

## Ordförande har ordet

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

Railcare är järnvägsspecialisten som bidrar till ett hållbart transportsystem genom att erbjuda 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 lyckats så bra.



**Catharina Elmsäter-Svärd**  
Styrelseordförande

Vår vision är att Railcare ska utvecklas med nöjda kunder, god lönsamhet och därmed skapa värdetillväxt för aktieägarna. Genom detta genererar vi också värden till alla våra anställda, leverantörer och andra nyckelintressenter. Railcare bidrar även med lösningar för att minska klimatpåverkande utsläpp. Initiativet att utveckla batteridrivna vagnar, MPV, är ett av våra bidrag till transportsektorns omställning till att bli mer fossiloberoende. Likaså är ramavtalet med Trafikverket om strategiska maskiner för underhåll och snöröjning viktigt för trygga samhällsfunktioner, liksom för Railcares långsiktiga affär.

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. Med vår nya ledamot Björn Östlund har bland annat järnvägskompetensen ytterligare stärkt styrelsen i detta arbete. Ett hållbart samhällsbygge är inte bara viktigt för Sverige. Vi ser att efterfrågan på fungerande järnvägar ökar även i Storbritannien, trots Brexit, vilken vi ser som vår andra hemmamarknad.

Min främsta uppgift i styrelsen är att säkerställa att vi har god intern kontroll och kombinera 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 bra arbete bedrivits av revisionsutskottet och de strategiska frågorna tar allt mer plats. Det är också glädjande att se att fler tror på det som görs. Antalet aktieägare har under året ökat med cirka 2 000 stycken.

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

**Catharina Elmsäter-Svärd**  
Styrelseordförande, Railcare Group AB

## Bolagsstyrningsrapport

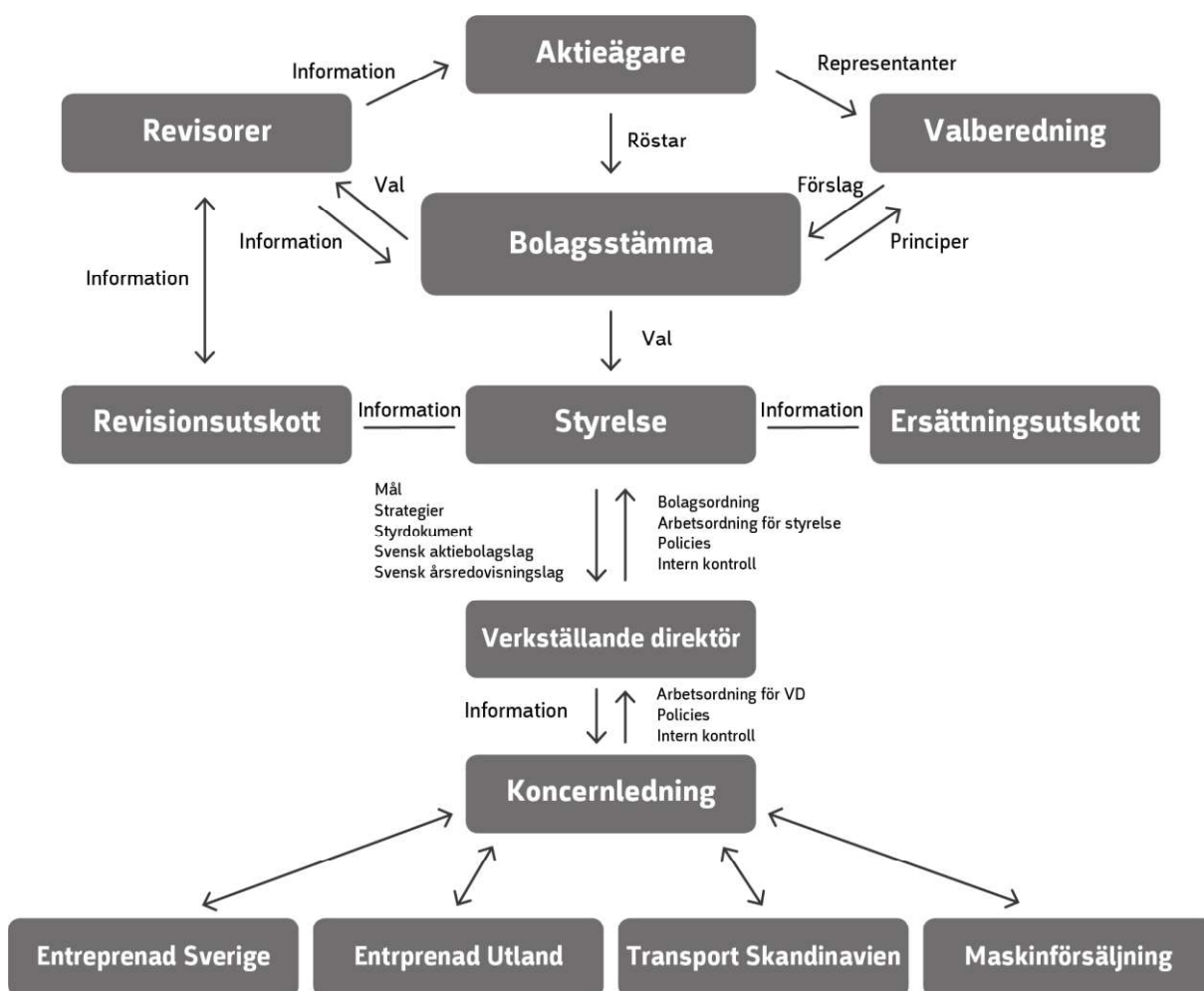
Railcare Group AB (publ), med organisationsnummer 556730–7813, är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Bolaget har sitt säte i Skellefteå, med kontor i Skelleftehamn och Stockholm. Railcare Group AB:s aktie är noterad på 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 i sin helhet på bolagets webbsida, [www.railcare.se](http://www.railcare.se).

