

ORDFÖRANDE HAR ORDET

Ett allt viktigare samhällsuppdrag

Alla känner till järnvägens underhållsskuld och att behovet av innovation och transportlösningar med bättre miljöprestanda är större än någonsin. Railcare har fortsatt höga ambitioner som problemlösare på dessa områden.

Det handlar om verklig samhällsnytta och långsiktiga investeringar. Avgörande är då tydliga och stabila spelregler och vår förmåga till tillväxt under lönsamhet för att vara en stark aktör.

Hållbarhet och lönsamhet är inte motsatser. De måste gå hand i hand och förädlas långsiktigt. Trots de bästa intentioner ser vi tråkiga exempel i norra Sverige kring

hur svårt det är att gå snabbt fram. Då tänker jag på Northvolt. Men trots motgångar i samhället måste vi ha modet att fortsätta omställningen och hitta nya vägar för en mer hållbar och konkurrenskraftig framtid.

Jag vill därför tydliggöra på vilket sätt vi som huvudägare genom Nornan Invest har valt att agera för att stödja Railcare och ge verksamheten helt nya förutsättningar att arbeta både miljömässigt och ekonomiskt hållbart.

Det är över två år sedan vi identifierade en brist på lok i högsta miljöklass, med det nya signalsystemet. För Railcare var det inte möjligt att få bankfinansiering till köp av nya lok utan att redan inneha ett kundkontrakt för dessa. Därför valde Nornan Invest att bilda AC Finance AB och garantera finansiering så att beställningar av 14 nya lok kunde göras. Det är en investering på närmare en halv miljard. Fem lok har levererats och ytterligare fyra lok kommer efter sommaren.

Railcare har under hösten 2024, efter beslut på den extra bolagsstämman, förvärvat 40 % av AC Finance AB. Den strategiska satsningen har gett Railcare den önskade förmågan att långsiktigt möta Trafikverkets uttalade högre krav. Det har lett till nya kontrakt på sex röjningslok med succesiv start från den 1 januari

2025, samt ett längre kontrakt för snöröjning utifrån de förhöjda miljökraven. Detta är två konkreta exempel på hur hållbarhet och lönsamhet kan gå hand i hand och bidra till tillväxt.

På ett liknande sätt analyserar vi inom ledningen nu hur Sveriges anslutning till Nato påverkar och förändrar järnvägens transportsystem. På vilket sätt Railcare kan bidra är i dag en öppen fråga, men vi är beredda att erbjuda Railcares tjänster och produkter, samt även investera för att möta nya behov. Järnvägen bidrar till en stor samhällsnytta, och Railcare kan leverera lösningar på många av dessa utmaningar.

Anders Westermark
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 policyer, Nasdaqs regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ligger till grund för Railcares bolagsstyrning.

