Delårsrapport Q1 2025

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

Railcare har fått en order från norska Baneservice på en ny underhållsmaskin, så kallad Railvac, till ett värde av 30 MSEK. Den dieseldrivna maskinen kommer att byggas i verkstaden i Skelleftehamn under 2025 samt början av 2026.

→ SAMMANFATTNING
VD-KOMMENTAR
FINANSIELL ÖVERSIKT
FINANSIELLA RAPPORTER, NOTER
ÖVRIGT

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2025

Nödvändiga steg för fortsatt tillväxt

FÖRSTA KVARTALET

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 123,0 MSEK (129,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,4 MSEK (15,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,19 SEK (0,20).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET

- Railcare har tecknat ett snöröjningskontrakt med Trafikverket, till ett totalt värde av 355 MSEK.
- Railcare har fått en order på en Railvac-maskin från norska Baneservice, värde 30 MSEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen, MSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	123,0	129,4	628,9	635,3
Rörelseresultat (EBIT)	4,4	15,1	55,6	66,3
Rörelsemarginal, %	3,6	11,6	8,8	10,4
Periodens resultat	4,5	4,7	30,2	30,4
Soliditet, %	29,0	31,5	29,0	27,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,19	0,20	1,25	1,26

VD har ordet

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 123,0 MSEK (129,4) och rörelseresultatet uppgick till 4,4 MSEK (15,1). Det motsvarar en rörelsemarginal på 3,6 procent.

– Det första kvartalet påverkas i huvudsak av den planerade utökningen av organisationen för framtida uppdrag samt att verksamheten i Storbritannien har fortsatta problem med låga volymer. Detta innebär sammantaget att rörelsemarginalen är lägre än normalt, men som tidigare kommunicerats är utökningen och anpassningen av organisationen ett nödvändigt steg för våra möjligheter till fortsatt tillväxt och att uppnå våra mål till 2027.

Railcare tar sikte på uppsatta mål

Railcare tar sikte på våra uppsatta mål för 2027 vilket innebär att den planerade utökningen av organisationen för framtida uppdrag pågår för fullt. Det gäller inte bara inom transportsegmentet utan även entreprenad- och tekniksegmenten där vi ser en ökad efterfrågan. Eftersom organisationen byggs för att möjliggöra fortsatt tillväxt så innebär det att marginalen är lägre än normalt för ett första kvartal, men det är ett nödvändigt steg för att vi ska kunna uppnå våra mål. Vi räknar med att marginalen gradvis förbättras framåt och ser goda möjligheter att uppnå våra finansiella mål.

Verksamheten i Storbritannien går fortsatt tungt

Vi har under en längre tid haft stora utmaningar med verksamheten i Storbritannien. Vi har genomfört stora kostnadsbesparingar, flyttat resurser till Sverige samt förändrat vårt arbetssätt i hopp om högre volymer, men vi har inte sett någon återgång till volymerna innan pandemin.

Det är frustrerande att volymerna är så låga trots att det underliggande underhållsbehovet är så stort. Våra effektiva maskiner möjliggör dessutom mer underhåll för pengarna, men avsatta medel används inte tillräck-

ligt effektivt och för liten del hamnar på spåret. Vi är nu i ett läge där vi ser över alternativa möjligheter för maskinerna för att kunna öka nyttjandegraden, antingen i Storbritannien eller på andra marknader.

Order på Railvac-maskin från norska Baneservice
Vårt ökade fokus på extern försäljning av maskiner har gett resultat då norska Baneservice i mitten av februari tecknade en order på en ny Railvac till ett värde av 30 MSEK. Det är den fjärde Railvac-maskinen som Baneservice förvärvar. Den dieseldrivna maskinen kommer att byggas i verkstaden i Skelleftehamn och beräknas vara färdigställd under det första kvartalet nästa år då även vinstavräkning kommer att ske. Railvac används i huvudsak till ballastbyten och kabelhantering på järnvägen. Vakuumtekniken är både effektiv och skonsam mot infrastrukturen.

Lokverkstaden i Långsele - strategiskt viktig
Förvärvet av det bolag som äger fastigheten i Långsele, Y-ettan AB, har genomförts som planerat och tillträdet skedde den 1 april.

Lokverkstaden har ett högt anseende bland kunderna när det kommer till effektiva tjänster, men den har även en stor framtida potential tack vare dess läge. Svensk järnväg är i huvudsak byggd i nord-sydlig riktning, men ökad försvarsberedskap och medlemskapet i NATO ställer höga krav på en robust och tillförlitlig järnväg även i väst-östlig riktning. Långsele är en järnvägsknut vid Norra Stambanan och Ådalsbanan, via tvärbanor har den även närhet till Botniabanan och Inlandsbanan. Det är därför en strategiskt viktig plats, inte minst ur försvarberedskapsperspektiv.

”Satsningarna på järnvägen ökar och vi är väl positionerade för att ta tillvara på dessa nya affärsmöjligheter under de kommande åren.”

Vi fortsätter arbetet med att analysera behov och framtida investeringar i Lokverkstaden. Parallellt pågår arbetet med att ta fram en detaljplan, vilket kommer att pågå hela 2025.