### Svensk kod för bolagsstyrningen

Railcares bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, ”Koden”, och Railcare har under verksamhetsåret 2019 följt Koden, utan någon avvikelse.



## Aktieägare

Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL sedan april 2018. Enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken hade Railcare 23 013 056 aktier per den 31 december 2019. Aktiekapitalet uppgår till cirka 9,4 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 2019 var Norra Västerbotten Fastighets AB med 11,1 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 17-19.

## 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](http://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 fem vardagar före bolagsstämman (d.v.s. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. 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 2019**

Railcares årsstämma 2019 ägde rum den 8 maj 2019 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. Samtliga styrelseledamöter, företagsledningen, bolagets revisor samt majoriteten av valberedningens ledamöter var närvarande vid stämman. 43,28 procent av samtliga aktier och röster var företrädna på årsstämman. Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på [www.railcare.se](http://www.railcare.se). Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- fastställande av balans- och resultaträkning och revisionsberättelse samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2018,
- att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018,
- 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 Westermarck samt nyval av styrelseledamot Björn Östlund. Catharina Elmsäter-Svärd omvaldes till styrelseordförande,

- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag med auktoriserade revisorn Fredrik Lundgren som huvudansvarig,
- godkännande av riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen samt för valberedningens uppdrag och
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag.

### **Årsstämma 2020**

Railcares årsstämma 2020 kommer att äga rum den 6 maj 2020 kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. För mer information om årsstämman se Railcares webbplats, [www.railcare.se](http://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 större 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 godkänts 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 2020***

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2020. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, utsedd av Norra Västerbotten Fastigheters AB, Per-Martin Holmgren, utsedd av TREAC AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av Familjen Marklund & Dahlqvist. Valberedningen har utsett Åke Elveros till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 40,8 procent (30 september 2019) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Åke Elveros är ej oberoende till större aktieägare enligt Kodens kriterier, de båda andra ledamöterna, Per-Martin Holmgren och Kjell Lindskog är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och i förhållande till den i bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om bolagets förvaltning. Railcares valberedning följer därmed Kodens kriterier där majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende.

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 lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2021.

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

Valberedningen har haft ett protokollfört möte under 2019. 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 36–37.

