvudsak befintlig järnväg.

Samhällsekonomisk nytta har varit en vägledande princip för satsningarna i planen. Det innebär i första hand att underhållsprojekten i planen prioriterats utifrån vilka som tillför störst nytta. Det medför i praktiken att de metoder som används för de olika underhållsarbetsena ska vara så effektiva som möjligt och att de bidrar till en långsiktig robusthet och tillförlitlighet. Det ställer krav i upphandlingsprocessen. Billigast pris är långt ifrån alltid det bästa långsiktiga alternativet. Mängden tid i spår för själva underhållsarbetet är också viktigt för att hålla trafiken igång så mycket som möjligt.

Fokusområdena i den nya planen är en bra möjlighet för oss på Railcare eftersom vi under lång tid har utvecklat effektiva maskiner och metoder. När underhållet kommer att öka samtidigt som trafiken på järnvägen också förväntas öka så krävs effektiva underhållsmetoder som långsiktigt bidrar till en robust och tillförlitlig järnväg. Här ligger vi i framkant och är redan idag en leverantör med högt förtroende i branschen.

Mattias Remahl
Verkställande direktör

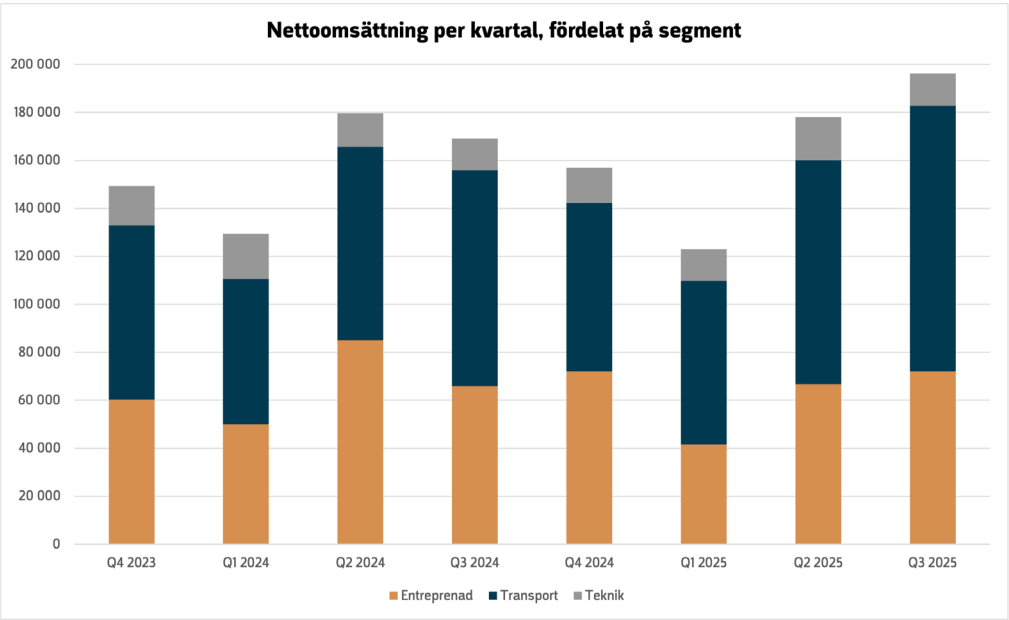
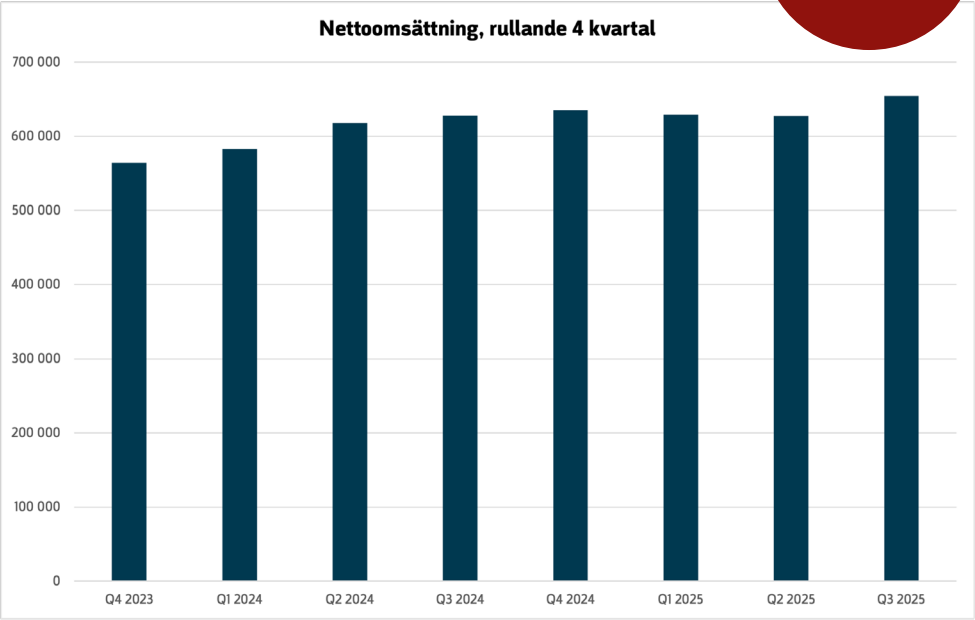
Finansiell översikt - Koncernen

