

Ordförande har ordet

Ett bolag med stark kultur och stolthet som även bidrar till ett hållbart samhälle.

Railcare är järnvägsspecialisten som bidrar till en mer hållbar järnväg. Vi erbjuder innovativa produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Skandinavien och Storbritannien.

Kompetens och innovationsnivå har tagit Railcare till en stark marknadsposition. Som aktör på järnvägen är säkerhet och arbetsmiljö alltid i fokus. Stoltheten att vara lite ”eljest”, lite egensinnig, i att alltid hitta lösningar kombinerat med en tydlig bolagsstyrning är en stor del av förklaringen till att Railcare har lyckats så bra. Nu höjer vi ambitionen att även minska vår egen negativa klimatpåverkan med högt satta hållbarhetsmål.

Under året har vår framtagna MPV, en helt batteridrivnen underhållsmaskin, driftsatts med lyckade resultat och intresset för den är stor. Det är ett av våra bidrag till branschens omställning att bli mer fossiloberoende. Internt har mål satts om att minska det egna fossilberoendet på maskiner och lok, i första hand.

Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna. Genom detta genererar vi också värden till anställda, leverantörer och andra nyckelintressenter. Under året har ledande befattningshavare i organisationen justerats. Vi har bytt vd för att stärka koncernen och möjliggjort utvecklingen för vår utländska marknad. Positivt är också att vi fått en stark ägare i Norra Västerbotten Fastighets AB.

Railcare är verksam inom en framtidsbransch. Vi utvecklar infrastruktur som är en viktig del i ett hållbart samhälle och i ambitionen att möta hårdare miljökrav.

Styrelsen utvecklar hela tiden metoder för att säkerställa att vi har god intern kontroll och kombinerar detta med att förvalta och vidareutveckla det entreprenörskap som tagit Railcare till en marknadsledande position inom utvalda nischer. Styrelsen har höga ambitioner inom bolagsstyrning. Under året har ett fortsatt bra arbete bedrivits av revisionsutskottet. Styrelsen har kunnat arbeta bra under rådande restriktioner med anledning av pandemin.

Jag vill å styrelsens vägnar tacka alla medarbetare och intressenter som bidrar till Railcares fortsatta framgång. Tack.

Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande, Railcare Group AB



Catharina Elmsäter-Svärd
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport

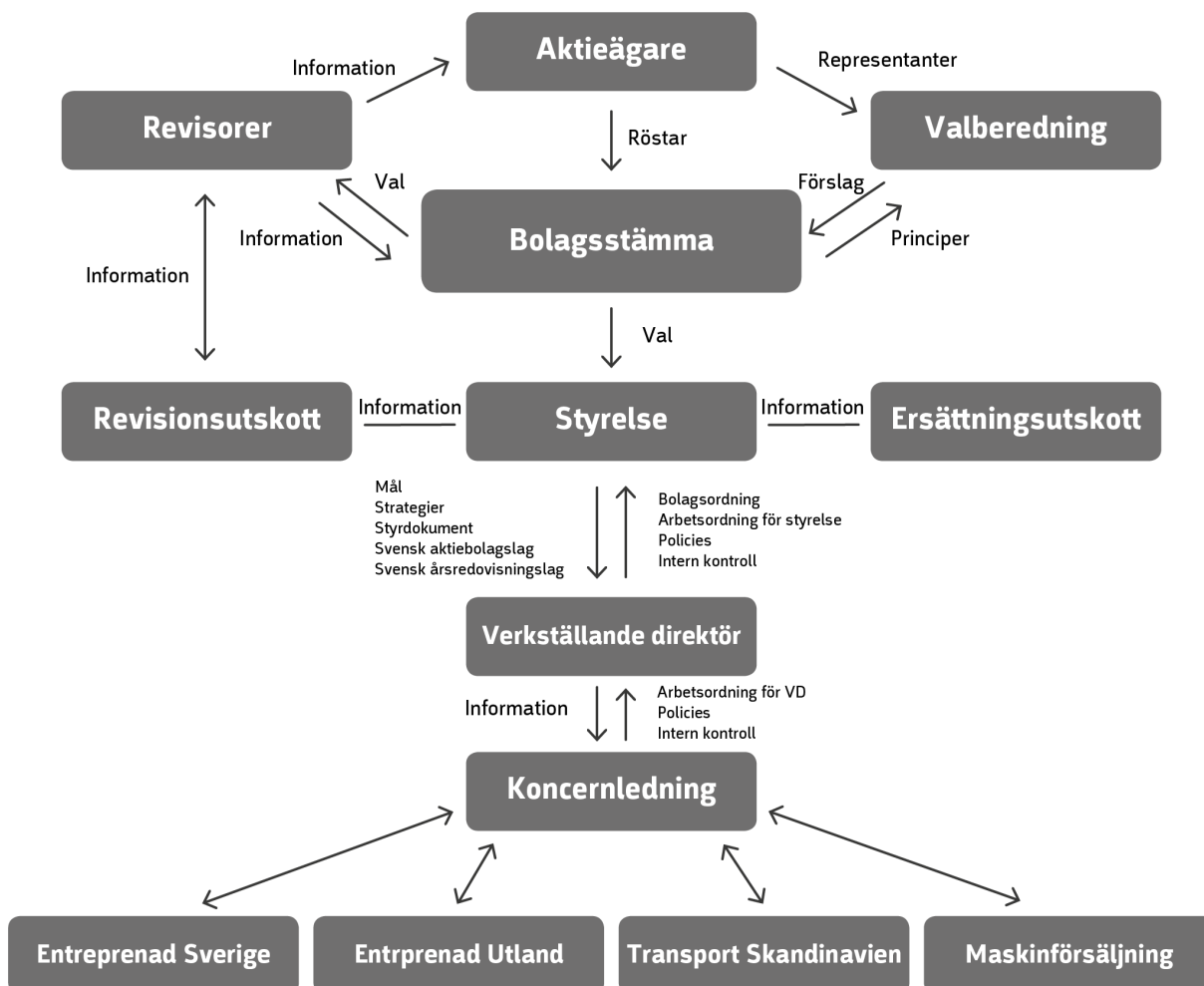
Railcare Group AB (publ), med organisationsnummer 556730-7813, är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Bolaget har sitt säte i Skellefteå, med kontor i Skelleftehamn och Stockholm. Railcare Group AB:s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Railcares bolagsordning, dess interna riktlinjer och policies, Nasdaqs regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ligger till grund för Railcares bolagsstyrning.

