

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Rejlerkoncernen är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie av serie B är noterad på OMX Nasdaqs Nordiska lista inom Small Cap segmentet. Bolaget tillämpar sedan 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning och avger här 2011 års rapport avseende Bolagsstyrning.

Allmänt

Till grund för Rejlerkoncernens bolagsstyrning ligger svensk aktiebolagslag, 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.

Aktieägare

Bolagets aktie av serie B är sedan den 18 december 2006 noterad på Nasdaq OMXs 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 22 643 442 kronor, fördelat på 11 321 721 aktier där varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Det finns två aktieslag, 1 251 250 aktier av serie A och 10 070 471 aktier av serie B. Aktier av serie A kan efter begäran från aktieägaren omvandlas till aktier av serie B. En aktieägare har under år 2011 konverterat 1 250 aktier av serie A till serie B. Det föreligger ingen begränsning av hur många röster en aktieägare får avge på stämman.

Aktier av serie A berättigar till 10 röster per aktie och aktier av serie B berättigar till 1 röst per aktie. Aktieägare med mer än 10 procent av rösterna är Peter Rejler respektive Jan Rejler genom bolag.

Bolagsstämma och årsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande 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 Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Information om att kallelse utfärdats ska ske genom annons i Dagens Nyheter.

Bolagets årsstämma avseende räkenskapsåret 2010 ägde rum den 2 maj 2011 i Stockholm. På stämman närvarande 32 aktieägare som representerade 79 procent av bolagets röster och 58 procent av kapitalet. Samtliga av bolagsstämman valda styrelseledamöter och bolagets revisor var närvarande på årsstämman. Stämman leddes av styrelsens ordförande, Ivar Verner. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på bolagets hemsida.

På stämman beslöts bland annat:

- Att i enlighet med styrelsens förslag dela ut 1,75 kronor per aktie.
- Att i enlighet med revisors förslag bevilja styrelsens ledamöter och vd ansvarsfrihet.
- Att i enlighet med valberedningens förslag välja om Ivar Verner som styrelsens ordförande samt välja Anders Jonsson till

ny ledamot samt välja om Åsa Landén Ericsson, Peter Rejler, Jan Samuelsson, Åsa Söderström Jerring, Lauri Valkonen och Thord Wilkne till styrelseledamöter.

- Att ändra bolagets bolagsordning avseende kallelseförfarande i enlighet med ny lagstiftning.
- Om principer för valberedningens tillsättande och arbete samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission avseende högst 1 000 000 aktier av serie B att kunna användas vid förvärv.

Samtliga beslut på årsstämman var enhälliga.

Utöver årsstämman har bolaget inte genomfört någon ytterligare bolagsstämma under år 2011.

Årsstämman 2012 avseende räkenskapsåret 2011 kommer att genomföras den 2 maj 2012 i Stockholm.

Valberedning

I enlighet med beslut vid årsstämman 2011 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 samt ersättning avseende dessa uppdrag samt eventuell medverkan i styrelseutskott.

Styrelseledamot väljs på ett år fram till nästa årsstämma.

Valberedningens sammansättning har funnits utlagd på bolagets hemsida sedan november 2011.

Valberedningens riktlinjer för att föreslå personer till styrelsen är att personerna ska ha kunskaper och erfarenheter som är relevanta för Rejlerkoncernen. Vidare ska regler avseende oberoende i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning iakttas. I enlighet med bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med högst fem suppleanter. Därtill kommer arbetstagarrepresentanter.

Valberedningen, som har att bereda ärenden inför 2012 års årsstämma, består av Kent Hägglund som representant för Peter Rejler, Martina Rejler som representant för Jan Rejler och Johan Lannebo som representant för Lannebo Fonder.

Valberedningen representerar knappt 60 procent av rösterna i bolaget. Valberedningen har på sitt konstituerande möte utsett Kent Hägglund till ordförande och har därutöver haft möten samt ett antal löpande kontakter.

Som underlag för valberedningens arbete har styrelsens ordförande och vd redogjort för styrelsens arbete under året. Vidare har en årlig utvärdering av styrelsen genomförts på uppdrag av valberedningen.

Styrelse

Valberedningens bedömning är att styrelsens ledamöter är oberoende från större ägare respektive bolaget i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrnings krav samt har den erfarenhet som krävs enligt noteringsavtalet. Beroende ledamot är Peter Rejler (dels i egenskap av större ägare dels relativt bolaget) respektive Lauri Valkonen som tidigare var vd i ett av koncernens dotterföretag (beroende relativt bolaget).

Ivar Verner valdes av årsstämman till styrelsens ordförande. På styrelsens konstituerande styrelsemöte beslöts att inrätta ett

revisionsutskott bestående av Åsa Söderström Jerring (ordf) och Ivar Verner samt att styrelsen i sin helhet ska utgöra ersättningsutskott.

