

## ORDFÖRANDE HAR ORDET

# Strategiska beslut för framtiden

**Vi kan blicka tillbaka på ett år där Railcare har haft en stabil tillväxt och har investerat för framtiden. Det är enbart verksamheten i Storbritannien som trots omfattande åtgärder inte har haft tillräckliga och stabila volymer. Vår bedömning är att behoven av våra tjänster där är stora och ökande, men trots det har vi inte lyckats. Därför har vi ”ryckt plåstret” i början av 2026 och kommer inte längre själva att driva den brittiska verksamheten med egen personal.**

Det väcker viktiga frågor kring vilka Railcares kärnkompetenser är, hur vi utvecklar vårt erbjudande och får kunderna att välja våra lösningar. Det är idag svårt att

missa alla nyheter kring bristande järnvägsunderhåll, kapacitetsbrist och behov av lok med högsta miljöklass. Kort sagt – marknaden finns för oss!

Från ägarperspektivet ser jag två avgörande kompetenser. Först och främst vår företagskultur. Att mitt i en av nödvändighet hårt regelstyrd bransch, ofta med offentlig upphandling, värna det innovativa och vara entreprenörer med fokus på att lösa kundens behov och problem. Men det räcker inte med en sund företagskultur. Det är lätt att sätta mål och höja kravnivån. Den andra och avgörande förmågan är att skapa resurser och verktyg för att nå högt ställda mål.

Utökningen av vår lokkapacitet genom förvärvet av 40 procent i AC Finance AB, som äger 14 lok av högsta miljöklass (steg V) och med det nya signalsystemet, lade grunden för de röjningslok som vi etablerat under året inom ramen för beredskapsuppdraget från Trafikverket. I vår lokverkstad i Långsele finns viktiga kompetenser för oss internt, men även för externa kunder avseende underhåll, renovering och uppgradering av järnvägsfordon. Det är en strategisk förmåga för vår verksamhet, särskilt i en allt oroligare värld där hög beredskap blir en framgångsfaktor.

Maskinutveckling är en viktig del. I dagarna tar vi den tredje eldrivna vakuummaskinen i bruk, som drivs med både strömavtagare och batteridrift. Något som fortsätter att minska vårt klimatavtryck och även visar möjligheterna med tekniken för andra järnvägsfordon. Framtida utvecklingsprojekt ska i större utsträckning ske i nära samarbete med våra kunder, där den senaste försäljningen av en Railvac till Baneservice i Norge är ett gott exempel.

Även basen i vår verksamhet, entreprenad och underhåll med vakuumteknik bör nämnas. Volymerna i det segmentet har varit stabila, men påverkas starkt av Trafikverkets medelsfördelning. Tillsammans med vår växande verksamhet inom specialtransporter och anpassade logistiklösningar innebär det att vi har stor tillförsikt inför det fortsatta arbetet med att förverkliga Railcares potential.