Bolagsordning

Bolagets företagsnamn är Railcare Group AB och bolaget är publikt. Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Skellefteå kommun. Bolagets verksamhet ska vara att bedriva entreprenadverksamhet samt sälja expertkunnskap inom anläggningsbranschen även idka annan därmed förenlig verksamhet. Ändringar i Railcares bolagsordning sker enligt föreskrifterna i Aktiebolagslagen. Bolagsordningen, som i övrigt innehåller uppgifter om bland annat aktiekapital, antal styrelseledamöter och revisorer samt bestämmelser om kallelse och dagordning för årsstämman, finns i sin helhet att tillgå på bolagets webbsida, www.railcare.se.

Svensk kod för bolagsstyrningen

Railcares bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, ”Koden”, och Railcare har under verksamhetsåret 2021 följt Koden, utan någon avvikelse.



Aktieägare

Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL sedan 2018. Enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken hade Railcare 24 124 167 aktier per den 31 december 2021. Aktiekapitalet uppgår till cirka 9,9 MSEK och kvotvärdet är 0,41 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har samma röstvärde. Den största ägaren per den 31 december 2021 var Norra Västerbotten Fastighets AB med 29,5 procent. Vissa av Railcares aktieägare är registrerade utomlands eller i fonder och syns därmed inte med eget namn i aktieägarförteckningen. Mer information om aktien och ägare se sidorna 18-21.

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Railcares bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats, www.railcare.se, samt annonseras i Dagens industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok sjätte (6) bankdagen före dagen för bolagsstämman (d.v.s. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. För att ha rätt att delta i bolagsstämma måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till bolagsstämman, låta registrera sina aktier i eget namn så att aktieägaren blir upptagen i aktieboken per avstämningsdagen. Biträde till aktieägare i bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i bolaget som anmäler ett ärende, med tillräcklig framförhållning, har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Aktieägare har, efter skriftlig begäran till styrelsen, rätt att få ärende behandlat på årsstämman. En sådan begäran måste vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman. Begäran ska ställas till styrelsen, men skickas till Railcare Group AB, att. Catharina Elmsäter-Svärd, Box 34, 932 21 Skelleftehamn.

På årsstämman informeras om bolagets utveckling under det gångna året och beslut tas i centrala ärenden. På stämman har aktieägarna möjlighet att ställa frågor om bolaget och resultatet för det berörda året. För att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid stämman ska aktieägarna vara införda i aktieboken samt ha gjort anmälan om deltagande inom viss tid. De aktieägare som inte personligen kan närvara kan rösta genom ombud.

Årsstämma 2021

Railcares årsstämma 2021 ägde rum den 5 maj 2021 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. På grund av Covid-19 så vidtog Railcare vissa försiktighetsåtgärder. Målsättningen var att minska risken för smittspridning genom att hålla en kort och effektiv årsstämma med begränsad interaktion, genom bland annat följande åtgärder:

- Antalet närvarande funktionärer och anställda vid stämman minimerades.
- Inga valberedningsledamöter, styrelseledamöter, revisorsföreträdare, funktionärer eller anställda med minsta symptom av sjukdom, närvarade vid stämman. Aktieägare och ombud ombads att iaktta samma förhållningsregel.
- Ingen förtäring erbjöds.

- Planerade anföranden begränsades till ett minimum i syfte att minska årsstämmans längd.
- Årsstämman avslutades omedelbart efter att de obligatoriska punkterna på dagordningen hade avhandlats.

Samtliga styrelseledamöter, koncernledningen, bolagets revisor samt majoriteten av valberedningens ledamöter var närvarande vid stämman, antingen på plats i Skelleftehamn eller via digital länk. På årsstämman var 40,34 procent av samtliga aktier och röster företrädda. Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på www.railcare.se. Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- fastställande av balans- och resultaträkning och revisionsberättelse samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2020,
- att disponera bolagets vinst genom utdelning av 0,60 SEK per aktie,
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
- fastställande av ersättning till styrelse och revisorer enligt valberedningens förslag,
- omval av styrelseledamöter Catharina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Anna Weiner Jiffer, Adam Ådin, Anders Westermark samt Björn Östlund. Catharina Elmsäter-Svärd omvaldes till styrelseordförande,
- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag med auktoriserade revisorn Fredrik Lundgren som huvudansvarig och
- godkännande av ersättningsrapport för 2020.

Årsstämma 2022

Railcares årsstämma 2022 kommer att äga rum den 4 maj 2022 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. För mer information om årsstämman se Railcares webbplats, www.railcare.se.