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet 2025 uppgick till 196,3 MSEK (169,1) vilket är en ökning med 16,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Segmenten Transport och Entreprenad ökar sin omsättning med 23,2 procent respektive 8,9 procent. Beläggningen i båda segmenten har varit hög under kvartalet och de nya beredskapskontrakten bidrar positivt till omsättningsökningen.

Under de första nio månaderna 2025 ökade nettoomsättningen med 4,0 procent till 497,4 MSEK jämfört med 478,3 MSEK under motsvarande period föregående år. Ökningen är hänförlig till Transportsegmentet där de nya beredskapskontrakten som påbörjats under året samt en hög beläggning bidrar positivt till omsättningen. Segmenten Entreprenad och Teknik minskar sin omsättning. Det förklaras främst på grund av låga volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien under året, samt att Entreprenad inte har haft några uppdrag med helhetsåtagande.

Mål
nettoomsättning 2027:
1 000 MSEK



RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna för det tredje kvartalet 2025 ökade med 11,3 procent jämfört med föregående år. Det är främst volymrelaterade kostnadsökningar i form av lok- och personalkostnader.

Under de första nio månaderna 2025 ökade kostnader- na med 6,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnadsökningen är i huvudsak hänfö- rig till Transportsegmentet och beror delvis på de nya beredskapsuppdragen, delvis kostnader för personal och maskinpark för att förbereda organisationen för ytterligare tillväxt.

Entreprenadsegmentet har minskat sina kostnader vilket förklaras av andra typer av kunduppgdrag med mindre kostnader för underentreprenörer.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) för det tredje kvartalet 2025 ökade med 48,7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 30,2 MSEK (20,3). Rörel- semarginalen ökade till 15,4 procent jämfört med 12,0 procent under motsvarande kvartal föregående år.

Den ökade rörelsemarginalen är främst hänförlig till segmenten Transport och Teknik. Transportsegmentet har genom hög beläggningsgrad och god tillgänglighet på lok ökat rörelseresultatet till 22,8 MSEK jämfört med 15,0 MSEK samma period förra året.

Tekniksegmentet bidrar med ett positivt rörelseresultat på 3,3 MSEK jämfört med -0,9 MSEK samma period förra året.

Under de första nio månaderna 2025 uppgick rörel- seresultatet (EBIT) till 52,7 MSEK (52,5) vilket är en marginell ökning jämfört med föregående år. Rörelse- marginalen minskade något till 10,6 procent jämfört med 11,0 procent samma period 2024.

Den minskade rörelsemarginalen är till stor del hänfö- rig till de låga volymerna entreprenaduppgdrag i Storbri- tannien vilket också medför att vi har en viss överkapa- citet av resurser inom segmentet Entreprenad.

PERIODENS RESULTAT

Resultatet för det tredje kvartalet 2025 uppgick till 20,4 MSEK (12,0). Räntekostnader är i samma nivå som motsvarande period föregående.

Ackumulerat för året uppgår resultatet till 32,9 MSEK (27,3). Räntekostnaderna för året är något högre än jämförelseperioden men valutaeffekten för koncernen är positiv i jämförelse mot föregående år.

