

Bilaga 6

Styrelseredogörelse för Rejlers enligt 23 kap. 39–39 b §§ ABL och
styrelseredogörelse för Multiconsult enligt § 13-27 NPLCA

*till Fusionsplanen avseende den gränsöverskridande fusionen mellan Rejlers AB (publ) och Multiconsult ASA
daterad den 7 september 2026*

Detta är en svensk översättning av den engelskspråkiga versionen av styrelsens redogörelse. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska versionen och den engelskspråkiga versionen ska den engelskspråkiga versionen ha företräde.

Styrelsens redogörelse för Rejlers AB (publ) enligt 23 kap. 39–39 b §§ aktiebolagslagen (2005:551) i samband med den gränsöverskridande fusionen med Multiconsult ASA

Inledning

Styrelsen i Rejlers AB (publ), organisationsnummer 556349-8426, med säte i Stockholm (**“Rejlers”** eller **“Bolaget”**), har upprättat och undertecknat denna styrelseredogörelse enligt 23 kap. 39–39 b §§ aktiebolagslagen (2005:551) (**“ABL”**) samtidigt med Fusionsplanen i samband med den gränsöverskridande fusionen mellan Rejlers AB (publ) och Multiconsult ASA, organisationsnummer 910 253 158, med säte i Oslo, Norge (**“Multiconsult”**). Denna redogörelse ska läsas tillsammans med Fusionsplanen. Termer som används i denna redogörelse har samma innebörd som i Fusionsplanen, och närmare uppgifter framgår av Fusionsplanen och dess bilagor.

Fusionen är en gränsöverskridande fusion genom absorption enligt 23 kap. 36 § ABL och 13 kap., avdelning VII (§§ 13-25–13-36) i den norska allmennaksjeloven (**“NPLCA”**). Rejlers är övertagande bolag och Multiconsult är överlåtande bolag. Multiconsult kommer att upplösas utan likvidation, och det bolag som blir resultatet av Fusionen (det **“Sammanslagna Bolaget”**) ska bära namnet Multiconsult Rejlers AB. Närmare uppgifter om villkoren för Fusionen och Genomförandet framgår av Fusionsplanen.

Fusionens lämplighet och dess konsekvenser för Bolagets framtida verksamhet

Det Sammanslagna Bolaget kommer att vara en ledande pan-nordisk multidisciplinär ingenjör- och teknikkonsultverksamhet, med en ledande position inom Energi & Industri, väl positionerad att leverera fortsatt lönsam tillväxt och långsiktigt värdeskapande. Det Sammanslagna Bolaget kommer även att ha en stark position gentemot försvarsrelaterade projekt. Med närmare 8 000 medarbetare kommer det Sammanslagna Bolaget att ha den skala, den starka balansräkning och den förbättrade position på kapitalmarknaden, med ett börsvärde om nära 8 miljarder SEK, som krävs för att stödja investeringar i AI, förvärv och fortsatt expansion.

Fusionen drivs av tillväxt snarare än rationalisering. Båda organisationerna förväntas i stor utsträckning bevaras, och det Sammanslagna Bolaget kommer att bygga vidare på respektive bolags kompetenser, kultur och kundrelationer. Samtidigt förväntas Fusionen generera kostnadssynergier om cirka 100–120 MSEK på årsbasis, med full effekt inom tre år efter Genomförandet, samt engångskostnader för integration om cirka 40 MSEK.

Kostnadssynergierna förväntas uppstå bland annat inom IT, inköp, administrativa funktioner, revision och optimering av kontorsnätverket.

Bolagen är av jämförbar storlek och Fusionen genomförs som en fusion av jämlikar. Närmare uppgifter om det Sammanslagna Bolagets finansiella profil framgår av Fusionsplanen och bolagens finansiella rapporter. Det Sammanslagna Bolaget avser att anta finansiella mål om 10 procents årlig intäktsstillväxt och en EBITA-marginal om 10 procent. Styrelsen anser att Fusionen är till fördel för bolagen och deras aktieägare.

Genomförandet är villkorat av att bolagsstämorna i båda de Fusionerande Bolagen godkänner Fusionsplanen, att Bolagsverket och det norska Foretaksregisteret utfärdar fusionsintyg, att erforderliga konkurrensrättsliga godkännanden och godkännanden avseende utländska direktinvesteringar erhålls, att Fusionsvederlagsaktierna tas upp till handel samt att övriga villkor som anges i Fusionsplanen uppfylls. Registreringen av Fusionen hos Bolagsverket förväntas ske i slutet av 2026 eller början av 2027. Om villkoren inte har uppfyllts senast den 30 juni 2027 och den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller det Sammanslagna Bolaget, kommer Fusionen inte att genomföras, med förbehåll för Styrelsernas rätt att gemensamt skjuta upp den dagen.

