

Boksluts- kommuniké 2024

railcare

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

Railcare har tecknat ett femårigt avtal med LKAB Malmtrafik gällande rågodstransporter under perioden 2025-2029. Avtalets värde beräknas till 70 MSEK per år, totalt 350 MSEK. I avtalet ingår dessutom en option för LKAB att förlänga avtalet i ytterligare tre år till ett potentiellt värde av 210 MSEK.



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2024

Nya kontrakt ger bra grund för fortsatt tillväxt

ANPASSAD REDOVISNING

Railcare har klassificerat om vissa hyreskontrakt av lok från nyttjande av kapacitet till leasing. Detta får en positiv effekt på rörelseresultat (EBIT) men också en högre finansieringskostnad. I balansräkningen har tillgångar och skulder ökat väsentligt.

Anpassningen görs retroaktivt och beräknas från och med kontraktens ingång. Jämförelseperioder har räknats om enligt den nya anpassningen och samtlig finansiell information som lämnas vidare är enligt nya principer. För mer information och härledning av periodens tal samt jämförelsetal, se Finansiell översikt sida 5 samt not 5.

FJÄRDE KVARTALET

- Koncernens nettoomsättning ökade med 5,1 procent till 157,0 MSEK (149,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,7 MSEK (13,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,13 SEK (0,34).

HELÅR 2024, JANUARI-DECEMBER

- Koncernens nettoomsättning ökade med 12,6 procent till 635,3 MSEK (564,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 66,3 MSEK (70,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,26 SEK (1,83).
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att besluta om en utdelning om 0,70 SEK (0,70) per aktie för verksamhetsåret 2024.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER FJÄRDE KVARTALET

- Railcare tecknar femårigt avtal med LKAB Malmtrafik.
- Johan Elveros har utsetts till ny CFO på Railcare Group AB. Han tillträdde sin roll, samt anslöt till koncernledningen i januari 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FJÄRDE KVARTALET

- Railcare har tecknat ett snöröjningskontrakt med Trafikverket, till ett totalt värde av 355 MSEK.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen, MSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Nettoomsättning	157,0	149,3	635,3	564,2
Rörelseresultat (EBIT)	13,7	13,7	66,3	70,3
Rörelsemarginal, %	8,8	9,2	10,4	12,5
Periodens resultat	3,1	8,3	30,4	44,1
Soliditet, %	27,4	30,5	27,4	30,5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,13	0,34	1,26	1,83



VD har ordet

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 157,0 MSEK (149,3) och rörelseresultatet uppgick till 13,7 MSEK (13,7). Det motsvarar en rörelsemarginal på 8,8 procent.

- Vi levererar på nytt ett stabilt kvartal med fortsatt tillväxt. Den något lägre marginalen är en följd av att vi nu anpassar och utökar organisationen för att möjliggöra fortsatt tillväxt. De nya och långa kontrakten avseende beredskapsuppdrag med röjningslok för Trafikverket påbörjas successivt under det kommande året. Till detta har vi tecknat ett långt avtal med LKAB för rågodstransporter och ett nytt kontrakt för snöröjning med Trafikverket som även dessa inleds under 2025. Samtliga dessa kontrakt bidrar till långsiktighet och en bra grund för fortsatt tillväxt.

För entreprenadverksamheten har underhållsarbeten kunnat pågå längre in på kvartalet tack vare en mild inledning på vintern. Parallellt med detta har snökontraktet påbörjats vilket innebär att snöröjning utförs med både snöplogar och snösmältarmaskiner på, av Trafikverket, utvalda platser i Sverige.

Även om väderförhållandena för lining-verksamheten har varit fördelaktiga så har volymen varit lägre än föregående år. Det beror på en kombination av lägre efterfrågan från kund samt osäkerhet att planera in arbetet i slutet av året eftersom lining-arbeten inte kan utföras vid lägre temperaturer. Verksamheten i Storbritannien har fortsatt låga volymer och utsikterna för den sjunde kontrollperioden är osäkra. Vårt kortsiktiga fokus är kostnadsreduceringar och förändrad organisation.

Inom transportverksamheten har Railcare framgångsrikt transporterat bort större delen av det lager järnmalmskoncentrat som Kaunis Iron lagrat på terminalen i Pitkäjärvi till följd av förra vinterns stillestånd på Malmbanan. Genom att öka kapaciteten till tre tågomlopp per dygn till Narviks hamn, jämfört med de ordinarie två, har lagret gradvis minskats till normala nivåer.



”Samtliga nya kontrakt bidrar till långsiktighet och en bra grund för fortsatt tillväxt.”

I mitten av oktober tecknades ett femårigt avtal med LKAB Malmtrafik för fortsatta rågodstransporter, som gäller perioden 2025 till 2029, med option på ytterligare tre år. Detta är ett kvitto på att vår leveranssäkerhet prioriteras av kunder där logistikkedjan är av avgörande betydelse för lönsamheten.

Vi fortsätter vår tillväxtresa genom att anpassa och förbereda verksamheten för de ytterligare kliv som ska tas. Vi har bland annat rekryterat personal för det nya uppdraget med röjningslok i transportverksamheten, men vi stärker och utökar nu även ledningsfunktioner för att vara rätt rustade för framtiden.

Nytt långt avtal för snöröjning

I slutet av januari tecknade vi ett nytt avtal med Trafikverket för snöröjning. Avtalet gäller under en sexårsperiod, vilket inkluderar två optionsår, och det totala värdet uppgår till drygt 350 MSEK. Uppdraget inleds i oktober 2025. Snökontraktet är väldigt viktigt för att ha beläggning även under vinterhalvåret. Det är också en förutsättning för att entreprenadverksamheten ska vara lönsam hela året. Att vi nu tilldelats ett långt kontrakt tydliggör att Trafikverket ser ett fortsatt starkt behov av våra egenutvecklade snösmältare och snöplogar.

”Under 2025 kommer omsättningen att öka med 40 MSEK relaterat till dessa uppdrag och när alla nya uppdrag är igång från 2026 uppgår den årliga omsättningsökningen till 80 MSEK.”

Nya orter för röjningslok påbörjas

I januari 2025 inleds beredskapsuppdrag på två nya orter, och i maj 2025 tillkommer ytterligare två orter, vilket kommer att innebära ökade volymer inom transportverksamheten i takt med att dessa orter startas upp. Under 2025 kommer omsättningen att öka med 40 MSEK relaterat till dessa uppdrag och när alla nya uppdrag är igång från 2026 uppgår den årliga omsättningsökningen till 80 MSEK. Leverans av de nya EffiShunter-loken pågår och vid årsskiftet hade de fem första loken levererats.