Railcare blickar framåt trots oro i omvärlden
Utvecklingen i vår omvärld har definitivt inte gått åt rätt håll de senaste åren. Pandemin, kriget i Ukraina och inte minst turbulensen efter valet i USA har påverkat både säkerhetsläget och världsekonomin på ett sätt som har varit svårt att förutse. Just svårigheterna att bedöma den fortsatta utvecklingen är nog det som skapar mest osäkerhet. Vi ser idag ingen nämnvärd negativ påverkan på Railcare. Säkerhetsläget och medlemskapet i NATO har snarare inneburit ökat fokus på vikten av en robust och tillförlitlig järnväg. Jag vill påstå att det aldrig pratats så mycket järnväg som det gör idag. Som det snabbfotade och lösningsfokuserade företag vi är så finns det även i dessa tider goda affärsmässiga möjligheter. Satsningarna på järnvägen ökar och vi är väl positionerade för att ta tillvara på dessa nya affärsmöjligheter under de kommande åren.

Mattias Remahl
Verkställande direktör

Finansiell översikt - Koncernen

NY SEGMENTSINDELNING

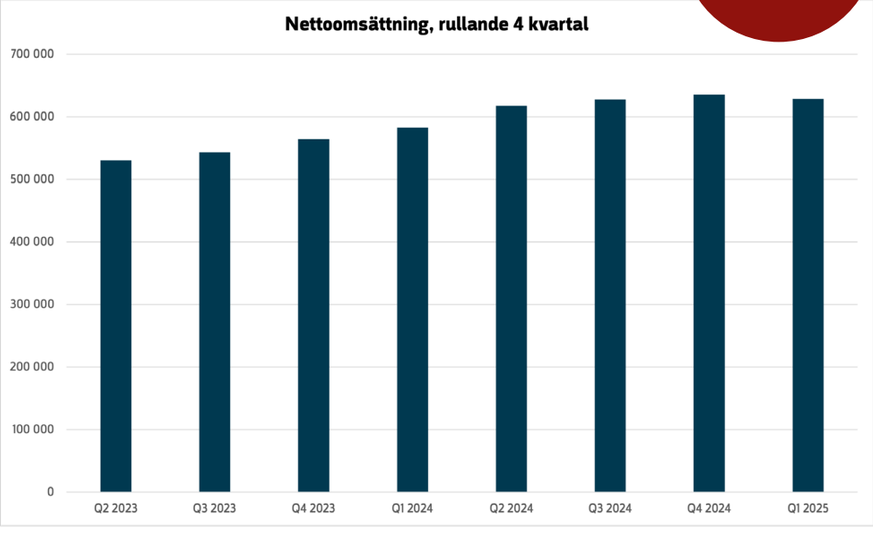
Från och med 2025 sker en förändring i segmentsrapporteringen. Entreprenad Sverige och Entreprenad Utland kommer att rapporteras tillsammans inom segment ”Entreprenad”. Transport Skandinavien kommer att rapporteras i segment ”Transport”. Lokverkstaden i Långsele, som tidigare rapporterats inom transportsegmentet, kommer från och med 2025 att rapporteras inom segment ”Teknik” (tidigare benämnt Maskin & Teknik). Samtliga jämförelsesiffror har räknats om.

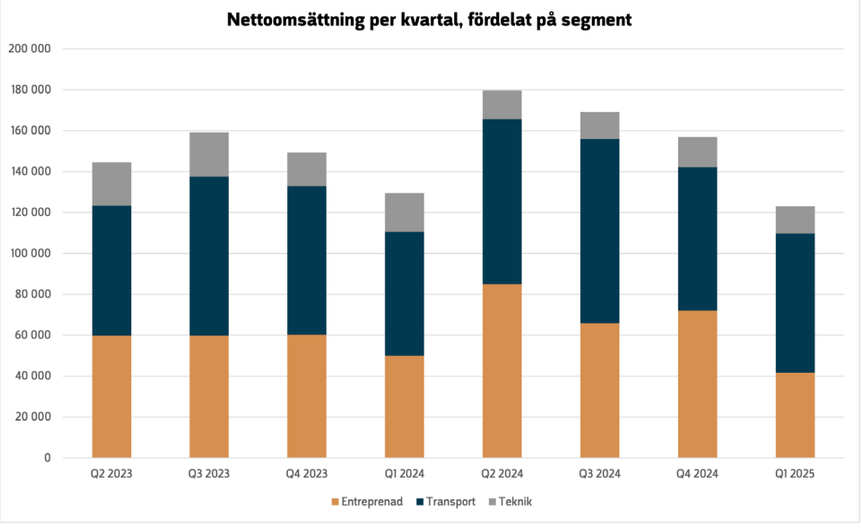
NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det första kvartalet 2025 minskade med 4,9 procent till 123,0 MSEK (129,4) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Transport är det segment som ökar sin omsättning där de nya beredskapskontrakten bidrar positivt. Omsättningen i segmentet Entreprenad minskade med 16,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta beror till stor del på minskade volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien. Entreprenaduppdrag inom Sverige samt Liningverksamheten har haft god beläggning. Nettoomsättningen inom segment Teknik minskade under det första kvartalet 2025 jämfört med motsvarande kvartal föregående år med 37,8 procent.

Mål nettoomsättning 2027:
1 000 MSEK





Den lägre omsättningen förklaras i huvudsak av att koncernintern uthyrning av lok och maskiner har justerats.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna för det första kvartalet 2025 ökade med 6,7 procent jämfört med motsvarande kvartal 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.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet 2025 är lägre än föregående år, och uppgick till 4,4 MSEK (15,1). Rörelsemarginalen uppgick till 3,6 procent jämfört med 11,6 procent under motsvarande kvartal föregående år.

