

FUSIONSPLAN

avseende den gränsöverskridande fusionen mellan

Rejlers AB (publ)

och

Multiconsult ASA

Fusionsplanen har upprättats och undertecknats på engelska, vilket är originalversionen. Detta dokument utgör en svensk översättning av den engelska originalversionen, upprättad för registrering hos Bolagsverket. En norsk översättning kommer att upprättas för registrering hos det norska Foretaksregisteret. Om det föreligger någon avvikelse mellan den engelska versionen och den svenska eller norska språkversionen ska den engelska versionen ha företräde.

Styrelsen i Rejlers AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556349-8426 (**"Rejlers"**), med säte i Stockholm, vars aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och vars aktier av serie A är onoterade, och styrelsen i Multiconsult ASA, ett norskt publikt aktiebolag (allmennaksjeselskap) med organisationsnummer 910 253 158 (**"Multiconsult"**), med säte i Oslo, Norge, vars aktier är upptagna till handel på Euronext Oslo Børs och består av en aktieserie, har kommit överens om en gränsöverskridande fusion mellan Rejlers och Multiconsult enligt 23 kap. 36 § aktiebolagslagen (2005:551) (**"ABL"**) och 13 kap., avdelning VII (§§ 13-25–13-36) i den norska allmennaksjeloven (lov 13. juni 1997 nr. 45) (**"NPLCA"**), genom vilken Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/1132, i dess lydelse enligt direktiv (EU) 2019/2121, genomförs (**"Fusionen"**). Fusionen ska genomföras genom absorption, med Rejlers som övertagande bolag och Multiconsult som överlåtande bolag. Multiconsult ska upplösas utan likvidation till följd av Fusionen. Det bolag som blir resultatet av Fusionen benämns det **"Sammanslagna Bolaget"**. Rejlers och Multiconsult benämns gemensamt de **"Fusionerande Bolagen"**. Rejlers registrerade adress är Lindhagensgatan 126, Box 30233, SE-104 25 Stockholm, Sverige, och Rejlers är registrerat hos Bolagsverket, SE-851 81 Sundsvall, Sverige. Multiconsults registrerade adress är Nedre Skøyen vei 2, 0276 Oslo, Norge (postadress Postboks 265 Skøyen, 0213 Oslo), och Multiconsult är registrerat hos det norska Foretaksregisteret, Postboks 900, 8910 Brønnøysund, Norge.

I samband därmed har styrelsen i Rejlers och styrelsen i Multiconsult (gemensamt **"Styrelserna"**) upprättat följande fusionsplan (**"Fusionsplanen"**).

1. Skälen för Fusionen

Styrelserna har utrett konsekvenserna av en Fusion mellan de båda bolagen och Styrelserna ser var för sig en stark strategisk passform mellan Rejlers och Multiconsult.

Det Sammanslagna Bolaget kommer att ha goda förutsättningar att skapa tillväxt och värde för sina aktieägare och att ytterligare stärka den redan starka kompetensrekryteringen i båda bolagen. De huvudsakliga skälen för Fusionen är:

- Att bilda en ledande pan-nordisk multidisciplinär ingenjörskonsultkoncern med en särskilt stark position inom energi- och industrimarknaderna och en stark position inom försvarsrelaterade projekt.
- Stärkt position som en attraktiv arbetsgivare genom investeringar i expertis, lärande, utveckling och gränsöverskridande samarbete. Multiconsult Rejlers kommer att skapa ytterligare möjligheter att arbeta med komplexa och tekniskt krävande projekt, samtidigt som specialistkompetenser och karriärmöjligheter stärks.
- Att bli en naturlig partner för stora och transformativa nordiska projekt genom kompletterande kompetenser och geografier. Det Sammanslagna Bolagets ökade skala kommer att stärka dess position i förhållande till större kunder och förbättra dess förmåga att leverera komplexa projekt över marknader och geografier, vilket stärker kunderbudandet. Vidare erbjuder Multiconsult Rejlers möjligheter att förena arkitekt- och ingenjörstjänster, utvidga kapaciteten inom arktiska, kust-/hamn-, maritima och geotekniska tjänster, utnyttja den samlade kompetensen inom olje- och gassektorn samt stärka infrastrukturkompetensen i Finland och Polen.
- Att dra nytta av skala, en stark balansräkning och en förbättrad position på kapitalmarknaden, med ett börsvärde om nära 8 miljarder SEK, vilket möjliggör ytterligare investeringar i artificiell intelligens, medarbetarutveckling, förvärv och fortsatt expansion.
- Att realisera kostnadssynergier om cirka 100–120 MSEK på årsbasis genom effektiviseringar. Fusionen drivs av att påskynda tillväxten genom intäktssynergier och båda organisationerna förväntas därför bevaras i stor utsträckning. Kostnadssynergier förväntas uppstå bland annat inom IT, inköp, administrativa funktioner, revision och optimering av kontorsnätverket. Full effekt av synergier förväntas uppnås inom tre år, med engångskostnader för integration om cirka 40 MSEK.