Utredning framtida satsningar för Lokverkstaden

Lokverkstaden har haft en stark tillväxt de senaste åren. Vi ser en fortsatt ökad efterfrågan på lokverkstadens tjänster mot bakgrund av den omställning som sker i branschen och installation av det nya signalsystemet ERTMS. I ett led att se över möjligheterna för en långsiktig utveckling av verksamheten har Railcare ingått avtal om att förvärva det bolag som äger fastigheten där verkstaden håller till. Arbetet pågår med att analysera behovet och omfattningen av framtida investeringar i lokverkstaden. Det pågår för närvarande ett arbete att ta fram en detaljplan och det arbetet beräknas pågå under hela 2025.

Starkt rustade för att driva vision och strategi

Railcare har en ny koncernledning från och med början av 2025. Där kommer CFO Johan Elveros, säkerhetschef Hans Flodmark, HR-ansvariga Sofie Strömberg, samt Hanna Hedlund som IR-kommunikations- och hållbarhetsansvarig att ingå. VD och affärsområdesansvariga ingår sedan tidigare. Tillsammans med alla våra fantastiska medarbetare står Railcare väl rustade för att driva både vision och strategi framåt, med målet att nå våra mål för 2027.

Mattias Remahl

Verkställande direktör

Finansiell översikt - Koncernen

ANPASSADE REDOVISNINGSPRINCIPER IFRS 16

Railcare har historiskt klassificerat vissa av koncernens hyreskontrakt gällande lok som nyttjande av kapacitet. IFRS Interpretation Committee har kommit med ett förtydligande kring tolkningen av IFRS 16 och identifierbara tillgångar.

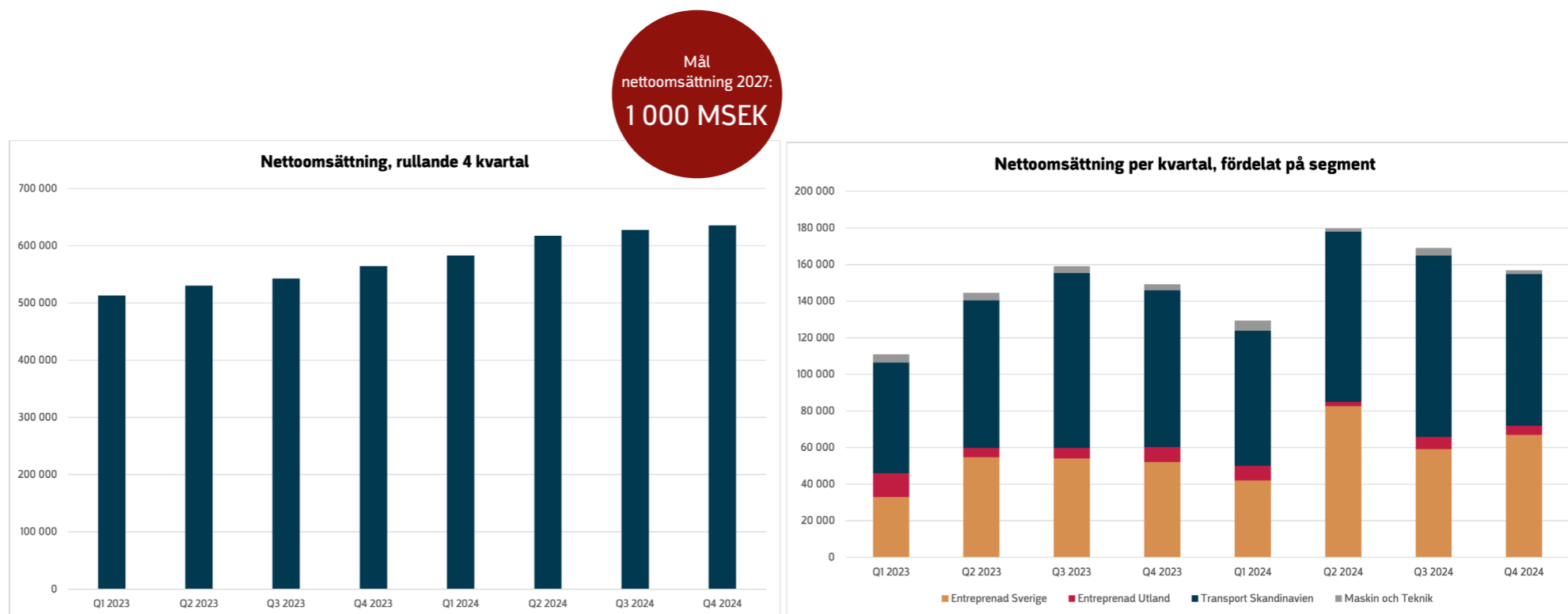
Förtydligandet gör att Railcare kommer att hantera nämnda lok inom ramen för IFRS 16. Anpassningen kommer att göras retroaktivt från kontraktens ingång vilket påverkar poster i resultat- och balansräkningen.

Jämförelseperioder har räknats om enligt den nya anpassningen och samtlig finansiell information som lämnas vidare är enligt nya principer.

Alla kontrakt är hänförliga till segmentet Transport. Härledning och brygga för jämförelsetalen samt effekter på periodens tal finns i not 5.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet 2024 ökade med 5,1 procent till 157 MSEK (149,3) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Entreprenad Sverige är det segment som bidrar positivt till ökningen genom fler utförda underhållsarbeten, där den milda



inledningen på vintern har medfört att arbeten kunnat utföras långt in på det fjärde kvartalet.

Inom Transport Skandinavien minskar omsättningen med 2,1 procent. Detta på grund av en något lägre beläggning på Lokverkstaden samt lägre omsättning för Transportverksamheten. Inom Entreprenad Utland har omsättningen minskat något beroende på en minskad efterfrågan.

Under helåret 2024 ökade nettoomsättningen med 12,6 procent till 635,3 MSEK (564,2) jämfört med föregående år. Entreprenad Sverige och Transport Skandinavien har ökat omsättningen, medan segmenten Entreprenad Utland och Maskin och Teknik redovisar en lägre omsättning jämfört med föregående år. För Entreprenad Sverige härrör en stor del av ökningen från ett stort projekt med ballastbyte under årets andra kvartal, samt den milda inledningen på vintern som möjliggjort fler entreprenadarbeten.

