

BOLAGSSTYRINGSRAPPORT

Rejlerkoncernen är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie av serie B är noterad på Nasdaq OMXs Nordiska lista inom Small Cap segmentet. Bolaget tillämpar sedan 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning och avger här 2008 års rapport avseende Bolagsstyrning. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Allmänt

Till grund för Rejlerkoncernens bolagsstyrning ligger den svenska aktiebolagslagen, den av aktieägarna beslutade bolagsordningen samt åtaganden som bolaget ingått genom avtal såsom noteringsavtalet med Nasdaq OMX. Av noteringsavtalet följer även att bolaget sedan den 1 juli 2008 tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Därutöver har bolaget att följa andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget följer Svensk kod för bolagsstyrning med följande undantag.

Revisionsutskott

Bolagets styrelse består av sex styrelseledamöter valda av årsstämman. Mot bakgrund av bolagets storlek anser styrelsen det lämpligt att revisionsutskottet består av två styrelseledamöter under 2008. Svensk kod för bolagsstyrning anger att revisionsutskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter.

Revisorns närvaro vid styrelsemöte

Revisor har varit närvarande vid ett styrelsemöte, vid detta tillfälle var även VD och CFO närvarande.

Aktieägare

Bolagets aktie av serie B är sedan den 18 december 2006 noterad på Nasdaqs OMX nordiska lista vilket är en reglerad marknadsplats för aktiehandel. Aktien var dessförinnan noterad på Nordic Growth Market, NGM, sedan den 8 maj 2003.

Aktiekapitalet i Rejlerkoncernen uppgår till 21 643 442 kronor, fördelat på 10 821 721 aktier där varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Det finns två aktieslag, 1 266 250 aktier av serie A och 9 555 471 aktier av serie B. Aktier av serie A kan efter begäran från aktieägaren omvandlas till aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till 10 röster per aktie och aktier av serie B berättigar till 1 röst per aktie. Aktier av serie A innehas i huvudsak av Peter Rejler och Lars V Kylberg genom bolag.

Antalet aktieägare var vid årsskiftet 2008/2009 1717 personer. Större aktieägare är Peter Rejler (9,4 procent av kapitalet och 43,5 procent av rösterna) och Lars V Kylberg genom bolag (4,2 procent av kapitalet och 12,7 procent av rösterna). De 10 största ägarna innehar motsvarande 52,3 procent av kapitalet och 75,8 procent av rösterna.

Bolagsstämma och årsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta organ där samtliga aktieägare har rätt att delta i besluten. Om en enskild aktieägare önskar få ett beslutsärende behandlat på stämman skall detta skriftligen anmälas till styrelsen senast sju veckor före årsstämman. Kallelse ska i enlighet med bolagsordningen införas i Dagens Nyheter och Post och Inrikes Tidningar.

Bolagets årsstämma avseende räkenskapsåret 2007 ägde rum den 13 maj 2008 i Stockholm. På stämman närvarande 40 aktieägare som representerade 75,0 procent av bolagets röster och 53,1 procent av kapitalet. Samtliga av bolagsstämman valda styrelseledamöter var närvarande på årsstämman. Stämman leddes av styrelsens ordförande, Lars V Kylberg. Protokollet har justerats av aktieägare som varken är ledamot av styrelsen eller anställd i bolaget. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på bolagets hemsida. På stämman beslöts bland annat

- Att i enlighet med styrelsens förslag dela ut 2,50 kronor per aktie.
- Att i enlighet med revisors förslag bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet.

- Att i enlighet med valberedningens förslag välja Lars V Kylberg till styrelsens ordförande samt välja Åsa Landén Ericsson, Jan Rejler, Åsa Söderström Jerring, Lauri Valkonen och Thord Wilkne (samtliga omval) till styrelseledamöter.
- Om principer för valberedningens tillsättande och arbete samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Beslut om en riktad nyemission till säljarna av Rejlers OY i enlighet med förvärvsavtalet. Emissionen var den sista av tre stycken s.k. tilläggsköpeskillingar som erlagts till säljarna.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission avseende högst 500 000 aktier av serie B att kunna användas vid förvärvstillfällen.
- Samtliga beslut på årsstämman var enhälliga.

Utöver årsstämman har bolaget inte genomfört någon ytterligare bolagsstämma under år 2008. Årsstämman 2009 avseende räkenskapsåret 2008 kommer att genomföras den 27 april 2009. Protokoll från årsstämman kommer finnas tillgängligt på bolagets hemsida www.rejlers.se.