KASSAFLÖDE

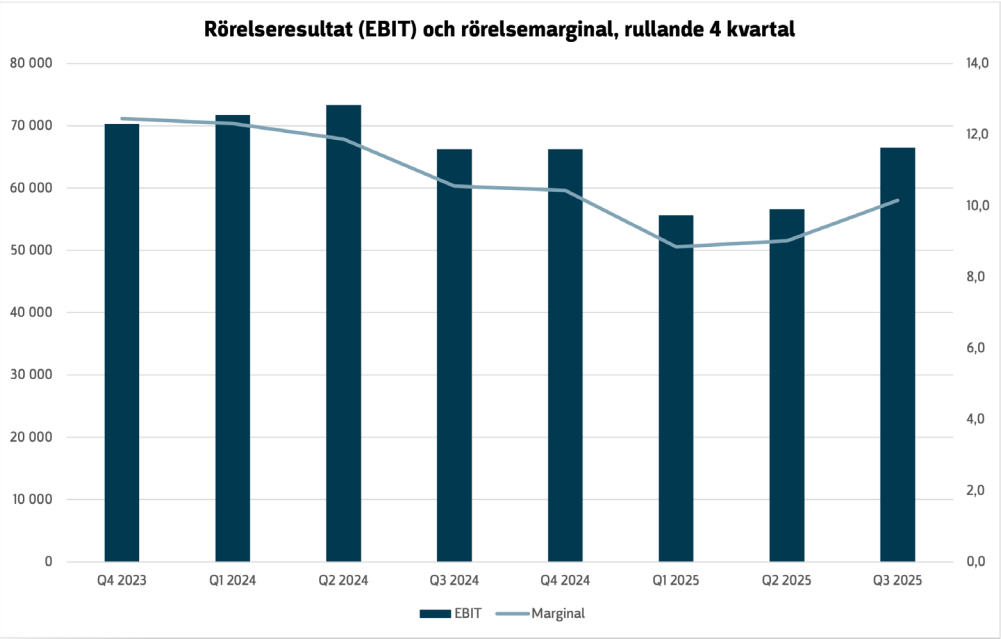
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59,2 MSEK (45,4) för det tredje kvartalet 2025. Investe- ringar har under kvartalet uppgått till 6,8 MSEK (15,7). Investeringarna har finansierats med egna medel vilket påverkar kassaflödet negativt.

Under kvartalet har inga nya lån tagits upp (24,1). Det totala kassaflödet för det tredje kvartalet uppgick till 20,3 MSEK (31,0).

Under de första nio månaderna 2025 var kassaflödet -39,0 (1,0). Under året har 11,8 MSEK tagits upp i nya lån jämfört med 54,0 MSEK under samma period före- gående år. Detta förklarar till stor del det försämrade kassaflödet.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 28,2 pro- cent, jämfört med 29,1 procent den 30 september 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 Entreprenadsegmentet uppgick det tredje kvartalet 2025 till 72,6 MSEK (66,6) vilket är en ökning med 8,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Både entreprenad- och liningverksamheten har under kvartalet haft en hög beläggning vilket bidrar till den ökade nettoomsättningen.

Rörelseresultatet under det tredje kvartalet minskade jämfört med samma period föregående år och uppgick till 4,0 MSEK (5,8).

Resultatet tyngs av en nedskrivning på 1,5 MSEK avseende fordran på Rail Test Nordic som försattes i konkurs under perioden.

Verksamheten i Storbritannien drabbades under kvartalet av en mindre brand i en av vakuummaskinerna, något som påverkade pågående uppdrag och medförde en negativ effekt på omsättning och rörelseresultat. Om inte branden inträffat hade verksamheten i Storbritannien bidragit med ett positivt rörelseresultat.

Ackumulerat uppgick omsättningen inom segmentet till 184,0 MSEK (204,6), en minskning med 10,1 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 4,9 MSEK (14,7) vilket är väsentligt lägre än föregående år.

Omsättningsminskningen är till stor del hänförlig till att Entreprenad inte har haft några uppdrag med helhetsåtagande. Även minskade volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien påverkar omsättningen negativt.

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



Nyckeltal – Entreprenad

KSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	72 596	66 639	183 984	204 615	257 860	278 490
Rörelseresultat (EBIT)	3 956	5 825	4 936	14 666	11 574	21 304
Rörelsemarginal, %	5,4	8,7	2,7	7,2	4,5	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 gruvföretag kör Railcare tågomlopp med malmtransporter. Vid större underhållsrenprenader finns Railcare tillhands som dragkraft till spårbyteståg samt transport av slipers och makadam. På uppdrag av Trafikverket tillhandahåller bolaget även röjningslok i beredskap.

Nettoomsättningen inom segment Transport ökade med 23,2 procent under det tredje kvartalet 2025 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 112,8 MSEK (91,6). Rörelseresultatet ökade jämfört med föregående års kvartal och uppgick till 22,8 MSEK (15,0).