Valberedning

Senast beslutade riktlinjer för hur valberedningen ska utses samt arbeta beslutades på årsstämman den 8 maj 2019.

Bolaget ska ha en valberedning som består av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna baserat på den ägarstatistik som bolaget erhåller från Euroclear Sweden AB vid utgången av det andra kvartalet respektive år. Utövar inte aktieägaren sin rätt att utse ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse ledamot i valberedningen, och så vidare. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. Styrelsens ordförande ska i samband med att ny valberedning ska utses, på lämpligt sätt kontakta de tre största identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsen ordförande eller annan

styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets största aktieägare.

Information om den slutligen utsedda valberedningen ska innefatta namn på de tre utsedda ledamöterna, tillsammans med namnen på de aktieägare som utsett dem, och ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren.

Om en eller flera av de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna ska ha rätt att utse sina ledamöter. Om inte särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen, liksom att utse ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten väljer att lämna valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Bolagets styrelseordförande är sammankallande till första mötet samt ska tillse att valberedningen omgående erhåller relevant information om resultatet av styrelsens genomförda utvärdering av sitt arbete. Sådan information ska lämnas senast under januari månad och innefatta uppgift om bl.a. styrelsens arbetsformer och om effektiviteten i dess arbete. Vidare ska vid behov styrelseordföranden adjungera vid valberedningens sammanträden.

Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode från bolaget. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av bolaget under förutsättning att dessa godkänns av styrelsens ordförande. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta dess arbete.

Valberedning inför Railcare Group AB:s årsstämma 2022

En valberedning etablerades i enlighet med riktlinjerna, där de tre till röstetalet största aktieägarna per 30 juni 2021, utsåg var sin representant. I slutet november skedde en större ägarförändring, och familjerna Marklund och Dahlqvist tillhörde inte längre de tre största aktieägarna. Deras representant, Kjell Lindskog, ställde då sin plats till förfogande, och den aktieägare som då tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna, Ålandsbanken AB, fick möjlighet att utse en ledamot. Ålandsbanken AB valde att ge Kjell Lindskog fortsatt förtroende som sin representant i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2022 utgörs därmed av Lina Ådin, utsedd av TREAC AB, Jonas Holmqvist, utsedd av Norra Västerbotten Fastighets AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av Ålandsbanken AB. Valberedningen har utsett Lina Ådin till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 44,9 procent (30 november 2021) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Lina Ådin och Jonas Holmqvist är ej oberoende till större aktieägare enligt Kodens kriterier. Kjell Lindskog är oberoende i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och Railcares valberedning följer därmed Kodens kriterier.

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

revisorer. Vidare skall valberedningen vid behov lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2022.

Valberedningen har även tagit hänsyn till att styrelseledamöterna ska kunna avsätta erforderlig tid för sina uppdrag i bolaget, vilket så är fallet.

Valberedningen hade inget protokollfört möte under 2021, men två protokollförda möten i början av 2022. Inget arvode har utgått till valberedningen.

Styrelsen

Styrelsens ordförande och dess ledamöter väljs årligen vid årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen bestående av tre utav Railcare Group AB:s största aktieägare utsedda representanter och enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av fem till sju ledamöter.

Styrelsen är bolagets näst högst beslutande organ efter bolagsstämman. I 8 kap i aktiebolagslagen beskrivs styrelsens ansvar, vilka är bland annat, bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter samt fortlöpande bedöma bolagets och, om bolaget är moderbolag i en koncern, koncernens ekonomiska situation. Två av sex ledamöter i Railcare Group AB:s styrelse är kvinnor.

För mer information om styrelsen se sidorna 47-48.

Mångfaldspolicy

Bolaget följer Koden och tillämpar därmed regel 4.1 i Koden. Bolaget har även tagit fram en Mångfaldspolicy som valberedningen även följer vid förslag av styrelseledamöter.

Utdrag från Railcares Mångfaldspolicy:

Enligt Railcare Group AB (publ) bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till sju ledamöter. Valberedningen ska ge förslag på omval eller nyval av styrelseledamöter inför bolagsstämma. Valberedningen ska ta hänsyn till ålder, kön, utbildning, yrkesbakgrund och ge förslag till en styrelse som har en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med integritet och effektivitet. Styrelsen, som valberedningen ger förslag till, ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموالدا ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas vid val av styrelse.

Valberedningen ska även ta hänsyn till *Riktlinjer för lämplighetsbedömningar av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare* (EBA/GL/2012/06) samt andra specifika regulatoriska krav avseende styrelsens sammansättning.

Styrelsens oberoende

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst två av dessa styrelseledamöter ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. En majoritet av Railcares styrelseledamöter är oberoende. Av styrelsens sex styrelseledamöter är fyra ledamöter oberoende i förhållande till större aktieägare och fem ledamöter är oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare.