Rejlers kommer att fortsätta som samma juridiska person efter Fusionen och kommer att ändra sitt företagsnamn till Multiconsult Rejlers AB. Samtliga tillgångar, rättigheter och skulder i Multiconsult övergår till Rejlers genom universalsuccession vid Genomförandet. Den verksamhet som bedrivs direkt av Multiconsult ASA avses därefter bedrivas genom en norsk filial till Rejlers AB.

Den sista handelsdagen för Multiconsults aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före dagen för Genomförandet, varefter aktierna avnoteras från Euronext Oslo Børs. Det Sammanslagna Bolagets aktier av serie B kommer att fortsätta vara upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Mid Cap), och Rejlers kommer att ansöka om sekundärnotering av sina aktier av serie B på Euronext Oslo Børs i enlighet med Euronext Oslo Rule Book Part II, med sikte på dubbelnotering vid Genomförandet. Rejlers kommer att förbli primärnoterat på Nasdaq Stockholm och Sverige kommer att förbli dess hemmedlemsstat.

Verksamheten kommer att fortsätta i utökad form under det nya företagsnamnet Multiconsult Rejlers AB, med huvudkontor i Stockholm och ett centralt kontor i Oslo.

Den redovisningsmässiga tidpunkten ska vara den dag då Fusionen slutligt registreras hos Bolagsverket, dvs. dagen för Genomförandet. Från och med Genomförandet ska transaktioner i Multiconsult redovisningsmässigt anses ha skett för Rejlers räkning. På grundval av den förväntade dagen för Genomförandet förväntas den redovisningsmässiga tidpunkten infalla i slutet av 2026 eller början av 2027.

Konsekvenser för Bolagets borgenärer

Samtliga tillgångar, rättigheter och skulder i Multiconsult ASA övergår till Rejlers AB genom universalsuccession vid Genomförandet enligt 23 kap. 26 § ABL och tillämpliga norska regler.

Styrelsen bedömer att Fusionen inte försvagar Bolagets finansiella ställning, att det Sammanslagna Bolaget kommer att ha en stärkt balansräkning och förbättrad finansiell kapacitet samt att Fusionen inte äventyrar Rejlers borgenärers ställning.

Eftersom Rejlers revisor i sitt yttrande uttalar att Fusionen inte antas medföra fara för att borgenärerna i Rejlers inte ska få sina fordringar betalda, krävs ingen kallelse på borgenärerna enligt 23 kap. 19 och 22 §§ ABL.

I övrigt hänvisas till avsnittet i Fusionsplanen om borgenärsskydd och myndighetsgodkännanden.

Information till aktieägarna

Utbytesrelationen och den metod som använts för att fastställa den

Utbytesrelationen har fastställts så att varje aktie i Multiconsult ASA berättigar innehavaren till 0,9725 nya aktier av serie B i Rejlers AB, motsvarande 389 nya aktier av serie B i Rejlers AB för varje 400 aktier i Multiconsult ASA.

Utbytesrelationen har fastställts på grundval av marknadsvärderingen av de två bolagen och ligger nära den volymviktade genomsnittskursen för Rejlers aktie av serie B respektive Multiconsults aktie under de 45 handelsdagarna till och med den 2 september 2026, omräknad enligt stängningskursen för NOK/SEK om 1,0322 den 2 september 2026, och därefter avrundad. Som stöd för analysen har Styrelserna beaktat respektive bolags aktuella börsvärde och det observerbara relativa börsvärdet över tid samt relativ värdering, såväl i förhållande till jämförbara noterade nordiska teknikonsultbolag som mellan bolagen, genom tillämpning av multiplarna EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT och P/E. Utbytesrelationen uttrycks som ett förhållande mellan hela antal aktier till följd av avrundningen till 389 nya aktier av serie B i Rejlers för varje 400 aktier i Multiconsult. Vederlaget består uteslutande av nyemitterade aktier av serie B i Rejlers och inget kontant vederlag erbjuds. Utbytesrelationen ska justeras för eventuell utdelning eller annan värdeöverföring som görs av något av de Fusionerande Bolagen före Genomförandet. Utbytesrelationen ska även justeras för eventuella emissioner eller andra tillskott till eget kapital som genomförs av något av de Fusionerande Bolagen före Genomförandet till en teckningskurs som understiger marknadsvärdet, eftersom en emission som genomförs till marknadspris inte påverkar värdet per aktie. Ingen justering ska göras med avseende på emission eller överlåtelse av aktier inom ramen för Multiconsults incitamentsarrangemang för medarbetare (medarbetarprogrammet för aktieköp, aktieägandeprogrammet, vinstandelsprogrammet och den aktiebaserade delen av bonusarrangemanget för ledande befattningshavare) som genomförs före Genomförandet, även om sådana aktier emitteras eller överlåts till en rabatt i förhållande till marknadsvärdet.

