Delårsrapport Q3 2026

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



Under sensommaren genomförde Railcare två specialtransporter av transformatorer på cirka 300 ton vardera, på uppdrag av Martin Bencher, en del av Maersk-koncernen.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2026

Railcares bästa kvartal någonsin

TREDJE KVARTALET

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 229,6 MSEK (196,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 39,6 MSEK (30,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,11 SEK (0,85).

ÅRETS NIO FÖRSTA MÅNADER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 573,9 MSEK (497,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 79,6 MSEK (52,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,05 SEK (1,36).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET

- Maersk väljer Railcare som järnvägsföretag för specialtransporter i Sverige.
- Railcare tecknar nytt ramavtal med Trafikverket.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET

- Uppdaterade finansiella mål. Det nya målet är en genomsnittlig årlig EBIT-tillväxt om minst 10 procent, över en konjunkturcykel.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen, MSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 mån	helår 2025
Nettoomsättning	229,6	196,3	573,9	497,4	744,1	667,6
Rörelseresultat (EBIT)	39,6	30,2	79,6	52,7	94,5	67,6
Rörelsemarginal, %	17,3	15,4	13,9	10,6	12,7	10,1
Periodens resultat	27,1	20,4	49,8	32,9	56,7	39,8
Soliditet, %	32,6	28,2	32,6	28,2	32,6	26,9
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,11	0,85	2,05	1,36	2,34	1,65



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

VD har ordet

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 229,6 MSEK (196,3) och rörelseresultatet uppgick till 39,6 MSEK (30,2). Det motsvarar en rörelsemarginal på 17,3 procent (15,4).

- Vi levererar vårt starkaste kvartal någonsin sett till både omsättning och resultat. Vi ökar vinsten jämfört med fjolårets rekordkvartal med 31%. Volymerna i transportverksamheten har varit ovanligt höga och inneburit ett högt resursutnyttjande. Det ger en bra hävstångseffekt på både resultat och marginal. Entreprenadverksamheten har som väntat haft lägre volymer även under tredje kvartalet, vilket är i linje med vad som tidigare kommunicerats. Vårt arbete med kostnadseffektiviseringar och nedläggningen av verksamheten i UK pågår.

Med god marginal vårt starkaste kvartal någonsin

Även om vi jämför oss med fjolårets rekordkvartal så levererar vi med god marginal det starkaste kvartalet någonsin. Nettoomsättningen ökade med 17% och rörelseresultatet med 31%. Rörelsemarginalen under det tredje kvartalet uppgick till 17,3%. Det innebär att vi under den senaste 12-månadersperioden levererar en marginal på 12,7%, vilket endast är marginellt lägre än vårt finansiella mål på 13,0%.

Transportverksamheten är den starkast bidragande orsaken tack vare ovanligt höga volymer entreprenadtransporter samtidigt som de fasta uppdragen utförts enligt plan. Som tidigare kommunicerat har det genomförts väldigt många spårbyten under 2026 och Railcare har anlitats för att transportera material för majoriteten av dessa spårbyten. Vi har dessutom haft ett tillfälligt uppdrag avseende ett extra röjningslok i Falköping under perioden juli-september. Uppdraget har bidragit positivt till resultatet under kvartalet tack vare att vi nyttjat ett reservlok till detta uppdrag. Vi har även utfört två väldigt lyckade transformatortransporter åt Maersk. Det innebär sammantaget att vi haft rekordhög beläggning som i sin tur har bidragit till det bästa kvartalet någonsin i transportverksamheten.



Vi har som väntat haft lägre volymer i entreprenadverksamheten även under det tredje kvartalet, vilket är i linje med vad som tidigare kommunicerats. De lägre volymerna förklaras i huvudsak av den stora mängden spårbyten som inneburit att vissa förberedande arbeten, exempelvis kabelsänkning och ballastbyten, har skjutits till kommande år. Vi förväntar oss högre årsvolymer i entreprenadverksamheten kommande år. Avvecklingen av verksamheten i Storbritannien pågår och den operativa verksamheten avslutas vid årsskiftet.

Liningverksamheten har haft något högre volymer än motsvarande period föregående år. Upphandlingen för ramavtal på väg har avbrutits av Trafikverket och vi förväntar oss en ny upphandlingsrunda inom kort. Vi ser att våra metoder kan erbjudas till ett konkurrensmässigt pris vilket den första rundan bekräftar.

I segment Teknik har den Railvac-maskin som sålts till norska Baneservice levererats under kvartalet. Nu återstår processen för permanent maskingodkännande. Det är oklart hur lång tid denna process tar, men maskinen opereras nu av kund med ett tillfälligt maskingodkännande.

”Vårt nya finansiella mål är ambitiöst och har ett ännu tydligare fokus på resultattillväxt. Det nya målet är att rörelseresultatet ska uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om minst 10 procent över en konjunkturcykel.”

Finansiella mål

Railcare har beslutat att uppdatera bolagets finansiella mål. Vårt nya, långsiktiga finansiella mål är ambitiöst och har ett ännu tydligare fokus på resultattillväxt, där rörelseresultatet (EBIT) ska uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om minst 10 procent över en konjunkturcykel.

Vår nuvarande utveckling är god och vår ställning är mycket stark, men det kommer att krävas hårt arbete för att uppnå vårt finansiella mål – precis som det ska vara!