Valberedning

I enlighet med beslut vid årsstämman 2008 uppdrogs åt styrelsens ordförande att vidtala de tre största aktieägarna i bolaget att utse representanter till en valberedning. Valberedningen har att föreslå val av stämмоordförande, styrelseordförande, styrelsens medlemmar, i förekommande fall revisor, eventuell medverkan i styrelseutskott samt ersättning avseende dessa uppdrag. Årsstämman 2007 valde Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för fyra år varför val av revisor ej är aktuellt på 2009 årsstämma. Valberedningen sammansättning fanns utlagd på bolagets hemsida från den 30 oktober 2008, i samband med den tredje kvartalsrapporten.

Valberedningens riktlinjer för att föreslå personer är att personerna ska ha kunskaper och erfarenheter som är relevanta för Rejlerkoncernen och som kompletterar den kunskap som redan finns representerad i styrelsen. Vidare ska regler avseende oberoende i enlighet med Svensk bolagsstyrning iakttas.

Valberedningen som utsågs den 30 oktober 2008 består av Ivar Verner såsom representant för Peter Rejler, Martina Rejler såsom representant för Lisa Rejler samt Lars Solin såsom representant för Lars V Kylberg. Valberedningen representerar cirka 60 procent av rösterna i bolaget. Valberedningen har på sitt konstituerande möte utsett Ivar Verner till ordförande och har därutöver haft fyra möten samt ett antal telefon- och mailkontakter.

Som underlag för valberedningens arbete har styrelsens ordförande redogjort för styrelsens arbete under året samt det arbete som genomförts i revisionsutskottet. Vidare har en årlig utvärdering av styrelsen genomförts av en oberoende part.

Valberedningen har inför 2009 årsstämma föreslagit omval av samtliga ledamöter.

Styrelse

Till styrelsen 2008 omvaldes samtliga ledamöter förutom Olof G Wikström som avböjt omval. Som personalrepresentanter har de fackliga organisationerna utsett Björn Lauber och Marianne Frostesjö samt Anders Hester som suppleant. Lars V Kylberg valdes av årsstämman till styrelsens ordförande och Jan Rejler valdes på konstituerande styrelsemöte till vice ordförande. På detta styrelsemöte beslöts även att välja Åsa Landén Ericsson (ordförande) och Åsa Söderström Jerring som ledamöter i revisionsutskottet.

Styrelsens och valberedningens bedömning av ledamöternas beroende av bolaget respektive större ägare innebär att majoriteten av ledamöterna både är oberoende från bolaget och större ägare. Styrelsen uppfyller därmed både noteringsavtalet och Svensk kod för bolagsstyrning. De beroende ledamöterna är Lars V Kylberg (beroende relativt större ägare) samt Lauri Valkonen (beroende relativt bolaget).

I styrelsearbetet deltar även bolagets VD Peter Rejler samt andra tjänstemän från organisationen såsom fördragande i särskilda frågor.

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Revisions- utskott	Närvaro styrelse	Närvaro utskott
Lars V Kylberg	Ordförande	Nej ¹⁾	1999	-	7/7	-
Åsa Landén Ericsson	Ledamot	Ja	2003	Ordförande	7/7	3/3
Jan Rejler	V ordf.	Ja	1989	-	7/7	-
Åsa Söderström Jerring	Ledamot	Ja	2007	Ledamot	7/7	3/3
Lauri Valkonen	Ledamot	Nej ²⁾	2002	-	7/7	-
Thord Wilkne	Ledamot	Ja	2007	-	6/7	-
Björn Lauber	Ledamot ³⁾	-	1998	-	7/7	-
Marianne Frostesjö	Ledamot ³⁾	-	2007	-	4/7	-

- 1) Beroende i förhållande till större ägare
- 2) Beroende i förhållande till bolaget genom anställning.
- 3) Av de anställda utsedda ledamot.

Ledamöters ålder, utbildning, övriga uppdrag och aktieinnehav framgår av avsnittet Styrelsen och ledande befattningshavare i bolagets årsredovisning.

Styrelsearbetet

Styrelsen utövar aktieägarnas kontroll av ledningen och arbetet styrs efter en arbetsordning som fastställts på det konstituerande styrelsemötet. I enlighet med arbetsordningen har styrelsen fem ordinarie styrelsemöten om året. Därutöver kan extra möten förekomma för att behandla särskilda frågor. Fyra av de ordinarie mötena behandlar bolagets delårsrapporter och det femte mötet fastställer bolagets budget för kommande år. Mötena följer en fastställd agenda som bland annat behandlar ekonomi, marknad, förvärv, organisation och investeringar.