Den ökade nettoomsättningen för det tredje kvartalet förklaras till stor del av en hög volym entreprenadtransporter samt de nya beredskapskontrakten som har inletts under året. Entreprenadtransporter, som är beroende av antalet spårbyten, avtar redan i början fjärde kvartalet.

Den goda tillgängligheten på lok tillsammans med hög belägningsgrad gör att rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 20,2 procent (16,4).

Ackumulerat uppgick omsättningen inom segmentet till 285,5 MSEK (244,0) vilket är en ökning med 17,0 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 42,4 MSEK (37,2) vilket är något högre än föregående år.

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



Nyckeltal – Transport

KSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	112 842	91 599	285 462	243 968	362 770	321 275
Rörelseresultat (EBIT)	22 791	15 021	42 380	37 246	46 932	41 798
Rörelsemarginal, %	20,2	16,4	14,8	15,3	12,9	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 Tekniksegmentet uppgick under det tredje kvartalet 2025 till 26,3 MSEK (29,5) vilket är en minskning med 10,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet var dock högre än motsvarande kvartal ifjol och uppgick till 3,3 MSEK (- 0,9).

Det ökade rörelseresultatet beror på en hög beläggningsgrad i verkstäderna, där den tidigare personalökningen nu bidrar till ökad effektivitet och marginal.

I Skelleftehamn arbetar man med att färdigställa den tredje el- och batteridrivna underhållsmaskinen. Parallellt pågår arbete med den senaste ordern; en Railvacmaskin till norska Baneservice, samt som tidigare nämnts ett ökat fokus på extern försäljning.

Ackumulerat uppgick omsättningen inom segmentet till 92,5 MSEK (97,6) vilket är en minskning med 5,3 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 5,0 MSEK (1,0) vilket är högre än föregående år.

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



Nyckeltal – Teknik

KSEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	26 348	29 479	92 451	97 613	121 960	127 121
Rörelseresultat (EBIT)	3 303	-901	5 008	993	6 169	2 154
Rörelsemarginal, %	12,5	-3,1	5,4	1,0	5,1	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 september 2025. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman. Aktiekapitalets utveckling finns på www.railcare.se.

AKTIEÄGARE

Per den 30 september 2025 hade Railcare Group AB 5 013 aktieägare. De tio största aktieägarna representerade 56 procent. Den största ägaren var Nornan Invest AB med ett innehav som representerade 29,5 procent av aktiekapitalet i bolaget.

Fördelning i storleksklasser

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 - 500	3 335	455 838	1,89
501 - 1000	651	518 962	2,15
1001 - 5000	788	1 806 750	7,49
5001 - 10000	122	910 719	3,78
10001 - 20000	45	661 775	2,74
20001 -	72	18 608 314	77,14
Okänd innehavsstorlek	0	1 161 809	4,82
Totalt	5 013	24 124 167	100,0

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

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 30 sep 2025	Antal aktier	Andel av aktie-kapital och röster (%)
Nornan Invest AB	7 121 395	29,52
Staffan Persson	2 556 304	10,60
Bernt Larsson	750 987	3,11
Avanza Pension	723 424	3,00
Canaccord Genuity Wealth Management	599 906	2,49
Mikael Gunnarsson	507 000	2,10
Nordnet Pensionsförsäkring	323 640	1,34
Torsten Germund Dahlquist	307 780	1,28
Per Åke Nilsson	307 000	1,27
Christer Lundholm	287 000	1,19
De tio största ägarna	13 484 436	55,90
Övriga ägare	10 639 731	44,10
Summa	24 124 167	100,0

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

5 013
Antalet aktieägare i
Railcare Group AB per
30 september 2025

Övrig information

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Railcarekoncernen per den 30 september 2025 var 208 personer, jämfört med 187 personer den 30 september 2024. Det innebär en ökning med 21 personer jämfört med samma period föregående år, men en minskning med två personer jämfört med det andra kvartalet 2025. Det är främst inom Transport och 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 tredje kvartalet 2025 uppgick till 14,7 MSEK (11,9) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 0,2 MSEK (0,4).

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.