Mattias Remahl
Verkställande direktör

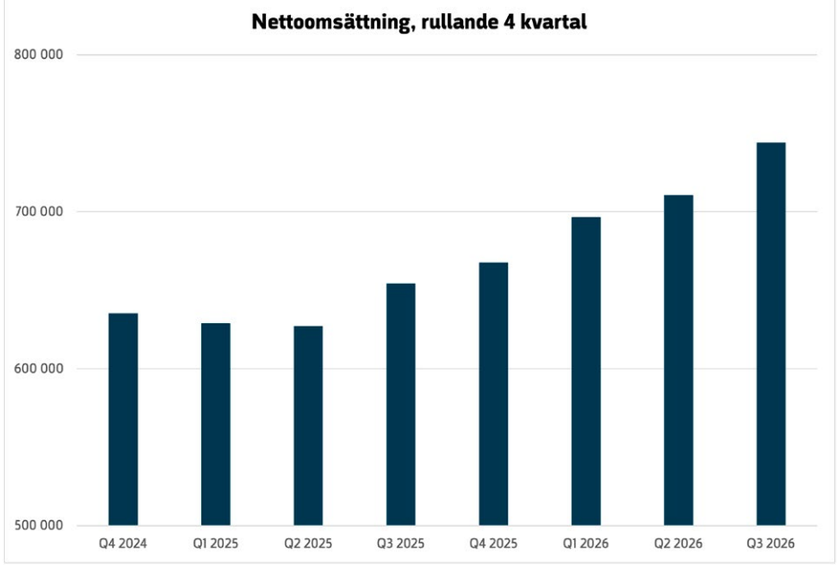
Finansiell översikt - Koncernen

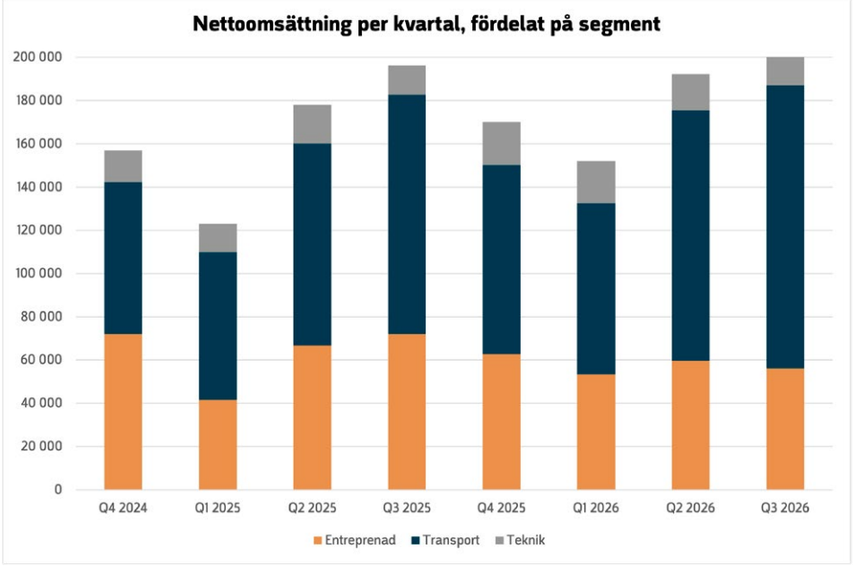
NETTOOMSÄTTNING

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 16,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 229,6 MSEK (196,3).

Transportsegmentets nettoomsättning ökade med 17,9 procent till 133,1 MSEK (112,8). Höga volymer entreprenadtransporter samt ytterligare ett röjningslok förklarar ökningen. Teknikssegmentets nettoomsättning mer än fördubblades tack vare leveransen av den Railvac-maskin som byggts till norska Baneservice och uppgick till 54,3 MSEK (26,3), en ökning med 106,0 procent. Entreprenadsegmentets nettoomsättning minskade med 22,0 procent till 56,6 MSEK (72,6).

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 15,4 procent till 573,9 MSEK jämfört med 497,4 MSEK under motsvarande period föregående år. Ackumulerat är det framför allt Transport och Teknik som bidrar till omsättningsökningen, medan Entreprenad ligger något under föregående års nettoomsättning.





RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet ökade med 13,7 procent och uppgick till 194,5 MSEK (171,0). En stor del av kostnadsökningen är hänförlig till Teniksegementet och leveransen av Railvac-maskinen.

Under de första nio månaderna 2026 ökade kostnaderna med 8,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnadsökningen är till stor del hänförlig till Transportsegmentet och förklaras av volymrelaterade kostnadsökningar i form av lok samt personalkostnader.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) för tredje kvartalet 2026 ökade med 31,2 procent och uppgick till 39,6 MSEK (30,2). Rörelsemarginalen förbättrades till 17,3 procent jämfört med 15,4 procent under motsvarande kvartal föregående år.

Entreprenadsegmentets rörelseresultat minskar till 1,4 MSEK (4,0). Lägre beläggning förklarar resultatminskningen. Tekniksegementets rörelseresultat ökar till 3,8 MSEK jämfört med 3,3 MSEK samma period föregående år. Rörelseresultatet för Transportsegmentet ökade med 44,9 procent till 33,0 MSEK (22,8). Den stora mängden entreprenadtransporter samt ytterligare ett beredskapsuppdrag innebär ett högt resursutnyttjande vilket leder till god marginal.

För årets första nio månader uppgick rörelseresultatet till 79,6 MSEK (52,7), en ökning med 50,9 procent. Rörelsemarginalen förbättrades till 13,9 procent jämfört med 10,6 procent samma period 2025.

Alla segment bidrar till det ökade rörelseresultatet samt den förbättrade marginalen ackumulerat.

PERIODENS RESULTAT

Resultatet före skatt för tredje kvartalet 2026 uppgick till 34,0 MSEK (25,7), en förbättring med 8,3 MSEK. Finansnettot uppgick till -6,0 MSEK (-4,7). Räntekostnaderna för det tredje kvartalet ligger på samma nivå som motsvarande period föregående år men valutaeffekten för koncernen är negativ jämfört med föregående år.

Ackumulerat för årets första nio månader uppgick resultatet före skatt till 62,4 MSEK (41,4). Räntekostnaderna för året ligger på samma nivå som motsvarande period föregående år men valutaeffekten för koncernen är negativ jämfört med föregående år.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41,9 MSEK (59,2) för det tredje kvartalet 2026.

Investeringar har under kvartalet uppgått till 7,4 MSEK (6,8). Investeringarna har finansierats med egna medel vilket påverkar kassaflödet negativt. Upplåningen under kvartalet har uppgått till 0,0 MSEK (0,0). Amortering av leasingskuld har ökat jämfört med samma period föregående år och uppgår till 31,5 MSEK (25,0). Ökningen förklaras av fler leasade lok.

Det totala kassaflödet för det tredje kvartalet 2026 uppgick till -2,9 MSEK (20,3).

För årets första nio månader 2026 är kassaflödet från den löpande verksamheten i samma nivå som föregående år och uppgår till 94,7 MSEK (94,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten minskar till 30,5 MSEK (40,4 MSEK).