Fusionens konsekvenser för aktieägarna

Rejlers aktieägare kommer att förbli aktieägare i samma svenska aktiebolag, och aktiestrukturen med aktier av serie A som medför tio röster per aktie och aktier av serie B som medför en röst per aktie kommer att bibehållas.

Utspädning uppkommer genom emissionen av Fusionsvederlagsaktierna av serie B till Multiconsults aktieägare. Totalt förväntas 26 806 481 nya aktier av serie B emitteras som Fusionsvederlag, vilket medför totalt 49 642 048 aktier och 65 385 298 röster i Rejlers. Utspädningen för befintliga aktieägare i Rejlers uppgår därmed till cirka 54 procent av aktiekapitalet och cirka 41 procent av rösterna. Fusionen förväntas inte medföra några omedelbara skattekonsekvenser för Rejlers aktieägare, eftersom Rejlers är övertagande bolag och dess aktieägare behåller sina befintliga aktier. Varje aktieägare bör dock själv bedöma sin egen skattesituation.

Efter Genomförandet kommer Stiftelsen Multiconsult att bli en större aktieägare i det Sammanslagna Bolaget. Stiftelsen Multiconsult och Jangunnar AB har kommit överens om att Stiftelsen Multiconsult efter Genomförandet ska byta 555 250 av de aktier av serie B som erhållits som Fusionsvederlag mot 277 625 aktier av serie A som innehas av Jangunnar AB, till en relation om två aktier av serie B för varje aktie av serie A. Stiftelsen Multiconsult och Peter Rejler har vidare ingått ett aktieägaravtal som bland annat omfattar styrelserepresentation och krav på ömsesidigt samtycke avseende vissa väsentliga frågor.

Aktiemarknadsnämnden har bekräftat att dessa arrangemang inte medför att Peter Rejler, Jangunnar AB och Stiftelsen Multiconsult ska anses som närstående enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, och att de därmed inte utlöser någon budplikt även om deras sammanlagda innehav uppnår eller överstiger tre tiondelar av rösterna i det Sammanslagna Bolaget.

Förhandsaccept och åtaganden att rösta för Fusionsplanen har, avseende Rejlers, erhållits från medlemmar av Rejlerfamiljen (inklusive Jangunnar AB), Lauri Valkonen, vissa av de övriga aktieägarvalda styrelseledamöterna och ledande befattningshavare, vilka sammantaget motsvarar cirka 19,5 procent av aktiekapitalet och cirka 52,2 procent av rösterna i Rejlers. Avseende Multiconsult har motsvarande åtaganden erhållits från Stiftelsen Multiconsult, vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt vissa andra aktieägare, vilka sammantaget motsvarar cirka 34,1 procent av aktierna och rösterna i Multiconsult.

Inlösen och tilläggsvederlag

Rejlers är övertagande bolag och dess aktieägare kommer att förbli aktieägare i samma svenska bolag utan någon förändring av tillämplig bolagsrätt. Någon rätt till inlösen eller något inlösenbelopp uppkommer därför inte, och bestämmelserna i 23 kap. 39 a § första stycket 3 och 4 ABL är följaktligen inte tillämpliga i fråga om Rejlers.

Information till medarbetarna

Per andra kvartalet 2026 hade Rejlerskoncernen 3 569 medarbetare och Multiconsultkoncernen 4 162 medarbetare, vilket motsvarar 7 731 medarbetare i det Sammanslagna Bolaget. Fusionen medför inte i sig någon förändring av anställningsavtalen eller anställningsvillkoren för Rejlers medarbetare, eftersom Rejlers är övertagande bolag och fortsätter som samma juridiska person. För medarbetarna i Multiconsult ASA (dvs. det överlåtande bolaget i Fusionen) övergår anställningsförhållandena till det Sammanslagna Bolaget genom universalsuccession vid Genomförandet. För medarbetare i övriga bolag inom Multiconsultkoncernen medför Fusionen inte i sig någon förändring av anställningsavtalen eller anställningsvillkoren för berörda medarbetare. Förfarandet för arbetstagares medverkan genomförs enligt lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner, delningar och ombildningar och motsvarande norska regler.