Den lägre rörelsemarginalen kan till stor del förklaras genom ökade kostnader för att möta en ökad efterfrågan på koncernens tjänster. Men också på grund av den låga volymen entreprenaduppdrag i Storbritannien.

PERIODENS RESULTAT

Resultatet för det första kvartalet 2025 uppgick till 4,5 MSEK (4,7).

Räntekostnader är något högre än samma period föregående år men den stärkta kronan medför att koncernen får en stor positiv valutaeffekt då vissa lok hyrs i EUR.

KASSAFLÖDE

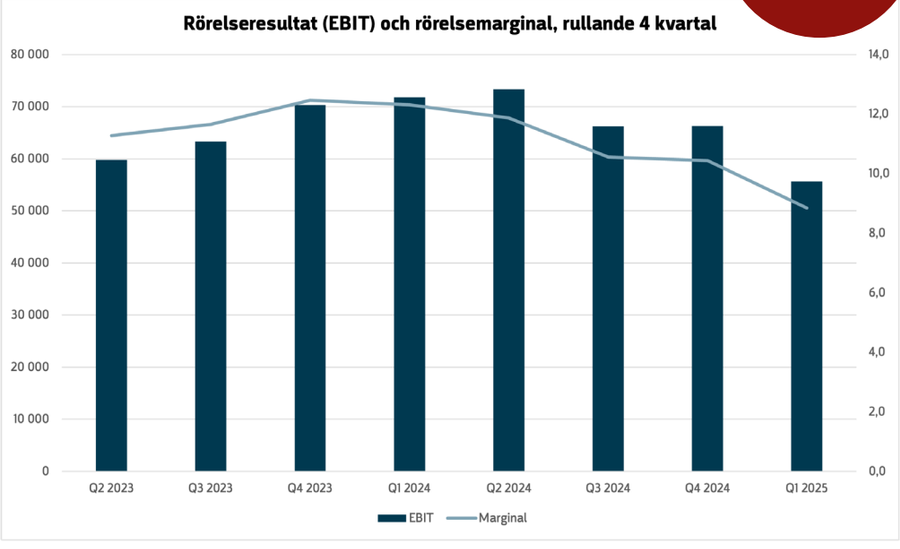
Kassaflödet under det första kvartalet var -38,0 MSEK (-25,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,4 MSEK (12,6) och påverkas av ökade inbetalningar av skatt samt amortering av leasingskuld.

Investeringar har under kvartalet uppgått 10,6 MSEK (16,3). Investeringarna har finansierats med egna medel vilket påverkar kassaflödet negativt.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 29,0 procent, jämfört med 31,5 procent den 31 mars 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.

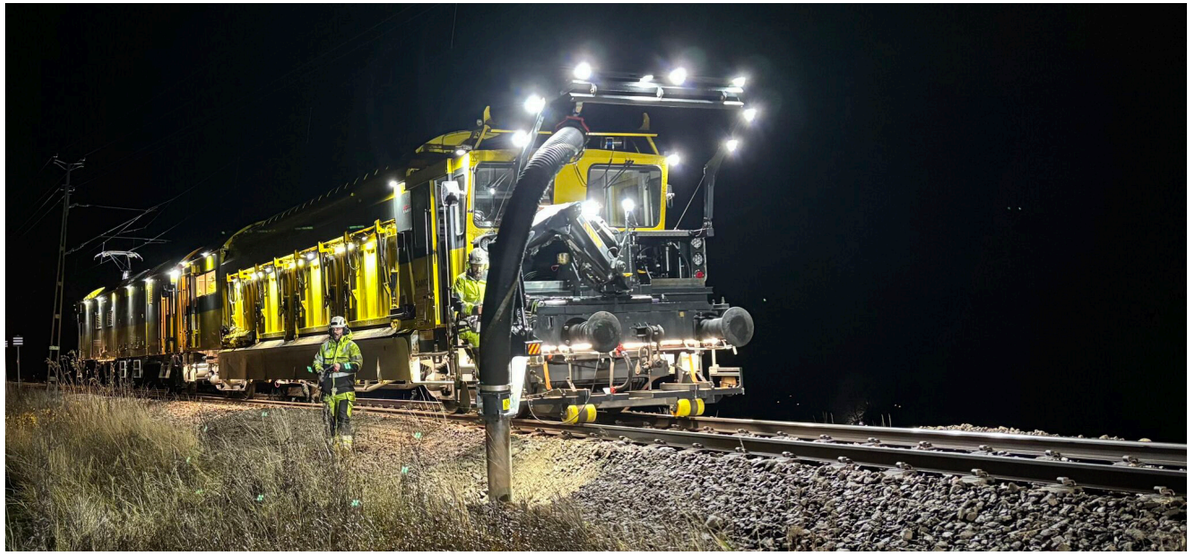
Nettoomsättningen inom segment Entreprenad uppgick under det första kvartalet 2025 till 42,5 MSEK (51,0), vilket motsvarar en minskning med 16,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsminskningen under första kvartalet beror till stor del på minskade volymer entreprenaduppdrag i Storbritannien.

I Sverige har beläggningen varit god men typen av uppdrag gör att både omsättningen och marginalen minskat något. Volymen arbeten i Liningverksamheten har varit något högre än föregående år.

Rörelseresultatet minskade jämfört med föregående år och uppgick till -5,1 MSEK (2,6).

Den låga volymen av entreprenaduppdrag i Storbritannien gör att vi har en överkapacitet av resurser inom segmentet som tynger resultatet.