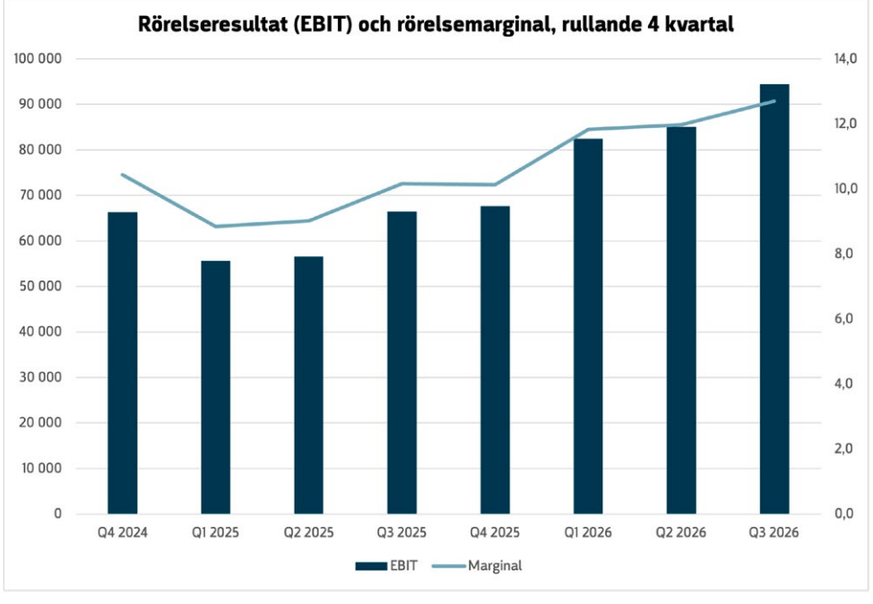
Amortering av leasingskuld har ökat jämfört med samma period föregående år och uppgår till 93,3 MSEK (69,8). Ökningen förklaras av fler leasade lok.

Det totala kassaflödet för de första nio månaderna 2026 uppgick till -47,6 MSEK (-39,0).

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 18,8 MSEK. Därutöver hade koncernen 60,0 MSEK i outnyttjade kreditfaciliteter, vilket innebär en total tillgänglig likviditet om 78,8 MSEK.

SOLIDITET

Soliditeten vid kvartalets utgång uppgick till 32,6 procent, jämfört med 28,2 procent den 30 september 2025.



Mål
EBIT-tillväxt:
10 %
över en
konjunkturcykel

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 minskade under det tredje kvartalet 2026 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 56,6 MSEK (72,6 MSEK).

Entreprenadverksamheten som arbetar med vakuummaskiner har en lägre omsättning jämfört med föregående år, och som tidigare kommunicerats förväntas den totala årsvolymen vara lägre för helåret. Nettoomsättningen för Liningverksamheten har ökat under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Arbetet med att avveckla verksamheten i Storbritannien pågår och förväntas stängas ner vid årsskiftet. Rörelseresultatet uppgår till 1,4 MSEK (4,0 MSEK) vilket är lägre än föregående år.

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



Nyckeltal – Entreprenad

KSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 mån	helår 2025
Nettoomsättning	56 611	72 596	171 909	183 984	236 275	248 350
Rörelseresultat (EBIT)	1 441	3 956	10 309	4 936	11 617	6 244
Rörelsemarginal, %	2,5	5,4	6,0	2,7	4,9	2,5

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. På uppdrag av Trafikverket tillhandahåller bolaget även röjningslok i beredskap.

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen inom Transportsegmentet med 17,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 133,1 MSEK (112,8 MSEK).

Omsättningsökningen beror till stor del på mängden entreprenadtransporter till följd av flertalet pågående spårbyten. Men påverkas också positivt av de nya beredskapsuppdragen som påbörjades under föregående år, samt det tillfälliga uppdraget i Falköping under perioden juli-september. De fasta uppdragen har under kvartalet löpt på utan stopp.

Rörelseresultatet ökade med 44,9 procent och uppgick till 33,0 MSEK (22,8 MSEK). Detta gör att rörelsemarginalen ökar och landar på 24,8 procent jämfört med 20,2 procent samma period föregående år. Den stora volymen entreprenadtransporter ger ett högt resursnyttjande och förklarar den ökade rörelsemarginalen.

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



Nyckeltal – Transport

KSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 mån	helår 2025
Nettoomsättning	133 051	112 842	341 810	285 462	436 339	379 992
Rörelseresultat (EBIT)	33 021	22 791	63 629	42 380	76 274	55 025
Rörelsemarginal, %	24,8	20,2	18,6	14,8	17,5	14,5

Finansiell översikt - Teknik

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

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

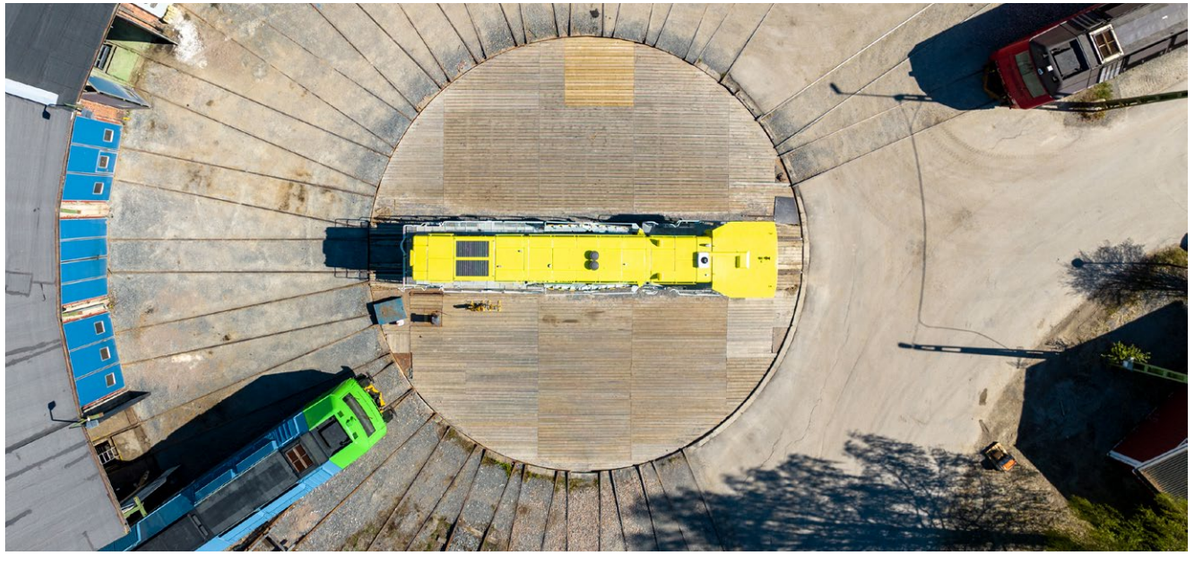
Inom lok är Railcare specialister på livstidsförlängning, modernisering samt installation av trafikstyrningssystem. Verkstäderna utför även revisioner, reparationer, service och löpande underhåll på såväl lok, maskiner och vagnar.