Skelleftehamn den 6 november 2025

Railcare Group AB (publ)

Anders Westermarck
Styrelseordförande

Andreas Lantto
Styrelseledamot

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseledamot

Maria Kröger
Styrelseledamot

Björn Östlund
Styrelseledamot

Mattias Remahl
Verkställande direktör

Linn Andersson
Styrelseledamot

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 2025 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 företags 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 revisionssed 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 2025-11-06
Ernst & Young AB

Micael Engström
Auktoriserad revisor

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 kunders 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	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	3	196 296	169 104	497 444	478 303	654 439	635 298
Övriga rörelseintäkter		1 175	1 647	6 512	3 185	10 079	6 753
Aktiverat arbete för egen räkning		3 701	3 167	19 785	11 864	26 481	18 560
Råvaror och förnödenheter		-55 183	-54 808	-134 708	-149 297	-185 166	-199 756
Övriga externa kostnader		-25 415	-23 494	-70 968	-68 313	-91 934	-89 280
Personalkostnader		-51 919	-46 465	-162 521	-143 573	-215 882	-196 933
Av- och nedskrivningar av materiella anläggnings- tillgångar och immateriella tillgångar		-36 346	-28 287	-99 331	-77 961	-127 772	-106 402
Övriga rörelsekostnader		-2 097	-544	-3 474	-1 669	-3 766	-1 961
Rörelseresultat (EBIT)		30 210	20 320	52 738	52 538	66 479	66 278
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		222	-	525	-	665	140
Finansnetto		-4 764	-4 743	-11 822	-17 605	-19 861	-25 644
Resultat före skatt		25 668	15 577	41 442	34 933	47 283	40 774
Inkomstskatt		-5 271	-3 581	-8 531	-7 668	-11 253	-10 390
Periodens resultat		20 397	11 995	32 911	27 265	36 031	30 385
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		440	-15	1 145	-138	955	-328
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		440	-15	1 145	-138	955	-328
Summa totalresultat för perioden		20 837	11 980	34 056	27 127	36 986	30 057
Resultat per aktie*		0,85	0,50	1,36	1,13	1,53	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 utspädningseffekt.

Koncernens rapport över finansiell ställning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		16 333	14 391	15 434
Materiella anläggningstillgångar	4	828 211	752 988	822 459
Finansiella anläggningstillgångar		23 370	4 995	25 166
Uppskjuten skattefordran		1	7	5
Summa anläggningstillgångar		867 915	772 381	863 064
Varulager		54 445	38 028	38 152
Kundfordringar		85 016	85 024	44 787
Övriga kortfristiga fordringar		48 446	37 552	36 080
Summa kortfristiga fordringar		133 461	122 576	80 867
Likvida medel		22 652	40 503	61 691
Summa omsättningstillgångar		210 558	201 107	180 710
SUMMA TILLGÅNGAR		1 078 473	973 488	1 043 774
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		303 639	283 540	286 470
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar		61 282	58 325	61 459
Långfristiga skulder till kreditinstitut		76 281	77 844	76 511
Långfristig leasingskuld		272 808	252 385	295 857
Summa långfristiga skulder		410 371	388 554	433 828
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		121 388	117 518	127 262
Kortfristig leasingskuld		106 609	74 155	92 190
Leverantörsskulder		47 309	50 341	35 215
Övriga kortfristiga skulder		89 157	59 380	68 810
Summa kortfristiga skulder		364 463	301 394	323 477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 078 473	973 488	1 043 774

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 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		34 056	27 127	30 057
Utdelning		-16 887	-16 887	-16 887
Eget kapital vid periodens utgång		303 639	283 540	286 470

Koncernens kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		30 210	20 320	52 738	52 538	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		39 280	29 053	103 036	78 740	107 173
Erlagd ränta		-5 615	-6 914	-16 514	-16 593	-24 407
Erhållen ränta		-111	16	29	45	64
Betald inkomstskatt		-2 892	-1 379	-16 394	-6 397	-4 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		60 872	41 096	122 895	108 333	144 285
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager		-5 042	730	-17 137	-2 341	-3 142
Ökning/minskning av rörelsefordringar		1 558	23 446	-50 786	-29 854	12 091
Ökning/minskning av rörelseskulder		1 825	-19 836	39 805	5 670	-1 515
Summa förändring av rörelsekapital		-1 659	4 340	-28 118	-26 525	7 434
Kassaflöde från den löpande verksamheten		59 213	45 436	94 777	81 808	151 719
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-46	-3 277	-1 432	-4 589	-5 777
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 774	-11 558	-34 967	-44 654	-60 503
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-	-	-3 967	-	-
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-874	-	-1 260	-21 260
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	60
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 820	-15 709	-40 366	-50 503	-87 480