Styrelsens sammansättning

Namn	Catarina Elmsäter-Svärd	Anna Weiner Jiffer	Adam Ådin
Roll i styrelsen	Styrelseordförande, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2017
Född	1965	1971	1980
Befattning	Styrelseordförande samt ordförande i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot samt ledamot i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.
Utbildning	Diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs.	Master of Science inom Väg & Vatten från Chalmers.	Magisterexamen i företagsekonomi från Umeå Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Catharina är styrelseordförande i AB Elmsäters i Enhörna. Hon är verkställande direktör i Byggföretagen.	Anna är styrelseordförande i Beans In Cup Holding AB, Hållbar Tillväxt AB och Polynova AB. Hon är styrelseledamot i LC-Tec AB och Fortinova AB samt ägare och senior managementkonsult inom affärs- och bolagsutveckling på Serendipity AB.	Adam är styrelseordförande i Ambra Nord AB, Ambra AB, Maud & Samme Lindmarks Familjestiftelse, Karlfast AB, Stilmek AB samt Garga Group AB. Han är Styrelseledamot i bland annat TREAC Aktiebolag, Zone Systems AB, Transforma Invest Aktiebolag, AC Invest AB, Treac Innovation AB samt Handelskammareföreningen i Västerbotten. Han är verkställande direktör i TREAC Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Bjurbacka AB och Ferex Produktion AB.
Övrig erfarenhet	Catharina har varit riksdagsledamot under 11 år och var infrastrukturminister mellan 2010–2014. Hon är ordförande i styrelsen för Institutet för Framtidsstudier samt Universitetet och högskolerådet.	Anna var tidigare styrelseledamot och verkställande direktör i Real Holding i Sverige AB (publ), VD och grundare för Ellen AB samt Q-Sense AB och global affärsområdeschef på IKEA of Sweden. Hon var också styrelseledamot i Railcare Group under perioden 2007–2011.	Adam har erfarenhet av ekonomistyrning, finansiering, ledarskap och verksamhetsutveckling i rollen som ledande befattningshavare.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja	Ja	Nej
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Catharina äger 2 925 aktier i Railcare Group AB genom AB Elmsäters i Enhörna.	Anna äger 5 000 aktier i Railcare Group AB.	Adam äger 75 000 aktier direkt i Railcare Group AB samt företräder 2 415 000 aktier genom TREAC Aktiebolag.
Närvaro styrelsemöten	7/8	8/8	8/8
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	-	-	5/5, ordförande
Ersättningsutskott	1/1, ordförande	1/1	1/1
Ersättning 2021	200 000 SEK	100 000 SEK	100 000 SEK

Styrelsens sammansättning forts.

Namn	Anders Westermark	Björn Östlund	Ulf Marklund
Roll i styrelsen	Styrelseledamot, invald 2018	Styrelseledamot, invald 2019	Styrelseledamot, invald 2007
Född	1959	1957	1954
Befattning	Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Railcare Group AB.
Utbildning	Ekonom från Linköpings Universitet och har genomgått Handelshögskolan i Stockholms "Executive Education".	Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings universitet.	Byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Anders är investeringsansvarig för Norran Västerbotten Förvaltning AB och styrelseordförande i TREAC AB, Grit Media AB och Samköpsgruppen TU samt styrelseledamot i ett flertal styrelser inom media- och fastighetsbranschen samt investmentbolag.	Björn är Chief Operating Officer för AFRY Infrastructure Division.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB, Kurjovikens Havsmarina AB, Kurjovikens Bränneri AB samt Fermenteriet AB.
Övrig erfarenhet	Anders har tidigare erfarenhet som VD inom inredningstillverkning, byggindustri samt controllerarbete.	Björn har tidigare erfarenheter genom ledande befattningar inom ÅF och inom Trafikverket. Han har varit ställföreträdande generaldirektör på Banverket samt chef för Trafik, chef för Leveransdivisionen på Banverket, chef Banverket Projektering och chef Banverket Produktion, nuvarande Infranord. Han har verkat inom transportinfrastruktur sedan 1994 med styrelseuppdrag för Botniabanan och branschorganisationen Tågoperatörerna.	Ulf är innovatör och utvecklare, var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Nej
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Nej	Ja	Ja
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Anders äger 108 500 aktier direkt i Railcare Group AB samt företräder Norra Västerbotten Fastighets AB med 7 121 395 aktier i Railcare Group AB.	Björn äger 1 502 aktier i Railcare Group AB.	Ulf äger 71 000 i Railcare Group AB genom Fuerson Management Limited AB.
Närvaro styrelsemöten	8/8	8/8	8/8
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	5/5	5/5	-
Ersättningsutskott	1/1	1/1	-
Ersättning 2021	100 000 SEK	100 000 SEK	-

Styrelsens arbete

Under 2021 har styrelsen i Railcare bestått av Catharina Elmsäter-Svärd (ordförande), Ulf Marklund, Anna Weiner Jiffer, Adam Ådin, Anders Westermark och Björn Östlund.