Nettoomsättningen inom segment Teknik ökade under det tredje kvartalet 2026 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 54,3 MSEK (26,4 MSEK).

Omsättningsökningen förklaras av att den Railvac-maskin som byggts till norska Baneservice levererats under kvartalet. Omsättningen i verkstäderna i övrigt är något lägre än samma period föregående år. Beläggningen i verkstaden i Långsele har under kvartalet varit hög och i verkstaden i Skelleftehamn pågår omställningen mot fler externa uppdrag.

Rörelseresultatet för kvartalet har förbättrats något jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 3,8 MSEK (3,3 MSEK).

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



Nyckeltal – Teknik

KSEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 mån	helår 2025
Nettoomsättning	54 274	26 348	112 121	92 451	140 702	121 032
Rörelseresultat (EBIT)	3 755	3 303	7 700	5 008	9 246	6 554
Rörelsemarginal, %	6,9	12,5	6,9	5,4	6,6	5,4

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 vid periodens utgång till cirka 10,0 MSEK och kvotvärdet var 0,41 SEK per aktie. Varje aktie berättigar en röst på bolagsstämman.

Inom ramen för ett nyinrättat incitamentsprogram, LTIP 2026, genomfördes under perioden en riktad emission om 308 395 aktier till anställda. Efter emissionen uppgår antalet aktier i Railcare till 24 432 562. Den initiala utspädningen uppgår till 1,26 procent. Vid fullt utfall av LTIP 2026 uppgår den maximala totala utspädningen till cirka 3,93 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Aktiekapitalets utveckling finns på www.railcare.se.

INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 2026 beslutades om att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2026, för koncernens anställda. Programmet bygger på att deltagarna investerar i Railcare-aktier och för varje investeringsaktie erhåller en personaloption bestående av en matchningsaktierätt och en prestationsaktierätt.

Intjänandeperioden löper från den 1 juni 2026 till den 31 december 2029. Matchningsaktierätterna ger rätt till tilldelning under förutsättning att deltagaren kvarstår i anställning och behåller sina investeringsaktier under intjänandeperioden. Prestationsaktierätterna är därutöver villkorade av att fastställda prestationsmål uppnås. För att säkerställa framtida leverans av aktier inom programmet har bolaget emitterat teckningsoptioner till sig självt.

5 321

Antalet aktieägare i Railcare Group AB per 30 september 2026

Fördelning i storleksklasser

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 - 500	3 561	482 140	1,97
501 - 1000	654	515 829	2,11
1001 - 5000	847	1 943 921	7,96
5001 - 10000	123	911 976	3,73
10001 - 20000	61	917 703	3,76
20001 -	75	18 297 856	74,95
Okänd innehavsstorlek	0	1 363 137	5,52
Totalt	**5 321**	**24 432 562**	**100,0**

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

Aktieägarstruktur

De tio största ägarna 30 sep 2026	Antal aktier	Andel av aktie-kapital och röster (%)
Nornan Invest AB	7 121 395	29,15
Swedia Capital	2 516 367	10,30
Bernt Larsson	750 987	3,07
Canaccord Genuity Wealth Management	599 906	2,49
Avanza Pension	572 482	2,34
Mikael Gunnarsson	472 724	1,93
Per Åke Nilsson	350 000	1,43
Torsten Germund Dahlquist	316 177	1,29
Christer Lundholm	310 000	1,27
Nordnet Pensionsförsäkring	270 750	1,11
De tio största ägarna	**13 280 788**	**54,39**
Övriga ägare	11 151 774	45,61
Summa	**24 432 562**	**100,0**

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

Övrig information

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Railcarekoncernen per den 30 september 2026 var 209 personer, jämfört med 208 personer den 30 september 2025.

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets nettoomsättning för tredje kvartalet 2026 uppgick till 21,2 MSEK (14,7) och bestod i huvudsak av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgick till 1,4 MSEK (0,2).

UTDELNING

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

Årsstämman 2026 beslutade om en utdelning om 0,70 SEK (0,70) per aktie, totalt 16 886 917 SEK (16 886 917), för verksamhetsåret 2025.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Railcares årsredovisning för 2025, som kan laddas ner på www.railcare.se. Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer sedan årsredovisningen publicerades.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående beskrivs i årsredovisningen för 2025. Inga väsentliga förändringar har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen.

Skelleftehamn den 5 november 2026
Railcare Group AB (publ)

Anders Westermark
Styrelseordförande

Andreas Lantto
Styrelseledamot

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseledamot

Maria Kröger
Styrelseledamot

Linn Andersson
Styrelseledamot

Mattias Remahl
Verkställande direktör

Jan Eriksson
Styrelseledamot

Revisorns granskningsrapport

Railcare Group AB (publ) org. nr. 556730-7813
Till styrelsen i Railcare Group AB (publ)

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Railcare Group AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor.

En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Umeå 2026-11-05
Ernst & Young AB

Joakim Åström
Auktoriserad revisor

Om Railcare

VERKSAMHET

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

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

Koncernen har omkring 200 medarbetare och årsomsättningen uppgår till omkring 670 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

- Genomsnittlig årlig EBIT-tillväxt om minst 10 procent, över en konjunkturcykel

De finansiella målen uppdaterades den 5 november 2026.

HÅLLBARHETSMÅL

- Nollvision för allvarliga olyckor och olyckor med frånvaro från arbetet.
- 98 % leveranssäkerhet inom Transport och Entreprenad.

Detta är Railcares prioriterade hållbarhetsområden. Övriga väsentliga hållbarhetsmål redovisas i Hållbarhetsrapporten som finns i Årsredovisningen.



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 sin nettoomsättning. Aktieutdelningen har varit bestående varje år sedan 2019.