RÖRELSEKOSTNADER

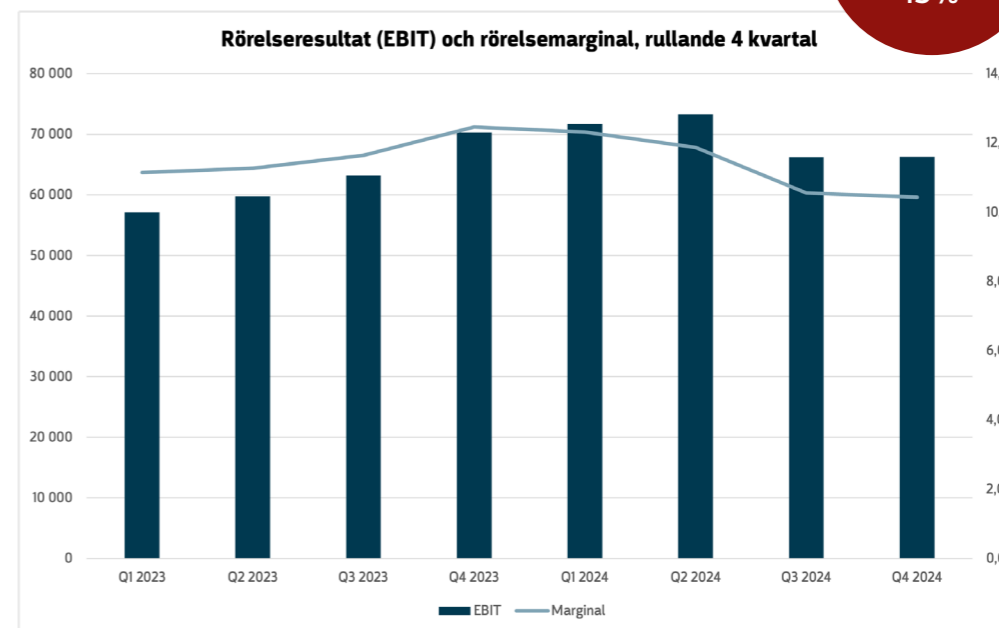
Rörelsekostnaderna för det fjärde kvartalet 2024 ökade med 9,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

För Entreprenad Sverige är kostnadsökningen kopplad till den ökade omsättningen. Transport Skandinavien kostnadsökning avser främst personalkostnader och maskinpark till följd av att verksamheten anpassas för nya uppdrag och för att möjliggöra fortsatt tillväxt. Under 2024 ökade rörelsekostnaderna med 16,0 procent jämfört med föregående år. De ökade rörelsekostnaderna förklaras främst av en högre volym i verksamheten, samt av de nyanställningar som gjorts för att möta en ökande efterfrågan av koncernens tjänster exempelvis röjningslok i beredskap och ökat fokus på försäljning av underhållsmaskiner.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet 2024 är i samma nivå som föregående år, och uppgick till 13,7 MSEK (13,7). Rörelsemarginalen uppgick till 8,8 procent jämfört med 9,2 procent under motsvarande kvartal föregående år.

För helåret 2024 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 66,3 MSEK (70,3). Rörelsemarginalen var 10,4 procent jämfört med 12,5 procent under föregående år. Den lägre rörelsemarginalen kan till stor del förklaras genom ökade kostnader för att möta en ökad efterfrågan på koncernens tjänster.



PERIODENS RESULTAT

Resultatet för det fjärde kvartalet 2024 uppgick till 3,1 MSEK (8,3). För helåret 2024 uppgick resultatet till 30,4 MSEK (44,1).

Räntekostnader och valutakursförluster är högre jämfört med föregående år, mycket kan hänföras till en försvagad växelkurs EUR/SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet under det fjärde kvartalet var 21,1 MSEK (37,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69,9 MSEK (75,9) och påverkas främst av inflöde från kortfristiga fordringar under kvartalet.

SOLIDITET

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 27,4 procent, jämfört med 30,5 procent den 31 december 2023.

Railcare har ingått avtal om att förvärva Y-ettan AB, det bolag som äger fastigheten där Railcare idag bedriver sin lokverkstad i Långsele. Förvärvet är en del av Railcares långsiktiga strategi för att utveckla lokverkstaden i Långsele till att möta den stora efterfrågan på marknaden.



Finansiell översikt - Entreprenad Sverige

Railcares entreprenadverksamhet i Sverige utför underhållsentreprenader på järnvägen med egen personal och egna maskiner. Med hjälp av vakuumenteknik på våra Railvac-maskiner, samt med Ballast Feeder System, utförs olika typer av spårunderhåll som exempelvis kabellokalisering, kabelsänkning, ballastbyte och snöröjning. Samma teknik finns nu på Railcares 100 % batteridrivna MPV (Multi Purpose Vehicle).

En annan del av entreprenadverksamheten har specialiserat sig på trumrenoveringar under järnväg, väg och inom industri samt tillståndbesiktningar av trummor. Relining, som det kallas, utförs med hjälp av glasfiberfoder som UV-härdas. En miljövänlig teknik som går att göra på trummor oavsett form. Själva utförandet sker utan att störa trafik på spåret.

Nettoomsättningen inom segment Entreprenad Sverige uppgick under det fjärde kvartalet 2024 till 72,1 MSEK (59,7), vilket motsvarar en ökning med 20,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 9,4 MSEK (6,7).

Omsättningsökningen under fjärde kvartalet förklaras i huvudsak av fler utförda underhållsarbeten tack vare vädermässigt fördelaktigare förhållanden, vilket i stort sett förklaras av den milda inledningen på vintern.

Railcare och Trafikverket tecknade i slutet av januari ett nytt sexårigt avtal avseende snöröjning, inkluderat två optionsår. Det nya avtalet omfattar hela mars månad vilket är 14 dagar längre än nuvarande avtal, som löper ut efter denna vinter.

Volymen arbeten i Liningverksamheten har varit lägre än föregående års kvartal trots den milda inledningen på vintern. Det förklaras av lägre efterfrågan från kund, vilket till viss del beror på utmaningar med att planera in jobb i början av vintern.