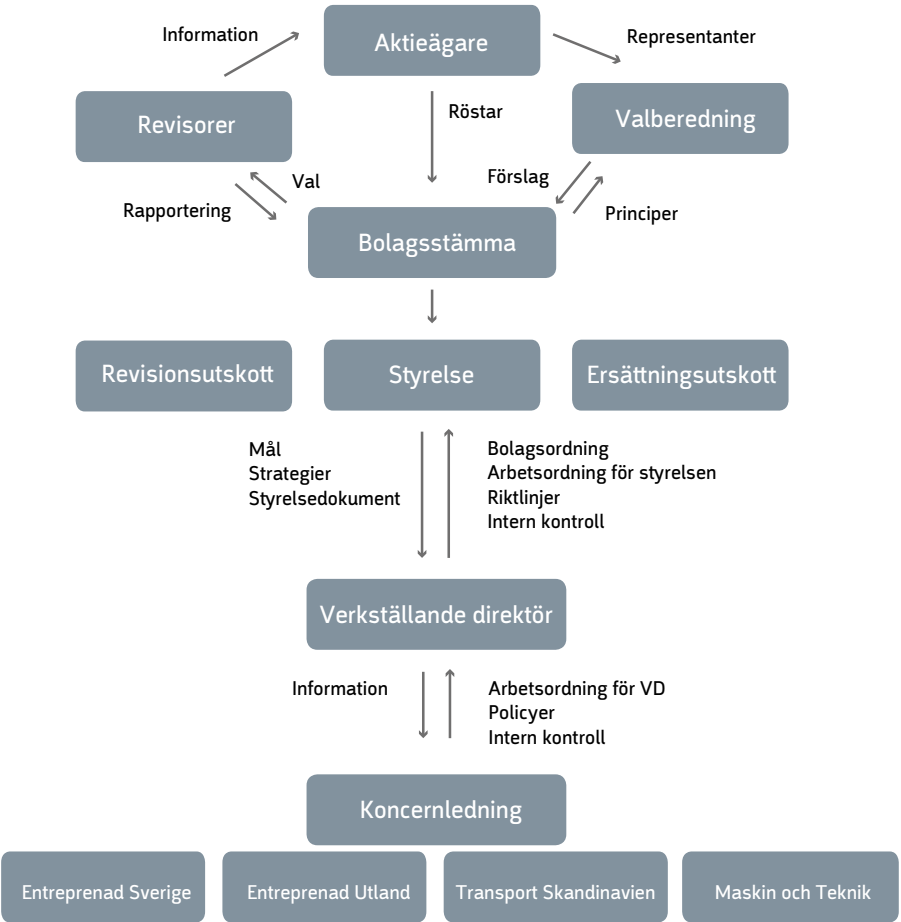
BOLAGSORDNING

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 expertkunnande 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 webb, www.railcare.se.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Railcares bolagsstyrning utgår från Svensk kod för bolagsstyrning, Koden. Koden bygger på principen ”följ eller förklara”, vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler. Avvikelse från bolagsstyrningskoden och motiveringar här till redovisas löpande i texten. Railcare avviker under 2024 på två punkter, vilket beskrivs i avsnittet om Valberedning.



AKTIEÄGARE

Railcares aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap under tickersymbolen RAIL sedan 2018. Enligt aktieboken, förd av Euroclear Sweden, hade Railcare 24 124 167 aktier per den 31 december 2024. 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 2024 var Nornan Invest AB med 29,5 procent. Mer information om aktien och ägare se avsnitt om Aktien.

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 webb, 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 skriftligt till styrelsen, med tillräcklig framförhållning, har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman. En sådan begäran måste vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före stämman. Begäran ska ställas till styrelsen, men skickas till Railcare Group AB, att. Anders Westermarck, 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 2024

Railcares årsstämma 2024 ägde rum den 8 maj 2024 kl. 11:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. En majoritet av styrelseledamöterna och koncernledningen samt valberedningens ordförande var närvarande vid stämman. På årsstämman var 46,2 procent av samtliga aktier och röster företrädade.

Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- att disponera bolagets vinst genom utdelning av 0,70 SEK per aktie
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- omval av styrelseledamöterna Anders Westermarck, Björn Östlund, Catharina Elmsäter-Svärd, Andreas Lantto och Linn Andersson

- nyval av styrelseledamot Maria Kröger
- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag

Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på www.railcare.se

Extra bolagsstämma 2024

Den 24 juli hölls en extra bolagsstämma i Railcare, för att besluta om godkännande av närståendetransaktion med Nornan Invest AB. Stämman hölls i bolagets lokaler i Skelleftehamn och 43,7 procent av samtliga aktier och röster var företrädade på stämman. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att godkänna närståendetransaktionen. På www.railcare.se finns mer information om närståendetransaktionen samt protokoll från den extra bolagsstämman.

Årsstämma 2025

Railcares årsstämma 2025 kommer att äga rum den 7 maj 2025 kl. 11:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. För mer information om årsstämman se kallelse som publiceras på Railcares webb, www.railcare.se.

VALBEREDNING

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag utvärdera styrelsens sammansättning och arbete, att bereda stämmans beslut i val och arvodesfrågor och vid behov föreslå riktlinjer för hur valberedningen ska utses och arbeta.

Senast beslutade riktlinjer för hur valberedningen ska utses och arbeta antogs på årsstämman den 4 maj 2022. Beslutade riktlinjer gäller tills vidare.

Inför årsstämman 2025 hade valberedningen två protokollförda möten. Valberedningens fullständiga förslag till årsstämman presenteras i kallelsen till stämman samt på bolagets hemsida.