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



Nyckeltal – Entreprenad

KSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	42 487	51 009	269 968	278 490
Rörelseresultat (EBIT)	-5 050	2 597	13 657	21 304
Rörelsemarginal, %	-11,9	5,1	5,1	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 11,5 procent under det första kvartalet 2025 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 77,5 MSEK (68,6). Rörelseresultatet var något lägre än föregående års kvartal och up pgick till 9,3 MSEK (10,5).

Omsättningsökningen hänförs till de beredskapsuppdrag som påbörjats vid årsskiftet samt ökad volym av transportuppdrag.

Rörelseresultatet 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. De nya uppdragen avseende röjningslok i beredskap påbörjades vid årsskiftet i Nässjö och Älmhult, och i maj 2025 påbörjas beredskapsuppdragen i Ånge och Gävle, för att avslutningsvis etableras i Hallsberg januari 2026.

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

Nyckeltal – Transport

KSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	77 511	68 633	330 152	321 275
Rörelseresultat (EBIT)	9 269	10 477	40 589	41 798
Rörelsemarginal, %	12,0	15,3	12,3	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.

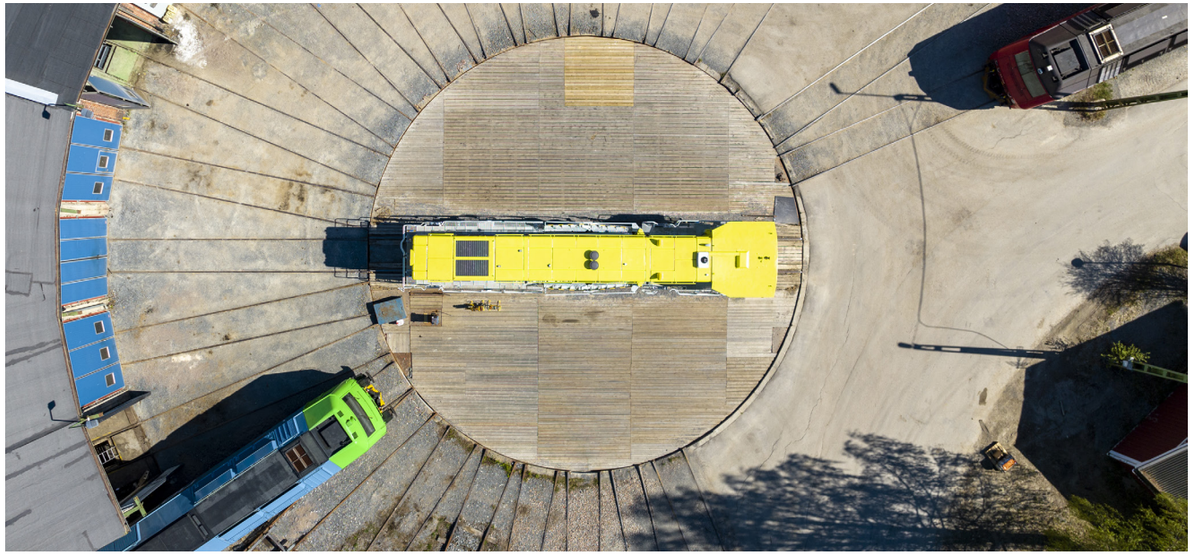
Inom lok är Railcare specialister på livstidsförlängning, modernisering samt installation av trafikstyrningssystem. Verkstäderna utför även revisioner, reparationer, service och löpande underhåll på såväl lok, maskiner och vagnar.

Nettoomsättningen inom segment Teknik minskade under det första kvartalet 2025 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 29,4 MSEK (40,5). Rörelseresultatet var också lägre än motsvarande kvartal ifjol och uppgick till -0,8 MSEK (2,6). Den lägre omsättningen förklaras i huvudsak av att koncernintern uthyrning av lok och maskiner har justerats. Även volymen reservdelsförsäljning minskade vilket påverkar rörelseresultatet negativt.

På verkstaden i Skelleftehamn byggs nu den tredje underhållsmaskinen med el- och batteridrift där strömavtagaren möjliggör både drift och laddning av batteriet. Även byggnationen av den Railvac-maskin som sålts till Baneservice har påbörjats.

Lokverkstaden i Långsele har under kvartalet jobbat med en totalrenovering av diesellok åt TM Togdrift samt revision av lok och installation av ATC samt radiostyrning åt Grenland Rail.

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



Nyckeltal – Teknik

KSEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	29 379	40 508	115 992	127 121
Rörelseresultat (EBIT)	-821	2 636	-1 303	2 154
Rörelsemarginal, %	-2,8	6,5	-1,1	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 31 mars 2025. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman. Aktiekapitalets utveckling finns på www.railcare.se.

AKTIEÄGARE

Per den 31 mars 2025 hade Railcare Group AB 5 156 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.

Fördelning i storleksklasser

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 - 500	3 409	469 598	1,95
501 - 1000	682	546 325	2,26
1001 - 5000	816	1 873 468	7,77
5001 - 10 000	119	900 580	3,73
10001 - 15000	33	419 201	1,74
15001 - 20000	17	312 733	1,30
20001 -	80	19 602 262	81,26
Totalt	**5 156**	**24 124 167**	**100,0**

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 mars 2025	Antal aktier	Andel av aktie-kapital och röster (%)
Nornan Invest AB	7 121 395	29,52
Treac AB	2 379 311	9,86
Avanza Pension	776 771	3,22
Bernt Larsson	750 987	3,11
Canaccord Genuity Wealth Management	599 906	2,49
Mikael Gunnarsson	507 000	2,10
Nordnet Pensionsförsäkring	338 720	1,40
Torsten Germund Dahlquist	296 951	1,23
Per Åke Nilsson	275 000	1,14
Harry Markku Sjöblom	270 000	1,12
De tio största ägarna	**13 316 041**	**55,20**
Övriga ägare	10 808 126	44,80
Summa	**24 124 167**	**100,0**

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

5 156

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 31 mars 2025

Övrig information

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Railcarekoncernen per den 31 mars 2025 var 206 personer, jämfört med 177 personer den 31 mars 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 första kvartalet 2025 uppgick till 13,0 MSEK (10,6) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 1,1 MSEK (-0,7).

