

Ordförande har ordet

Ett bolag med stark kultur och stolthet

Railcare är järnvägsspecialisten som erbjuder produkter och tjänster som stärker kundernas driftssäkerhet, punktlighet och lönsamhet, främst i Norden och Storbritannien. Vi är stolta över vår kompetens och innovationsnivå som tagit Railcare till en stark marknadsposition. En stor del av förklaringen till att vi lyckats så bra är kombinationen av det vi kallar ”eljest” och som kan definieras som annorlunda, en person som är eljest är egensinnig och hittar nya vägar och lösningar, med tydlig bolagsstyrning.

Grunden för att vara framgångsrika i det dagliga arbetet är Railcares starka företagskultur, vilken kännetecknas av gemensamma värderingar och respekt för gällande lagar, regler, säkerhet och nyfikenhet inför nya utmaningar. 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.

Sedan april 2018 är Railcares aktier noterade på Nasdaq Stockholm – Small Cap. Vi tog detta steg för att skapa en kvalitetsplattform för vårt fortsatta företagsbyggande med fokus på tillväxt och lönsamhet. Railcare är verksamt inom en framtidsbransch, vi utvecklar infrastruktur som är en viktig del i ett hållbart samhälle och i ambitionen att möta hårdare miljökrav.

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. Till detta kommer styrelsens höga ambitioner inom bolagsstyrning och med denna första bolagsstyrningsrapport vill jag tacka alla som bidrar till Railcares fortsatta framgång.

Catharina Elmsäter-Svärd

Styrelseordförande, Railcare Group AB



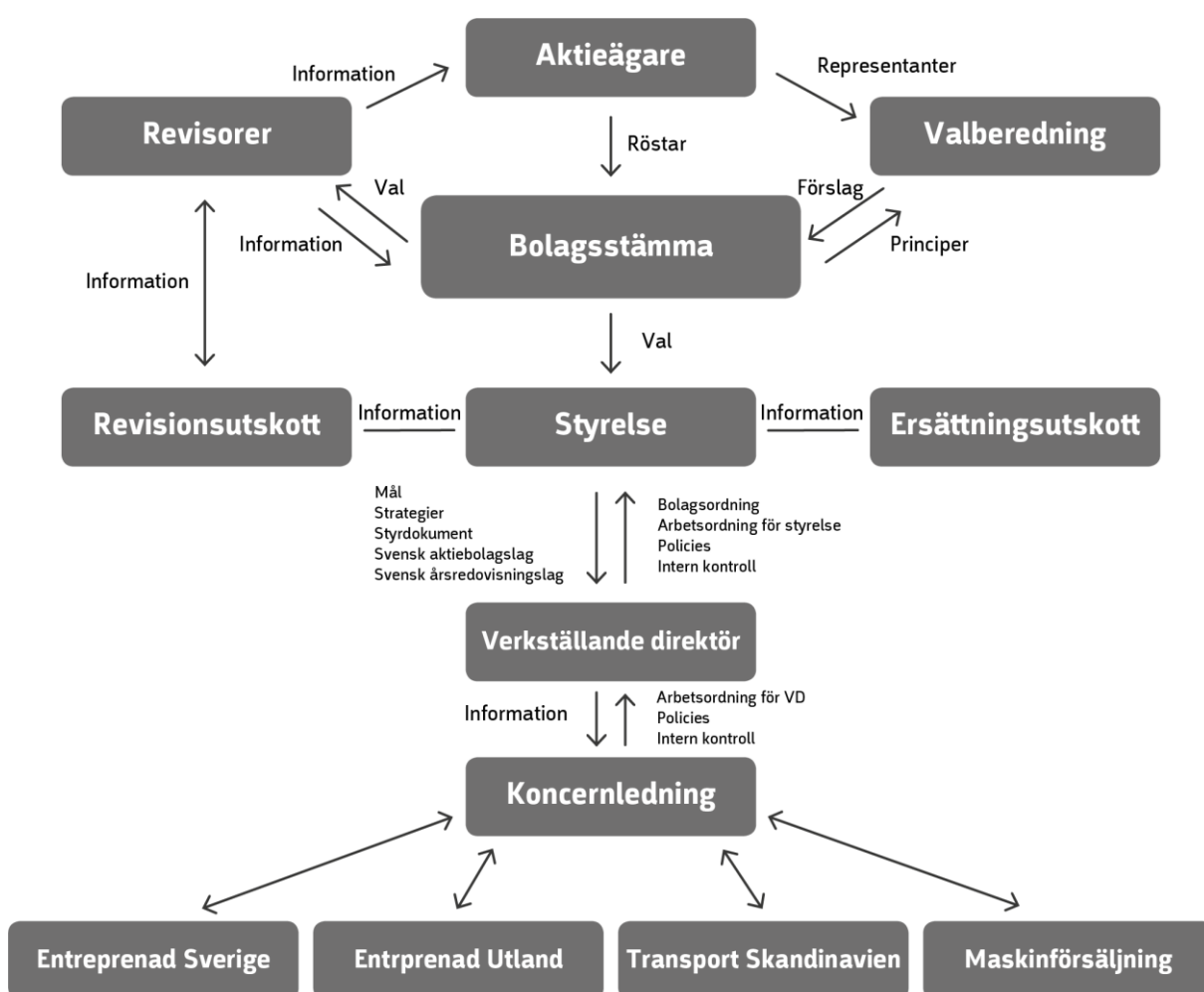
Catharina Elmsäter-Svärd,
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport

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

Svensk kod för bolagsstyrningen

Railcares bolagsstyrningsrapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, ”Koden”, och Railcare har under verksamhetsåret 2018 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 2018. 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 2018 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 17-20.

Bolagsstämma

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

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i bolagets av Euroclear Sweden förda aktiebok 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. 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 2018

Railcares årsstämma 2018 ägde rum den 25 april 2018 kl. 11:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. Fullständigt protokoll och information om årsstämman finns på www.railcare.se. Årsstämman fattade bland annat beslut om:

- fastställande av balans- och resultaträkning och revisionsberättelse samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2017,
- att disponera bolagets vinst genom utdelning av 0,15 SEK per aktie,
- ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
- fastställande av ersättning till styrelse och revisorer enligt valberedningens förslag,
- omval av styrelseledamöter Catharina Elmsäter-Svärd, Ulf Marklund, Lars Stenlund, Anna Weiner Jiffer och Adam Ådin samt nyval av styrelseledamot Anders Westermark. Catharina Elmsäter-Svärd omvaldes till styrelseordförande,

- omval av revisionsbolaget Ernst & Young Aktiebolag med auktoriserade revisorn Fredrik Lundgren som huvudansvarig,
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag,
- godkännande av riktlinjer för att utse ledamöter i valberedningen samt för valberedningens uppdrag och
- fastställande av ändring i bolagsordningen, § 7 Revisorer samt § 10 Årsstämma, enligt styrelsens förslag.

Årsstämma 2019

Railcares årsstämma 2019 kommer att äga rum den 8 maj kl. 13:00 i bolagets lokaler på Näsuddsvägen 10 i Skelleftehamn. För mer information om årsstämman se Railcares webbplats, www.railcare.se.

Valberedning

Senast beslutade riktlinjer för hur valberedningen ska utses samt arbeta beslutades på årsstämman den 25 april 2018.

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. Utöver 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 godkännts 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 2019

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Railcare Group AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2019. Valberedningen utgörs av Åke Elveros, utsedd av Norra Västerbotten Fastighets AB, Per-Martin Holmgren, utsedd av TREAC AB, samt Kjell Lindskog, utsedd av familjerna Marklund och Dahlgvist. Valberedningen har utsett Åke Elveros till sin ordförande.

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 2020.