Sammansättning

Enligt riktlinjerna ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande, som också är sammankallande till första mötet, och ytterligare två ledamöter utsedda av de två röstmässigt största aktieägarna i bolaget per den 30 september. Om någon av de två röstmässigt största aktieägarna inte utövar sin rätt att utse en ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren ha rätt att utse en ledamot i valberedningen. Valberedningens sammansättning ska följa Svensk kod för

bolagsstyrning, Kodens, om inte avvikelse kan motiveras och redovisas. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före planerad årsstämma.

Valberedning inför Railcare Group:s årsstämma 2025

Valberedningen utgörs av Anders Westermarck, styrelsens ordförande och Jonas Holmqvist, utsedd av Nor-nan Invest AB. Valberedningen har utsett Jonas Holmqvist till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 29,9 procent (30 september 2024) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

Följande avvikelser har skett från bestämmelserna i Kodens vad avser valberedningen. Ingen av valberedningens ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare samt valberedningen har bestått av två ledamöter. Detta är en avvikelse från Kodens regel 2.3 som bland annat säger att minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den

röstmässigt största ägaren samt att valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter. Bolagets största ägare bedömer att avvikelsen är lämplig mot bakgrund av bolagets ägarstruktur samt att ledamöterna har god kännedom om bolaget och dess verksamhet. Därutöver publicerades valberedningens sammansättning den 9 december 2024 vilket är en avvikelse från Kodens regel 2.5 som anger att valberedningens sammansättning ska publiceras senast sex månader före årsstämman. Avvikelsen bedöms som marginell. 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 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. Tre av sex ledamöter i Railcare Group AB:s styrelse

är kvinnor. För mer information om styrelsen se avsnitt om [styrelsens oberoende, närvaro och ersättning](#) samt avsnitt om [styrelse](#).

Mångfaldspolicy

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

Utdrag från Railcares Mångfaldspolicy:

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 bolagsstämmovalda 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.