I styrelsearbetet deltar förutom bolagets vd, Peter Rejler, även andra tjänstemän från organisationen såsom fördragande i särskilda frågor.

Till styrelsen har de fackliga organisationerna utsett Björn Lauber och Sten Pettersson som ledamöter med Marianne Frostesjö som suppleant.

Styrelsens sammansättning

| Namn | Funktion | Oberoende | Invald | Närvaro |
|----------------------------------|------------|-----------|--------|---------|
| Ivar Verner | Ordförande | Ja | 2010 | 10/10 |
| Anders Jonsson ¹⁾ | Ledamot | Ja | 2011 | 6/6 |
| Åsa Landén Ericsson | Ledamot | Ja | 2003 | 10/10 |
| Peter Rejler ²⁾ | Ledamot | Nej | 2010 | 10/10 |
| Jan Samuelsson | Ledamot | Ja | 2010 | 10/10 |
| Åsa Söderström Jerring | Ledamot | Ja | 2007 | 10/10 |
| Lauri Valkonen ³⁾ | Ledamot | Nej | 2002 | 10/10 |
| Thord Wilkne | Ledamot | Ja | 2007 | 10/10 |
| Björn Lauber ⁴⁾ | Ledamot | – | 1998 | 10/10 |
| Sten Pettersson ⁴⁾ | Ledamot | – | 2010 | 9/10 |
| Marianne Frostesjö ⁴⁾ | Suppleant | – | 2007 | 2/10 |

1) Valdes vid årsstämman 2011.

2) Beroende i förhållande till bolaget genom anställning samt som större ägare.

3) Beroende på grund av tidigare befattning i koncernen (t.o.m. april 2010).

4) Av de anställda utsedda ledamöter.

Information om styrelsens ledamöter, ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Styrelsen på sidan 60.

Styrelsearbete

Styrelsen utövar aktieägarnas kontroll av bolagets förvaltning 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. Dessutom hålls regelmässigt ett längre strategimöte varje höst, där bolagets långsiktiga strategi avhandlas. Styrelsemötena följer en fastställd agenda som bland annat behandlar bolagets ekonomiska utveckling, marknad och förvärv.

Utöver kontrollfrågorna är styrelsens huvuduppgift strategiska frågor avseende verksamheten, bolagets organisation, förvärv, marknad samt ekonomi- och finansfrågor. Styrelsen följer löpande upp bolagets intäkter, kostnader och resultat där utfall för perioden jämförs med budget och föregående års utfall. Uppföljningen sker för 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 2011 haft tio 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, internkontrollfrågor och rapport från revisionsutskottet, frågor kring varumärket samt övriga frågor som enligt beslutsordningen skall behandlas av styrelsen. Styrelsen har under år 2011 inte utnyttjat årsstämmans bemyndigande om nyemission av aktier i samband med förvärv.

Utvärderingen av styrelsen sker fortlöpande dels avseende den totala sammansättningen dels avseende enskilda ledamöter. Utvärderingen har under 2011 genomförts under ledning av valberedningen i form av en styrelseenkät. Hela styrelsen har tagit del av enkäten och diskuterat utvärderingen. Vid samma tillfälle skedde även styrelsens utvärdering av vd och bolagets ledning utan deras närvaro, men med närvaro av bolagets revisor.

Bolagets revisor har deltagit på ett styrelsemöte, i samband med bokslutssammanträdet. Bolagets Q3-rapport granskades översiktligt av bolagets revisor och rapporterades till styrelsens revisionsutskott.

Revisionsutskott

Styrelsen utsåg i samband med det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2011 ett revisionsutskott som utgörs av Åsa Söderström Jerring (ordf) och Ivar Verner. Revisionsutskottet har under året haft fyra möten där utskottets båda ledamöter varit närvarande. Föredragande i utskottet är normalt bolagets CFO.

Revisionsutskottet har till huvuduppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs. Revisionsutskottet bevakar även företagens löpande riskhantering, fastställer kompletterande instruktioner till revisorerna för revisionsinsatsen, bevakar efterlevnad av lagar, förordningar, noteringsavtal och Svensk kod för bolagsstyrning samt tillser att de andra uppdrag än revision som utförs av bolagets revisorer ligger inom ramen för fastställd policy. Revisionsutskottet har under året även följt upp verksamhetsstyrningen av uppdragsverksamheten och de instruktioner som gäller från offertarbete fram till färdig leverans inom ett uppdrag.

I tillägg bevakar revisionsutskottet bland annat ändringar av redovisningsregler som kan få inverkan på bolagets finansiella rapportering och den externa finansiella informationsgivningningen samt utvärderar årligen behovet av en internrevisionsfunktion. I dagsläget är bedömningen att bolagets storlek och komplexitet ej motiverar en särskild internrevisions enhet, utan ekonomifunktionen sköter löpande kontroll och driver förbättringsprojekt inom ekonomisk styrning och kontroll. Internt genomförs revision av uppdragsverksamheten, uppföljning av utfall och eventuellt behov av förändrade rutiner. Detta görs inom ramen för arbetet inom gruppen Kvalitet och Miljö.