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



Nyckeltal – Entreprenad Sverige

KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Förändring %	helår 2024	helår 2023	Förändring %
Nettoomsättning	72 089	59 684	20,8	271 524	217 076	25,1
Rörelseresultat (EBIT)	9 374	6 705	39,8	28 316	22 654	25,0
Rörelsemarginal, %	13,0	11,2	1,8	10,4	10,4	0,0
Resultat efter finansiella poster	7 475	5 167	44,7	21 677	17 150	26,4
Nettomarginal, %	10,4	8,7	1,8	8,0	7,9	0,1

Finansiell översikt - Entreprenad Utland

Railcare erbjuder tjänster med vakuumteknik även utanför Sverige. Idag bedrivs segmentets verksamhet i Storbritannien, där underhållet av järnvägen till stor del handlar om ballastbyten i spår och växlar. Vid dessa uppdrag används egenutvecklade Railvac-maskiner samt specialanpassade Ballast Feeder UK.

Maskinerna som är anpassade för Storbritannien kan även nyttjas i andra länder, vilket gör att marknadspotentialen för dessa maskiner är stor.

Nettoomsättningen inom segment Entreprenad Utland minskade med 39,3 procent under det fjärde kvartalet 2024 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 5,1 MSEK (8,4). Rörelseresultatet var lägre än föregående års kvartal och uppgick till -2,7 MSEK (-1,8).

Rörelseresultatet har under kvartalet påverkats negativt med 1,3 MSEK till följd av en organisationsförändring.

Volymerna i Storbritannien har försämrats under de senaste åren och vi har inte sett någon återgång till volymerna innan pandemin. Det gäller inte bara Railcare, utan den allmänna bilden i branschen är att volymerna minskar i Storbritannien. Precis som i Sverige är underhållsbehovet stort, men avsatta medel är lägre och används inte tillräckligt effektivt, vilket innebär lägre volymer för oss leverantörer.

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



Nyckeltal – Entreprenad Utland

KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Förändring %	helår 2024	helår 2023	Förändring %
Nettoomsättning	5 113	8 427	-39,3	22 772	32 449	-29,8
Rörelseresultat (EBIT)	-2 736	-1 754	-55,9	-7 012	-2 615	-168,1
Rörelsemarginal, %	-53,5	-20,8	-32,7	-30,8	-8,1	-22,7
Resultat efter finansiella poster	-2 730	-1 710	-59,7	-6 999	-2 557	-173,8
Nettomarginal, %	-53,4	-20,3	-33,1	-30,7	-7,9	-22,9

Finansiell översikt - Transport Skandinavien

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

Vid större underhållsrenoveringar finns Railcare tillhands för att köra slipers och makadam, samt själva spårbyteståget. På uppdrag av gruvbranschen kör Railcare tågomlopp med malmtransporter. Och på uppdrag av Trafikverket tillhandahåller bolaget även lok som med kort varsel ska röja fordon och i undantagsfall även evakuera.

Inom detta segment erbjuds även verkstadstjänster för järnvägsfordon; livstidsförlängning, revisioner, reparationer och löpande underhåll. Lokverkstaden är certifierad som underhållsansvarig enhet (ECM) för järnvägsfordon.

Anpassade redovisningsprinciper avseende IFRS 16 påverkar segment Transport Skandinavien. Härledning och brygga för jämförelsetalen samt effekter på periodens tal finns i not 5.

Nettoomsättningen inom segment Transport Skandinavien minskade med 2,1 procent under det fjärde kvartalet 2024 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 89,9 MSEK (91,2). Rörelseresultatet var lägre än föregående års kvartal och uppgick till 5,8 MSEK (14,5).

Det lägre rörelseresultatet förklaras dels av lägre volym av entreprenadtransporter under kvartalet, dels 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.

En försvagad växelkurs EUR/SEK påverkar finansnettot negativt då ett antal större lokkontrakt är i EUR.

De nya kontrakten avseende röjningslok i beredskap påbörjas 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 Skandinavien

KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Förändring %	helår 2024	helår 2023	Förändring %
Nettoomsättning	89 890	91 773	-2,1	368 648	340 062	8,4
Rörelseresultat (EBIT)	5 849	14 457	-59,5	43 984	51 768	-15,0
Rörelsemarginal, %	6,5	15,8	-9,2	11,9	15,2	-3,3
Resultat efter finansiella poster	-101	15 908	-100,6	26 541	47 034	-43,6
Nettomarginal, %	-0,1	17,3	-17,4	7,2	13,8	-6,6

Finansiell översikt - Maskin och Teknik

Inom detta segment konstruerar, bygger, vidareutvecklar och säljer Railcare underhållsmaskiner för järnvägen som använder vakuumteknik. Den senaste maskinen som bolaget har tagit fram är den batteridrivna Multi Purpose Vehicle (MPV), världens första och största batteridrivna underhållsmaskin i sitt slag.

Andra maskiner som Railcare har utvecklat är: Railvac; med hjälp av vakuumteknik utförs underhållsarbeten utan att skada infrastrukturen. Ballast Feeder System; hanterar större volymer för ballastbyte och material för återfyllning. Snömaskiner; skottar eller smälter snön till vatten direkt i stora tankar. Inom maskinverksamheten utvecklas även befintliga maskiner och fordon. Det kan exempelvis handla om ny teknik, nya driftsätt samt service och underhåll. Export av maskinerna sker till länder där Railcare ej utför egna entreprenader.

Nettoomsättningen inom segment Maskin & Teknik minskade under det fjärde kvartalet 2024 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 14,5 MSEK (20,8). Rörelseresultatet var högre än motsvarande kvartal ifjol och uppgick till -0,1 MSEK (-2,0).

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

På verkstaden i Skelleftehamn byggs nu den tredje underhållsmaskinen med el- och batteridrift där strömavtagaren möjliggör både drift och laddning av batteriet.



Nyckeltal – Maskin och Teknik

KSEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Förändring %	helår 2024	helår 2023	Förändring %
Nettoomsättning	14 495	20 804	-30,3	67 961	81 124	-16,2
Rörelseresultat (EBIT)	-136	-2 011	93,2	-32	1 813	-101,8
Rörelsemarginal, %	-0,9	-9,7	8,7	0,0	2,2	-2,3
Resultat efter finansiella poster	-455	-2 428	81,3	-1 250	577	-316,8
Nettomarginal, %	-3,1	-11,7	8,5	-1,8	0,7	-2,6

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

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 december 2024. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman. Aktiekapitalets utveckling finns på www.railcare.se.