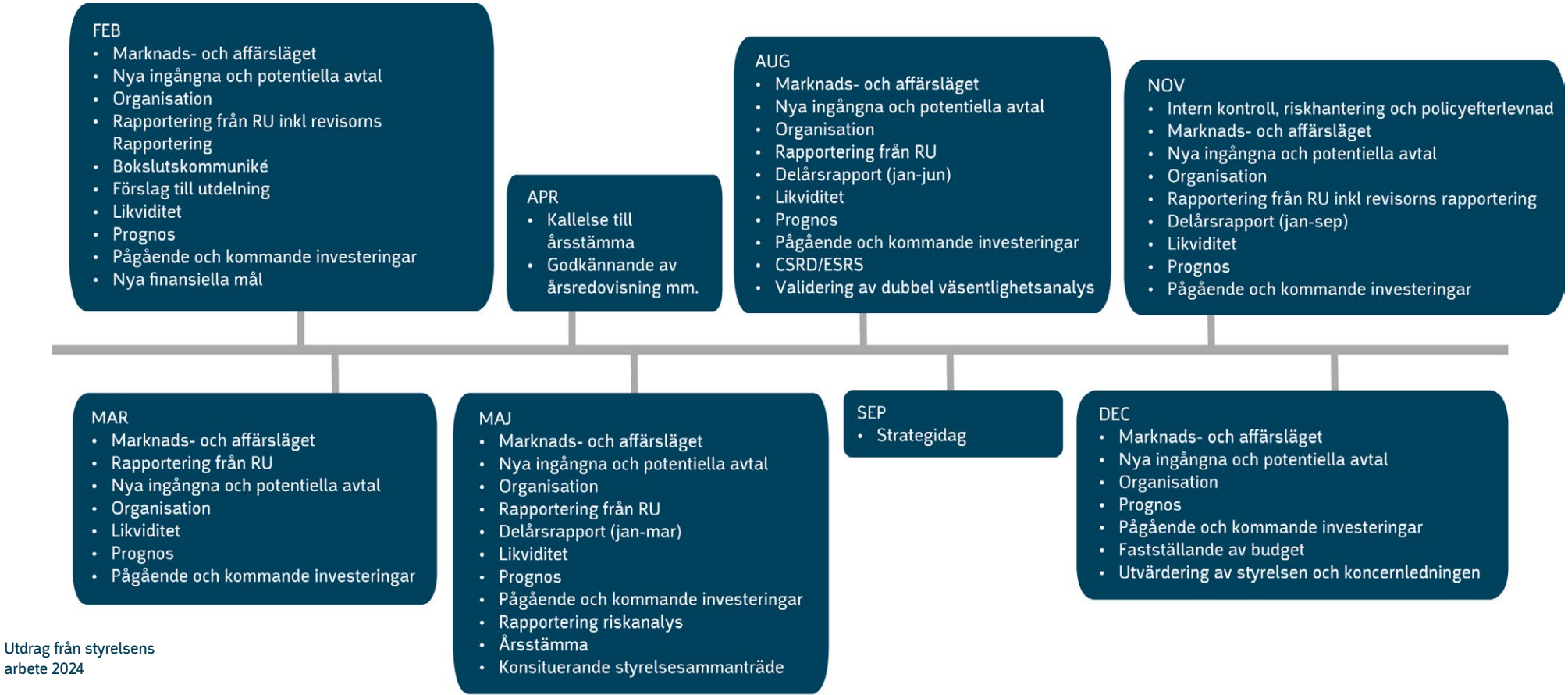
Styrelsens oberoende

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 fem ledamöter oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare. Fem av sex ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.

STYRELSENS ARBETE

Under 2024 har styrelsen i Railcare bestått av Anders Westermarck (ordförande), Björn Östlund, Catharina Elmsäter-Svärd, Andreas Lantto, Linn Andersson och Maria Kröger (invalid vid årsstämman 8 maj 2024).

Styrelsen höll elva protokollförda styrelsemöten under året. Vd 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 vd deltar inte denne eller andra



medarbetare från bolaget. En gång per år utvärderas vd:s och koncernledningens arbete.

Under 2024 har styrelsen diskuterat och behandlat frågan om en närståendetransaktion med Nornan Invest AB, vilken togs upp för godkännande vid en extra bolagsstämma den 24 juli. Styrelseledamöter som varit berörda av transaktionen har inte deltagit i de beslut som styrelsen har fattat avseende transaktionen.

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 direk-

törens 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 vd begär detta. Inför varje styrelsemöte distribueras information och dokumentation via ett digitalt system.

Vid årsstämman 2024 fastställdes följande arvoden till icke anställda bolagsstämموالدا styrelseledamöter och icke anställda ledamöter i styrelsens olika utskott:

- Tre inkomstbasbelopp till styrelsens ordförande
- Ett och ett halvt inkomstbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter.

I arvodena enligt ovan ingår ersättning för arbete i ersättningsutskottet medan arbete i revisionsutskottet ersätts med ytterligare:

- Ett inkomstbasbelopp till revisionsutskottets ordförande

- Ett halvt inkomstbasbelopp vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet.
- Vid beräkning av arvode används gällande inkomstbasbelopp vid inledningen av styrelseåret. För år 2024 var inkomstbasbeloppet 76 200 SEK.
- För mer information om styrelsen, se tabell till höger samt avsnitt om [styrelse](#).

Revisionsutskott

Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen och bestod under 2024 av Björn Östlund (ordförande), Anders Westermarck och Maria Kröger². 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

Styrelsens oberoende, närvaro och ersättning

	Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Närvaro styrelsemöten	Närvaro bolagsstämma	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Ersättning 2024/2025
Anders Westermarck	Ja	Nej	11 (11)	Ja	5 (5)	1 (1)	266 700
Catharina Elmsäter-Svärd	Ja	Ja	10 (11)	Ja	-	1 (1)	114 300
Björn Östlund	Ja	Ja	11 (11)	Ja	5 (5)	1 (1)	190 500
Linn Andersson	Ja	Ja	11 (11)	Ja	3 (5)	1 (1)	114 300
Andreas Lantto	Nej	Ja	11 (11)	Ja	-	1 (1)	114 300
Maria Kröger ^{1,2}	Ja	Ja	6 (11)	Ja	2 (5)		152 400

¹Valdes in i styrelsen vid årsstämma den 8 maj 2024
²Valdes in i utskottet vid konstituerande styrelsemöte den 8 maj 2024

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 2024 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 beslutade vid konstituerande styrelsemötet att inte inrätta något särskilt ersättningsutskott, eftersom styrelsen anser det mer ändamålsenligt att låta hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter.