Sammansättningen av styrelsen i det Sammanslagna Bolaget är en fråga för aktieägarna. Parterna har kommit överens om att föreslå att styrelsen i det Sammanslagna Bolaget ska bestå av sex aktieägarvalda ledamöter och tre arbetstagarrepresentanter, med Peter Rejler som styrelseordförande. Avsikten är att två av de arbetstagarvalda styrelseledamöterna ska komma från Multiconsult och en från Rejlers. Förslag avseende styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas arvoden ska beredas gemensamt av de Fusionerande Bolagens valberedningar och beslutas av Rejlers bolagsstämma, varvid den nya styrelsen tillträder i samband med registreringen av Fusionen.

Vid den extra bolagsstämma i Rejlers som beslutar om Fusionen kommer det vidare att föreslås att en valberedning utses för att ta fram förslag till Rejlers årsstämma 2027, med verkan från Genomförandet, bestående av Arnor Jensen som företrädar Stiftelsen Multiconsult och ska vara ordförande, Lisa Rejler, som är ordförande i Rejlers nuvarande valberedning och företrädar Rejlerfamiljen, samt en ledamot som utses av den tredje största aktieägaren i det Sammanslagna Bolaget efter registreringen av Fusionen, räknat efter Rejlerfamiljen och Stiftelsen Multiconsult. Principerna för sammansättningen är de som gäller vid en fusion av jämlikar, inklusive styrelserepresentation från båda parter, balanserad arbetstagarrepresentation och ett antal oberoende styrelseledamöter. Styrelsernas avsikt är att Rejlers nuvarande koncernchef och VD, Viktor Svensson, ska bli koncernchef och VD för det Sammanslagna Bolaget och att Kristin O. Augestad ska bli vice VD och chef för Norge, varvid samordningen av koncernledningen träder i kraft vid Genomförandet.

Inga större förändringar av verksamhetsorterna planeras som en direkt följd av Fusionen. Huvudkontoret kommer att förbli i Stockholm med ett centralt kontor i Oslo. Fusionen medför inte i sig någon förändring av anställningsförhållandena i Rejlers dotterbolag. Avsikten är att Rejlers norska verksamhet efter Genomförandet ska integreras i Multiconsult Norge AS, att Iterio AB:s verksamhet ska integreras i Rejlers svenska verksamhet och att Multiconsult Polskas verksamhet ska integreras i Rejlers finska verksamhet. Sådana konsolideringar mellan koncernbolag kommer att beslutas separat efter Genomförandet, utgör inte en del av Fusionen och kan medföra skyldigheter att informera och samråda med arbetstagarrepresentanter enligt tillämplig lag.

Yttrande från arbetstagarrepresentanterna och tillhandahållande av redogörelsen

Enligt 23 kap. 39 § fjärde stycket ABL ska ett yttrande från arbetstagarrepresentanterna, eller från arbetstagarna själva om sådana representanter saknas, fogas till denna redogörelse om styrelsen erhåller det i tid. Aktieägarna ska informeras om yttrandet. Något yttrande har inte erhållits vid tidpunkten för upprättandet av denna redogörelse.

Denna redogörelse, revisorns granskning enligt 23 kap. 11 och 40 §§ ABL, Fusionsplanen med bilagor och övriga föreskrivna handlingar kommer att hållas tillgängliga för aktieägarna och arbetstagarrepresentanterna på de Fusionerande Bolagens webbplatser senast sex (6) veckor före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av Fusionsplanen och på dagen för stämman, jfr. 23 kap. 43 och 57 §§ ABL. De bolagsstämmor som ska besluta om Fusionsplanen förväntas hållas den 19 oktober 2026. På den norska sidan ska denna redogörelse och yttrandet från oberoende sakkunnig hållas tillgängliga för aktieägarna och arbetstagarrepresentanterna senast en månad före den bolagsstämma som ska besluta om Fusionsplanen, jfr. §§ 13-27 andra stycket och 13-28 tredje stycket NPLCA. Ett meddelande om rätten att lämna synpunkter på Fusionsplanen har fogats till Fusionsplanen, och inkomna synpunkter kommer att presenteras vid bolagsstämman.

Stockholm den 7 september 2026

Styrelsen för Rejlers AB (publ)

Peter Rejler
Styrelseordförande

Susanne Blanke

Patrik Boman

Peter Johansson

Johan Lannebo

Martina Rejler

Åke Forslund
Arbetstagarrepresentant

Björn Lauber
Arbetstagarrepresentant

Merger report on the merger between Multiconsult ASA and Rejlers AB (publ)

1. INTRODUCTION

The boards of directors of Multiconsult ASA, a Norwegian public limited liability company with registration no. 910 253 158 ("**Multiconsult**") and Rejlers AB (publ), a Swedish public limited liability company with company registration no. 556349-8426 ("**Rejlers**") have agreed on a merger plan for the merger of the two companies.