INNOVATION I FOKUS

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

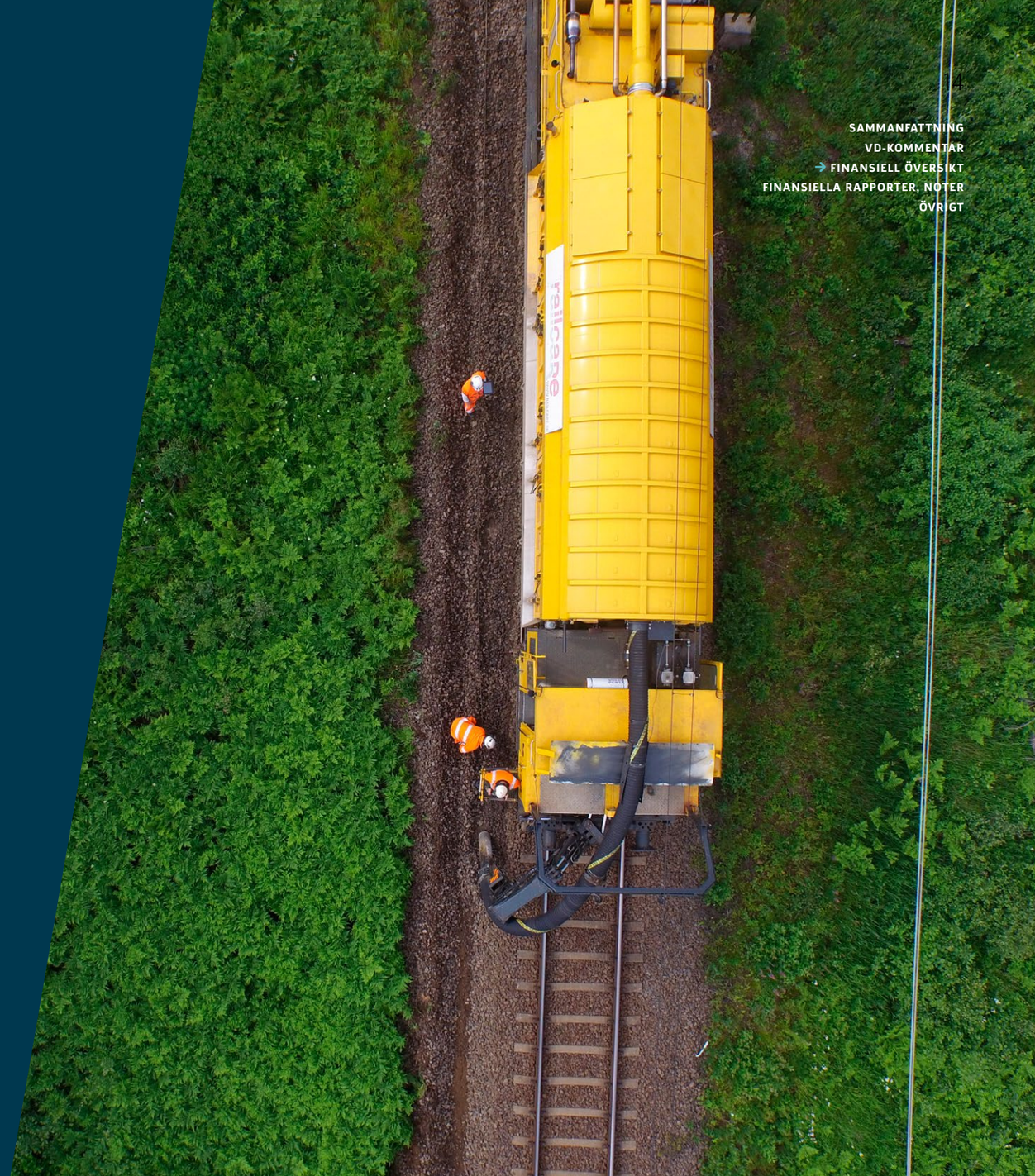
Sedan 1992 har vi varit innovatörer på järnvägen genom att utveckla, bygga och sälja nästa generations järnvägsmaskiner. Från de första vakuummaskinerna och snösmältarna, till dagens första och största helt eldrivna underhållsmaskiner. Nyfikenhet på att göra saker eljest kommer även i framtiden att vara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

LÅNGSIKTIGT VÄRDESKAPANDE

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

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

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



Koncernens rapport över totalresultat
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 mån	helår 2025
Nettoomsättning	3	229 565	196 296	573 932	497 444	744 063	667 574
Övriga rörelseintäkter		3 372	1 175	9 815	6 512	11 524	8 220
Aktiverat arbete för egen räkning		1 143	3 701	7 934	19 785	9 575	21 426
Råvaror och förnödenheter		-68 678	-55 183	-138 344	-134 708	-176 912	-173 275
Övriga externa kostnader		-24 768	-25 415	-68 876	-70 968	-92 689	-94 779
Personalkostnader		-54 193	-51 919	-171 173	-162 521	-228 840	-220 189
Av- och nedskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar och immateriella tillgångar		-45 809	-36 346	-131 130	-99 331	-169 224	-137 426
Övriga rörelsekostnader		-1 011	-2 097	-2 578	-3 474	-3 016	-3 913
Rörelseresultat (EBIT)		**39 620**	**30 210**	**79 581**	**52 738**	**94 481**	**67 638**
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		**400**	**222**	**1 246**	**525**	**717**	**-4**
Finansnetto		**-6 039**	**-4 764**	**-18 428**	**-11 822**	**-21 905**	**-15 298**
Resultat före skatt		**33 982**	**25 668**	**62 399**	**41 442**	**73 292**	**52 336**
Inkomstskatt		-6 927	-5 271	-12 624	-8 531	-16 623	-12 530
Periodens resultat		**27 054**	**20 397**	**49 775**	**32 911**	**56 670**	**39 806**
Övrigt totalresultat							
Poster som kan komma att omföras till periodens resultat							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-609	440	-1 300	1 145	-999	1 446
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-609	440	-1 300	1 145	-999	1 447
Summa totalresultat för perioden		**26 445**	**20 837**	**48 475**	**34 056**	**55 671**	**41 252**
Resultat per aktie före och efter utspädning		1,11	0,85	2,05	1,36	2,34	1,65
Genomsnittligt antal aktier		24 432 562	24 124 167	24 261 985	24 124 167	24 227 247	24 124 167
Antal aktier efter utspädning		24 569 865	24 124 167	24 310 579	24 124 167	24 257 234	24 124 167