### ***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, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda 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.

## Styrelsen

Namn	Catarina Elmsäter-Svärd	Anna Weiner Jiffer	Adam Ådin
<b>Roll i styrelsen</b>	Styrelseordförande, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2017
<b>Född</b>	1965	1971	1980
<b>Befattning</b>	Styrelseordförande i Bolaget samt ordförande i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget samt ledamot i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget samt ordförande revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.
<b>Utbildning</b>	Diplomerad marknadssekonom från RMI-Berghs.	Master of Science inom Väg & Vatten och Innovation management and Entrepreneurship från Chalmers.	Magisterexamen i företagsekonomi från Umeå Universitet.
<b>Andra pågående väsentliga uppdrag</b>	Catharina är styrelseordförande i AB Elmsäters i Enhörna. Hon är verkställande direktör i Sveriges Byggindustrier Service AB.	Anna är styrelseordförande i Hållbar Tillväxt Sverige AB och Beans In Cup Holding AB. Hon är styrelseledamot i bland annat LC-Tec Holding AB, Serendipity AB, Berotec AB, Hejmo Kredit AB samt verksam som Management konsult på Serendipity AB.	Adam är styrelseordförande i Ambra Nord AB, Ambra AB, Extena AB, Maud & Samme Lindmarks Familjestiftelse samt Karlfast AB. Han är Styrelseledamot i bland annat TREAC Aktiebolag, Zone Systems AB, Transforma Invest Aktiebolag, Transforma Företag AB, Ljuslådan AB, AC Invest AB, Treac Innovation AB samt Handelskammarföreningen i Västerbotten. Han är verkställande direktör i TREAC Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Bjurbacka AB.
<b>Övrig erfarenhet</b>	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 Holdin 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 Bolaget under perioden 2007–2011.	Adam har erfarenhet av ekonomistyrning, finansiering, ledarskap och verksamhetsutveckling i rollen som ledande befattningshavare.
<b>Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Oberoende i förhållande till större aktieägare</b>	Ja	Ja	Nej
<b>Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)</b>	Catharina äger 1 000 aktier i Railcare Group AB (publ) genom AB Elmsäters i Enhörna.	Anna äger 5 000 aktier i Railcare Group AB (publ).	Adam äger 75 000 aktier direkt i Railcare Group AB (publ) samt företräder 2 415 000 aktier genom TREAC Aktiebolag.
<b>Närvaro styrelsemöten</b>	7/7	7/7	7/7
<b>Närvaro vid bolagsstämma</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Revisionsutskott</b>	-	3/6 <sup>1</sup>	6/6 <sup>2</sup> , ordförande
<b>Ersättningsutskott</b>	1/1, ordförande	1/1	1/1
<b>Ersättning 2019</b>	200 000 SEK	100 000 SEK	100 000 SEK

1) Ingår ej i revisionsutskottet efter det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

2) Valdes som ordförande under det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

## Styrelsen forts.

Namn	Anders Westermark	Björn Östlund	Ulf Marklund
<b>Roll i styrelsen</b>	Styrelseledamot, invald 2018	Styrelseledamot, invald 2019	Styrelseledamot, invald 2007
<b>Född</b>	1959	1957	1954
<b>Befattning</b>	Styrelseledamot i Bolaget samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.	Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Bolaget.
<b>Utbildning</b>	Ekonom från Linköpings Universitet och han har genomgått Handelshögskolan i Stockholms "Executive Education".	Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings universitet.	Utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
<b>Andra pågående väsentliga uppdrag</b>	Anders är investeringsansvarig för Norran Västerbotten Förvaltning AB och sitter som 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 och styrelseordförande i Gröna Städer.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseordförande i ATUMO AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB samt Kurjovikens Havsmarina AB. Han är styrelsesuppleant i Deinceps AB.
<b>Övrig erfarenhet</b>	Anders har tidigare erfarenhet som VD inom inredningstillverkning, byggindustrin samt controllerarbete.	Björn har tidigare erfarenheter genom ledande befattningar inom År' 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 styrelsuppdrag för Botniabanan och branschorganisationen Tågoperatörerna.	Ulf är innovatör och utvecklare. Ulf var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB (publ). Han var styrelseledamot i UAM Foundation AB fram till juni 2016.
<b>Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare</b>	Ja	Ja	Nej
<b>Oberoende i förhållande till större aktieägare</b>	Nej	Ja	Ja
<b>Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)</b>	Anders äger 107 000 aktier direkt i Railcare Group AB (publ). Anders företräder Norra Västerbotten Fastighets AB med 2 521 335 aktier i Railcare Group AB (publ).	0	Ulf äger 1 708 905 aktier genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.
<b>Närvaro styrelsemöten</b>	7/7	4/7 <sup>4</sup>	6/7
<b>Närvaro vid bolagsstämma</b>	Ja	Ja	Ja
<b>Revisionsutskott</b>	2/6 <sup>3</sup>	2/6 <sup>5</sup>	-
<b>Ersättningsutskott</b>	1/2	0/1	-
<b>Ersättning 2019</b>	100 000 SEK	100 000 SEK	-