Det Sammanslagna Bolaget kommer att vara en ledande pan-nordisk multidisciplinär konsultkoncern med en ledande position inom Energi & Industri, väl positionerad att leverera fortsatt lönsam tillväxt och långsiktigt värdeskapande.

Med närmare 8 000 medarbetare kommer det Sammanslagna Bolaget att förena kompletterande kompetenser inom ingenjörskonst, arkitektur, rådgivning och design. Fusionen kommer att stärka koncernens förmåga att betjäna kunder över marknader och geografier och skapa ytterligare tillväxtmöjligheter.

Multiconsult bedriver verksamhet i Norge, Sverige, Danmark, Polen, Storbritannien och Östafrika och verkar inom fyra verksamhetsområden: Byggnader & Fastigheter, Energi & Industri, Mobilitet & Transport samt Vatten & Miljö. Rejlers bedriver verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Förenade Arabemiraten och fokuserar på energi-, industri-, byggnads-, infrastruktur- och försvarssektorerna.

Fusionen är och ska kommuniceras som en fusion av jämlikar.

Det Sammanslagna Bolaget avser att anta finansiella mål om 10 procents årlig intäktstillväxt och en EBITA-marginal om 10 procent.

Det Sammanslagna Bolagets namn ska vara Multiconsult Rejlers AB. Det Sammanslagna Bolaget ska ha sitt huvudkontor i Stockholm, med ett huvudsakligt kontor i Oslo. Vissa centrala koncernfunktioner ska fördelas mellan Stockholms- och Oslokontoren på ett balanserat sätt.

2. Fastställande av Fusionsvederlaget och omständigheter av betydelse vid bedömningen av Fusionens lämplighet

Fusionsvederlaget har fastställts i syfte att åstadkomma en rättvis fördelning av värdet i det Sammanslagna Bolaget mellan aktieägarna i Rejlers och Multiconsult.

Vid fastställandet av ett rättvist Fusionsvederlag för Rejlers och Multiconsults aktieägare har Styrelserna grundat Fusionsvederlaget på marknadsvärderingen av Rejlers och Multiconsult. Utbytesrelationen ligger nära den volymviktade genomsnittskursen under 45 handelsdagar för respektive aktie. Som stöd för analysen har Styrelserna beaktat respektive bolags aktuella börsvärde samt det observerbara relativa börsvärdet mellan bolagen över tid. Styrelserna har även beaktat relativ värdering, såväl i förhållande till jämförbara noterade nordiska teknikkonsultbolag som mellan bolagen, genom tillämpning av multiplarna EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT och P/E.

Per den 7 september 2026 hade Rejlers totalt 22 835 567 aktier, varav 1 749 250 aktier av serie A och 21 086 317 aktier av serie B. Det totala antalet röster uppgick till 38 578 817 och aktiekapitalet uppgick till 45 671 134 SEK. Varje aktie av serie A medför tio röster och varje aktie av serie B medför en röst. Per den 7 september 2026 hade Multiconsult 27 674 911 aktier av en aktieserie, vardera med ett nominellt belopp om 0,50 NOK, och ett aktiekapital om 13 837 455,50 NOK, varav 110 406 var egna aktier, varför 27 564 505 aktier berättigade till Fusionsvederlag. Per den 2 september 2026, dagen för den överenskomna utbytesrelationen om 0,9725 aktier av serie B i Rejlers för varje aktie i Multiconsult, uppgick Multiconsults och Rejlers börsvärden till cirka 3 983 MSEK respektive 3 622 MSEK, baserat på den överenskomna växelkursen 1,0322 och exklusive egna aktier.