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 två sammanträden under 2018 och inget arvode har utgått.

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
Roll i styrelsen	Styrelseordförande, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2016	Styrelseledamot, invald 2017
Född	1965	1971	1980
Befattning	Styrelseordförande i Bolaget samt ordförande i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget, ledamot i ersättningsutskottet och ordförande i revisionsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i ersättnings- respektive revisionsutskottet.
Utbildning	Diplomerad marknadsekonom från RMI-Berghs	Master of Science inom Väg & Vatten och Innovation management and Entrepreneurship från Chalmers.	Magisterexamen i företagsekonomi från Umeå Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Catharina är styrelseordförande i SSK Arena Aktiebolag, SSK Marknad AB, Tälje Event AB samt AB Elmsäters i Enhörna. Hon är verkställande direktör i Sveriges Byggindustrier Service AB.	Anna är styrelseordförande i Beans In Cup Holding AB och HållbarTillväxt Sverige AB. Hon är styrelseledamot i bland annat LC-Tec Holding AB, Berotec AB, Serendipity AB och verksam som Management konsult på Serendipity AB.	Adam är styrelseordförande i Ambra Ventilation Nord AB, Ambra Ventilation AB, Extena AB samt Maud & Samme Lindmarks Familjestiftelse. Han är Styrelseledamot i bland annat TREAC Aktiebolag, Rikthyveln 1 AB, Zone Systems AB, Transforma Invest Aktiebolag, Transforma Företag AB, Handelskammaren Service AC län AB, Ljuslådan AB, Karlfast AB, AC Invest AB samt Treac Innovation AB. Han är verkställande direktör i TREAC Aktiebolag. Han är styrelsesuppleant i Bjurbacka AB.
Övrig erfarenhet	Catharina har varit riksdagsledamot under 11 år och var infrastrukturminister mellan 2010–2014. Hon är ordförande i styrelsen för Institutet för Framtidsstudier samt det Strategiska Innovationsprogrammet Drive Sweden.	Anna var tidigare 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.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja	Ja	Nej
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Catharina äger 1 000 aktier i Railcare Group AB genom AB Elmsäters i Enhörna.	Anna äger 5 000 aktier i Railcare Group AB.	Adam äger 75 000 aktier direkt i Railcare Group AB samt företräder 2 415 000 aktier genom TREAC Aktiebolag.
Närvaro styrelsemöten	11/11	11/11	11/11
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	-	9/9, ordförande	9/9
Ersättningsutskott	1/1, ordförande	1/1	1/1
Ersättning 2018/2019	200 000 SEK	100 000 SEK	100 000 SEK

Styrelsen forts.