Rejlers is a company registered and domiciled in Sweden and the proposed merger will be a cross-border merger in accordance with Chapter 13 part VII of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and Chapter 23, Section 36 of the Swedish Companies Act. This report dated 7 September 2026 has been prepared by the board of directors of Multiconsult (the "**Board**" and together with the board of directors of Rejlers, the "**Boards**") in accordance with Section 13-27 and Section 13-9 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The report gives an overview of the consequences the merger will have for the Merging Companies.

In this report, Multiconsult and Rejlers are jointly referred to as the "**Merging Companies**", and the merged company is referred to as the "**Combined Company**".

The merger will result in Multiconsult's assets, rights, and obligations as a whole being transferred to Rejlers as the surviving entity. Multiconsult will be dissolved upon completion of the merger. As merger consideration, the shareholders of Multiconsult will, at the time the merger is completed, receive Class B shares in Rejlers through a capital increase in Rejlers.

Multiconsult will be delisted from Euronext Oslo Børs at the time of completion of the merger. The Combined Company will continue to be listed on the Main Market of Nasdaq Stockholm and will apply for a dual listing of its shares on Euronext Oslo Børs.

The name of the Combined Company will be Multiconsult Rejlers AB.

The headquarters of the Combined Company will be in Stockholm with a main office in Oslo. Certain key group functions shall be divided between the Stockholm and Oslo offices in a balanced manner. The group management team will consist of the following:

- Viktor Svensson, President and CEO
- Kristin O. Augestad, Deputy CEO and Head of Norway
- Jenny Edfast, Head of Sweden
- Mikko Vaahersalo, Head of Finland
- Kristina Jordt Adersen, Head of Architecture
- Anna Jennehov, CFO
- Geir Juterud, Head of Digital
- Kari Nicolaisen, Head of People and Organisation
- Malin Sparf Rydberg, Head of Communications and Sustainability

2. REASONS FOR THE MERGER¹

The Board believes that there is a strong rationale for the merger.

The Combined Company will be well positioned to deliver growth and value to its shareholders and further strengthening the already strong talent recruitment of both companies. The key rationale behind the merger is:

- Forming a leading pan-Nordic multidisciplinary engineering and technical consultancy group with a particularly strong position within the energy and industrial markets and a strong position towards defence-related projects.
- Strengthened position as an attractive employer through investments in expertise, learning, development and cross-border collaboration. Multiconsult Rejlers will create additional opportunities to work on complex and technically demanding projects, while strengthening specialist competences and career opportunities.
- Becoming a natural partner for large and transformational Nordic projects through complementary competences and geographies. The increased scale of the Combined Company will strengthen its position with larger clients and enhance its ability to deliver complex projects across markets and geographies, strengthening the client value proposition. Further, Multiconsult Rejlers offers opportunities to combine architecture and engineering services, expand capabilities within the Arctic, coastal/harbour, maritime and geotechnical services, leverage the combined competence in serving the oil and gas sector and strengthen infrastructure capabilities in Finland and Poland.
- Leveraging scale, a strong balance sheet and an enhanced position in the capital market with market capitalisation of close to SEK 8 billion will allow for further investments in Artificial Intelligence, employee development, acquisitions and further expansion.
- Realising cost synergies of about SEK 100-120 million on an annual basis through efficiency gains. The Merger is driven by accelerating growth through revenue synergies and both organisations are therefore expected to be preserved to a large extent. Cost synergies are expected within e.g. IT, procurement, administrative functions, audit and optimisation of the office network. The full effects of the synergies are expected to be reached within three years with one-off integration costs of approximately SEK 40 million.

For further information regarding the reasons for, and details of, the merger, reference is made to the stock exchange announcement regarding the merger published on 7 September 2026 and the joint merger plan entered into by Multiconsult and Rejlers.

Against this background, the Board recommends that the shareholders vote in favor of the merger.

3. MERGER CONSIDERATION – EXCHANGE RATIO

The merger consideration has been determined with the intention of achieving a fair distribution of the value in the Combined Company between the shareholders in both Rejlers and Multiconsult.

¹ Wording will be updated based on final press release and merger plan.

The merger is based on an exchange ratio where each share in Multiconsult entitles the holder to receive 0.9725 new class B shares in Rejlers (the "**Exchange Ratio**").

The Exchange Ratio is based on the market valuation of Rejlers and Multiconsult. The Exchange Ratio is close to the 45-day volume weighted average price ("**VWAP**") for each of the Rejlers Class B share and the Multiconsult share over the 45 trading days up to and including 2 September 2026, converted at the NOK/SEK closing exchange rate of 1.0322 on 2 September 2026, and thereafter rounded. In determining a fair merger consideration for both Rejlers' and Multiconsult's shareholders, the Boards have based the merger consideration on the market valuation of Rejlers and Multiconsult, with the Exchange Ratio determined on the basis of the 45-day volume weighted average price for each respective share. The Boards have considered the respective companies' current market capitalisation and the observable relative market capitalisation over time between the companies. The Boards have also considered relative valuation, both vis-à-vis comparable listed Nordic technical consultancy companies and between the companies, applying EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT and P/E multiples.