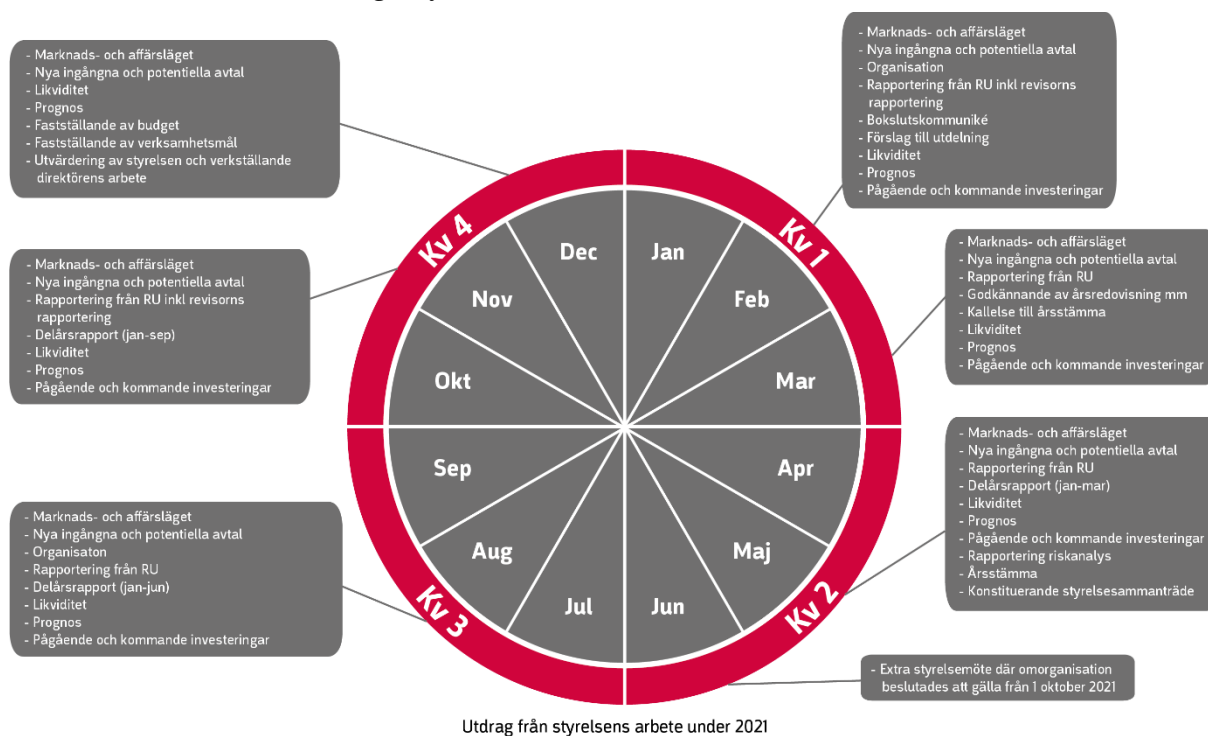
Styrelsen höll åtta protokollförda styrelsemöten under året. CEO och CFO deltar vid varje styrelsemöte och rapporterar bolagets nuläge, där bland annat marknads- och affärsläge tas upp. Andra medarbetare i bolaget kan vid behov delta under styrelsemöten. Vid de delar där styrelsen diskuterar CEO deltar inte CEO, vice verkställande direktör och CFO. En gång per år utvärderas CEO:s arbete. Närvaro för styrelseledamöter under styrelsemöten under året presenteras i tabellen på sidorna 47-48.

Styrelsens arbetsordning fastställs vid det konstituerande styrelsemötet som hålls direkt efter årsstämman. I styrelsens arbetsordning återfinns de arbetsuppgifter som styrelsen ska utföra samt när vilka agendapunkter ska avhandlas, beroende på styrelsemöte och kvartal. Exempel på arbetsuppgifter är att fastställa bolagets affärsplan inklusive budget, övergripande mål och strategier, tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga verkställande direktören, fastställa delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning samt tillse att bolaget har god intern kontroll. Styrelsen har även antagit en VD-instruktion som beskriver verkställande direktörens ansvar och arbetsuppgifter.

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att tillse att styrelsens ledamöter, genom verkställande direktörens försorg, fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, resultat, likviditet, ekonomiska planering och utveckling. Det åligger ordföranden att fullgöra årsstämmans uppdrag beträffande inrättande av valberedning.

Utöver det konstituerande styrelsemötet ska styrelsen i Railcare Group AB hålla minst sju sammanträden per kalenderår och extra sammanträden ska hållas om styrelseledamot eller CEO begär detta. Inför varje styrelsemöte distribueras information och dokumentation via ett digitalt system.

För icke anställda bolagsstämموvalda styrelseledamöter och icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott utgick styrelsearvode med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter.



Revisionsutskott

Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen och bestod under 2021 av *Adam Ådin*, (ordförande), *Anders Westermark* och *Björn Östlund*. Revisionsutskottet är ett beredande organ inom bolagets styrelse som till exempel ska säkerställa fullföljandet av styrelsens övervakande ansvar avseende intern kontroll, riskhantering, redovisning och finansiell rapportering samt regelefterlevnad. Revisionsutskottets arbete regleras av en särskild instruktion som antagits av styrelsen som en del av dess arbetsordning. Revisionsutskottet ska därvid särskilt bidra till en god finansiell rapportering och för upprätthållandet av marknadens förtroende för bolaget. Vidare ska Revisionsutskottet säkerställa en kvalificerad, effektiv och oberoende extern revision av bolaget samt att en god kommunikation upprätthålls mellan styrelsen och den externa revisorn.

Revisionsutskottet ska normalt sammanträda minst fem gånger per kalenderår. En gång per år ska sammanträde ske då inte någon från bolagsledningen är närvarande. Vid revisionsutskottets sammanträden ska protokoll föras. Revisionsutskottet ska informera styrelsen om vad som behandlats i utskottet.

Under 2021 höll revisionsutskottet fem möten, varvid fyra av dessa möten hölls i anslutning till kvartalsboksluten. I huvudsak har diskussioner förts kring bolagets resultat och finansiella ställning, intern kontroll, riskhantering, kvartalsrapporter etc.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte inrätta ett särskilt ersättningsutskott, eftersom styrelsen finner det mer ändamålsenligt att låta hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter (exklusive styrelsemedlemmar som även är medlemmar i koncernledningen).