Namn	Lars Stenlund	Anders Westermark	Ulf Marklund
Roll i styrelsen	Styrelseledamot, invald 2017	Styrelseledamot, invald 2018	Styrelseledamot, invald 2007
Född	1958	1959	1954
Befattning	Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i ersättningsutskottet respektive revisionsutskottet.	Styrelseledamot i Bolaget och ledamot i ersättningsutskottet.	Styrelseledamot och vice verkställande direktör i Bolaget.
Utbildning	Fil. dr. i fysik från Umeå Universitet.	Ekonom från Linköpings Universitet och han har genomgått Handelshögskolan i Stockholms "Executive Education".	Utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Lars är styrelseordförande i bland annat Capitex AB, Vitec Energy Aktieföretag, Vitec Plania AS, Futursoft Oy, Tietomitta Oy, Vitec Nice AS och Vitec Infocasy AS. Han är styrelseledamot i bland annat Vitec Megler AB, C4 Contexture AB, ADservice Scandinavia AB, Vitec Software AB samt Umeå Universitet Holding AB. Han är verkställande direktör i Vitec Software Group AB (publ).	Anders är VD för Norra Västerbotten Tidnings AB sedan 2002 och sitter som styrelseordförande i TREAC AB, Grit Media AB och Samköpsgruppen TU, styrelseledamot i ett flertal styrelser inom media- och fastighetsbranschen samt investmentbolag.	Ulf är styrelseordförande och verkställande direktör i Matech Marin AB. Han är styrelseordförande i ATUMO AB. Han är styrelseledamot i UAM Invest AB, Kurjovikens Havsmarina AB samt Jelain Data Aktieföretag. Han är styrelsesuppleant i Deinceps AB.
Övrig erfarenhet	Lars är grundare av och verkställande direktör i Vitec.	Anders har tidigare erfarenhet som VD inom inredningstillverkning, byggindustrin samt controllerarbete.	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.
Oberoende i förhållande till Railcare och dess ledande befattningshavare	Ja	Ja	Nej
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Ja	Nej	Ja
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	0	Anders äger 107 000 aktier direkt i Railcare Group AB. Anders företräder, enskild firmatecknare, till dotterbolaget Norra Västerbotten Fastighets AB med 2 521 335 aktier i Railcare.	Ulf äger 1 708 905 aktier genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.
Närvaro styrelsemöten	9/11	6/11 ¹	10/11
Närvaro vid bolagsstämma	Ja	Ja	Ja
Revisionsutskott	9/9	-	-
Ersättningsutskott	0/1	0/1	-
Ersättning 2018/2019	100 000 SEK	100 000 SEK	-

1) Valdes in under årsstämman den 25 april 2018.

Styrelsens arbete

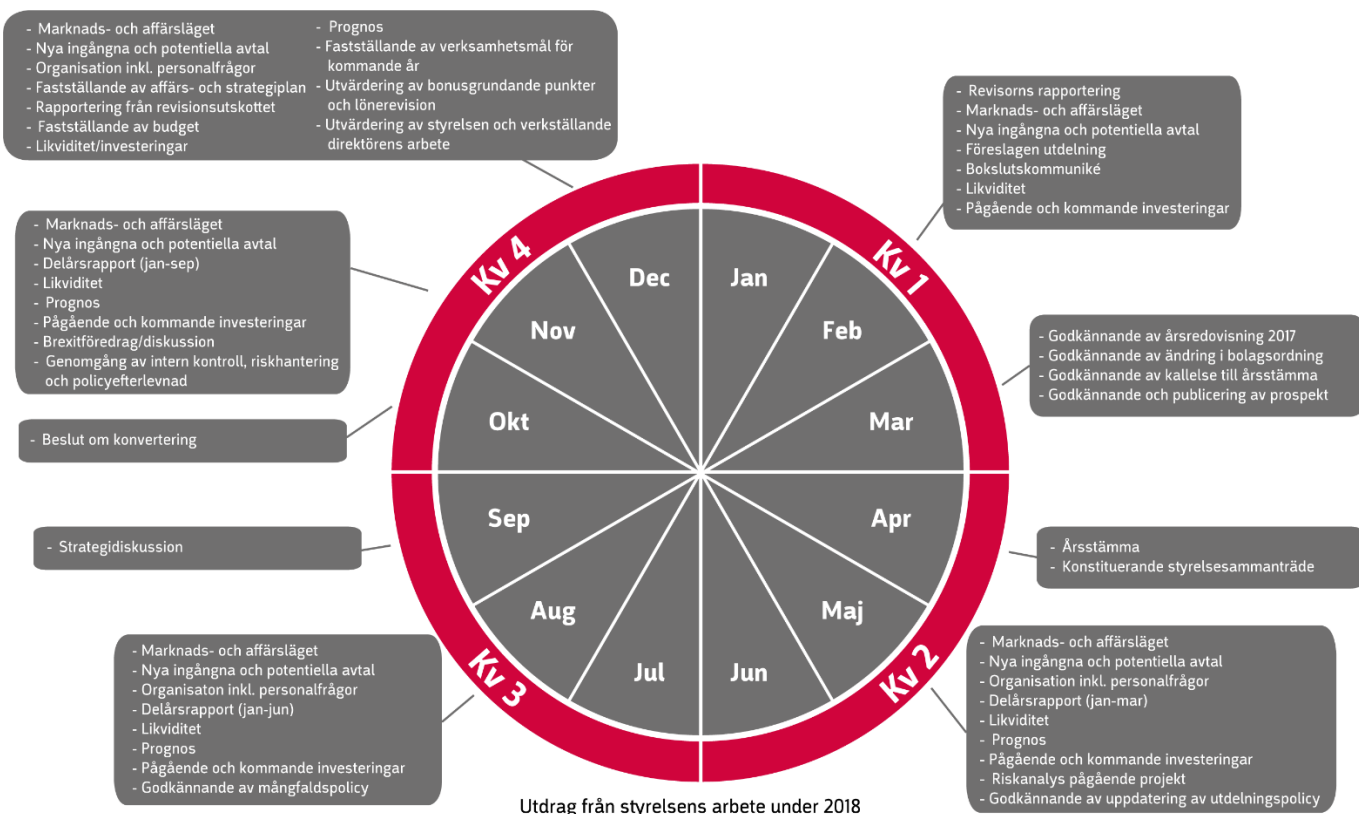
Under 2018 har styrelsen i Railcare bestått av *Catharina Elmsäter-Svärd* (ordförande), *Ulf Marklund*, *Lars Stenlund*, *Anna Weiner Jiffer*, *Anders Westermark* och *Adam Ådin*.