The Exchange Ratio will be adjusted for any dividends or other distributions made by either of the Merging Companies prior to completion of the merger. The Exchange Ratio will also be adjusted for any share issues or other equity capital contributions carried out by either of the Merging Companies prior to completion of the merger at a subscription price below market value. Notwithstanding the foregoing, no adjustment will be made in respect of any issue or transfer of shares under Multiconsult's employee incentive arrangements (the employee share purchase plan, the share ownership plan, the profit-sharing programme and the share-based element of the executive bonus arrangement) carried out prior to completion of the merger, even where such shares are issued or transferred at a discount to market value. Any shares transferred or issued by Multiconsult to its employees under Multiconsult's employee share purchase plan or its share ownership plan will be entitled to receive consideration shares based on the Exchange Ratio.

Shareholders of Multiconsult as of the effective date of the merger will receive 0.9725 new Class B shares in Rejlers as merger consideration (the "**Consideration Shares**") for each share registered as held by them at a future record date to be determined and announced in connection with the completion of the merger. Immediately following Completion, the shareholders of Multiconsult immediately prior to Completion will hold approximately 54 per cent, and the shareholders of Rejlers immediately prior to Completion approximately 46 per cent, of the share capital of the Combined Company.

No Consideration Shares will be issued with respect to Multiconsult shares held by Multiconsult itself.

As of the date of this report, there are 27,674,911 issued and outstanding shares in Multiconsult, of which 110,406 shares are treasury shares. Based on this, and the agreed Exchange Ratio, the total number of Consideration Shares in the merger would be 26,806,481 (rounded). The final total number of Consideration Shares will be determined on the basis of the number of shares in Multiconsult, excluding treasury shares, at a record date to be set in connection with the completion of the merger.

Because Euroclear Sweden AB and Euronext Securities Oslo cannot process fractional entitlements, only whole shares in Rejlers will be paid to Multiconsult's shareholders as merger consideration. Accordingly, 400 shares in Multiconsult will entitle the holder to receive 389 new Class B shares in Rejlers. Rejlers and Multiconsult will retain a securities institution to aggregate all fractions of Rejlers Class B shares which do not entitle a holder to a whole Class B share and to sell the corresponding number of Class B shares on Nasdaq Stockholm and/or Euronext Oslo Børs as soon as possible after registration of the merger. The proceeds from the sale of the fractions will be settled by the securities institution and paid pro rata to those entitled, no later than ten (10) banking days after the sale.

No cash consideration will be paid to the shareholders of Multiconsult in connection with the merger.

The Board is of the opinion that the Exchange Ratio and the merger consideration are fair and that the merger is in the best interests of Multiconsult and its shareholders. There have not been any particular difficulties in determining the merger consideration.

An independent expert statement in relation to the merger plan will be issued by BDO AS pursuant to Section 13-28 cf. Section 13-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

4. CONDITIONS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger is contingent upon several conditions being fulfilled, including but not limited to:

- the merger being approved by the required majority at the general meetings of the Merging Companies;
- the Swedish Companies Registration Office having granted authorisation to implement the merger plan and having issued the required pre-merger certificate and the Norwegian Register of Business Enterprises having issued the required pre-merger certificate;
- all required competition approvals and other regulatory approvals having been obtained;
- Nasdaq Stockholm having approved the admission to trading of the Consideration Shares and Euronext Oslo Børs having approved the admission to trading of the shares of the Combined Company;
- either (a) a prospectus having been approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (Finansinspektionen) and passported to Norway in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the Prospectus Regulation), or (b) an exemption document having been prepared and made available in accordance with Articles 1(5)(f) and 21(2) of the Prospectus Regulation, and the Swedish Financial Supervisory Authority having confirmed that the exemption document meets the requirements set out in the Commission Delegated Regulation (EU) 2021/528;
- no information made public by either of the Merging Companies, or disclosed by either of them to the other, being inaccurate, incomplete or misleading in any material respect, and that both of the Merging Companies have complied in all material respects with their disclosure obligations under applicable securities trading legislation;
- the merger not being made impossible or materially impeded as a result of legislation, court rulings, decisions by public authorities or anything similar;
- no material adverse change having occurred in respect of either of the Merging Companies; and
- neither party having breached its pre-merger undertakings as described in the merger plan in a manner that would have a material adverse effect.