Utöver kontrollfrågorna är styrelsens huvuduppgift strategiska frågor avseende verksamheten, organisk respektive förvärvad tillväxt samt bolagets finansiella position. Styrelsen följer löpande upp bolagets intäkter, kostnader och resultat där utfall för perioden jämförs med budget och föregående års utfall. Uppföljningen sker för alla bolagets större ekonomiska enheter.

Styrelseordförande utgör länken mellan bolagets VD och övriga ledamöter. Ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete och sörja för att styrelsen följer uppsatta lagar, regler och rekommendationer.

Styrelsen har under år 2008 haft sju protokollförda styrelsemöten. Fyra av dessa hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapport. Vid styrelsesammanträdena som genomförts under året har styrelsen behandlat frågor som rör bolagets verksamhet och ekonomi, bolagets strategiska inriktning, ledningsfrågor, förvärv, ersättningar till ledande befattningshavare, internkontrollfrågor, frågor kring varumärket samt övriga frågor som enligt beslutsordningen skall behandlas av styrelsen.

I anslutning till ett av styrelsemötena hålls även ett separat strategimöte som uteslutande behandlar bolagets strategiska inriktning.

Utvärderingen av styrelsen sker fortlöpande dels avseende den totala sammansättningen dels avseende enskilda ledamöter. Utvärderingen har under 2008 genomförts under ledning av valberedningens ordförande via intervjuer och en styrelseenkät. Hela styrelsen har tagit del av enkäten och diskuterat utvärderingen. Vid samma tillfälle skedde även styrelsens utvärdering av VD.

Bolagets revisor har deltagit på 1 styrelsemöte.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet sammanträder vanligen före de styrelsemöten som behandlar bolagets delårsrapporter. Utskottet har till uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna

kontrollen efterlevs. Utskottet bevakar också efterlevnaden av Svensk Kod för bolagsstyrning och andra lagar, regler och förordningar, samt de risker som bolaget är utsatt för som kan beaktas av bolagets revisor i samband med revisionsarbetet. Utskottets arbete protokollförs och tillställs styrelsen fortlöpande.

Utskottet har under 2008 utgjorts av Åsa Landén Ericsson (ordförande) och Åsa Söderström Jerring. Bolagets CFO deltar som föredragande på mötena och bolagets revisor har deltagit på samtliga 3 möten.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte tillsätta ett särskilt ersättningsutskott. I stället utgör styrelsen, med undantag för Lauri Valkonen, i sin helhet ersättningsutskott och bereder bland annat ersättnings- och anställningsfrågor för vd och övriga ledande befattningshavare baserat på de riktlinjer som årsstämman fastslagit.

Ersättningsutskottet företräds av styrelsens ordförande vid förhandlingar med VD.

VD och koncernledning

Verkställande Direktör, VD, utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen fastslagit. VD ansvarar för att styrelsens beslut verkställs samt sörjer för att styrelsen fortlöpande hålls informerad om bolagets resultat och ställning. För sitt arbete har han en koncernledning om sex personer utöver VD. Medlemmarna i koncernledningen har särskilda ansvarsområden och rapporterar till VD. Koncernledningen har regelbundna verksamhets-genomgångar under VDs ledning. Beskrivning av organisationen finns på bolagets hemsida.

Information om VD och Koncernledningens medlemmar, ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Styrelsen och ledande befattningshavare i bolagets årsredovisning.

Revision

I årsstämmans uppgifter ingår att välja revisor med en mandatperiod om fyra år. På årsstämman 2007 nyvaldes revisionsbolaget Öhrlings PriceWaterhouseCoopers (ÖPWC) med auktoriserad revisor Lars Wennberg som huvudansvarig revisor. Utöver detta revisionsuppdrag är han även revisor i börsnoterade bolagen IFS, Know IT, SBC och Effnet.

ÖPWC ansvarar för revisionen i Rejlerkoncernens samtliga bolag i Sverige. Revisionen i Finland utförs av Deloitte enligt instruktioner av ÖPWC. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet löpande under året. Rapportering till styrelsen sker dels efter den så kallade hard close-granskningen avseende perioden januari – september dels i samband med årsredovisningen upprättas. I samband med detta görs också en revision av interna rutiner och kontrollsystem. I samband med delårsrapporten avseende perioden januari – september 2008 avgavs också en översiktlig granskningsrapport.