3) Valdes in under det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.

4) Valdes in under årsstämman den 8 maj 2019.

5) Valdes in under det konstituerande styrelsemötet den 8 maj 2019.



## Styrelsens arbete

Under 2019 har styrelsen i Railcare bestått av *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Ulf Marklund*, *Anna Weiner Jiffer*, *Adam Ådin*, *Anders Westermark* och *Björn Östlund*.

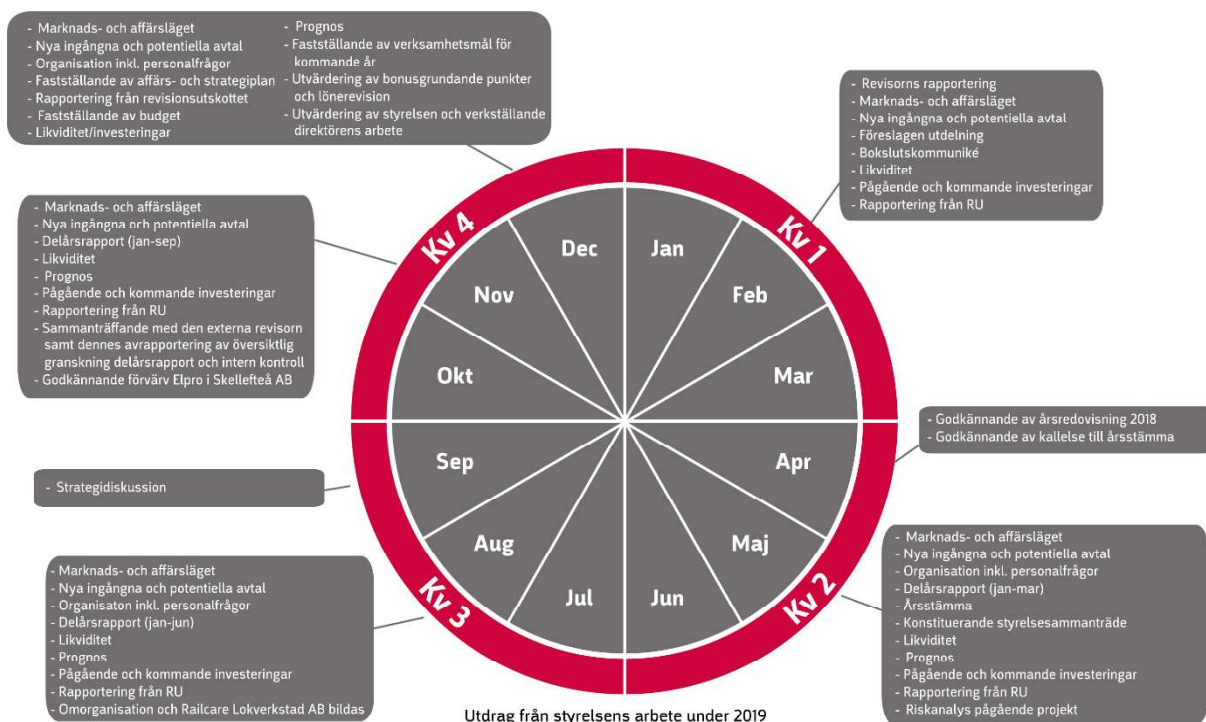
Styrelsen höll sju protokollförda styrelsemöten. CEO och CFO deltar vid varje styrelsemöte och rapporterar bolagets nulägesrapportering där bland annat marknads- och affärsläge tas upp. Andra medarbetare i bolaget kan vid behov delta under styrelsemöten. Vid de delar där styrelsen diskuterar CEO deltar inte CEO, vice verkställande direktör och CFO. En gång per år utvärderas CEO:s arbete. Närvaro för styrelseledamöter under styrelsemöten under året se sidorna 36-37.