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
- 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.

Ersättningsutskottet sammankallas vid behov och har under 2024 haft ett protokollfört möte.

Utvärdering av styrelsens arbete

I slutet av året utvärderas styrelsens arbete för att utveckla styrelsens arbete och effektivitet. Railcares styrelseordförande, Anders Westermarck, är ansvarig för utvärderingen och att denna sedan presenteras för valberedningen. I slutet av 2024 skickade styrelseordfö-

rande 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.

VD OCH KONCERNLEDNING

Koncernledningen har under 2024 bestått av Mattias Remahl, vd och koncernchef, Lisa Borgs, ekonomichef och IR-ansvarig, Jonny Granlund, ansvarig för Entreprenadverksamheten och Maskin och Teknik, samt Johan Hansén, ansvarig för Transportverksamheten.

Från och med 2025 har koncernledningen förändrats då Johan Elveros ersatt Lisa Borgs som ekonomichef. Nya i koncernledningen är även Hans Flodmark, säkerhetschef, Sofie Strömberg, HR-ansvarig samt Hanna Hedlund, IR-, kommunikations- och hållbarhetsansvarig.

Jonny Granlund anlitas på konsultbasis. Mer information om transaktioner med närstående finns i [not K28](#). För mer information om koncernledningen, se avsnitt om [koncernledningen](#).

Verkställande direktören leder den löpande verksam-

heten enligt interna och externa styrdokument och ansvarar för att rapportera om koncernens utveckling till styrelsen. Vd och ekonomichef deltar under varje styrelsemöte och revisionsutskottsmöte för att rapportera och presentera koncernens information enligt de beslutade styrdokument. Koncernledningen sammanträder regelbundet med fokus på operativ styrning av verksamheten, strategiska frågor och uppföljning av budget. Varje juridisk enhet inom koncernen har en verksamhetsansvarig som ansvarar för den löpande driften, tillsammans med den ansvarige inom koncernledningen.

Inom respektive affärsområde sammanträder verksamhetsansvariga en gång per månad, sammankallade av affärsområdesansvarig med syfte att rapportera och följa upp verksamheterna.

Styrelse

Anders Westermark

Styrelseordförande sedan 2022,
invald 2018



Född: 1959

Befattning: Styrelseordförande sedan 2022, ordförande i ersättningsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet.

Andra pågående väsentliga uppdrag: Anders är investeringsansvarig för Nornan Invest AB samt styrelseordförande i Stiftelsen Skelleftepress och Nordvestor Fastigheter AB. Han är också styrelseledamot i ett flertal andra styrelser inom media- och fastighetsbranschen samt investment-bolag.

Övrig erfarenhet: Anders har tidigare erfarenhet som VD inom media, byggindustri samt controllerarbete.

Utbildning: Ekonom från Linköpings Universitet och har genomgått Handelshögskolan i Stockholms "Executive Education".

Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Anders äger 120 964 aktier direkt i Railcare Group AB samt företräder Nornan Invest AB med 7 121 395 aktier i Railcare Group AB.

Catharina Elmsäter-Svärd

Styrelseledamot, invald 2016



Född: 1965

Befattning: Styrelseledamot samt ledamot i ersättningsutskottet.

Andra pågående väsentliga uppdrag: Catharina är verkställande direktör i Byggföretagen samt styrelseordförande i Luftfartsverket och i AB Elmsäters i Enhörna.

Övrig erfarenhet: Catharina har varit riksdagsledamot under 11 år och var infrastrukturminister mellan 2010 och 2014. Hon var också styrelseordförande i Railcare Group AB under åren 2016-2022.

Utbildning: Diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs.

Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Catharina äger 2 925 aktier i Railcare Group AB.

Björn Östlund

Styrelseledamot, invald 2019



Född: 1957

Befattning: Styrelseledamot samt ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

Andra pågående väsentliga uppdrag: Björn är ägare och Senior Advisor på Koninfra AB. Han är även styrelseordförande i SIBEK AB och styrelseledamot i Vossloh Nordic Switch Systems AB och Expin Group AB.