AKTIEÄGARE

Per den 31 december 2024 hade Railcare Group AB 5 098 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	3 393	477 226	1,98
501 - 1000	654	522 489	2,17
1001 - 5000	798	1 827 378	7,57
5001 - 10 000	124	942 686	3,91
10001 - 15000	34	430 370	1,78
15001 - 20000	16	292 650	1,21
20001 -	79	19 631 368	81,38
Totalt	5 098	24 124 167	100,0

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 31 december 2024	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Nornan Invest i Skellefteå AB	7 121 395	29,52
Treac AB	2 390 000	9,91
Avanza Pension	794 330	3,29
Bernt Larsson	750 987	3,11
Canaccord Genuity Wealth Management	599 906	2,49
Mikael Gunnarsson	507 000	2,10
Nordnet Pensionsförsäkring	342 970	1,42
Torsten Germund Dahlquist	295 175	1,22
Per Åke Nilsson	272 000	1,13
Harry Markku Sjöblom	270 000	1,12
De tio största ägarna	13 343 763	55,31
Övriga ägare	10 780 404	44,69
Summa	24 124 167	100,0

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

5 098
Antalet aktieägare i
Railcare Group AB per
31 december 2024

Övrig information

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Railcarekoncernen per den 31 december 2024 var 187 personer, jämfört med 173 personer den 31 december 2023. Det innebär en ökning med 14 personer. Det är främst inom Transport Skandinavien och inom Maskin 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 fjärde kvartalet 2024 uppgick till 14,5 MSEK (11,7) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 1,4 MSEK (-3,7).

MÅL

Finansiella mål

- Nettoomsättning 1 000 MSEK
- Rörelsemarginal 13 procent

Railcares uppdaterade finansiella mål är att år 2027 uppnå en nettoomsättning på 1 000 MSEK, och att bibehålla en rörelsemarginal som överstiger 13 procent.

Hållbarhet

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

Som en del i koncernens pågående hållbarhetsarbete har Railcare satt upp ett tydligt mål. Railcare har kommit fram till att den största skillnaden kan uppnås genom att minska de fossila utsläppen från drivmedel inom entreprenad- och transportverksamheten.

UTDELNING

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut 30–40 procent av vinsten efter skatt, med bibehållen soliditet på 25 procent efter lämnad aktieutdelning.

Styrelsen avser att föreslå 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 2023, 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

- Railcare har tecknat ett snöröjningskontrakt med Trafikverket, till ett totalt värde av 355 MSEK.

Mer information finns på www.railcare.se.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Railcare Group AB har förvärvat 4 000 aktier, motsvarande 40 procent av aktierna, i lokuthyrningsföretaget AC Finance AB för 400 000 kronor. Av dessa 4 000 aktier förvärvades 3 667 aktier för 366 700 kronor från Nornan Invest AB, som äger 29,52 procent av aktierna i Railcare Group AB. Övriga aktieägare i AC Finance AB är Nornan Invest AB och Actinvest AB, som äger 30 % vardera i AC Finance AB.

I samband med förvärvet ingick Railcare ett låneavtal tillsammans med övriga aktieägare i AC Finance AB om att lämna ägarlån med upp till 20 000 000 kr, vilket har lämnats under det fjärde kvartalet. I samband med förvärvet ingick Railcare även ett hyresavtal om att hyra nio lok från AC Finance under fem år. Hyresavtal avseende fem av dessa nio lok har påbörjats under det fjärde kvartalet.

Mer information om väsentliga villkor i dessa avtal finns att läsa i kallelsen till den extra bolagsstämman.

Transaktioner med närstående beskrivs i årsredovisningen för 2023. Utöver förändringen som beskrivits ovan, samt att Ulf Marklund inte längre är närstående till koncernen då han inte längre är styrelseledamot, har inga väsentliga förändringar 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 kommer att äga rum onsdag den 7 maj, kl 11.00 i bolagets lokaler i Skelleftehamn, Näsuddsvägen 10, 932 32 Skelleftehamn.

Årsredovisningen samt övriga handlingar kommer att finnas tillgängliga på Railcares webbsida, www.railcare.se.

VALBEREDNINGEN INFÖR RAILCARE GROUP AB:S ÅRSSTÄMMA 2025

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2025. Valberedningen utgörs av Anders Westermark, styrelsens ordförande och Jonas Holmqvist, utsedd av Nornan Invest AB. Valberedningen har utsett Jonas Holmqvist till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 29,9 procent (30 september 2024) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av

revisorerna. Vidare skall valberedningen vid behov lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2026.

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

Skelleftehamn den 20 februari 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 190 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.



Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Nettoomsättning	3	156 995	149 313	635 298	564 220
Övriga rörelseintäkter		3 568	487	6 753	4 022
Aktiverat arbete för egen räkning		6 696	4 731	18 560	14 247
Råvaror och förnödenheter		-50 459	-45 455	-199 756	-176 325
Övriga externa kostnader		-20 966	-25 155	-89 280	-85 600
Personalkostnader		-53 360	-46 394	-196 933	-170 134
Av- och nedskrivningar av materiella anläggnings- tillgångar och immateriella tillgångar		-28 441	-23 150	-106 402	-77 202
Övriga rörelsekostnader		-292	-673	-1 961	-2 938
Rörelseresultat (EBIT)		13 741	13 704	66 278	70 289
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		140	-	140	-
Finansnetto		-8 039	-1 193	-25 644	-12 421
Resultat före skatt		5 841	12 511	40 774	57 868
Inkomstskatt		-2 722	-4 249	-10 390	-13 766
Periodens resultat		3 120	8 262	30 385	44 102
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-190	715	-328	873
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-190	715	-328	873
Summa totalresultat för perioden		2 930	8 977	30 057	44 975
Resultat per aktie*		0,13	0,34	1,26	1,83
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 utspädningsseffekt.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar		15 434	10 198
Materiella anläggningstillgångar	4	822 459	712 851
Finansiella anläggningstillgångar		25 166	4 465
Uppskjuten skattefordran		5	10
Summa anläggningstillgångar		863 064	727 524
Varulager		38 152	36 284
Kundfordringar		44 787	56 518
Övriga kortfristiga fordringar		36 080	35 958
Summa kortfristiga fordringar		80 867	92 476
Likvida medel		61 691	39 432
Summa omsättningstillgångar		180 710	168 192
SUMMA TILLGÅNGAR		1 043 774	895 717
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		286 470	273 301
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar		61 459	59 427
Långfristiga skulder till kreditinstitut		76 511	74 346
Långfristig leasingkuld		295 857	250 888
Summa långfristiga skulder		433 828	384 661
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		127 262	84 698
Kortfristig leasingkuld		92 190	51 863
Leverantörsskulder		35 215	47 693
Övriga kortfristiga skulder		68 810	53 501
Summa kortfristiga skulder		323 477	237 755
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 043 774	895 717