UTDELNING

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Den 1 april 2025 slutfördes förvärvet av Y-ettan AB, som äger fastigheten i Långsele där Lokverkstaden bedriver sin verksamhet.

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.

ÅRSSTÄMMA 2025

Railcares årsstämma 2025 äger rum onsdag den 7 maj, kl 11.00 i bolagets lokaler i Skelleftehamn, Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn.

Årsredovisningen samt övriga handlingar finns tillgängliga på Railcares webbsida, www.railcare.se.

Skelleftehamn den 7 maj 2025
Railcare Group AB (publ)

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

Anders Westermark
Styrelseordförande

Andreas Lantto
Styrelseledamot

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseledamot

Maria Kröger
Styrelseledamot

Björn Östlund
Styrelseledamot

Mattias Remahl
Verkställande direktör

Linn Andersson
Styrelseledamot

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 defintion.
- Minska förbrukningen av fossila utsläpp från egna lok och maskiner med 40 procent till år 2025.

SAMMANFATTNING
VD-KOMMENTAR
→ FINANSIELL ÖVERSIKT
FINANSIELLA RAPPORTER, NOTER
ÖVRIGT

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.

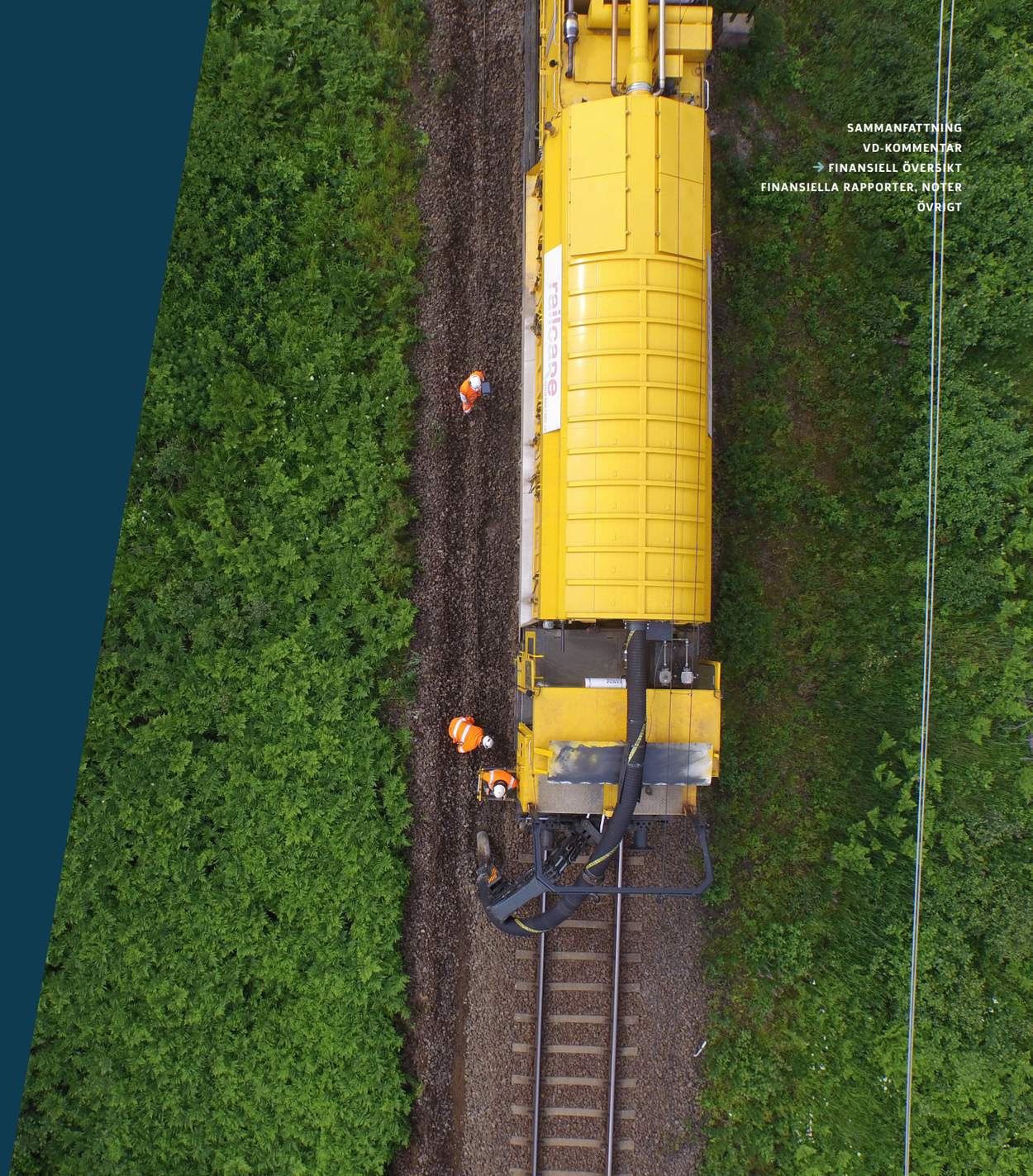
Sedan 1992 har vi varit innovatörer på järnvägen genom att utveckla, bygga och sälja nästa generations järnvägsmaskiner. Från de första vakuummaskinerna och snösmältarna, till dagens första och största helt eldrivna underhållsmaskiner. Nyfikenhet på att göra saker eljest kommer även i framtiden att vara 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	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 mån	helår 2024
Nettoomsättning	3	123 041	129 419	628 920	635 298
Övriga rörelseintäkter		2 720	683	8 791	6 753
Aktiverat arbete för egen räkning		7 559	5 293	20 826	18 560
Råvaror och förnödenheter		-27 528	-33 623	-193 661	-199 756
Övriga externa kostnader		-19 921	-19 320	-89 880	-89 280
Personalkostnader		-50 092	-42 974	-204 052	-196 933
Av- och nedskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar och immateriella tillgångar		-30 566	-23 793	-113 175	-106 402
Övriga rörelsekostnader		-796	-615	-2 142	-1 961
Rörelseresultat (EBIT)		**4 416**	**15 069**	**55 626**	**66 278**
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		**122**	**-**	**261**	**140**
Finansnetto		**1 189**	**-9 089**	**-15 366**	**-25 644**
Resultat före skatt		**5 727**	**5 980**	**40 521**	**40 774**
Inkomstskatt		-1 198	-1 274	-10 313	-10 390
Periodens resultat		**4 529**	**4 706**	**30 208**	**30 385**
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		763	-164	599	-328
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		763	-164	599	-328
Summa totalresultat för perioden		**5 292**	**4 542**	**30 807**	**30 057**
Resultat per aktie*		0,19	0,20	1,25	1,26
Genomsnittligt antal aktier		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

* Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädningseffekt.

Koncernens rapport över finansiell ställning

i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		16 161	11 181	15 434
Materiella anläggningstillgångar	4	801 641	711 115	822 459
Finansiella anläggningstillgångar		25 287	4 521	25 166
Uppskjuten skattefordran		4	9	5
Summa anläggningstillgångar		**843 093**	**726 826**	**863 064**
Varulager		**45 134**	**37 077**	**38 152**
Kundfordringar		52 613	57 484	44 787
Övriga kortfristiga fordringar		42 729	46 506	36 080
Summa kortfristiga fordringar		**95 342**	**103 991**	**80 867**
Likvida medel		23 637	13 596	61 691
Summa omsättningstillgångar		**164 113**	**154 664**	**180 710**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 007 206**	**881 490**	**1 043 774**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		**291 762**	**277 842**	**286 470**
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar		62 556	58 307	61 459
Långfristiga skulder till kreditinstitut		74 385	61 995	76 511
Långfristig leasingskuld		267 100	241 056	295 857
Summa långfristiga skulder		**404 040**	**361 357**	**433 828**
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		122 486	89 629	127 262
Kortfristig leasingskuld		91 267	58 101	92 190
Leverantörsskulder		31 864	40 831	35 215
Övriga kortfristiga skulder		65 786	53 731	68 810
Summa kortfristiga skulder		**311 404**	**242 291**	**323 477**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 007 206**	**881 490**	**1 043 774**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 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		5 292	4 542	30 057
Utdelning		-	-	-16 887
Eget kapital vid periodens utgång		**291 762**	**277 842**	**286 470**

Koncernens kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden

i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		4 416	15 069	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		30 572	23 798	107 173
Erlagd ränta		-5 332	-4 420	-24 407
Erhållen ränta		27	18	64
Betald inkomstskatt		-10 493	-3 615	-4 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**19 190**	**30 850**	**144 285**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager		-7 176	-1 042	-3 142
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-13 731	-11 354	12 091
Ökning/minskning av rörelseskulder		4 108	-5 810	-1 515
Summa förändring av rörelsekapital		**-16 799**	**-18 206**	**7 434**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**2 391**	**12 644**	**151 719**
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar		-866	-1 090	-5 777
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-9 723	-15 263	-60 503
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-	-21 260
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	60
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-10 589**	**-16 353**	**-87 480**

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	helår 2024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		-	-	68 067
Amortering av lån		-7 094	-7 560	-24 867
Amortering av leasingskuld		-22 692	-14 634	-68 418
Utbetald utdelning		0	0	-16 887
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-29 786**	**-22 194**	**-42 105**
Periodens kassaflöde		**-37 984**	**-25 903**	**22 134**
Likvida medel vid periodens början		61 691	39 432	39 432
Kursdifferens i likvida medel		-69	67	124
Likvida medel vid periodens slut		**23 637**	**13 596**	**61 691**

Moderbolagets resultaträkning

i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jan-mar 2025	jan-mar 2024	helår 2024
Nettoomsättning		12 981	10 603	51 323
Övriga rörelseintäkter		18	1	10
Summa rörelsens intäkter		**12 999**	**10 604**	**51 333**
Råvaror och förnödenheter		-1 238	-1 490	-8 845
Övriga externa kostnader		-4 845	-5 596	-23 037
Personalkostnader		-5 697	-4 025	-17 844
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-162	-141	-610
Övriga rörelsekostnader		-2	-8	-28
Summa rörelsens kostnader		**-11 945**	**-11 259**	**-50 363**
Rörelseresultat		**1 054**	**-656**	**970**
Resultat från finansiella poster		7	-	-99
Resultat efter finansiella poster		**1 061**	**-656**	**871**
Bokslutsdispositioner		-	-	31 300
Skatt på periodens resultat		-258	92	-6 746
Periodens resultat		**803**	**-563**	**25 425**