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 åtta 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 2019 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 2019 höll revisionsutskottet sex 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, nya redovisningsstandarder etc.

## Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte inrätta ett särskilt ersättningsutskott utan, 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 2019 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 2019 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 2019 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 2019 har koncernledningen i Railcare bestått av *Daniel Öholm* (CEO), *Ulf Marklund* (vice VD), *Mikael Forsfjäll* (CFO) och *Sofie Dåversjö* (IR- och Kommunikationsansvarig).

För mer information om koncernledningen, se sidorna 40-41.

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.

Koncernledningsmötena ligger i anslutning till möten som CEO och CFO håller tillsammans med Railcares verksamhetsansvariga som rapporterar vad som sker i varje verksamhet (bolag). Koncernledningen får sedan denna information, via CEO och 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<sup>3</sup>

Namn	Daniel Öholm	Ulf Marklund
<b>Född</b>	1971	1954
<b>Befattning</b>	CEO	Vice verkställande direktör
<b>Utbildning</b>	Utbildad gymnasieingenjör med bygginriktning.	Utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
<b>Andra pågående väsentliga uppdrag</b>	Daniel är styrelseledamot i Deinceps AB samt Sveriges Järnvägsentreprenörer AB.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseordförande i ATUMO AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB samt Kurjovikens Havsmarina AB. Han är styrelse-suppleant i Deinceps AB.
<b>Övrig erfarenhet</b>	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.	Ulf är innovatör och utvecklare. Ulf var med och grundade och var tidigare verkställande direktör i Railcare Group AB. Han var styrelseledamot i UAM Foundation AB fram till juni 2016.
<b>Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)</b>	Daniel äger 135 000 aktier direkt i Railcare Group AB (publ) samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Ulf Marklund.	Ulf äger 1 708 905 aktier i Railcare Grpup AB (publ) genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.
<b>Anställd</b>	2010	1992
<b>I koncernledningen sedan</b>	2010	1992

<sup>3</sup> Fortsätter på sid 41.

## Koncernledning forts.

Namn	Mikael Forsfjäll	Sofie Dåversjö
<b>Född</b>	1969	1988
<b>Befattning</b>	CFO	IR- och Kommunikations-ansvarig
<b>Utbildning</b>	Magisterexamen i ekonomi med inriktning på redovisning och finansiering från Uppsala Universitet.	Civilekonomexamen med inriktning på organisation och ledarskap från Örebro Universitet.
<b>Andra pågående väsentliga uppdrag</b>	Mikael har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.	Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.
<b>Övrig erfarenhet</b>	Mikael har tidigare varit Business Controller vid Metso Sweden AB, Ekonomiechef vid Midroc Miljöteknik AB, Senior konsult AGL Treasury Support AB, Financial Controller Group Accounting Scania, Redovisningschef Corporate Treasury Scania samt Revision Grant Thornton.	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.
<b>Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)</b>	Mikael äger 1 675 aktier i Railcare Group AB (publ).	0
<b>Anställd</b>	2017	2017
<b>I koncernledningen sedan</b>	2017	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 Aktieföretag. Revisionsbolaget valdes till revisor år 2007 och valdes om vid årsstämman 2019. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), omvaldes som huvudansvarig revisor vid årsstämma den 8 maj 2019 för perioden fram till årsstämman 2020.