Ersättningsutskott

Styrelsen har beslutat att inte tillsätta ett särskilt ersättningsutskott. I stället utgör styrelsen, med undantag för Peter Rejler, 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 sju personer utöver vd. Medlemmarna i koncernledningen har särskilda ansvarsområden och rapporterar till vd. Koncernledningen har regelbundna verksamhetsgenomgångar under vds ledning.

Information om vd och koncernledningens medlemmar, ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Ledningsgruppen på sidan 61.

Revision

I årsstämman uppgifter ingår att välja revisor. På årsstämman 2011 valdes revisionsbolaget PwC med auktoriserad revisor Lars Wennberg som huvudansvarig revisor.

PwC reviderar Rejlerkoncernens samtliga aktiva bolag i Sverige, Finland och Norge som varit helägda av Rejlers under 2011. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet löpande under året. Rapportering till styrelsen sker i samband med att årsredovisningen upprättas. I samband med årsboks slutet görs också en genomgång av interna rutiner och kontrollsystem.

Utöver revisionsgranskningen har PwC även anlits för andra uppdrag. Detta har bland annat avsett skattefrågor, förvärvsfrågor samt konsultationer i samband med upprättande av årsredovisning (se även not 7 i årsredovisningen). Samtliga uppdrag ligger inom ramen för av revisionsutskottet fastlagd policy för vilka andra uppdrag som får utföras av bolagets lagstadgade revisorer.

Ersättning till bolagets revisorer för år 2011 respektive 2010 framgår av årsredovisningen.

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 och arbetet övervakas av styrelsens revisionsutskott. Ledningen har på grundval av styrelsens instruktioner, lagar och regler fastställt ansvars- och rollfördelningen mellan anställda inom organisationen. Verksamhetshandboken som reglerar ansvarsfördelningen inom bland annat projektverksamheten har under året varit föremål för omarbetning. För närvarande bedömer styrelsen att denna struktur och den kontroll som bland annat sker av bolagets ekonomiavdelning samt Kvalitet och Miljö uppfyller behovet av en intern granskning- och revisionsfunktion.

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 policys samt att löpande bedöma bolagets ekonomiska situation.

Respektive styrelse har till sitt förfogande en vd som i de större dotterföretagen även har en ledningsgrupp. Rejlers har i respektive land en organisation där varje lokal enhet har stor självständighet. Chefer på alla nivåer har klart utdelat ansvar och befogenheter att utveckla sina verksamheter efter lokala förutsättningar och kundens behov. Inom ramen för respektive dotterföretags finansiella uppföljning görs månadsvisa uppföljningar på grupp- och ledningsnivå av utvecklingen i projekten.

En attest- och beslutsordning reglerar de befogenheter som finns på respektive nivå. Det gäller exempelvis anbud, inköp, avtalstecknande samt anställningar enligt den s.k. farfarsprincipen.

Ersättningar

På årsstämman 2011 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. De fullständiga riktlinjerna finns som bilaga till stämmoprotokollet på bolagets hemsida.

Med ledande befattningshavare avses medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Ersättningen till styrelsen fastställdes på årsstämman till 300 000 kronor till styrelsens ordförande, 140 000 kronor till ledamot som ej är anställd i Rejlerkoncernen samt därtill 80 000 kronor att fördelas mellan ledamöter inom ett styrelseutskott.

Under räkenskapsåret 2011 har följande ersättningar utbetalats:

| Namn | Funktion styrelsen | Funktion rev. utskott | Ersättning, kr |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Ivar Verner | Ordförande | Ledamot | 432 000 ¹⁾ |
| Anders Jonsson | Ledamot | – | 140 000 ²⁾ |
| Åsa Landén Ericsson | Ledamot | – | 140 000 |
| Peter Rejler ³⁾ | Ledamot, vd | – | – |
| Jan Samuelsson | Ledamot | – | 140 000 |
| Åsa Söderström Jerring | Ledamot | Ordförande | 315 000 ^{1,5)} |
| Lauri Valkonen | Ledamot | – | 140 000 ²⁾ |
| Thord Wilkne | Ledamot | – | 135 000 |
| Björn Lauber ⁴⁾ | Ledamot | – | – |
| Sten Pettersson ⁴⁾ | Ledamot | – | – |
| Marianne Frostesjö ⁴⁾ | Suppleant | – | – |

1) Utbetalt till bolag.

2) Avser arvode för perioden maj 2011 - maj 2012.

3) Vald av årsstämman men anställd i Rejlers.

4) Av de anställda utsedd ledamot.

5) Avser arvode avseende både 2010 och 2011.