Styrelsen höll elva 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.

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 bolagsstämmovalda 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 2018 av *Anna Weiner Jiffer* (ordförande), *Adam Ådin* och *Lars Stenlund*. 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 2018 höll revisionsutskottet nio 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 2018 varit *Catharina Elmsäter-Svärd (ordförande)*, *Anna Weiner Jiffer*, *Adam Ådin*, *Lars Stenlund* och *Anders Westermark*. Ersättningsutskottet består av hela Railcares styrelse, exklusive *Ulf Marklund*, vilket följer Kodens punkt 9.2. Ersättningsutskottet sammankallas vid behov och har under 2018 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 2018 skickade styrelseordförande ut en frågeenkät till styrelsen som alla ledamöter fick svara på. Resultatet samlades sedan in och presenterades för hela styrelsen och resultatet av utvärderingen lämnades därefter över till valberedningen under ett protokollfört möte.

CEO och koncernledning

Under 2018 har koncernledningen i Railcare bestått av *Daniel Öholm (CEO)*, *Ulf Marklund (vice VD)*, *Mikael Forsfjäll (CFO)*, *Sofie Dåversjö (Kommunikationsansvarig)* och *Anders Antonsson (IR-ansvarig)*.

För mer information om koncernledningen, se sidorna 41-42.

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 styrdokumenten. 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 verksamhetsledningen där verksamhetsansvarige 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.

Koncernledningen

Namn	Daniel Öholm	Ulf Marklund	Mikael Forsfjäll
Född	1971	1954	1969
Befattning	CEO	Vice verkställande direktör	CFO
Utbildning	Utbildad gymnasieingenjör med bygginriktning.	Utbildning från byggnadsteknisk linje på tvåårig fackskola.	Magisterexamen i ekonomi med inriktning på redovisning och finansiering från Uppsala Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	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, Kurjovikens Havsmarina AB samt Jeloin Data Aktieföretag. Han är styrelsesuppleant i Deinceps AB.	Mikael har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.
Övrig erfarenhet	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.	Mikael har tidigare varit anställd av Metso Sweden AB (2013–2017) som Business Controller, Midroc Miljöteknik AB (2010–2013) som Ekonomichef, konsultbolaget AGL Treasury Support AB (2007–2010), inom Scania-koncernen (2002–2007) som Financial Controller på koncernnivå och dessförinnan som gruppchef/redovisningschef för avdelningen Corporate Treasury.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	Daniel äger 135 000 aktier direkt i Railcare Group AB samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Ulf Marklund.	Ulf äger 1 708 905 aktier genom Fuersson Management Ltd. samt 125 000 aktier genom Deinceps AB, ett bolag samägt med Daniel Öholm.	Mikael äger 1 675 aktier i Railcare Group AB.
Anställd	2010	1992	2017
I koncernledningen sedan	2010	1992	2017

Koncernledningen forts.