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 2019 deltog bolagets revisorer under ett möte tillsammans med revisionsutskottet, där främst revisionsplanen för 2019 diskuterades, samt under ett möte med styrelsen, där främst den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari-september 2019 avhandlades.

## **Ersättning till ledande befattningshavare**

Årsstämman 2019 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilka framgår av not K8 på sid 68. Nedan följer styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för årsstämman 2020.

Styrelsen för Railcare Group AB (publ), org.nr 556730-7813, föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare enligt följande. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas efter årsstämman 2020 samt på ändringar i redan avtalade ersättningar som görs därefter. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna gäller även för styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättning för tjänster utförda åt bolaget utöver styrelseuppdraget. Vad som stadgas om bolaget gäller också i förekommande fall för koncernen.

### ***Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet***

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig totalersättning, vilket dessa riktlinjer möjliggör. Totalersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

### ***Formerna för ersättning m.m.***

Ersättning ska vara marknadsmässig och bestå av följande komponenter: fast lön, eventuell rörlig lön enligt separat överenskommelse, pension och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie – och aktiekursrelaterade ersättningar.

#### *Fast lön*

Den fasta lönen ska bestå av fast kontant lön och ska omprövas årligen. Den fasta lönen ska vara konkurrenskraftig och återspegla de krav som ställs på befattningen avseende kompetens, ansvar, komplexitet och på vilket sätt den bidrar till att uppnå affärsmålen. Den fasta lönen ska också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och således vara individuell och differentierad.

#### *Rörlig lön*

Utöver fast lön kan VD och övriga ledande befattningshavare från tid till annan, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig lön vid uppfyllande av beslutade kriterier. Eventuell rörlig lön kan utbetalas antingen som kontant lön eller som engångsbetald pensionsavsättning. Vid utbetalning som engångsbetald pensionsavsättning sker viss uppräknings så att totalkostnaden för bolaget blir neutral. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år kan uppgå till maximalt 20 procent av fast årslön. För att undvika osunt risktagande ska det finnas en grundläggande balans mellan fast och rörlig lön. Den fasta lönen ska stå för en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta ner den rörliga delen till noll.

Den rörliga lönen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som fastställs av styrelsen och som kan vara finansiella, såsom koncernens resultat tillväxt, lönsamhet och kassaflöde eller icke-finansiella, såsom hållbarhet, kundnöjdhet, kvalitet och företagskultur. Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets resultat och hållbarhet främjar de genomförandet av bolagets affärsstrategi, långsiktiga värdeskapande och konkurrenskraft. Villkoren och beräkningsgrunderna för rörlig lön ska fastställas för varje verksamhetsår. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön ska kunna mätas under en period om ett verksamhetsår. Rörlig lön regleras året efter intjänandet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön avslutats ska det bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för rörlig lön ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lön om en sådan åtgärd bedöms som rimlig. Vid utformningen av rörliga ersättningar till bolagsledningen ska styrelsen överväga att införa förbehåll som (i) villkorar utbetalning av viss del av sådan ersättning av att de prestationer på vilka intjänandet grundats visar sig vara hållbara över tid, och (ii) ger bolaget möjlighet att återkräva sådana ersättningar som utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara uppenbart felaktiga.

Ytterligare rörlig kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga lönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

### *Pension*

För VD och övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Rörlig lön ska som huvudregel vara pensionsgrundande. Premierna för avgiftsbestämd pension ska inte överstiga 35 procent av den pensionsgrundande lönen (vilket inkluderar eventuell pensionsgrundande rörlig lön). Löneavståenden kan nyttjas för förstärkt tjänstepension genom engångsbetalda pensionsavsättningar förutsatt att totalkostnaden för bolaget blir neutral. Den pensionsgrundande lönen motsvarar den fasta månadslönen multiplicerad med en faktor om 12,2 samt eventuell rörlig lön.

### *Övriga förmåner*

Övriga förmåner, som bl.a. kan omfatta tjänstebil, reseförmån, extra sjuk- och vårdförsäkring samt företagshälsovård, ska vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga lönen.