**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.**

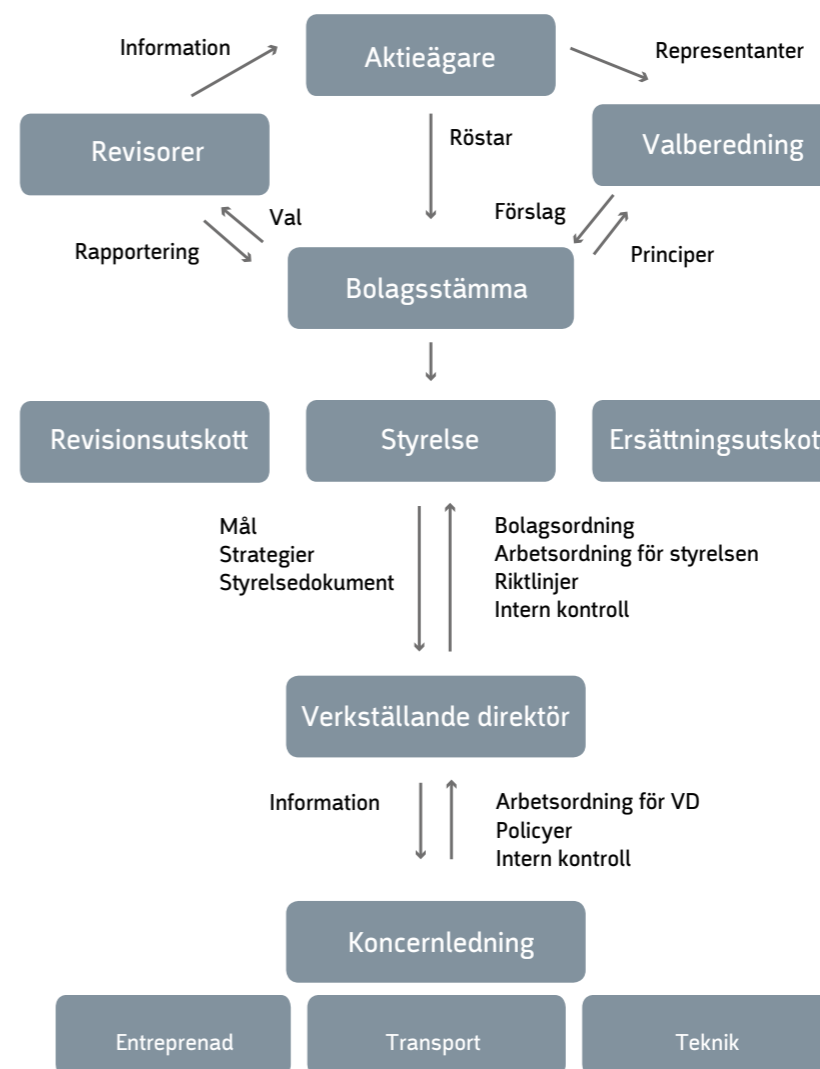
## Bolagsordning

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 expertkunskande 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](http://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 härtill redovisas löpande i texten. Railcare har inte avvikit från Koden under 2025.



### 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 2025. 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 2025 var Norran 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](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 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 Westermärk, 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 2025

Railcares årsstämma 2025 ägde rum den 7 maj 2025 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 48,1 procent av samtliga aktier och röster företrädna.

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 Westermärk, Björn Östlund, Catharina Elmsäter-Svärd, Andreas Lantto, Maria Kröger och Linn Andersson

- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag

Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på [www.railcare.se](http://www.railcare.se)

### Årsstämma 2026

Railcares årsstämma 2026 kommer att äga rum den 7 maj 2026 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](http://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 7 maj 2025. Beslutade riktlinjer gäller tills vidare.

Inför årsstämman 2026 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 vars innehav överstiger 5 % vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Om aktieägaren inte utövar sin rätt att utse en ledamot ska den till röstetalet närmast följande största aktieägaren vars innehav överstiger 5 % ha rätt att utse en ledamot i valberedningen och så vidare. Fler än högst

två ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas. 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 2026

Valberedningen utgörs av Anders Westermarck, styrelsens ordförande, Jonas Holmqvist, utsedd av Nornan Invest AB och Staffan Persson, Swedia Capital AB. Valberedningen har utsett Jonas Holmqvist till sin ordförande. Valberedningens ledamöter representerar tillsammans 40,1 procent (30 september 2025) av det totala antalet aktier och röster i bolaget.

Valberedningen uppfyller Kodens krav på oberoende. 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 valberedning-

en ger förslag till, ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskedje 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 Kodens 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.