Ersättningsutskottets arbetsuppgifter är att:

- besluta om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om,
- besluta om riktlinjer för individuell ersättning till verkställande direktören och föreslå den verkställande direktören riktlinjer för individuell ersättning till andra befattningshavare i bolagsledningen och därvid säkerställa att dessa förslag är förenliga med bolagets ersättningsprinciper som fastställts av årsstämman samt
- övervaka det system genom vilket bolaget uppfyller i lag, tillämpligt börsregelverk och Svensk kod för bolagsstyrning gällande bestämmelser om offentliggörande av information som har med ersättning till ledande befattningshavare att göra.

Ersättningsutskottets medlemmar har under 2021 varit *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Anna Weiner Jiffer*, *Adam Ådin*, *Anders Westermark* och *Björn Östlund*. Ersättningsutskottet består av hela Railcares styrelse, exklusive *Ulf Marklund*, vilket följer Kodens punkt 9.2. Ersättningsutskottet sammankallas vid behov och har under 2021 haft ett protokollfört möte.

Utvärdering av styrelsens arbete

I slutet av året utvärderas styrelsens arbete för att utveckla styrelsens arbete samt effektivitet. Railcares styrelseordförande, *Catharina Elmsäter-Svärd*, är ansvarig för utvärderingen och att denna sedan presenteras för valberedningen. I slutet av 2021 skickade styrelseordförande ut en frågeenkät till styrelsen som alla ledamöter fick svara på. Resultatet samlades sedan in och presenterades för hela styrelsen. Resultatet av utvärderingen lämnades därefter över till valberedningen under ett protokollfört möte.

CEO och koncernledning

Under 2021 har det skett en del förändringar i koncernledningen. Koncernledningen har under året bestått av:

- *Daniel Öholm* – CEO till och med 30/9, Affärsområdesansvarig för Storbritannien från den 1 oktober
- *Mattias Remahl* - CFO från den 15 februari, CEO från den 1 oktober
- *Jonny Granlund* – Affärsområdesansvarig för Entreprenad Sverige och Transport
- *Ulf Marklund* – vice VD
- *Sofie Dåversjö* – IR- och Kommunikationsansvarig (föräldraledig september – december)

Under Sofie Dåversjös föräldraledighet deltog Lisa Borgs, tf IR- och Kommunikationsansvarig, i koncernledningen. Mikael Forsfjäll, tidigare CFO, deltog i koncernledningen under januari och februari. För mer information om koncernledningen, se sidorna 52-53.

CEO leder den löpande verksamheten enligt interna och externa styrdokument och ansvarar för att rapportera om koncernens utveckling till styrelsen. CEO och CFO deltar under varje styrelsemöte och revisionsutskottsmöte för att rapportera och presentera koncernens information enligt de beslutade styrdokument. Koncernledningen sammanträder en gång per månad, förutom i juli, med inriktning på operativ styrning av verksamheten, uppföljning av budget och strategiska frågor.

Koncernledningsmöten ligger i anslutning till möten med Railcares verksamhetsansvariga som rapporterar vad som sker i varje verksamhet (bolag). Koncernledningen tar del av denna information i mötet, genom CEO, CFO, och tar beslut i frågor som rör hela koncernen. Koncernledningen har stående agendapunkter för sina möten, varav en är att hantera eventuella insiderärenden. Potentiella insiderärenden kan även tas upp löpande och vid behov hålls separata möten för koncernledningen kopplade till insiderärenden. Den information som anses nödvändig att avhandla hos styrelsen tas dit.

Koncernledning

Namn	Mattias Remahl	Ulf Marklund	Daniel Öholm
Född	1976	1954	1971
Befattning	CEO och CFO	Vice verkställande direktör	Affärsområdesansvarig UK
Utbildning	Ekonomie kandidatexamen, Luleå Tekniska Universitet.	Byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.	Gymnasieingenjör med bygginriktning.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Mattias är styrelseledamot i Humivic AB samt Kurjovikens Bränneri AB.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB, Kurjovikens Havsmarina AB, Kurjovikens Bränneri AB samt Fermenteriet AB.	Daniel är styrelseledamot i Deinceps AB samt Sveriges Järnvägsentreprenörer AB.
Övrig erfarenhet	Mattias har 16 års erfarenhet från metall- och gruvkoncernen Boliden där han bland annat varit Finansdirektör för Affärsområde Gruvor och Koncernskattechef.	Ulf är innovatör och utvecklare, var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB.	Daniel har arbetat vid Banverket och NCC och har över 20 års erfarenhet inom järnvägsbranschen både inom privat näringsverksamhet samt som statlig beställare. Han har en lång och gedigen erfarenhet från underhåll, nybyggnation, entreprenör samt som företagsledare.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Mattias äger 100 000 aktier i Railcare Group AB genom Humivic AB.	Ulf äger 71 000 aktier i Railcare Group AB genom Fuerson Management Limited AB.	Daniel äger 25 000 aktier direkt i Railcare Group AB.
Anställd	2021	1992	2010
I koncernledningen sedan	2021	1992	2010

Koncernledning forts.