### ***Villkor vid uppsägning***

Mellan bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning av VD från bolagets sida ska avgångsvederlag kunna utgå med belopp motsvarande högst 12 månaders fast lön. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen och uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

### ***Arvode till styrelseledamöter***

Railcares stämмоvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete, under en begränsad tid. För dessa tjänster (inklusive tjänster som utförs genom av styrelseledamot helägt bolag) ska utgå ett marknadsmässigt arvode förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av Railcares affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Sådant konsultarvode får för respektive styrelseledamot aldrig överstiga det årliga styrelsearvodet.

### ***Lön och anställningsvillkor för anställda***

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakter över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

### ***Berednings- och beslutsprocess***

Styrelsen har beslutat att inrätta ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår bl.a. att bereda principer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättning till VD ska beslutas inom ramen för godkända principer av styrelsen efter beredning och rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättning till övriga ledande befattningshavare ska beslutas av VD inom ramen för fastställda principer och efter avstämning med styrelsen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller övriga ledande befattningshavare, i den mån de berörs av frågorna.

### ***Aktierelaterade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman***

Styrelsen ska årligen utvärdera behovet av aktierelaterade incitamentsprogram och vid behov framlägga beslutsförslag till årsstämman. Beslut om eventuella aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare ska fattas av bolagsstämman och bidra till långsiktig värdetillväxt. Ledande befattningshavare ska kunna erbjudas ett motsvarande incitament som det som skulle ha utgått under ett aktie- eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram, om sådant program skulle visa sig praktiskt ogenomförbart i någon ledande befattningshavares skattemässiga hemvist, eller till följd av att sådant deltagande enligt bolagets bedömning inte kan ske till rimliga administrativa kostnader eller ekonomiska insatser. Kostnaden och investeringen för bolaget samt incitamentet och det ekonomiska utfallet för sådan ledande befattningshavare ska under sådana förhållanden i allt väsentligt motsvara det aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogrammet.

### ***Frågående av riktlinjerna***

Styrelsen får besluta att frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

### ***Information om beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning***

Den 10 juni 2019 infördes nya regler i aktiebolagslagen bl.a. gällande ersättningsriktlinjernas utformning. Enligt övergångsbestämmelserna till de nya reglerna ska förslaget till ersättningsriktlinjer innehålla information om tidigare beslutade ersättningar som ännu inte förfallit till betalning. Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not K8 på sidan 68.



## **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 när det gäller den finansiella 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 tidsplaner 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 för 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. Koncernen har strukturerat upp arbetet under 2017 inför listbytet som skedde våren 2018. Det betyder att 2019 är det andra året då Railcare under ett helt år har följt det nya ramverket kopplat till en regulatorisk marknad samt gjort den första uppföljningen enligt internt satta processer kopplade till den finansiella rapporteringen.

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 får styrelsen ett rapportpaket från CEO och CFO för att kunna följa upp och utvärdera koncernen löpande. Dessa rapportpaket distribueras via koncernens verksamhetssystem, med olika behörighetsnivåer, så att inte någon obehörig kommer åt konfidentiellt material.

### **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) eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), 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 policier fastställs årligen av styrelsen. Riktlinjer och instruktioner uppdateras löpande vid behov av respektive ansvarig enligt *Riktlinje för hantering av styrande dokument*. Samtliga styrande dokument hålls 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. Informationsbrev via email skickas 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 alla verksamheter. 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 löpande upp av varje verksamhetsansvarig som rapporterar till CEO samt CFO som därefter rapporterar till koncernledningen. 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 tillsammans med CFO lämnar också varje månad en övergripande rapport till styrelsen via QMS med information om koncernens och segmentens resultat, nyckeltal och beläggning, där jämförelse med föregående år och med budget finns med. Inför varje ordinarie styrelsemöte får styrelsen en mer omfattande och utvecklad rapportering och med utgångspunkt i dessa rapporter går vid ordinarie styrelsemöte igenom bland annat marknadsläget, 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.