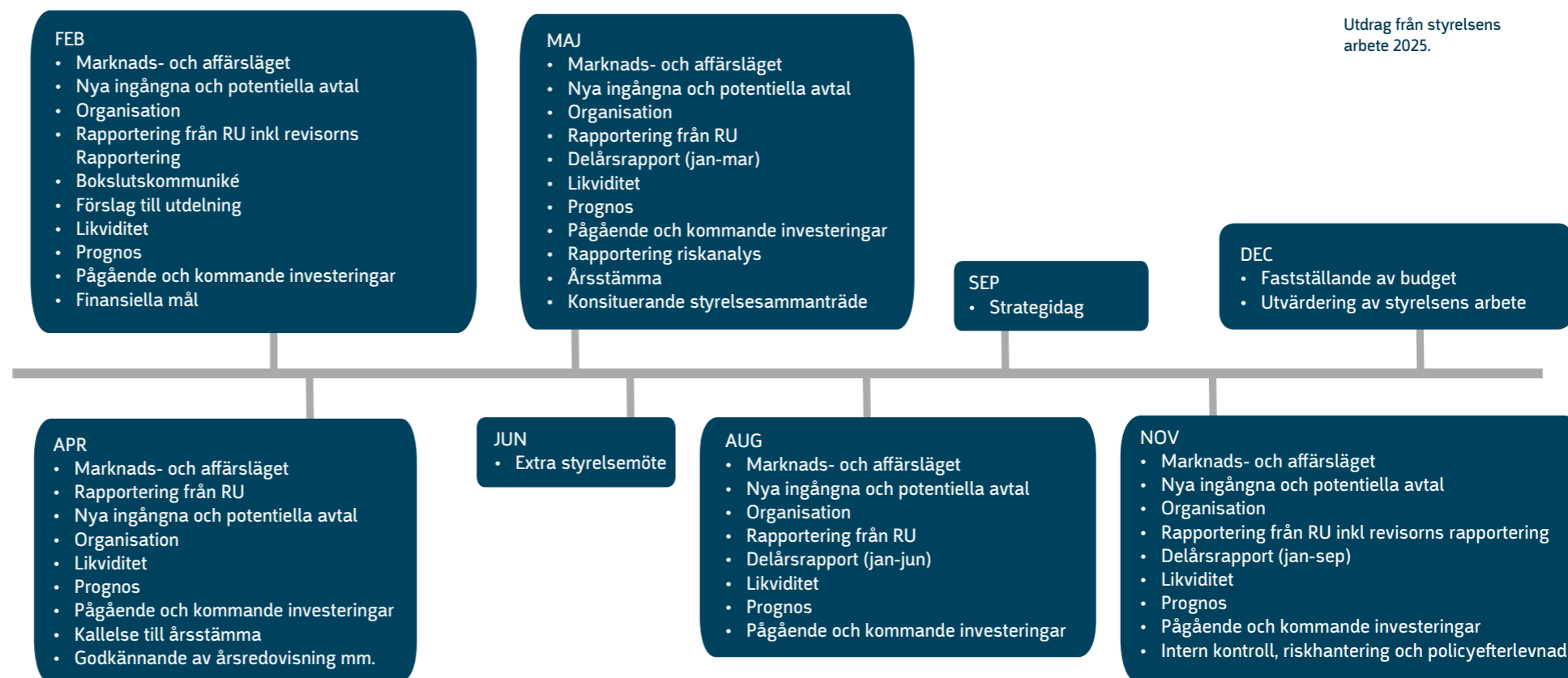
### Styrelsens arbete

Under 2025 har styrelsen i Railcare bestått av Anders

Westermark (ordförande), Björn Östlund, Catharina Elmsäter-Svärd, Andreas Lantto, Linn Andersson och Maria Kröger.

Styrelsen höll tio protokollförda styrelsemöten under året. Vd och ekonomichef 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.

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 årsstämman 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 2025 fastställdes följande arvoden till icke anställda bolagsstämnovalda 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 2025 var inkomstbasbeloppet 80 600 SEK.

För mer information om styrelsen, se tabell till höger samt avsnitt om styrelse.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen och bestod under 2025 av Maria Kröger (ordförande), Björn Östlund och Anders Westermärk. 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 2025

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.