Moderbolagets balansräkning

i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1 046	932	1 059
Materiella anläggningstillgångar		5 988	5 584	5 981
Finansiella anläggningstillgångar		49 890	28 969	49 890
Summa anläggningstillgångar		**56 924**	**35 484**	**56 930**
Fordringar hos koncernföretag		130 630	133 276	111 282
Övriga kortfristiga fordringar		2 145	1 688	2 643
Summa kortfristiga fordringar		**132 775**	**134 964**	**113 925**
Kassa och bank		21 191	11 645	59 440
Summa omsättningstillgångar		**153 966**	**146 609**	**173 365**
SUMMA TILLGÅNGAR		**210 890**	**182 093**	**230 295**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		9 891	9 891	9 891
Fritt eget kapital		42 911	33 008	42 109
Summa eget kapital		**52 802**	**42 899**	**52 000**
Avsättningar		**128**	**82**	**123**
Kortfristiga skulder till koncernföretag		146 417	129 107	161 191
Övriga kortfristiga skulder		11 542	10 005	16 981
Summa kortfristiga skulder		**157 959**	**139 112**	**178 172**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**210 890**	**182 093**	**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 kommer att rapporteras tillsammans inom segment ”**Entreprenad**”. Transport Skandinavien kommer att rapporteras i segment ”**Transport**”. Lokverkstaden i Långsele, som tidigare rapporterats inom transportsegmentet, kommer från och med 2025 att 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	18 551	19 212	14 978	27 142	24 824	25 349	19 909	19 649
Rörelseresultat (EBIT)	-136	186	-985	903	-2 011	889	1 750	1 185
Rörelsemarginal, %	-0,7	1,0	-6,6	3,3	-8,1	3,5	8,8	6,0

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.

	jan-mar 2025			jan-mar 2024		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	41 615	872	42 487	50 065	944	51 009
Transport	68 193	9 318	77 511	60 507	8 126	68 633
Teknik	13 229	16 149	29 379	18 823	21 684	40 508
Koncerngemensamt	3	12 977	12 981	23	10 580	10 603
Summa	**123 041**	**39 316**	**162 357**	**129 419**	**41 335**	**170 753**

Rörelseresultat (EBIT)

	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Entreprenad	-5 050	2 597
Transport	9 269	10 477
Teknik	-821	2 636
Koncerngemensamt	1 019	-642
Summa	**4 416**	**15 069**

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

	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Segmentens rörelseresultat (EBIT)	4 416	15 069
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	122	-
Finansnetto	1 189	-9 089
Resultat före skatt	**5 727**	**5 980**

Uppdelning av intäkter

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

	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
Segment	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024	jan-mar 2025	jan-mar 2024
Entreprenad	41 615	50 014	0	51	0	0	41 615	50 065
Transport	66 187	58 237	0	18	2 006	2 252	68 193	60 507
Teknik	10 083	13 180	3 146	5 644	0	0	13 229	18 823
Koncern-gemensamt	3	23	0	0	0	0	3	23
	117 889	**121 454**	**3 146**	**5 713**	**2 006**	**2 252**	**123 041**	**129 419**

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader och mark	Lok och vagnar	Arbetsmaskiner	Fordon	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar och förskott materiella anläggningstillgångar	Summa
Per 31 mars 2024							
Ingående redovisat värde	33 990	381 088	202 741	5 329	5 147	84 555	712 851
Valutakursdifferenser	23	-	-	2	-	-	25
Inköp/Årets aktiverade utgifter	3 053	4 632	1 786	1 191	533	11 785	22 980
Omklassificeringar	-	-	3	-	-	245	249
Avyttringar och utrangeringar	-1 212	-	-	-92	-	-	-1 304
Avskrivningar	-2 170	-15 668	-4 780	-758	-311	-	-23 686
Utgående redovisat värde 31 mars 2024	**33 684**	**370 053**	**199 751**	**5 673**	**5 370**	**96 585**	**711 115**
Varav nyttjanderättstillgångar	**21 436**	**265 838**	**1 447**	**5 641**	**-**	**-**	**294 363**
Per 31 mars 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	2 497	-4 592	1 224	2 292	330	7 697	9 449
Omklassificeringar	57	-	-	-	-	137	194
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-2 447	-21 658	-4 729	-1 203	-384	-	-30 421
Utgående redovisat värde 31 mars 2025	**39 780**	**431 551**	**181 306**	**9 695**	**6 099**	**133 216**	**801 647**
Varav nyttjanderättstillgångar	**16 177**	**334 774**	**1 218**	**9 421**	**-**	**-**	**361 589**

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.

	jan-mar 2024			helår 2024		
Koncernens rapport över totalresultat 1)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Råvaror och förnödenheter	-46 774	13 151	-33 623	-258 106	58 351	-199 756
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-11 923	-11 870	-23 793	-53 434	-52 968	-106 402
Rörelseresultat (EBIT)	**13 788**	**1 281**	**15 069**	**60 896**	**5 382**	**66 278**
Finansnetto	-2 396	-6 693	-9 089	-11 759	-13 885	-25 644
Resultat före skatt	**11 392**	**-5 412**	**5 980**	**49 277**	**-8 502**	**40 774**
Inkomstskatt	-2 389	1 115	-1 274	-12 141	1 751	-10 390
Periodens resultat	**9 003**	**-4 297**	**4 706**	**37 136**	**-6 751**	**30 385**
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,37	-0,18	0,20	1,54	-0,28	1,26
Rörelsemarginal, %	10,7		11,6	9,6		10,4