Koncernens rapport över finansiell ställning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		14 775	16 333	12 348
Materiella anläggningstillgångar	4	797 422	828 211	886 363
Finansiella anläggningstillgångar		30 092	23 370	22 801
Uppskjuten skattefordran		-	1	-
Summa anläggningstillgångar		**842 288**	**867 915**	**921 512**
Varulager		**58 281**	**54 445**	**68 641**
Kundfordringar		111 238	85 016	59 825
Övriga kortfristiga fordringar		57 695	48 446	40 814
Summa kortfristiga fordringar		**168 933**	**133 461**	**100 638**
Likvida medel		18 754	22 652	66 295
Summa omsättningstillgångar		**245 969**	**210 558**	**235 575**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 088 256**	**1 078 473**	**1 157 086**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		**354 506**	**303 639**	**310 836**
Uppskjutna skatteskulder och övriga avsättningar		54 538	61 282	55 925
Långfristiga skulder till kreditinstitut		79 505	76 281	87 204
Långfristig leasingskuld		253 603	272 808	308 389
Summa långfristiga skulder		**387 645**	**410 371**	**451 518**
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		114 565	121 388	118 626
Kortfristig leasingskuld		100 857	106 609	120 755
Leverantörsskulder		47 506	47 309	47 269
Övriga kortfristiga skulder		83 178	89 157	108 083
Summa kortfristiga skulder		**346 105**	**364 463**	**394 734**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 088 256**	**1 078 473**	**1 157 086**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eget kapital vid periodens början		310 835	286 470	286 471
Nyemission		10 192	-	-
Aktierelaterade ersättningar		1 891	-	-
Totalresultat för perioden		48 475	34 056	41 252
Utdelning		-16 887	-16 887	-16 887
Eget kapital vid periodens utgång		**354 506**	**303 639**	**310 836**

Koncernens kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över kassaflöden

i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	helår 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		39 619	30 210	79 581	52 738	67 638
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		47 470	39 280	132 827	103 036	140 996
Erlagd ränta		-5 136	-5 615	-16 445	-16 514	-22 133
Erhållen ränta		10	-111	355	29	42
Betald inkomstskatt		-3 531	-2 892	-15 711	-16 394	-15 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**78 432**	**60 872**	**180 607**	**122 895**	**170 875**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager		19 990	-5 042	10 838	-17 137	-35 041
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-34 582	1 558	-73 091	-50 786	-17 531
Ökning/minskning av rörelseskulder		-21 929	1 825	-23 606	39 805	48 627
Summa förändring av rörelsekapital		**-36 521**	**-1 659**	**-85 859**	**-28 118**	**-3 945**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**41 911**	**59 213**	**94 748**	**94 777**	**166 930**
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella tillgångar		-796	-46	-2 770	-1 432	-1 596
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 583	-6 774	-26 980	-34 967	-41 532
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-	-	-	-3 967	-3 967
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-	-797	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	147
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-7 380**	**-6 820**	**-30 547**	**-40 366**	**-46 948**

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	helår 2025
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagande av lån		-	-	6 375	11 832	44 504
Nettoförändring av checkräkningskredit		-	-1 202	-	430	430
Amortering av lån		-5 918	-5 905	-18 136	-18 921	-43 432
Amortering av leasingskuld		-31 491	-24 974	-93 334	-69 830	-99 919
Nyemission		-	-	10 192		-
Utbetald utdelning		-	-	-16 887	-16 887	-16 887
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-37 410**	**-32 081**	**-111 790**	**-93 376**	**-115 304**
Periodens kassaflöde		**-2 878**	**20 312**	**-47 589**	**-38 965**	**4 678**
Likvida medel vid periodens början		21 601	2 348	66 295	61 691	61 691
Kursdifferens i likvida medel		32	-8	48	-74	-74
Likvida medel vid periodens slut		**18 754**	**22 652**	**18 754**	**22 652**	**66 295**

Moderbolagets resultaträkning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	helår 2025
Nettoomsättning		21 204	14 735	50 268	45 674	62 517
Övriga rörelseintäkter		33	-	33	20	20
Summa rörelsens intäkter		**21 237**	**14 736**	**50 302**	**45 694**	**62 538**
Råvaror och förnödenheter		-5 562	-4 007	-12 024	-11 435	-16 869
Övriga externa kostnader		-6 002	-4 502	-16 434	-15 227	-20 297
Personalkostnader		-8 086	-5 647	-23 362	-17 675	-24 325
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-200	-216	-607	-642	-851
Övriga rörelsekostnader		8	-148	41	-153	-178
Summa rörelsens kostnader		**-19 842**	**-14 520**	**-52 386**	**-45 131**	**-62 519**
Rörelseresultat		**1 395**	**216**	**-2 084**	**563**	**18**
Resultat från finansiella poster		259	122	542	270	481
Resultat efter finansiella poster		**1 654**	**338**	**-1 542**	**832**	**500**
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	24 950
Skatt på periodens resultat		-370	-91	235	-246	-5 250
Periodens resultat		**1 284**	**247**	**-1 307**	**586**	**20 200**

Moderbolagets balansräkning
i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		991	855	797
Materiella anläggningstillgångar		5 090	5 693	5 543
Finansiella anläggningstillgångar		56 407	49 890	49 934
Summa anläggningstillgångar		**62 488**	**56 439**	**56 273**
Fordringar hos koncernföretag		54 612	138 405	148 343
Övriga kortfristiga fordringar		3 988	3 902	2 656
Summa kortfristiga fordringar		**58 600**	**142 307**	**150 999**
Kassa och bank		12 215	20 975	64 402
Summa omsättningstillgångar		**70 815**	**163 282**	**215 401**
SUMMA TILLGÅNGAR		**133 303**	**219 721**	**271 674**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		10 017	9 891	9 891
Fritt eget kapital		39 185	25 808	45 422
Summa eget kapital		**49 202**	**35 699**	**55 313**
Avsättningar		**198**	**153**	**164**
Kortfristiga skulder till koncernföretag		78 417	172 379	202 766
Övriga kortfristiga skulder		5 486	11 490	13 431
Summa kortfristiga skulder		**83 903**	**183 869**	**216 197**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**133 303**	**219 721**	**271 674**