### 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 2025/2026 |
|--------------------------|--|--|-----------------------|----------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Anders Westermärk        | Ja   | Nej  | 9 (9)                 | Ja                   | 4 (5)            | 1 (1)              | 282 100              |
| Catharina Elmsäter-Svärd | Ja   | Ja   | 7 (9)                 | Ja                   | -                | 1 (1)              | 120 900              |
| Björn Östlund            | Ja   | Ja   | 8 (9)                 | Ja                   | 4 (5)            | 1 (1)              | 161 200              |
| Linn Andersson           | Ja   | Ja   | 9 (9)                 | Ja                   | -                | 1 (1)              | 120 900              |
| Andreas Lantto           | Nej  | Ja   | 9 (9)                 | Ja                   | -                | 1 (1)              | 120 900              |
| Maria Kröger             | Ja   | Ja   | 7 (9)                 | Ja                   | 4 (5)            | 0 (1)              | 201 500              |

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 2025 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 2025 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 2025 bestått av Mattias Remahl, vd och koncernchef, Johan Elveros, ekonomichef, Hanna Hedlund, IR-, kommunikations- och hållbarhetschef, Jonny Granlund, affärsområdeschef Entreprenad, Patrik Söderholm, affärsområdeschef Teknik, Torbjörn Larsson, affärsområdeschef Transport, Hans Flodmark, säkerhetschef samt Sofie Strömberg, HR-chef.

Jonny Granlund anlitas på konsultbasis. Mer information om transaktioner med närstående finns i not K27. För mer information om koncernledningen, se avsnitt om koncernledningen.

Verkställande direktören leder den löpande verksamheten 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 rappor-

tera och presentera koncernens information enligt de beslutade styrdokumenterna.

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 styrelseordförande i Nornan Invest AB, Stiftelsen Skelleftepress, NTM Media AB och Nordvestor Fastigheter AB samt ledamot i styrelsen för Företagsekonomiska institutet (FEI).

**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 233 219 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-Bergths.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Catharina äger 4 691 aktier i Railcare Group AB.



**Björn Östlund**  
Styrelseledamot, invald 2019

**Född:** 1957

**Befattning:** Styrelseledamot samt ledamot i revisionsutskottet och 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.

**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 3 502 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 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 2 000 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 ordförande i revisionsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Maria är CFO för Arevo 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 och som CFO för Umia Sweden. 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 2 000 aktier i Railcare Group AB.

# Koncernledning



## Mattias Remahl

**Född:** 1976

**Befattning:** Vd och koncernchef

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Mattias är styrelseledamot i Humivic 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 Humivic AB.

**Anställd:** 2021

**I koncernledningen sedan:** 2021



## Johan Elveros

**Född:** 1980

**Befattning:** Ekonomichef

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Johan har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

**Övrig erfarenhet:** Johan har tidigare arbetat 16 år inom metall- och gruvkoncernen Boliden där han bland annat varit chef för Controlling-avdelningen inom Affärsområde Gruvor.

**Utbildning:** Civilekonomprogrammet, Umeå Universitet.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Johan äger inga aktier i Railcare Group AB.

**Anställd:** 2025

**I koncernledningen sedan:** 2025



## Jonny Granlund

**Född:** 1967

**Befattning:** Affärsområdeschef  
Entreprenad

**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



## Patrik Söderholm

**Född:** 1990

**Befattning:** Affärsområdeschef  
Teknik

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Patrik är styrelseledamot i Patrik Söderholm Invest AB samt suppleant i Örbäcks Buss AB.

**Övrig erfarenhet:** Patrik har över 16 års erfarenhet inom järnvägsbranschen med särskilt fokus på flottstyrning, underhåll, projektledning och modernisering av fordon. Patrik har en bred erfarenhet, från strategisk planering till operativ styrning.

**Utbildning:** Gymnasieskola samt vidareutbildningar inom järnvägsbranschen.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Patrik äger inga aktier i Railcare Group AB.