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Eget kapital vid periodens början		274 118	244 095
Effekt av anpassning av redovisningsprinciper		-817	-1 294
Justerat eget kapital vid periodens början		273 301	242 801
Totalresultat för perioden		30 057	44 975
Utdelning		-16 887	-14 475
Eget kapital vid periodens utgång		286 470	273 301

Koncernens kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		13 740	13 704	66 278	70 289
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		28 433	24 580	107 173	79 120
Erlagd ränta		-7 814	-377	-24 407	-11 299
Erhållen ränta		19	64	64	150
Betald inkomstskatt		1 574	2 002	-4 823	-381
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		35 952	39 973	144 285	137 879
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager		-801	-4 631	-3 142	-4 647
Ökning/minskning av rörelsefordringar		41 946	33 927	12 091	-14 470
Ökning/minskning av rörelseskulder		-7 185	6 668	-1 515	17 223
Summa förändring av rörelsekapital		33 960	35 964	7 434	-1 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten		69 912	75 937	151 719	135 985
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-1 188	-1 517	-5 777	-3 007
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-15 849	-17 636	-60 503	-57 364
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-20 000	-	-21 260	-1 557
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		60	-	60	1 210
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-36 977	-19 153	-87 480	-60 718

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån		14 084	10 000	68 067	20 525
Nettoförändring av checkräkningskredit		-	-4 235	-	-
Amortering av lån		-6 664	-7 438	-24 867	-26 776
Amortering av leasingskuld		-19 218	-17 952	-68 418	-47 243
Utbetald utdelning		-	-	-16 887	-14 475
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 798	-19 625	-42 105	-67 969
Periodens kassaflöde		21 137	37 159	22 134	7 298
Likvida medel vid periodens början		40 503	2 363	39 432	31 976
Kursdifferens i likvida medel		51	-90	124	158
Likvida medel vid periodens slut		61 691	39 432	61 691	39 432

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Nettoomsättning		14 529	11 703	51 323	45 292
Övriga rörelseintäkter		5		10	149
Summa rörelsens intäkter		14 535	11 703	51 333	45 441
Råvaror och förnödenheter		-2 418	-4 292	-8 845	-12 448
Övriga externa kostnader		-5 565	-5 886	-23 037	-18 577
Personalkostnader		-5 000	-5 062	-17 844	-17 190
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-162	-143	-610	-531
Övriga rörelsekostnader		-12	-17	-28	-34
Summa rörelsens kostnader		-13 156	-15 400	-50 363	-48 780
Rörelseresultat		1 378	-3 697	970	-3 339
Resultat från finansiella poster		177	-47	-99	451
Resultat efter finansiella poster		1 556	-3 744	871	-2 888
Bokslutsdispositioner		31 300	26 100	31 300	26 100
Skatt på periodens resultat		-6 767	-4 512	-6 746	-4 741
Periodens resultat		26 089	17 844	25 425	18 471

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		1 059	630
Materiella anläggningstillgångar		5 981	5 496
Finansiella anläggningstillgångar		49 890	28 969
Summa anläggningstillgångar		56 930	35 094
Fordringar hos koncernföretag		111 282	105 191
Övriga kortfristiga fordringar		2 643	2 895
Summa kortfristiga fordringar		113 925	108 086
Kassa och bank		59 440	35 342
Summa omsättningstillgångar		173 365	143 428
SUMMA TILLGÅNGAR		230 295	178 522
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		9 891	9 891
Fritt eget kapital		42 109	33 571
Summa eget kapital		52 000	43 462
Avsättningar		123	77
Kortfristiga skulder till koncernföretag		161 191	119 006
Övriga kortfristiga skulder		16 981	15 976
Summa kortfristiga skulder		178 172	134 982
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		230 295	178 522

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 2023, förutom avseende klassificeringar av vissa hyreskontrakt. Leasing redovisas såsom tidigare i enlighet med IFRS 16, dock har en omvärdering av avtal gjorts till följd av IFRS Interpretation Committee:s agendabeslut vilket fått till följd att tidigare bedömd kapacitet implicit bedöms utgöra en identifierbar tillgång vilket ökar koncernens nyttjanderättstillgångar. Omvärderingen får en historisk omräkningseffekt, se vidare not 5.

Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft under 2024 har inte någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

Koncernledningen har identifierat fyra rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

Entreprenad Sverige

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

Entreprenad Utland

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

Transport Skandinavien

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

Maskin & Teknik

Teknikutveckling, byggnation och försäljning av nya maskiner, samt vidareutveckling och ombyggnation av befintliga maskiner till en nationell och internationell marknad.

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

Från och med 2025 kommer det att ske 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 "**Maskin och Teknik**".

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.

	okt-dec 2024			okt-dec 2023		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad Sverige	66 942	5 147	72 089	52 051	7 634	59 684
Entreprenad Utland	5 113	0	5 113	8 267	160	8 427
Transport Skandinavien	82 724	7 166	89 890	85 628	6 145	91 773
Maskin & Teknik	2 194	12 301	14 495	3 329	17 475	20 804
Koncerngemensamt	21	14 508	14 529	38	11 665	11 703
Summa	156 995	39 121	196 116	149 313	43 078	192 391

	helår 2024			helår 2023		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad Sverige	250 735	20 789	271 524	193 683	23 393	217 076
Entreprenad Utland	22 244	529	22 772	32 289	160	32 449
Transport Skandinavien	348 688	19 959	368 648	322 197	17 865	340 062
Maskin & Teknik	13 514	54 447	67 961	15 609	65 515	81 124
Koncerngemensamt	116	51 207	51 323	442	44 850	45 292
Summa	635 298	146 931	782 229	564 220	151 784	716 003

Resultat efter finansiella poster

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

Koncernen har klassificerat om vissa hyreskontrakt av lok från nyttjande av kapacitet till leasing, vilket har viss effekt på resultat efter finansiella poster i segmentet Transport Skandinavien. Jämförelsesiffror har räknats om. Se vidare not 5.