Varje aktie i Multiconsult berättigar innehavaren att erhålla 0,9725 nya aktier av serie B i Rejlers ("**Utbytesrelationen**"). Utbytesrelationen har fastställts på grundval av marknadsvärderingen av Rejlers och Multiconsult och ligger nära den volymviktade genomsnittskursen för respektive aktie av serie B i Rejlers och aktie i Multiconsult under de 45 handelsdagarna till och med den 2 september 2026, omräknad enligt den stängningskurs för NOK/SEK om 1,0322 som gällde den 2 september 2026, och därefter avrundad. 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. Trots det föregående ska ingen justering 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. För tydlighetens skull ska alla aktier som överlåts eller emitteras av Multiconsult till dess medarbetare inom ramen för Multiconsults medarbetarprogram för aktieköp eller aktieägandeprogram berättiga till vederlagsaktier på grundval av Utbytesrelationen.

Styrelserna anser att Fusionen är till fördel för bolagen och deras aktieägare. Vardera styrelsen anser att Fusionsvederlaget är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för dess respektive aktieägare.

Särskilda svårigheter vid fastställandet av Fusionsvederlaget: Inga särskilda svårigheter uppkom vid fastställandet av Fusionsvederlaget. Båda de Fusionerande Bolagen är noterade bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad med observerbara marknadspriser, och Utbytesrelationen har fastställts på grundval av aktiernas marknadsvärdering. Som stöd för analysen jämförde Styrelserna de Fusionerande Bolagen med jämförbara noterade nordiska teknikkonsultbolag och beaktade relativ värdering, såväl i förhållande till jämförbara noterade nordiska teknikkonsultbolag som mellan bolagen, genom tillämpning av multiplarna EV/EBITDA, EV/EBITA, EV/EBIT och P/E, vilka visar att marknadsvärderingarna är rimliga, jfr. 23 kap. 38 § ABL och § 13-28 jämförd med § 13-10 NPLCA.

Aktier i Multiconsult som innehas av Multiconsult självt eller av Rejlers eller något bolag i Rejlerskoncernen vid tidpunkten för Fusionens Genomförande berättigar inte till Fusionsvederlag. Per den 7 september 2026 innehar Multiconsult 110 406 egna aktier och Rejlers innehar inga egna aktier.

3. Fusionsvederlag m.m.

Rejlers ska lämna Fusionsvederlag till aktieägarna i Multiconsult enligt vad som beskrivs nedan.

Fusionsvederlag

Varje aktie i Multiconsult berättigar innehavaren att erhålla 0,9725 (motsvarande 389 nya aktier av serie B i Rejlers för varje 400 aktier i Multiconsult) nya aktier av serie B i Rejlers. Rättigheter som inte uppgår till en hel aktie av serie B i Rejlers hanteras enligt avsnittet "Fraktioner" nedan. Fusionsvederlaget ska uteslutande bestå av nyemitterade aktier av serie B i Rejlers. Fusionsvederlagets sammanlagda värde uppgår till cirka 4 252 MSEK/4 119 MNOK, baserat på antalet Fusionsvederlagsaktier och stängningskursen för Rejlers den 2 september 2026. Inget kontant vederlag erbjuds. Vederlagsaktierna ska medföra samma rätt som samtliga övriga aktier av serie B i Rejlers från den dag då de förs in i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB.

Fraktioner

Endast hela aktier i Rejlers kommer att lämnas till Multiconsults aktieägare som Fusionsvederlag. Rejlers och Multiconsult kommer därför att anlita ett värdepappersinstitut för att sammanföra alla fraktioner av aktier av serie B i Rejlers som inte berättigar innehavaren till en hel aktie av serie B och sälja motsvarande antal aktier av serie B på Nasdaq Stockholm och/eller Euronext Oslo Børs så snart som möjligt efter registreringen av Fusionen. Likviden från försäljningen av fraktionerna ska redovisas av värdepappersinstitutet och betalas pro rata till de berättigade senast tio (10) bankdagar efter försäljningen.

Aktieemission

Emissionen av aktierna av serie B för att reglera Fusionsvederlaget samt de därmed sammanhängande ändringarna av Rejlers bolagsordning ska beslutas av den bolagsstämman i Rejlers som fattar beslut om Fusionsplanen. En aktie i Rejlers har ett kvotvärde om 2,00 SEK.