**Anställd:** 2011

**I koncernledningen sedan:** 2025

# Koncernledning forts.



## Torbjörn Larsson

**Född:** 1973

**Befattning:** Affärsrådeschef  
Transport

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Torbjörn har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

**Övrig erfarenhet:** Torbjörn har över 20 års erfarenhet inom järnvägsbranschen varav ett flertal roller inom LKAB:s järnvägstrafik, bland annat sektionschef för linjetrafik samt vd-uppdrag för de svenska och norska malmtrafik-bolagen.

**Utbildning:** Maskiningenjör, Luleå Tekniska Universitet.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Torbjörn äger inga aktier i Railcare Group AB.

**Anställd:** 2023

**I koncernledningen sedan:** 2025



## Sofie Strömberg

**Född:** 1985

**Befattning:** HR-chef

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

**Övrig erfarenhet:** Sofie har tidigare arbetat som HR-ansvarig på Skellefteå Taxi och som chef inom Skellefteå kommun, avdelningen för vård och omsorg.

**Utbildning:** Kandidatexamen Personalvetarprogrammet, Umeå Universitet.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Sofie äger 195 aktier i Railcare Group AB.

**Anställd:** 2025

**I koncernledningen sedan:** 2025



## Hans Flodmark

**Född:** 1975

**Befattning:** Säkerhetschef

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Hans har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

**Övrig erfarenhet:** Hans har i olika roller hos Railcare ansvarat för säkerhetskulturarbete, säkerhetsstyrning och ledningssystem, samt tillståndprocesser i Sverige, Norge och mot Europeiska järnvägsbyrån. Innan dess arbetade Hans i drygt 10 år inom svensk skogsnäring med logistikfrågor.

**Utbildning:** Jägmästarprogrammet, SLU.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Hans äger 1,000 aktier i Railcare Group AB.

**Anställd:** 2010

**I koncernledningen sedan:** 2025



## Hanna Hedlund

**Född:** 1981

**Befattning:** IR-, Kommunikations- och Hållbarhetschef

**Andra pågående väsentliga uppdrag:** Hanna har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan.

**Övrig erfarenhet:** Hanna har över 20 års erfarenhet inom kommunikationsområdet och har tidigare arbetat som konsult inom kommunikation, projektledning och verksamhetsutveckling.

**Utbildning:** Ekonomie Kandidatexamen, Luleå Tekniska Universitet.

**Innehav i Railcare Group AB (inkl. närstående):** Hanna äger 970 aktier i Railcare Group AB.

**Anställd:** 2022

**I koncernledningen sedan:** 2025

### 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 2025. Micael Engström, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), valdes som huvudansvarig revisor vid årsstämman den 7 maj 2025 för perioden fram till årsstämman 2026.

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 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 2025 deltog bolagets revisorer under två möten tillsammans med revisionsutskottet, och ett möte tillsammans med styrelsen, där främst granskningen av årsbokslutet för 2024 samt den översiktliga granskningen av delårsrapporten för januari-september 2025 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 2025 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](http://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 2025 haft ett protokollfört möte där man gick igenom och diskuterade gällande ersättningar, utifrån de fastställda riktlinjerna. Bolaget har under räkenskapsåret 2025 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 anläggningstillgångar 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 policier fastställs årligen av styrelsen. Riktlinjer och instruktioner uppdateras löpande vid behov av respektive ansvarig enligt Riktlinjer för hantering av styrande dokument. Samtliga styrande dokument är tillgängliga via QMS och tillgängligheten regleras utifrån särskilda behörighetsnivåer för att garantera att medarbetare har tillgång till nödvändig och relevant information.

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

Den interna kommunikationen sker löpande för hela koncernen. Information i form av brev och filmer skickas via email ut ett antal gånger per år till alla medarbetare i koncernen. Detta för att hålla alla medarbetare uppdaterade och informerade om vad som sker inom koncernen och i de olika verksamheterna.

Railcares 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.