	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Entreprenad Sverige	7 475	5 167	21 677	17 150
Entreprenad Utland	-2 730	-1 710	-6 999	-2 557
Transport Skandinavien	-101	15 908	26 541	47 034
Maskin & Teknik	-455	-2 428	-1 250	577
Koncerngemensamt	1 653	-4 426	806	-4 336
Summa	5 841	12 510	40 774	57 868

Uppdelning av intäkter

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

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	okt-dec 2024	okt-dec 2023	okt-dec 2024	okt-dec 2023	okt-dec 2024	okt-dec 2023	okt-dec 2024	okt-dec 2023
Entreprenad Sverige	66 942	52 051	-	-	-	-	66 942	52 051
Entreprenad Utland	5 113	8 267	-	-	-	-	5 113	8 267
Transport Skandinavien	78 925	80 848	1 717	2 427	2 082	2 354	82 724	85 628
Maskin & Teknik	620	1 678	1 574	1 651	-	-	2 194	3 329
Koncern-gemensamt	21	38	-	-	-	-	21	38
	151 622	142 882	3 291	4 078	2 082	2 354	156 995	149 313

Segment	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
	helår 2024	helår 2023	helår 2024	helår 2023	helår 2024	helår 2023	helår 2024	helår 2023
Entreprenad Sverige	250 684	193 655	51	28	-	-	250 735	193 683
Entreprenad Utland	22 244	32 289	-	-	-	-	22 244	32 289
Transport Skandinavien	326 732	304 297	13 069	8 504	8 888	9 395	348 688	322 197
Maskin & Teknik	5 014	6 558	8 500	9 051	-	-	13 514	15 609
Koncern-gemensamt	116	442	-	-	-	-	116	442
	604 790	537 241	21 620	17 584	8 888	9 395	635 298	564 220

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

	Byggnader och mark	Lok och vagnar	Arbetsmaskiner	Fordon	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar och förskott materiella anläggningstillgångar	Summa
Utgående redovisat värde 31 december 2022	35 170	134 772	179 959	3 996	5 445	78 779	438 123
Effekt av anpassning av redovisningsprinciper	-	132 291	-	-	-	-	132 291
Per 1 januari 2023							
Justerat ingående redovisat värde	35 170	267 063	179 959	3 996	5 445	78 779	570 413
Valutakursdifferenser	20	-	-	5	-	-	25
Inköp/Årets aktiverade utgifter	6 767	153 802	4 530	3 978	1 392	52 446	222 915
Omklassificeringar	-	8 239	35 490	-	-	-43 350	378
Avyttringar och utrangeringar	-	-297	-120	-90	-339	-3 320	-4 166
Avskrivningar	-7 967	-47 718	-17 119	-2 559	-1 351	-	-76 714
Utgående redovisat värde 31 december 2023	33 990	381 088	202 741	5 329	5 147	84 555	712 851
Varav nyttjanderättstillgångar	22 756	273 911	1 493	5 295	-	-	303 455
Per 1 januari 2024							
Ingående redovisat värde	33 990	381 088	202 741	5 329	5 147	84 555	712 851
Valutakursdifferenser	30	-	-	16	-	-	46
Inköp/Årets aktiverade utgifter	16 246	147 353	2 534	7 016	2 018	40 556	215 723
Omklassificeringar	-339	2 475	-1 472	-	339	271	1 274
Avyttringar och utrangeringar	-1 459	-	-	-115	-	-	-1 574
Avskrivningar	-8 787	-73 115	-18 993	-3 615	-1 351	-	-105 861
Utgående redovisat värde 31 december 2024	39 681	457 802	184 811	8 631	6 153	125 382	822 459
Varav nyttjanderättstillgångar	16 262	357 990	1 309	8 333	-	-	383 894

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 görs retroaktivt och beräknas från och med kontraktens ingång. Första kontraktet påbörjades under 2022. I följande tabeller visas de ändringar som anpassningen föranlett avseende 2023.

	okt-dec 2023			helår 2023		
Koncernens rapport över totalresultat 1)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Råvaror och förnödenheter	-57 607	12 152	-45 455	-211 783	35 459	-176 325
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-11 522	-11 628	-23 150	-44 099	-33 103	-77 202
Rörelseresultat (EBIT)	13 180	524	13 704	67 934	2 355	70 289
Finansnetto	-3 431	2 238	-1 193	-10 667	-1 754	-12 421
Resultat före skatt	9 749	2 762	12 511	57 266	602	57 868
Inkomstskatt	-3 680	-568	-4 249	-13 643	-123	-13 766
Periodens resultat	6 068	2 194	8 262	43 624	478	44 102
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,25	0,09	0,34	1,81	0,02	1,83
Rörelsemarginal, %	8,83		9,18	12,04		12,46

	1 jan 2023			31 dec 2023		
Koncernens rapport över finansiell ställning 2)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Materiella anläggningstillgångar	438 123	132 291	570 413	460 157	252 695	712 851
Eget kapital	244 095	-1 296	242 799	274 118	-817	273 301
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar	54 756	-336	54 419	59 639	-212	59 427
Långfristig leasingsskuld	42 646	120 021	162 667	37 128	213 760	250 888
Kortfristig leasingsskuld	10 658	13 901	24 559	11 899	39 964	51 863
Soliditet, %	41,2		33,5	42,6		30,5
Eget kapital per aktie	10,1		10,1	11,4		11,3

	okt-dec 2023			helår 2023		
Koncernens rapport över kassaflöde 3)	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Rörelseresultat	13 180	524	13 704	67 934	2 355	70 289
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12951	11629	24580	46017	33103	79120
Erlagd ränta	-2616	2239	-377	-9546	-1753	-11299
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25 581	14 392	39 973	104 174	33 705	137 879
Ökning/minskning av rörelsefordringar	33939	-12	33927	-14470	-	-14470
Ökning/minskning av rörelseskulder	6668	-	6668	17223	-	17223
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61 557	14 380	75 937	102 280	33 705	135 985
Amortering av leasingsskuld	-3572	-14380	-17952	-13538	-33705	-47243
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 245	-14 380	-19 625	-34 264	-33 705	-67 969
Periodens kassaflöde	37 159	-	37 159	7 298	-	7 298

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 leasingsskuld. 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.