The Boards may waive, in whole or in part, some or all of these conditions.

If the conditions set out above have not been satisfied or waived on or before 30 June 2027, and such non-satisfaction is of material importance to the merger or the Combined Company, the merger will not be implemented. However, the Boards may jointly decide to postpone the last date for fulfilment of the conditions from 30 June 2027 to a later date.

5. CONSEQUENCES FOR EMPLOYEES

5.1 Continued employment

Multiconsult currently has 27 employees, while the Multiconsult group has approximately 4,200 employees in total. The subsidiaries of Multiconsult will not be directly affected by the merger, but the employees of Multiconsult will be transferred to Rejlers upon completion of the merger.

The employment relationships between Multiconsult's subsidiaries and their employees will remain unchanged. The employees of Multiconsult's subsidiaries will therefore remain employed with their current employers on the terms and conditions stipulated by their individual employment agreements.

Multiconsult's employees and the rights and obligations under their employment contracts and employment relationships will be transferred to Rejlers in accordance with the provisions of the Norwegian Employment Act, see Section 16-2 of the Employment Act. The employees of Multiconsult will be informed of their right to opt out of the transfer, as well as the deadline for exercising such right, in accordance with the requirements of the Employment Act.

The merger is not expected to result in operational restructuring that would entail major changes, redeployments, reductions in the workforce or other restructuring measures. It is the Merging Companies' intention that the location of Multiconsult's operations shall remain as it is today.

The employees' right to continue accruing old-age, survivors' and disability pension benefits under the existing collective occupational pension scheme will be transferred to the Combined Company unless the Combined Company chooses to apply its existing pension schemes to the employees.

The employees of Multiconsult have been informed of the merger in accordance with the provisions of the Employment Act.

5.2 Employee representation

As Multiconsult will be dissolved upon completion of the merger, the current employee representation structure in Multiconsult's Board will not be continued. The Merging Companies will comply with rules applicable for employee participation in connection with a cross-border merger. As Rejlers will be the surviving entity, Swedish law (lag (2008:9) om arbetstagarers medverkan vid gränsöverskridande fusioner) applies. Subject to such law, the Merging Companies will ensure that a Special Negotiation Board (SNB) is established with representatives from the Merging Companies, and the relevant subsidiaries. The management of the Merging Companies will carry out negotiations with the SNB to come to an agreement on employee representation in the Combined Company, which may include arrangements to have employee representatives on the board of directors of the Combined Company.

5.3 Statements from employees

This report and the merger plan will be made available to the employees and their representatives in accordance with Section 13-11 (2) and Section 13-27 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The employees of Multiconsult are entitled to comment on the merger plan in accordance with the provisions of Section 13-11(4) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Any written comments from employees or their representatives shall be included in the case documents for the further consideration of the merger plan.

6. CONSEQUENCES FOR MULTICONSULT'S SHAREHOLDERS

Through the merger, all shares in Multiconsult will be exchanged for Class B shares in Rejlers as further described in section 3 above. All Class B shares in the Combined Company will have equal shareholder rights, and each share carries one vote at the general meeting.

The shareholder rights in Norwegian and Swedish companies are broadly similar, and the merger will not result in any material changes in shareholder rights.

The table below describes certain differences between Norwegian and Swedish regulations with respect to shareholder rights:

Issue	Norway	Sweden	Practical significance
1. Right to require an extraordinary general meeting	Shareholders representing at least 5per cent of the share capital may require the board to convene an extraordinary general meeting to address a specified matter.	Shareholders holding at least 10per cent of all shares may require an extraordinary general meeting for a specified matter.	A Norwegian minority can force a meeting with a materially smaller holding.
2. Minority right to demand an investigation	Shareholders representing at least 10per cent of the share capital represented at the general meeting may support a request for a court-ordered investigation; the court must find that there is a "særlig grunn"/proper basis for the investigation.	A special examiner may generally be requested by holders of at least 10per cent of all shares.	Sweden provides a more administratively structured route; Norway's threshold is tied to the capital represented at the meeting, which in practice sets a lower threshold.
3. Minority right to demand dividend	Norwegian law does not provide the same general statutory minority-dividend mechanism as Sweden. Dividend is ordinarily decided by the general meeting within the statutory distribution framework and on the basis of the	Holders of at least 10per cent of all shares may require the annual general meeting to resolve on a dividend corresponding to half of the distributable annual profit, subject to statutory limitations.	This is a significant substantive protection for Swedish minority shareholders, particularly where the majority favours retaining profits.

Issue	Norway	Sweden	Practical significance
	board's proposal, subject to specific statutory rules.		
4. Mandatory takeover offer	A mandatory offer is generally triggered when a shareholder acquires more than one-third of the voting rights, with repeat thresholds at 40per cent and 50per cent.	The principal control threshold is 30per cent of the voting rights under the Swedish takeover rules.	The threshold for a mandatory bid is lower in Sweden and there are no repeat thresholds.