	1 jan 2024			31 mars 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	465 659	245 457	711 115	502 046	320 413	822 459
Övriga kortfristiga fordringar	35 958	-	35 958	46 506	-	46 506	38 752	-2 672	36 080
Eget kapital	274 118	-817	273 301	282 956	-5 115	277 842	294 038	-7 568	286 470
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar	59 639	-212	59 427	59 634	-1 327	58 307	63 423	-1 964	61 459
Långfristig leasingskuld	37 128	213 760	250 888	34 878	206 177	241 056	39 228	256 629	295 857
Kortfristig leasingskuld	11 899	39 964	51 863	12 380	45 721	58 101	57 261	70 001	127 262
Övriga kortfristiga skulder	53 501	-	53 501	53 731	-	53 731	68 167	643	68 810
Soliditet, %	42,6		30,5	44,5		31,5	40,5		27,4
Eget kapital per aktie	11,4		11,3	11,7		11,5	12,2		11,9

	jan-mar 2024			helår 2024		
Koncernens rapport över kassaflöde 3)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Rörelseresultat	13 788	1 281	15 069	60 896	5 382	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 928	11 870	23 798	54 205	52 968	107 173
Erlagd ränta	-2 330	-2 090	-4 420	-10 522	-13 885	-24 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**19 789**	**11 061**	**30 850**	**99 820**	**44 466**	**144 285**
Ökning/minskning av rörelseford-ringar	-11 354	-	-11 354	14 763	-2 672	12 091
Ökning/minskning av rörelseskul-der	-5 808	-2	-5 810	-1 515	-	-1 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1 585**	**11 059**	**12 644**	**109 926**	**41 794**	**151 719**
Amortering av leasingskuld	-3 575	-11 059	-14 634	-26 624	-41 794	-68 418
Kassaflöde från finansieringsverk-samheten	**-11 135**	**-11 059**	**-22 194**	**-311**	**-41 794**	**-42 105**
Periodens kassaflöde	**-25 903**	**-**	**-25 903**	**22 134**	**-**	**22 134**

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 månader	helår 2024
Nettoomsättning	123 041	129 419	628 920	635 298
Omsättningstillväxt, %	-4,9	12,4	7,9	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	4 416	15 069	55 626	66 278
Rörelsemarginal %	3,6	11,6	8,8	10,4
Periodens resultat	4 529	4 706	30 208	30 385
Finansnetto	1 189	-9 089	-15 366	-25 644
Balansomslutning	1 007 206	881 490	1 007 206	1 043 774
Soliditet %	29,0	31,5	29,0	27,4

Nyckeltal per aktie, SEK	jan-mar 2025	jan-mar 2024	rullande 12 månader	helår 2024
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,19	0,20	1,25	1,26
Eget kapital per aktie	12,09	11,52	12,09	11,87
Utdelning, SEK per aktie	-	-	0,7	0,7

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Nettoomsättning	123,0	157,0	169,1	179,8	129,4	149,3	159,2	144,7
Övriga rörelseintäkter	2,7	3,6	1,7	0,9	0,7	0,5	0,4	0,5
Aktiverat arbete för egen räkning	7,6	6,7	3,2	3,4	5,3	4,7	2,0	3,2
Råvaror och förnödenheter	-27,5	-50,5	-54,8	-60,9	-33,6	-45,5	-45,6	-47,9
Övriga externa kostnader	-19,9	-21,0	-23,5	-25,5	-19,3	-25,2	-22,4	-22,7
Personalkostnader	-50,1	-53,4	-46,5	-54,1	-43,0	-46,4	-42,6	-45,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-30,6	-28,4	-28,3	-25,9	-23,8	-23,2	-22,9	-16,3
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,9	-0,4
Rörelseresultat (EBIT)	**4,4**	**13,7**	**20,3**	**17,2**	**15,1**	**13,7**	**27,4**	**15,6**
Resultat från andel i intresseföretag*	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-
Finansnetto	1,2	-8,0	-4,7	-3,8	-9,1	-1,2	-3,3	-4,9
Resultat före skatt	**5,7**	**5,8**	**15,6**	**13,4**	**6,0**	**12,5**	**24,1**	**10,7**
Skatt	-1,2	-2,7	-3,6	-2,8	-1,3	-4,3	-5,1	-2,2
Periodens resultat	**4,5**	**3,1**	**12,0**	**10,6**	**4,7**	**8,3**	**19,0**	**8,4**
Soliditet	**29,0**	**27,4**	**29,1**	**27,9**	**31,5**	**30,5**	**29,7**	**31,2**

* 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 utspädningseffekt: 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 strömavtagare. 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 FÖRSTA KVARTALET

28 mar	Railcare städar Varbergstunneln med batteridriven vakuummaskin
20 feb	Presentation av Bokslutskommuniké 2024
20 feb	Railcare får order på Railvac-maskin
20 feb	Bokslutskommuniké 2024
24 jan	Railcare har tecknat ett snöröjnings-kontrakt med Trafikverket, till ett totalt värde av 355 MSEK

FINANSIELL KALENDER 2025

7 maj	Årsstämma 2025
14 aug	Delårsrapport januari-juni
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. Informationen lämnades, genom dessa kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 maj 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 trafikvolymer, 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.