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 Skellefteå, 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 2025 med undantag för det aktierelaterade incitamentsprogram som införts efter beslut på årsstämman 2026 och som beskrivs nedan. Nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft under 2026 har inte någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

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

Aktierelaterat incitamentsprogram

Vid årsstämman 2026 beslutades att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2026) riktat till anställda inom Railcare-koncernen. Programmet ger deltagarna möjlighet att till marknadsvärde förvärva aktier i en riktad emission, med vidhängande personaloption bestå ende av vederlagsfria aktierätter i form av vardera en matchningsaktierätt och en prestations aktierätt. Teckningskursen för aktier i den riktade emissionen har, i enlighet med villkoren, fastställts till 33,28 SEK per aktie, motsvarande den volymvägda genomsnittskursen för Railcare-aktien under de fem senaste handelsdagarna före teckningsperiodens början.
Totalt har 80 deltagare tilldelats sammanlagt 308 395 aktier i Railcare. För att säkerställa leverans av aktier vid framtida nyttjande av aktierätterna har Bolaget, i enlighet med årsstämmans beslut, emitterat teckningsoptioner av serie 2026/2029 till Bolaget självt, med rätt och skyldighet att överlåta dessa till deltagarna inom ramen för LTIP 2026. Varje matchningsaktierätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie och varje prestationsaktierätt till teckning av 1,2 nya aktier (avrundat nedåt), förutsatt att uppställda villkor och prestationsmål uppfylls under intjänandeperioden. Intjänandeperioden löper från och med den 1 juni 2026 till och med den 31 december 2029, och nyttjande sker under en period efter offentliggörandet av Bolagets bok slutskommuniké för 2029. Vid fullt utfall kan aktierätterna sammanlagt berättiga till teckning av högst 678 469 nya aktier.

Programmet redovisas med beaktande av villkoren som ett egetkapitalreglerat program enligt IFRS 2. Kostnaden för programmet inklusive sociala avgifter redovisas linjärt över intjänan deperioden med beaktande av tjänstgörings- och prestationsvillkor. Kostnaden baseras på en värdering av personaloptionerna på tilldelningsdagen den 1 juni 2026.

IFRS 18

Koncernen utvärderar effekterna av IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter, som ersätter IAS 1 och träder i kraft den 1 januari 2027. Analysen pågår fortfarande, men den preliminära bedömningen är att standarden inte kommer att få någon påverkan på koncernens finansiella rapporter utöver viss förändring i presentation och upplysningar.

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

Koncernledningen har identifierat tre rapporterbara segment i koncernens verksamhet:

Entreprenad
Entreprenadtjänster med egenutvecklade 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.

Intäkter

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor. De intäkter från externa kunder som rapporteras till koncernledningen värderas på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat. Koncernens kunder är såväl privata som offentliga aktörer inom järnvägsbranschen, och varierar beroende på verksamhetsområde. Koncernen har till stor del återkommande kunder och långa kundrelationer.

	jul-sep 2026			jul-sep 2025		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	56 124	487	56 611	72 036	560	72 596
Transport	130 958	2 093	133 051	110 702	2 139	112 842
Teknik	42 483	11 791	54 274	13 583	12 765	26 348
Koncerngemensamt	-	21 204	21 204	-26	14 761	14 735
Summa	**229 565**	**35 576**	**265 140**	**196 296**	**30 225**	**226 521**

	jan-sep 2026			jan-sep 2025		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	169 213	2 697	171 909	180 351	3 633	183 984
Transport	325 953	15 856	341 810	272 185	13 277	285 462
Teknik	78 735	33 386	112 121	44 900	47 552	92 451
Koncerngemensamt	30	50 237	50 268	8	45 666	45 674
Summa	**573 931**	**102 176**	**676 107**	**497 444**	**110 129**	**607 572**

	helår 2025		
	Intäkter externa kunder	Försäljning mellan segment	Segmentens intäkter
Entreprenad	243 000	5 350	248 350
Transport	359 686	20 306	379 992
Teknik	64 847	56 185	121 032
Koncerngemensamt	41	62 476	62 517
Summa	**667 574**	**144 318**	**811 892**

Rörelseresultat (EBIT)

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	helår 2025
Entreprenad	1 441	3 956	10 309	4 936	6 244
Transport	33 021	22 791	63 629	42 380	55 025
Teknik	3 755	3 303	7 700	5 008	6 554
Koncerngemensamt	1 404	160	-2 057	415	-185
Summa	**39 620**	**30 210**	**79 581**	**52 738**	**67 638**

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

	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	helår 2025
Segmentens rörelseresultat (EBIT)	39 620	30 210	79 581	52 738	67 638
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	400	222	1 246	525	-4
Finansnetto	-6 039	-4 764	-18 428	-11 822	-15 298
Resultat före skatt	**33 982**	**25 668**	**62 399**	**41 442**	**52 336**

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	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jul-sep 2026	jul-sep 2025
Entreprenad	56 124	72 032	-	4	-	-	56 124	72 036
Transport	126 792	107 866	-	-	4 166	2 837	130 958	110 702
Teknik	36 119	9 203	6 364	4 342	-	38	42 483	13 583
Koncern-gemensamt	-	-26	-	-	-	-	-	-26
	219 035	**189 075**	**6 364**	**4 346**	**4 166**	**2 875**	**229 565**	**196 296**

	Intäkter från tjänster		Varuförsäljning		Uthyrning		Summa	
Segment	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025
Entreprenad	169 213	180 347	-	4	-	-	169 213	180 351
Transport	311 599	264 238	-	-	14 354	7 947	325 953	272 185
Teknik	55 409	33 350	23 253	11 492	73	58	78 735	44 900
Koncern-gemensamt	30	8	1	-	-	-	31	8
	536 251	**477 942**	**23 254**	**11 496**	**14 427**	**8 005**	**573 932**	**497 444**