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	helår 2024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		-	24 084	11 832	53 983	68 067
Nettoförändring av checkräkningskredit		-1 202	-	430	-	-
Amortering av lån		-5 905	-5 499	-18 921	-18 203	-24 867
Amortering av leasingskuld		-24 974	-17 265	-69 830	-49 200	-68 418
Utbetald utdelning		-	-	-16 887	-16 887	-16 887
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-32 081	1 320	-93 376	-30 307	-42 105
Periodens kassaflöde		20 312	31 047	-38 965	998	22 134
Likvida medel vid periodens början		2 348	9 453	61 691	39 432	39 432
Kursdifferens i likvida medel		-8	3	-74	73	124
Likvida medel vid periodens slut		22 652	40 503	22 652	40 503	61 691

Moderbolagets resultaträkning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	helår 2024
Nettoomsättning		14 735	11 937	45 674	36 794	51 323
Övriga rörelseintäkter		-	3	20	4	10
Summa rörelsens intäkter		14 736	11 940	45 694	36 798	51 333
Råvaror och förnödenheter		-4 007	-1 821	-11 435	-6 427	-8 845
Övriga externa kostnader		-4 502	-5 430	-15 227	-17 472	-23 037
Personalkostnader		-5 647	-4 165	-17 675	-12 844	-17 844
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-216	-159	-642	-448	-610
Övriga rörelsekostnader		-148	-4	-153	-16	-28
Summa rörelsens kostnader		-14 520	-11 579	-45 131	-37 207	-50 363
Rörelseresultat		216	361	563	-409	970
Resultat från finansiella poster		122	-70	270	-276	-99
Resultat efter finansiella poster		338	291	832	-685	871
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	31 300
Skatt på periodens resultat		-91	-84	-246	20	-6 746
Periodens resultat		247	207	586	-664	25 425

Moderbolagets balansräkning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		855	1 042	1 059
Materiella anläggningstillgångar		5 693	6 130	5 981
Finansiella anläggningstillgångar		49 890	29 843	49 890
Summa anläggningstillgångar		56 439	37 015	56 930
Fordringar hos koncernföretag		138 405	143 437	111 282
Övriga kortfristiga fordringar		3 902	2 060	2 643
Summa kortfristiga fordringar		142 307	145 497	113 925
Kassa och bank		20 975	38 677	59 440
Summa omsättningstillgångar		163 282	184 174	173 365
SUMMA TILLGÅNGAR		219 721	221 190	230 295
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		9 891	9 891	9 891
Fritt eget kapital		25 808	16 020	42 109
Summa eget kapital		35 699	25 911	52 000
Avsättningar		153	106	123
Kortfristiga skulder till koncernföretag		172 379	185 180	161 191
Övriga kortfristiga skulder		11 490	9 993	16 981
Summa kortfristiga skulder		183 869	195 173	178 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		219 721	221 190	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.

jul-sep 2025				jul-sep 2024		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	72 036	560	72 596	65 878	760	66 639
Transport	110 702	2 139	112 842	89 983	1 617	91 599
Teknik	13 583	12 765	26 348	13 222	16 258	29 479
Koncerngemensamt	-26	14 761	14 735	21	11 916	11 937
Summa	196 296	30 225	226 521	169 104	30 550	199 654

jan-sep 2025				jan-sep 2024		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	180 351	3 633	183 984	200 924	3 692	204 615
Transport	272 185	13 277	285 462	231 150	12 817	243 968
Teknik	44 900	47 552	92 451	46 133	51 480	97 613
Koncerngemensamt	8	45 666	45 674	95	36 699	36 794
Summa	497 444	110 129	607 572	478 303	104 687	582 990

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)

	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	helår 2024
Entreprenad	3 956	5 825	4 936	14 666	21 304
Transport	22 791	15 021	42 380	37 246	41 798
Teknik	3 303	-901	5 008	993	2 154
Koncerngemensamt	160	375	415	-368	1 022
Summa	30 210	20 320	52 738	52 537	66 278

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

	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	helår 2024
Segmentens rörelseresultat (EBIT)	30 210	20 320	52 738	52 537	66 278
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	222	-	525	-	140
Finansnetto	-4 764	-4 743	-11 822	-17 605	-25 644
Resultat före skatt	25 668	15 577	41 442	34 933	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	
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jul-sep 2025	jul-sep 2024
Entreprenad	72 032	65 878	4	-	-	-	72 036	65 878
Transport	107 866	86 530	-	1 040	2 837	2 413	110 702	89 983
Teknik	9 203	7 721	4 342	5 501	38	-	13 583	13 222
Koncern-gemensamt	-26	21	-	-	-	-	-26	21
	189 075	160 150	4 346	6 540	2 875	2 413	196 296	169 104