Namn	Jonny Granlund	Sofie Dåversjö
Född	1967	1988
Befattning	Affärsområdesansvarig Skandinavien	IR- och Kommunikationsansvarig
Utbildning	Gymnasieskola, tvåårig verkstadsteknisk linje.	Civilekonomexamen med inriktning på organisation och ledarskap från Örebro Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Jonny är verkställande direktör och styrelseledamot i JOTAG AB.	Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.
Övrig erfarenhet	Jonny har tidigare arbetat vid Banverket Industridivisionen som Projektchef samt Platschef för större underhålls- och investeringsarbeten inom region Östra, Mitt och Nord. Jonny har mer än 30 års erfarenhet av arbete inom järnvägsbranschen.	Sofie har arbetat tillsammans med ledning och styrelse i Enea AB (publ), noterat på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Under sin tid på Enea arbetade Sofie som Communications Manager, Investor Relations, Investor Relations Coordinator och Executive Assistant.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Jonny äger 103 213 aktier i Railcare Group AB.	0
Anställd	2007	2017
I koncernledningen sedan	2021	2017

Revisorer

Enligt Railcares bolagsordning ska bolaget, för granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning, ha en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i bolaget är det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag. Revisionsbolaget valdes till revisor år 2007 och valdes om vid årsstämman 2021. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), omvaldes som huvudansvarig revisor vid årsstämma den 5 maj 2021 för perioden fram till årsstämman 2022.

Bolagets revisorer rapporterar årligen sina iakttagelser från revisionen till hela styrelsen i samband med årsbokslutet. Vidare träffar styrelsen bolagets revisorer minst en gång per år, utan närvaro av koncernledningen, för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt för att diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna kontrollen samt synen på bolagets risker.

Under 2021 deltog bolagets revisorer under två möten tillsammans med revisionsutskottet, där främst granskningen av årsbokslutet för 2020 samt den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari-september 2021 avhandlades. I samband med ett av dessa möten har revisionsutskottet träffat bolagets revisor utan närvaro av företagsledningen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutas på årsstämman, utifrån förslag från styrelsens ersättningsutskott. Utifrån de ersättningsprinciper som årsstämman fastställt är det ersättningsutskottets uppgift att besluta om riktlinjer för individuell ersättning till verkställande direktören och föreslå den verkställande direktören riktlinjer för individuell ersättning till andra befattningshavare i koncernledningen.

Årsstämman 2020 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer beskrivs i not K8, och finns i sin helhet att tillgå på bolagets webbsida, www.railcare.se. Riktlinjerna innebär i huvudsak att bolaget ska erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar och att kriterierna därvid ska utgöras av den ledande befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning.

Ersättningsutskottet har under 2021 haft ett protokollfört möte där man gick igenom och diskuterade gällande ersättningar, utifrån de fastställda riktlinjerna. Inga avsteg noterades. Utskottet delegerade till ordförande att slutligt besluta om VD:s lönerrevision.

Enligt ABL gäller att styrelsen ska upprätta ett förslag till nya riktlinjer för ersättning när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Styrelsen anser att inget behov för ändringar anses föreligga och styrelsen anser att nuvarande riktlinjer fortsatt ska gälla.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Det är Railcares styrelse och CEO som ansvarar för den interna kontrollen, vilket regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning. Revisionsutskottet har som uppgift att övervaka den interna kontrollen i Railcare, främst så att den externa rapporteringen sker i överensstämmelse med tillämplig lagstiftning, men även att Railcares interna regelverk efterlevs.

Syftet med den interna kontrollen avseende finansiell rapporteringen är att säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad enligt god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att kraven på noterade bolag efterlevs.

Railcares modell för internkontroll baseras på ramverk framtaget av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). Ramverket har fem grundläggande komponenter, vilka framgår nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och en central del för att upprätthålla god intern kontroll är att beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden är tydligt fördelade och kommunicerade inom organisationen. Exempel på dokument som reglerar detta är Arbetsordning för styrelsen i Railcare Group AB, Instruktion för verkställande direktören i Railcare Group AB, Instruktion till revisionsutskott, Finanspolicy samt Ekonomihandboken.

Koncernen är uppdelad i verksamhetsenheter. Inom respektive verksamhetsenhet finns en verksamhetsansvarig som ansvarar för mål- och budgetuppfyllelse och styrningsfrågor. Railcares organisationsstruktur kommuniceras i koncernens verksamhetssystem, QMS, så att ansvarsområden och roller är tydliga för alla som arbetar med finansiell information. *Ekonomihandbok för Railcare Group* fastställer roll- och ansvarsfördelning för de medarbetare som arbetar med den finansiella rapporteringen. Ekonomihandboken innehåller bland annat koncernens redovisningsprinciper samt tidplaner och instruktioner för rapportering för att säkerställa att redovisningen är enhetlig och sker i rätt tid.

Finanspolicyn fastställer övergripande mål och riktlinjer för finansiell risk och hur den finansiella verksamheten ska bedrivas. Finanspolicyn anger vidare hur ansvaret för den finansiella verksamheten fördelas samt hur riskerna ska hanteras och rapporteras. Till Finanspolicyn finns instruktioner för hur den operativa verksamheten ska bedrivas.

Riskbedömning och riskhantering

Inom Railcare finns det ett systematiskt arbete för hur riskhanteringen samt riskbedömning sker för såväl de operativa som de strategiska och finansiella riskerna.

Det är styrelsen som fastställer principer och riktlinjer för bolagets riskhantering, medan det operativa ansvaret ligger på CEO. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som löpande arbetar med frågor kopplade till riskhantering och till den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet har ett delegerat ansvar från styrelsen att bereda frågor som rör den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och att följa upp åtgärder kopplat till riskhanteringen.

Identifierade risker inom koncernen utvärderas årligen av verksamhetsledningen med syfte att identifiera nya risker samt att uppdatera bolagets syn på tidigare identifierade risker. I utvärderingen kartläggs och värderas de identifierade riskerna utifrån påverkan och sannolikhet. Denna utvärdering presenteras årligen för revisionsutskott och styrelse.