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Byggnader och mark	Lok och vagnar	Arbetsmaskiner	Fordon	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar och förskott materiella anläggningstillgångar	Summa
Per 1 januari 2025							
Ingående redovisat värde	39 681	457 802	184 811	8 631	6 153	125 382	822 459
Valutakursdifferenser	-9	-	-	-33	-	-	-42
Inköp/Årets aktiverade utgifter	12 333	55 678	2 198	3 826	-250	31 465	105 250
Omklassificeringar	57	-	-	-	-	631	688
Avyttringar och utrangeringar	-77	-	-	-	-	-1 251	-1 328
Avskrivningar	-7 349	-72 330	-14 244	-3 724	-1 170	-	-98 816
Utgående redovisat värde 30 sep 2025	**44 637**	**441 149**	**172 764**	**8 699**	**4 734**	**156 227**	**828 211**
Varav nyttjanderättstillgångar	**16 463**	**350 527**	**989**	**8 296**	**-**	**-**	**376 275**
Per 1 januari 2026							
Ingående redovisat värde	45 879	492 692	312 736	7 833	4 379	22 844	886 363
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-	-	0
Inköp/Årets aktiverade utgifter	17 042	117		2 154	120	22 986	42 420
Omklassificeringar	-	9 035	26 657	489	635	-37 295	-478
Avyttringar och utrangeringar	-	-145	-416	-	-	-	-561
Avskrivningar	-7 405	-95 243	-22 297	-4 232	-1 145	-	-130 322
Utgående redovisat värde 30 sep 2026	**55 515**	**406 457**	**316 680**	**6 244**	**3 990**	**8 535**	**797 422**
Varav nyttjanderättstillgångar	**23 220**	**319 330**	**533**	**5 255**	**-**	**-**	**348 338**

NOT 5 LEASINGSKULD

Merparten av koncernens leasingskuld avser inhyrda lok som används för transportuppdrag. Leasingavtalen matchar transportuppdragens längd, vilket minskar koncernens finansiella risk, men innebär samtidigt en högre kostnad jämfört med att äga lok. Det är en strategisk viktig fråga att säkra tillgång till ändamålsenliga lok, inte minst för transportuppdrag som löper under lång tid.

Leasingskulden uppgick vid årsskiftet till drygt 400 MSEK och kommer att amorteras inom fem år. Förfallostrukturen för leasingskulder framgår av not K4 på sidan 76 i årsredovisningen för år 2025.

Nyckeltal, koncernen i sammandrag

Belopp i KSEK, om inget annat anges	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 månader	helår 2025
Nettoomsättning	229 565	196 296	573 932	497 444	744 063	667 574
Omsättningstillväxt, %	16,9	16,1	15,4	4,0	13,7	5,1
Rörelseresultat (EBIT)	39 620	30 210	79 581	52 738	94 481	67 638
Rörelsemarginal %	17,3	15,4	13,9	10,6	12,7	10,1
Periodens resultat	27 054	20 397	49 775	32 911	56 670	39 806
Finansnetto	-6 039	-4 764	-18 428	-11 822	-21 905	-15 298
Balansomslutning	1 088 256	1 078 473	1 088 256	1 078 473	1 088 256	1 157 086
Soliditet %	32,6	28,2	32,6	28,2	32,6	26,9

Nyckeltal per aktie, SEK	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	rullande 12 månader	helår 2025
Resultat per aktie, före och efter utspädning	1,11	0,85	2,05	1,36	2,34	1,65
Eget kapital per aktie	14,51	12,59	14,51	12,59	14,51	12,88
Utdelning, SEK per aktie	-	-	0,7	0,7	0,7	0,7

Kvartalsdata, koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Nettoomsättning	229,6	192,3	152,1	170,1	196,3	178,1	123,0	157,0
Övriga rörelseintäkter	3,4	4,3	2,2	1,7	1,2	2,6	2,7	3,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,1	3,2	3,6	1,6	3,7	8,5	7,6	6,7
Råvaror och förnödenheter	-68,7	-45,7	-24,0	-38,6	-55,2	-52,0	-27,5	-50,5
Övriga externa kostnader	-24,8	-23,5	-20,6	-23,8	-25,4	-25,6	-19,9	-21,0
Personalkostnader	-54,2	-63,4	-53,6	-57,7	-51,9	-60,5	-50,1	-53,4
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-45,8	-45,8	-39,5	-38,1	-36,4	-32,4	-30,6	-28,4
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,6	-0,9	-0,4	-2,1	-0,6	-0,8	-0,3
Rörelseresultat (EBIT)	**39,6**	**20,7**	**19,2**	**14,9**	**30,2**	**18,1**	**4,4**	**13,7**
Resultat från andel i intresseföretag*	0,4	0,4	0,4	-0,5	0,2	0,2	0,1	0,1
Finansnetto	-6,0	-6,2	-6,2	-3,5	-4,8	-8,3	1,2	-8,0
Resultat före skatt	**34,0**	**15,0**	**13,5**	**10,9**	**25,7**	**10,0**	**5,7**	**5,8**
Skatt	-6,9	-3,0	-2,7	-4,0	-5,3	-2,1	-1,2	-2,7
Periodens resultat	**27,0**	**12,0**	**10,8**	**6,9**	**20,4**	**8,0**	**4,5**	**3,1**
Soliditet	**32,6**	**29,4**	**29,0**	**26,9**	**28,2**	**26,1**	**29,0**	**27,4**

* 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 optioner.
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.	Nyckeltalet visar bolagets resultatutveckling per aktie, utan hänsyn till eventuell utspädningseffekt från utestående optioner.

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 inblandade i en 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 standarder.
LTIP	Ett långsiktigt incitamentsprogram som syftar till att belöna och behålla nyckelpersoner genom att koppla ersättning till företagets utveckling över flera år. Ersättningen är vanligtvis baserad på aktier, optioner eller andra prestationsbaserade mål och utfaller först när vissa villkor är uppfyllda.
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 TREDJE KVARTALET

4 sep	Railcare bidrar med bred järnvägskompetens till InnoTrans 2026
13 aug	Presentation av delårsrapport jan-jun 2026
13 aug	Delårsrapport januari-juni 2026
7 aug	Railcare tecknar nytt ramavtal med Trafikverket
7 juli	Maersk väljer Railcare som järnvägsföretag för specialtransporter i Sverige

FINANSIELL KALENDER 2027

11 feb	Bokslutskommuniké för 2026
5 maj	Delårsrapport januari-mars
5 maj	Årsstämma för 2026
12 aug	Delårsrapport för januari-juni
4 nov	Delårsrapport för januari-september
10 feb 2028	Bokslutskommuniké för 2027

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 5 november 2026 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. 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.
Bolagets säte är i Skellefteå.