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Entreprenad	180 347	200 873	4	51	-	-	180 351	200 924
Transport	264 238	222 276	-	2 068	7 947	6 806	272 185	231 150
Teknik	33 350	29 924	11 492	16 209	58	-	44 900	46 133
Koncern-gemensamt	8	95	-	-	-	-	8	95
	477 942	453 168	11 496	18 328	8 005	6 806	497 444	478 303

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 sep 2024							
Ingående redovisat värde	33 990	381 088	202 741	5 329	5 147	84 555	712 851
Valutakursdifferenser	24	-	-	5	-	-	29
Inköp/Årets aktiverade utgifter	10 682	65 502	2 317	5 887	1 822	32 169	118 379
Omklassificeringar	-	-	3	-	-	594	597
Avyttringar och utrangeringar	-1 212	-	-	-92	-	-	-1 304
Avskrivningar	-6 591	-53 147	-14 300	-2 554	-973	-	-77 565
Utgående redovisat värde 30 sep 2024	36 893	393 443	190 762	8 576	5 997	117 317	752 988
Varav nyttjanderättstillgångar	17 933	295 035	1 355	8 375	-	-	322 698
Per 30 sep 2025							
Ingående redovisat värde	39 681	457 802	184 811	8 631	6 153	125 382	822 459
Valutakursdifferenser	-9	-	-	-33	-	-	-42
Inköp/Årets aktiverade utgifter	12 333	55 678	2 198	3 826	-250	31 465	105 250
Omklassificeringar	57	-	-	-	-	631	688
Avyttringar och utrangeringar	-77	-	-	-	-	-1 251	-1 328
Avskrivningar	-7 349	-72 330	-14 244	-3 724	-1 170	-	-98 816
Utgående redovisat värde 30 sep 2025	44 637	441 149	172 764	8 699	4 734	156 227	828 211
Varav nyttjanderättstillgångar	16 463	350 527	989	8 296	-	-	376 275

NOT 5 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.

	jul-sep 2024			jan-sep 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	-70 226	15 419	-54 808	-192 111	42 814	-149 297	-258 106	58 351	-199 756
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-14 188	-14 099	-28 287	-39 092	-38 869	-77 961	-53 434	-52 968	-106 402
Rörelseresultat (EBIT)	19 000	1 320	20 320	48 608	3 930	52 538	60 896	5 382	66 278
Finansnetto	-3 103	-1 640	-4 743	-8 744	-8 861	-17 605	-11 759	-13 885	-25 644
Resultat före skatt	15 897	-320	15 577	39 865	-4 917	34 933	49 277	-8 502	40 774
Inkomstskatt	-3 647	66	-3 581	-8 681	1 013	-7 668	-12 141	1 751	-10 390
Periodens resultat	12 250	-254	11 995	31 184	-3 904	27 265	37 136	-6 751	30 385
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,51	-0,01	0,50	1,29	-0,16	1,13	1,54	-0,28	1,26
Rörelsemarginal, %	11,2		12,0	10,2		11,0	9,6		10,4

	1 jan 2024			30 sep 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	498 338	254 650	752 988	502 046	320 413	822 459
Övriga kortfristiga fordringar	35 958	-	35 958	37 572	-20	37 552	38 752	-2 672	36 080
Eget kapital	274 118	-817	273 301	288 276	-4 736	283 540	294 038	-7 568	286 470
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar	59 639	-212	59 427	59 550	-1 225	58 325	63 423	-1 964	61 459
Långfristig leasingskuld	37 128	213 760	250 888	46 180	206 205	252 385	39 228	256 629	295 857
Kortfristig leasingskuld	11 899	39 964	51 863	19 783	54 371	74 155	22 189	70 001	92 190
Övriga kortfristiga skulder	53 501	-	53 501	59 396	-17	59 380	68 167	643	68 810
Soliditet, %	42,6		30,5	40,1		29,1	40,5		27,4
Eget kapital per aktie	11,4		11,3	11,9		11,8	12,2		11,9