Utöver revisionsgranskningen har ÖPWC även anlåtats för andra uppdrag. Detta har bland annat avsett skattefrågor, utredningar i samband med förvärv samt konsultationer i samband med upprättande av årsredovisning (se även not 7 i årsredovisning).

Ersättningen till bolagets revisor har för år 2008 respektive 2007 utgått med följande belopp:

MSEK	2008	2007
Ersättning för revisionsuppdrag	609	403
Ersättning för övriga tjänster	267	52
Summa	876	455

Intern kontroll och finansiell rapportering

Den interna kontrollmiljön baseras på arbetsordningar, policys och riktlinjer för att hantera koncernens risker. Styrelsen uppdaterar och fastställer årligen styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, besluts- och attestordning samt finanspolicy. Bolagets Verkställande direktör och koncernledning har det operativa

ansvaret för den interna kontrollen. Ledningen har på grundval av styrelsens instruktioner, lagar och regler fastställt ansvars- och rollfördelningen mellan anställda inom organisationen.

Bolaget har förstärkt den befintliga interna kontrollfunktionen som rapporterar till bolagets ledning och revisionsutskott. Funktionen arbetar i första hand med att utveckla, förbättra och kvalitetssäkra den interna kontrollen avseende bolagets projektverksamhet som utgör den mest kritiska processen i bolaget. I arbetet ingår dels att arbeta med den interna kontrollmiljön dels att kritiskt utvärdera hur den interna kontrollen fungerar. I detta arbete ingår även att löpande göra riskbedömningar som kan utgöra prioriteringar för kontrollarbetet. Styrelsen har bedömt att denna funktion i dagsläget uppfyller behovet av en intern granskningsfunktion.

Arbetsordningen för styrelsen och instruktion för VD finns för varje bolag i gruppen och bygger på samma principer som för Rejlerkoncernen AB.

I respektive bolag finns en styrelse vars uppgift är att fortlöpande följa upp efterlevnaden av övergripande riktlinjer och policy samt att löpande bedöma bolagets ekonomiska situation.

Rejlers har i respektive land en organisation där varje lokal enhet har stor självständighet och stora befogenheter. Chefer på alla nivåer har klart utdelat ansvar och befogenheter att utveckla sina verksamheter efter lokala förutsättningar och kundens behov.

En attest- och beslutsordning reglerar de befogenheter som finns på respektive nivå. Det gäller exempelvis anbud, inköp och avtalstecknande.

Ersättningar

På årsstämman 2008 beslöts om riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare. Dessa var i huvudsak detsamma som tidigare år. Huvudprincipen för dessa riktlinjer är att befattningshavare i Rejlerkoncernen ska erbjudas marknadsmässiga ersättningar som gör att bolaget kan attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner. Ersättningsstrukturen kan utgöras av en grundlön, rörlig ersättning samt i vissa fall övriga förmåner. Den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare är begränsad till maximalt 60 procent av grundlönen.

Med ledande befattningshavare avses medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

De fullständiga riktlinjerna finns som bilaga 4 till stämmoprotokollet på bolagets hemsida.

Ersättningen till styrelsen fastställdes på årsstämman till 665 000 kronor att fördelas med 195 000 kronor till styrelsens ordförande, 130 000 kronor till ledamot som ej är anställd i Rejlerkoncernen samt därtill 80 000 kronor att fördelas mellan ledamöter inom ett styrelseutskott. Under räkenskapsåret 2008 har följande ersättningar utbetalats:

Namn	Funktion	Revisionsutskott	Ersättning, kr
Lars V Kylberg	Ordförande	-	195 000
Åsa Landén Ericsson	Ledamot	Ordförande	180 000
Jan Rejler ¹⁾	V ordf.	-	-
Åsa Söderström Jerring	Ledamot	Ledamot	160 000
Lauri Valkonen ²⁾	Ledamot	-	-
Thord Wilkne	Ledamot	-	130 000
Björn Lauber ³⁾	Ledamot ³⁾	-	-
Marianne Frostesjö ³⁾	Ledamot ³⁾	-	-
Anders Hester ³⁾	Suppleant	-	-

1) Vald av årsstämman men anställd i Rejlerkoncernen. Deltar ej operativt i verksamheten och betraktas därför som oberoende.

2) Vald av årsstämman men anställd i Rejlerkoncernen.

3) Av de anställda utsedda ledamöter.