Namn	Sofie Dåversjö	Anders Antonsson
Född	1988	1964
Befattning	Kommunikationsansvarig	IR-ansvarig (konsult)
Utbildning	Civilekonomexamen med inriktning på organisation och ledarskap från Örebro Universitet.	Fil kand. från Lunds Universitet.
Andra pågående väsentliga uppdrag	Sofie har inte några andra pågående uppdrag som medlem av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller delägare.	Anders är styrelseordförande i RHR Corporate Communication AB, styrelseledamot och verkställande direktör i circle360 communication AB samt IR-ansvarig på K-Fast Holding AB.
Övrig erfarenhet	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.	Anders arbetar som IR-ansvarig på Cherry AB (publ) sedan september 2017 och har arbetat som IR-ansvarig på Serneke Group AB (publ) (2016–2017), IR-ansvarig på Nordic Waterproofing Holding A/S (2015–2017), IR-ansvarig på DDM Treasury Sweden AB (publ) under 2015.
Innehav i Railcare Group AB (inklusive närstående)	0	0
Anställd	2017	Konsult
I koncernledningen sedan	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 Aktiebolag. Revisionsbolaget valdes till revisor år 2007 och valdes om vid årsstämman 2018. Fredrik Lundgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), omvaldes som huvudansvarig revisor vid årsstämma den 25 april 2018 för perioden fram till årsstämman 2019.

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 2018 deltog bolagets revisorer under ett möte tillsammans med revisionsutskottet, där främst bokslutsrevisionen och deras kontroll av bolagets uppdaterade självutvärdering av intern kontroll diskuterades.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2018 beslutade om riktlinjer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, vilka överensstämmer med förslag till riktlinjer för 2019. Riktlinjerna gäller även för styrelseledamöter i den mån de erhåller ersättning för tjänster utförda åt koncernen utöver styrelseuppdraget. För att läsa fullständiga riktlinjer se www.railcare.se.

Riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen i Railcare Group AB 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. Ersättningar till ledande befattningshavare beslutas av styrelsen exklusive eventuella styrelseledamöter som är i beroendeställning till Railcare eller bolagets ledning. Riktlinjerna ska tillämpas på nya avtal, eller ändringar i existerande avtal som träffas med ledande befattningshavare efter det att riktlinjerna fastställts och till dess att nya eller reviderade riktlinjer fastställs. Vad som stadgas om bolaget gäller också i förekommande fall för koncernen.

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Styrelseordförande har tagit beslut om CEO:s ersättning för 2018.

Styrelsen äger rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

För mer information se Not K8 på sid 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. Inför listbytesprocessen 2018 togs det fram en ekonomihandbok för koncernen, *Ekonomihandbok för Railcare Group*, som 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.

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 2018 är det första 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 QMS, 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.

Railcare har också tagit fram en *Kommunikationspolicy* och en *Insiderpolicy* som 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 skickas ut månadsvis till alla medarbetare i koncernen 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 Skype- och telefonmöten.

Railcares externa kommunikation sker mestadels från bolagets webbplats. Webbplatsen 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 uppföljningsmöte med inriktning på operativ styrning av verksamheten, uppföljning av budget och strategiska frågor samt 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 gås 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 de principer och riktlinjer som är framtagna vars efterlevnad följs upp via bolagets årshjul samt via löpande dialog i samband med revisionsutskottsmöten och styrelsemöten. Den interna kontrollen bedöms vara god.