	jul-sep 2024			jan-sep 2024			helår 2024		
Koncernens rapport över kassaflöde 3)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Rörelseresultat	19 000	1 320	20 320	48 608	3 930	52 538	60 896	5 382	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14 954	14 099	29 053	39 870	38 870	78 740	54 205	52 968	107 173
Erlagd ränta	-2 844	-4 070	-6 914	-8 269	-8 324	-16 593	-10 522	-13 885	-24 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	29 747	11 349	41 096	73 857	34 476	108 333	99 820	44 466	144 285
Ökning/minskning av rörelsefordringar	23 426	20	23 446	-29 874	20	-29 854	14 763	-2 672	12 091
Ökning/minskning av rörelseskulder	-19 835	-1	-19 836	5 656	14	5 670	-1 515	-	-1 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 068	11 368	45 436	47 298	34 510	81 808	109 926	41 794	151 719
Amortering av leasingskuld	-5 897	-11 368	-17 265	-14 690	-34 510	-49 200	-26 624	-41 794	-68 418
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 688	-11 368	1 320	4 203	-34 510	-30 307	-311	-41 794	-42 105
Periodens kassaflöde	31 047	-	31 047	998	-	998	22 134	-	22 134

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 månader	helår 2024
Nettoomsättning	196 296	169 104	497 444	478 303	654 439	635 298
Omsättningstillväxt, %	16,1	6,2	4,0	15,3	4,3	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	30 210	20 320	52 738	52 538	66 479	66 278
Rörelsemarginal %	15,4	12,0	10,6	11,0	10,2	10,4
Periodens resultat	20 397	11 995	32 911	27 265	36 031	30 385
Finansnetto	-4 764	-4 743	-11 822	-17 605	-19 861	-25 644
Balansomslutning	1 078 473	973 488	1 078 473	973 488	1 078 473	1 043 774
Soliditet %	28,2	29,1	28,2	29,1	28,2	27,4
Nyckeltal per aktie, SEK	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	rullande 12 månader	helår 2024
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,85	0,50	1,36	1,13	1,49	1,26
Eget kapital per aktie	12,59	11,75	12,59	11,75	12,59	11,87
Utdelning, SEK per aktie	-	-	0,7	0,7	0,7	0,7

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nettoomsättning	196,3	178,1	123,0	157,0	169,1	179,8	129,4	149,3
Övriga rörelseintäkter	1,2	2,6	2,7	3,6	1,7	0,9	0,7	0,5
Aktiverat arbete för egen räkning	3,7	8,5	7,6	6,7	3,2	3,4	5,3	4,7
Råvaror och förnödenheter	-55,2	-52,0	-27,5	-50,5	-54,8	-60,9	-33,6	-45,5
Övriga externa kostnader	-25,4	-25,6	-19,9	-21,0	-23,5	-25,5	-19,3	-25,2
Personalkostnader	-51,9	-60,5	-50,1	-53,4	-46,5	-54,1	-43,0	-46,4
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-36,4	-32,4	-30,6	-28,4	-28,3	-25,9	-23,8	-23,2
Övriga rörelsekostnader	-2,1	-0,6	-0,8	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7
Rörelseresultat (EBIT)	30,2	18,1	4,4	13,7	20,3	17,2	15,1	13,7
Resultat från andel i intresseföretag*	0,2	0,2	0,1	0,1	-	-	-	-
Finansnetto	-4,8	-8,3	1,2	-8,0	-4,7	-3,8	-9,1	-1,2
Resultat före skatt	25,7	10,0	5,7	5,8	15,6	13,4	6,0	12,5
Skatt	-5,3	-2,1	-1,2	-2,7	-3,6	-2,8	-1,3	-4,3
Periodens resultat	20,4	8,0	4,5	3,1	12,0	10,6	4,7	8,3
Soliditet	28,2	26,1	29,0	27,4	29,1	27,9	31,5	30,5

* 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 diesel-motorer 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 snöröjnings-lok. 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 TREDJE KVARTALET

14 aug	Delårsrapport jan-jun 2025
14 aug	Presentation av delårsrapport jan-jun 2025
21 aug	Med verksamheterna i centrum, mot våra långsiktiga mål
9 sep	Tillståndsbedömning av trummor – steg för att stärka järnvägens motståndskraft

FINANSIELL KALENDER 2026

12 feb	Bokslutskommuniké för 2025
7 maj	Delårsrapport januari-mars
7 maj	Årsstämma för 2025
13 aug	Delårsrapport för januari-juni
5 nov	Delårsrapport för januari-september
11 feb 2027	Bokslutskommuniké för 2026

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 6 november 2025 kl. 07:30 CET. 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.