7. CONSEQUENCES FOR MULTICONSULT'S CREDITORS

Through the merger, Multiconsult will be dissolved and Rejlers will assume all liabilities of Multiconsult. The rights of the creditors will not be affected by the merger, but the rights will now be held against the Combined Company.

The merger is not expected to have any negative consequences for the creditors of Multiconsult or result in any material change in risk for the creditors.

8. TAX CONSEQUENCES

The descriptions below provide a high-level overview of the Norwegian tax consequences of the merger based on legislation and tax practice as of the date of this document. Any changes to applicable tax laws may have a retroactive effect.

The merger is expected to qualify for tax-free treatment under section 11-11 of the Norwegian Tax Act, provided that the statutory conditions are met. These include that the merger is carried out in accordance with chapter 13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, that any consideration other than shares in companies directly participating in the merger does not exceed 20per cent of the total consideration, and that the applicable continuity requirements under the Norwegian Tax Act are satisfied. For a Norwegian transferring company and a foreign acquiring company, the continuity requirement applies to Norwegian tax positions relating to assets, rights and obligations that are within the scope of Norwegian taxation immediately before the merger and remain within that scope after the merger. All the above-mentioned requirements are expected to be fulfilled, and the descriptions below are based on this assumption.

The descriptions are not exhaustive and do not constitute tax advice. The descriptions do not address tax consequences in jurisdictions other than Norway. Shareholders should consult their own tax advisers regarding the specific tax consequences of the merger in light of their individual circumstances.

8.1 Tax consequences for Multiconsult

Based on the assumptions mentioned above, the merger will not trigger taxation of Multiconsult in respect of the transfer of its assets, rights and liabilities to Rejlers. Rejlers will generally assume Multiconsult's tax bases and other relevant tax positions in accordance with the applicable continuity requirements to the extent those positions relate to assets, rights or obligations that remain within the scope of Norwegian taxation after the merger. However, if any assets, rights or obligations of Multiconsult are transferred out of the scope of Norwegian taxation in connection with the merger, the Norwegian exit-tax rules may apply in relation to these assets, rights or obligations. The Norwegian tax treatment of assets, rights and obligations entering the tax jurisdiction of the receiving entity will generally be governed by the law of that jurisdiction.

8.2 Tax consequences for shareholders resident in Norway

For shareholders who are Norwegian tax residents, the merger will not trigger capital gains tax subject to the assumptions above. The shareholders' tax basis, acquisition date and other relevant tax positions relating to their existing Multiconsult shares, including any shielding basis and unused shielding allowance for individual shareholders, will be carried over to the Consideration Shares under the shareholder-level continuity rules.

Following the merger, Norwegian individual shareholders will generally be subject to Norwegian tax on future dividends and gains relating to the Swedish shares, subject to the applicable shielding allowance, while Norwegian corporate shareholders will generally be covered by the Norwegian participation exemption, subject to its conditions and limitations. Future dividends may also be subject to Swedish withholding tax, with relief potentially available under applicable domestic law or relevant tax treaty depending on the shareholder's circumstances.

8.3 Tax consequences for shareholders resident outside Norway

Shareholders who are not Norwegian tax residents are generally not liable to tax in Norway on capital gains realized on disposal of shares in a Norwegian company, unless the non-resident taxpayer is deemed to have a permanent establishment in Norway according to the Norwegian tax law, and the applicable tax treaty, and the shares are considered effectively connected to that permanent establishment.

For shareholders tax resident in jurisdictions other than Norway, the merger may potentially be regarded as a taxable transaction in the jurisdiction where the shareholder is resident for tax purposes. Shareholders that are not resident in Norway should consult their own tax advisers as to the consequences of the merger, including any filing, reporting or tax obligations, in their own state of residence or citizenship.

Oslo, 7 September 2026
The Board of directors of Multiconsult ASA

Signature: _____

Name: Bo Rikard Appelgren

Title: Chair of the Board

Signature: _____

Name: Tove Raanes

Title: Board member

Signature: _____

Name: Eva Margrete Holt Kristensen

Title: Board member

Signature: _____

Name: Hans-Jørgen Wibstad

Title: Board member

Signature: _____

Name: Jone Torstensen

Title: Board member

Signature: _____

Name: Axel Reuben Segovia
Ødegaard

Title: Board member (employee
representative)

Signature: _____

Name: Trude Skogesal

Title: Board member (employee
representative)

Signature: _____

Name: Magnus Andre Sørensen

Title: Board member (employee
representative)