Övrig erfarenhet: Björn har tidigare erfarenheter genom ledande befattningar inom ÄF/AFRY och inom Trafikverket. Han har varit ställföreträdande generaldirektör på Banverket samt chef för Trafik, Trafikverket, 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.

Utbildning: Björn är civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings universitet.

Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Björn äger 1 502 aktier i Railcare Group AB.

Styrelse forts.



Linn Andersson
Styrelseledamot, invald 2023

Född: 1978
Befattning: Styrelseledamot samt ledamot i ersättningsutskottet.
Andra pågående väsentliga uppdrag: Linn är General Manager vid Boliden Rönnskär samt styrelseledamot i Shorelink AB och Science City Skellefteå AB.
Övrig erfarenhet: Linn har under de senaste 15 åren haft högt uppsatta positioner inom gruv- och kraftindustrin, med särskild kompetens inom projekt- och förändringsledning samt inom hållbarhet. Hon har bland annat haft rollen som Affärsområdeschef Kraftsystem hos Skellefteå Kraft AB och flertalet chefsbefattningar så som produktionschef, forskningschef samt miljöchef hos Boliden Mineral AB.
Utbildning: Master of Science i Kemi från Umeå Universitet och en MBA från Edinburgh Business School
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Linn äger inga aktier i Railcare Group AB.



Andreas Lantto
Styrelseledamot, invald 2023

Född: 1983
Befattning: Styrelseledamot samt ledamot i ersättningsutskottet.
Andra pågående väsentliga uppdrag: Andreas är verksam delägare och styrelseledamot i Nordkonsult i Luleå AB samt dess dotterbolag. I ett pågående konsultuppdrag är Andreas projektchef för Nya Luleå Hamn.
Övrig erfarenhet: Andreas har tidigare erfarenheter från ledande befattningar inom logistik, projektering och konstruktion inom gruv- och fordonsindustrin i norra Sverige. Han har bland annat varit logistikchef på Kaunis Iron AB och Northland Resources.
Utbildning: Civilingenjör inom maskinteknik vid Luleå Tekniska Universitet.
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Andreas äger inga aktier i Railcare Group AB.



Maria Kröger
Styrelseledamot, invald 2024

Född: 1968
Befattning: Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.
Andra pågående väsentliga uppdrag: Maria är CFO vid Umia Sweden AB och innehar styrelseposter i VK Media, Fastighetsbolaget Gazette samt IT-bolaget Algoryx Simulation.
Övrig erfarenhet: Maria har tillbringat stor del av sitt yrkesverksamma liv som CFO för Vitec Software Group och som auktoriserad revisor vid EY. Maria har utöver detta även arbetat som vd för bolaget Ariser. Maria är en mångsidig och kompetent civilekonom med goda kunskaper inom ekonomistyrning, både i noterade och onoterade miljöer, och för bolag i olika storleksklasser och utvecklingsfaser.
Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Umeå.
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Maria äger inga aktier i Railcare Group AB.

Koncernledning



Mattias Remahl

Född: 1976
Befattning: Vd och koncernchef
Andra pågående väsentliga uppdrag: Mattias är styrelseledamot i Humivik AB och Kurjovikens Bränneri AB.
Övrig erfarenhet: Mattias har 16 års erfarenhet från metall- och gruvkoncernen Boliden där han bland annat varit Finansdirektör för Affärsområde Gruvor och Koncernskattechef.
Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Luleå Tekniska Universitet.
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Mattias äger 125 000 aktier genom Humivik AB.
Anställd: 2021
I koncernledningen sedan: 2021



Lisa Borgs

Född: 1978
Befattning: Ekonomichef och IR-ansvarig
Andra pågående väsentliga uppdrag: Lisa har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.
Övrig erfarenhet: Lisa har tidigare arbetat som konsult inom redovisning och revision. Sedan 2016 har Lisa arbetat nära koncernens CFO och ansvarar för koncernens rapportering. Lisa har över 20 års erfarenhet inom redovisning och revision.
Utbildning: Ekonomie kandidatexamen, Högskolan Dalarna.
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Lisa äger 4 450 aktier i Railcare Group AB.
Anställd: 2014
I koncernledningen sedan: 2022