Väsentliga risker som kan påverka den finansiella rapporteringen är poster som baseras på uppskattningar och bedömningar, till exempel materiella anläggningstillgångar och intäktsredovisning. Finansiella risker såsom likviditet-, valuta och kreditrisk hanteras av koncernledningen och styrelsen utifrån den antagna *Finanspolicyn*.

Varje månad förser CEO styrelsen med det finansiella utfallet för löpande uppföljning och utvärdering av koncernen. De finansiella rapporterna distribueras via koncernens verksamhetssystem, med olika behörighetsnivåer, så att inte någon obehörig kommer åt konfidentiellt material. I samband med möten i revisionsutskottet och styrelsen presenteras mer utförlig information i form av bland annat resultat- och likviditetsprognos.

Kontrollaktiviteter

Railcares kontrollstruktur är utformad för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteter ska hantera de risker som styrelsen bedömer som väsentliga för den interna kontrollen och kontrollaktiviteterna är utformade för att möjliggöra för medarbetarna att upptäcka eller i tid förebygga risker för fel i rapporteringen. Kontrollernas effektivitet utvärderas av utvalda personer från hela organisationen och resultatet sammanställs årligen på koncernnivå och presenteras för revisionsutskottet och styrelsen.

Exempel på kontrollaktiviteter är månadsvisa uppföljningsmöten med ansvariga inom de olika verksamhetsenheterna med kontinuerlig uppföljning och uppdatering av resultatprognoser. Andra kontrollaktiviteter syftar till att säkerställa att bolagets anläggningstillgångar är rätt värderade, såsom uppföljning av investeringsbudget och kvartalsvis avstämning av anläggningsregistren. Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) skrivs inte av, utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter).

Bolagets CFO är ansvarig för att säkerställa kontrollaktiviteterna för den finansiella rapporteringen upprätthålls och följs samt arbetar med och följer upp kontrollaktiviteterna med ekonomiavdelningen löpande under året. Railcare arbetar kontinuerligt för att förbättra och utveckla den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har gjort bedömningen att Railcare inte behöver en särskild internrevisionsfunktion. Mot bakgrund av verksamhetens storlek och karaktär i kombination med befintlig styrelserapportering och rapportering till revisionsutskottet bedöms det inte ekonomiskt försvarbart. Det uppsatta kontrollsystemet bedöms tillräckligt för att säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Railcares styrande dokument i form av policys fastställs årligen av styrelsen. Riktlinjer och instruktioner uppdateras löpande vid behov av respektive ansvarig enligt *Riktlinjer för hantering av styrande dokument*. Samtliga styrande dokument är tillgängliga via QMS och tillgängligheten regleras utifrån särskilda behörighetsnivåer för att garantera att medarbetare har tillgång till nödvändig och relevant information.

Railcares *Kommunikationspolicy* och *Insiderpolicy* beskriver hur koncernen ska hantera frågor kopplade till den interna och externa kommunikationen samt hur insiderinformation ska hanteras samt hur ansvarsfördelningen inom bolaget ser ut.

Den interna kommunikationen sker löpande för hela koncernen. Information i form av brev och filmer skickas via email ut ett antal gånger per år till alla medarbetare i koncernen. Detta för att hålla alla medarbetare uppdaterade och informerade om vad som sker inom koncernen och i de olika verksamheterna. Railcares medarbetare har fysiska möten, men det sker även kommunikation digitalt via Microsoft Teams och telefonmöten.

Railcares externa kommunikation sker mestadels från bolagets webbsida. Webbsidan uppdateras löpande med väsentlig information för externa intressenter och uppdateras enligt de lagar och regelverk samt riktlinjer som Railcare följer som ett börsnoterat bolag på Nasdaq Stockholm. Exempel är uppdatering av dokument som rör investerarrelationer såsom delårsrapporter, årsredovisningar, material till bolagsstämmor etc.

Uppföljning

Efterlevnad och effektivitet i de interna kontrollerna följs upp av CEO samt CFO som i sin tur rapporterar till revisionsutskottet och styrelsen. Koncernledningen håller varje månad ett koncernledningsmöte med inriktning på operativ styrning av verksamheten och vid behov diskuteras vilka åtgärder som är nödvändiga för god intern kontroll. CEO lämnar varje månad en övergripande rapport till styrelsen via QMS med information om koncernens och segmentens resultat i jämförelse med tidigare perioder. Inför varje ordinarie styrelsemöte får styrelsen en mer omfattande och utvecklad rapportering. Med utgångspunkt i dessa rapporter presenteras bland annat aktuellt marknadsläge, risker i pågående projekt och eventuella avvikelser från prognos och budget.

CFO ansvarar för att analyser och kommentarer till styrelsen är riktiga och att styrelsen och revisionsutskottet får all den information och det material som är relevant, så att styrelsen och revisionsutskottet får en aktuell och korrekt bild av den finansiella rapporteringens interna kontroll.

Styrelsen bedömer löpande de risker förknippade med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och rapporterar detta sedan till bolagets CEO och CFO som sedan kommunicerar styrelsens iakttagelser till organisationen samt ser till att åtgärder implementeras. I detta arbete får styrelsen ledning i framtagna principer och riktlinjer, vars efterlevnad följs upp via bolagets årshjul samt via löpande dialog i samband med revisionsutskottsmöten och styrelsemöten. Den interna kontrollen bedöms vara god.