Nedan visas effekten av anpassningen på de siffror som presenterats i denna rapport, jämfört med tidigare principer.

	okt-dec 2024			helår 2024		
	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Koncernens rapport över totalresultat						
Råvaror och förnödenheter	-65 996	15 537	-50 459	-258 106	58 351	-199 756
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-14 342	-14 099	-28 441	-53 434	-52 968	-106 402
Rörelseresultat (EBIT)	12 303	1 438	13 741	60 896	5 382	66 278
Finansnetto	-3 016	-5 024	-8 039	-11 759	-13 885	-25 644
Resultat före skatt	9 427	-3 586	5 841	49 277	-8 502	40 774
Inkomstskatt	-3 460	739	-2 722	-12 141	1 751	-10 390
Periodens resultat	5 967	-2 847	3 120	37 136	-6 751	30 385
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,25	-0,12	0,13	1,54	-0,28	1,26
Rörelsemarginal, %	7,84		8,75	9,59		10,43

	31 dec 2024		
	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Koncernens rapport över finansiell ställning			
Materiella anläggningstillgångar	502 046	320 413	822 459
Övriga kortfristiga fordringar	38 752	-2 672	36 080
Eget kapital	294 038	-7 568	286 470
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar	63 423	-1 964	61 459
Långfristig leasingsskuld	39 228	256 629	295 857
Kortfristig leasingsskuld	57 261	70 001	127 262
Övriga kortfristiga skulder	68 167	643	68 810
Soliditet, %	40,5		27,4
Eget kapital per aktie	12,2		11,9

	okt-dec 2024			helår 2024		
	Tidigare principer	Förändring	Ny princip	Tidigare principer	Förändring	Ny princip
Koncernens rapport över kassaflöde						
Rörelseresultat	12 302	1 438	13 740	60 896	5 382	66 278
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14 334	14 099	28 433	54 205	52 968	107 173
Erlagd ränta	-2 790	-5 024	-7 814	-10 522	-13 885	-24 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25 439	10 513	35 952	99 820	44 466	144 285
Ökning/minskning av rörelsefordringar	44 618	-2 672	41 946	14 763	-2 672	12 091
Ökning/minskning av rörelseskulder	-7 185	-	-7 185	-1 515	-	-1 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62 071	7 841	69 912	109 926	41 794	151 719
Amortering av leasingsskuld	-11 377	-7 841	-19 218	-26 624	-41 794	-68 418
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 957	-7 841	-11 798	-311	-41 794	-42 105
Periodens kassaflöde	21 137	-	21 137	22 134	-	22 134

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK, om inget annat anges	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Nettoomsättning	156 995	149 313	635 298	564 220
Omsättningstillväxt, %	5,1	16,6	12,6	13,5
Rörelseresultat (EBIT)	13 741	13 704	66 278	70 289
Rörelsemarginal %	8,8	9,2	10,4	12,5
Periodens resultat	3 120	8 262	30 385	44 102
Finansnetto	-8 039	-1 193	-25 644	-12 421
Balansomslutning	1 043 774	895 717	1 043 774	895 717
Soliditet %	27,4	30,5	27,4	30,5
Nyckeltal per aktie, SEK	okt-dec 2024	okt-dec 2023	helår 2024	helår 2023
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0,13	0,34	1,26	1,83
Eget kapital per aktie	11,87	11,33	11,87	11,33
Utdelning, SEK per aktie	-	-	0,7	0,7

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	157,0	169,1	179,8	129,4	149,3	159,2	144,7	111,0
Övriga rörelseintäkter	3,6	1,7	0,9	0,7	0,5	0,4	0,5	2,6
Aktiverat arbete för egen räkning	6,7	3,2	3,4	5,3	4,7	2,0	3,2	4,3
Råvaror och förnödenheter	-50,5	-54,8	-60,9	-33,6	-45,5	-45,6	-47,9	-37,4
Övriga externa kostnader	-21,0	-23,5	-25,5	-19,3	-25,2	-22,4	-22,7	-15,3
Personalkostnader	-53,4	-46,5	-54,1	-43,0	-46,4	-42,6	-45,5	-35,7
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-28,4	-28,3	-25,9	-23,8	-23,2	-22,9	-16,3	-14,9
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,9	-0,4	-1,0
Rörelseresultat (EBIT)	13,7	20,3	17,2	15,1	13,7	27,4	15,6	13,6
Resultat från andel i intresseföretag*	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Finansnetto	-8,0	-4,7	-3,8	-9,1	-1,2	-3,3	-4,9	-3,0
Resultat före skatt	5,8	15,6	13,4	6,0	12,5	24,1	10,7	10,6
Skatt	-2,7	-3,6	-2,8	-1,3	-4,3	-5,1	-2,2	-2,2
Periodens resultat	3,1	12,0	10,6	4,7	8,3	19,0	8,4	8,4
Soliditet	27,4	29,1	27,9	31,5	30,5	29,7	31,2	33,6

* 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.
Nettomarginal	Nettomarginalen beräknas som resultat efter finansiella poster dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst som kvarstår efter att alla bolagets kostnader, förutom bolags-skatten, dragits av.
Balansomslutning	Beräknas som summan av bolagets tillgångar vid periodens slut.	
Eget kapital per aktie, SEK	Beräknas som eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet visar bolagets nettovärde per aktie.

FINANSIELLA NYCKELTAL	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
Omsättningstillväxt, %	Beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Nyckeltalet visar bolagets tillväxt och hur den sett ut historiskt, vilket bidrar till en förståelse för bolagets utveckling.
Rörelsemarginal, %	Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Nyckeltalet visar hur stor del av bolagets vinst/förlust som genereras i den operativa verksamheten.
Soliditet, %	Beräknas som eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Nyckeltalet visar bolagets finansiella ställning och dess långsiktiga betalningsförmåga.
Utdelning per aktie, SEK	Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges.	
Resultat per aktie före utspädning, SEK	Beräknas som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående konvertibel.
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Moderbolaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev. De konvertibla 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 vakuumenteknik 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 FJÄRDE KVARTALET

- 19 dec** Railcare Lokverkstad certifierade enligt ISO 9001
- 17 dec** Railcare tillsätter nya funktioner samt utökar koncernledningen
- 9 dec** Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2025
- 25 nov** Railcare Lokverkstad uppgraderar historiska 1144-lok för en ny framtid
- 20 nov** Avvattning avgörande för en fungerande järnväg
- 15 nov** Railcare möjliggör framtida satsningar i Långsele
- 7 nov** Presentation av delårsrapporten för jan-sep 2024
- 7 nov** Delårsrapport januari-september 2024
- 16 okt** Railcare tecknar femårigt avtal med LKAB Malmtrafik
- 10 okt** Johan Elveros ny CFO på Railcare

FINANSIELL KALENDER 2025

- 7 maj** Delårsrapport januari-mars
- 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 20 februari 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 190 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 630 MSEK. Bolagets säte är i Skellefteå.