Jonny Granlund

Född: 1967
Befattning: Affärsområdesansvarig Entreprenad samt Maskin och Teknik
Andra pågående väsentliga uppdrag: Jonny är verkställande direktör och styrelseledamot i JOTAG AB.
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.
Utbildning: Gymnasieskola, tvåårig verkstadsteknisk linje.
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Jonny äger 103 213 aktier i Railcare Group AB.
Anställd: 2007 *
I koncernledningen sedan: 2021



Johan Hansén

Född: 1979
Befattning: Affärsområdesansvarig Transport
Andra pågående väsentliga uppdrag: Johan har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.
Övrig erfarenhet: Johan har tidigare arbetat på Trafikverket och haft ledande befattningar inom Hector Rail. Han har mer än 20 års erfarenhet från järnvägsbranschen.
Utbildning: Gymnasieskola samt vidareutbildningar inom järnvägsbranschen.
Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående): Johan äger 10,000 aktier i Railcare Group AB.
Anställd: 2014
I koncernledningen sedan: 2023

* Anlitas på konsultbasis

Från och med 2025 har koncernledningen förändrats. Läs mer under "VD och Koncernledning".

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 2009 och valdes om vid årsstämman 2024. Micael Engström, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), valdes som huvudansvarig revisor vid årsstämman den 8 maj 2024 för perioden fram till årsstämman 2025.

Bolagets revisorer rapporterar årligen sina iakttagelser från revisionen till styrelsen i samband med årsbokslutet. Vidare träffar revisionsutskottet bolagets revisorer minst en gång per år, utan närvaro av koncernledning, 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 2024 deltog bolagets revisorer under två möten tillsammans med revisionsutskottet, och ett möte tillsammans med styrelsen, där främst granskningen av årsbokslutet för 2023 samt den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari-september 2024 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 2024 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Dessa riktlinjer beskrivs i [not K9](#), och finns i sin helhet att tillgå på bolagets webb, 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 2024 haft ett protokollfört möte där man gick igenom och diskuterade gällande ersättningar, utifrån de fastställda riktlinjerna. Bolaget har under räkenskapsåret 2024 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna. Utskottet delegerade till ordförande att slutligt besluta om vd:s lönerevision.

I dagsläget ersätts Jonny Granlund, medlem i koncernledningen, via konsultarvode. Utbetalt konsultarvode har motsvarat marknadsmässig fast kontantlön uppräknat för andra lönebikostnader så som sociala avgifter och pension. Avsteget, att konsultarvode erlagts istället för lön enligt ersättningsmodellen enligt Bolagets riktlinjer för ersättning, ryms inom den möjlighet som styrelsen har att frångå riktlinjerna för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och motiveras av bolagets behov av att kunna erbjuda en marknadsmässig och konkurrenskraftig totalersättning.

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 föreligger och att nuvarande riktlinjer fortsatt ska gälla.

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Det är Railcares styrelse och vd 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 vd. 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 anläggnings-tillgångar och intäktsredovisning. Finansiella risker såsom likviditet-, valuta och kreditrisk hanteras av koncernledningen och styrelsen utifrån den antagna Finanspolicyn.

Varje månad förser vd styrelsen med det finansiella utfallet för löpande uppföljning och utvärdering av koncernen. De finansiella rapporterna distribueras via en styrelseportal, så att inte någon obehörig kommer åt konfidentiellt material. I samband med möten i revi-

sionsutskottet 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, kvartalsvis avstämning av anläggningsregistren och årlig nedskrivningsprövning.

Bolagets ekonomichef är ansvarig för att säkerställa att 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 policies 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 ansvarsfordelningen 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 externa kommunikation sker mestadels via bolagets webb. Webben 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 vd och ekonomichef som i sin tur rapporterar till revisionsutskottet och styrelsen. Koncern-

ledningen sammanträder regelbundet med fokus på operativ styrning av verksamheten, och vid behov diskuteras vilka åtgärder som är nödvändiga för god intern kontroll.

Ekonomichef lämnar varje månad en övergripande rapport till styrelsen 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.

Ekonomichef 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 vd och ekonomichef 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.