På grundval av Utbytesrelationen och 27 564 505 aktier i Multiconsult som berättigar till Fusionsvederlag förväntas totalt 26 806 481 nya aktier av serie B i Rejlers emitteras som Fusionsvederlag, vilket ökar aktiekapitalet med 53 612 962 SEK till 99 284 096 SEK och medför totalt 49 642 048 aktier och 65 385 298

röster i Rejlers. Omedelbart efter Genomförandet av Fusionen kommer aktieägarna i Multiconsult omedelbart före Genomförandet att inneha cirka 54 procent, och aktieägarna i Rejlers omedelbart före Genomförandet cirka 46 procent, av aktiekapitalet i det Sammanslagna Bolaget.

Aktierna av serie B som emitteras som Fusionsvederlag ska medföra rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdag som infaller efter Genomförandet och efter det att aktierna har förts in i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB. Aktier i Multiconsult som innehas av eller för Multiconsults räkning ska makuleras i enlighet med tillämplig lag.

Fusionsvederlagsaktierna förväntas tas upp till handel på den reglerade marknaden på Nasdaq Stockholm, med en sekundärnotering av Rejlers aktier på Euronext Oslo Børs.

4. Redovisning av Fusionsvederlaget

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag är de aktieägare som är införda i Multiconsults aktiebok den dag då Bolagsverket registrerar Fusionen (se avsnitt 7 "Genomförandet av Fusionen" nedan). Styrelserna får skjuta upp den dagen av praktiska administrativa skäl.

Om inte annat anges nedan kommer Fusionsvederlaget att redovisas genom att Euronext Securities Oslo och Euroclear Sweden AB, efter registreringen av Fusionen, registrerar det antal aktier i Rejlers som tillkommer varje vederlagsberättigad part på respektive vederlagsberättigads värdepapperskonto. Samtidigt kommer partens aktieinnehav i Multiconsult att avregistreras från det relevanta kontot. Fusionsvederlaget kommer därmed att fördelas automatiskt och ingen åtgärd kommer att krävas av Multiconsults aktieägare.

De nya aktierna av serie B i Rejlers som fördelas som Fusionsvederlag ska medföra fullständiga aktieägar rättigheter från dagen för deras registrering hos Bolagsverket och införande i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden AB.

Fusionsvederlagsaktierna kommer att fördelas så snart som möjligt efter Genomförandet. Likviden från försäljningen av fraktionerna, enligt vad som beskrivs ovan, ska redovisas av värdepappersinstitutet så snart som möjligt, dock senast tio (10) bankdagar efter försäljningen av samtliga fraktioner.

Om aktier i Multiconsult är pantsatta vid tidpunkten för redovisningen av Fusionsvederlaget ska panträtten övergå till motsvarande Fusionsvederlagsaktier i Rejlers, och panthavarens rättigheter ska knytas till dessa aktier i stället för de pantsatta aktierna i Multiconsult. Om tillämplig lag eller pantsättnings villkor emellertid kräver att redovisningen görs direkt till panthavaren, ska redovisningen göras till panthavaren i enlighet därmed. Om aktier i Multiconsult är registrerade hos en förvaltare ska redovisningen göras till förvaltaren.

5. Åtaganden före Fusionen

Parterna åtar sig att vidta alla nödvändiga åtgärder för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri.

Rejlers och Multiconsult ska under perioden från dagen för denna Fusionsplan till och med Genomförandet bedriva sina respektive verksamheter i den ordinarie verksamhetens gång och får inte, utan den andra partens föregående skriftliga samtycke, vidta någon av följande åtgärder:

- (a) besluta om eller betala utdelning eller annan värdeöverföring till aktieägare, med undantag för att Multiconsult inte ska vara förhindrat att återköpa egna aktier för de ändamål som anges i denna Fusionsplan;
- (b) emittera eller skapa aktier eller andra värdepapper, med undantag för aktier som emitteras i Multiconsult inom ramen för utestående medarbetararrangemang;
- (c) fatta beslut om en aktiesplit eller liknande åtgärd;
- (d) förvärva, sälja eller komma överens om att förvärva eller sälja väsentliga aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar, med undantag för sedvanliga förvärv som görs inom ramen för respektive Fusionerande Bolags förvärvsstrategi och som inte överstiger en sammanlagd köpeskilling om 150 MSEK;
- (e) ingå eller ändra väsentliga avtal eller ådra sig väsentlig ytterligare skuldsättning utanför den ordinarie verksamhetens gång;
- (f) vidta åtgärder som syftar till att negativt påverka det relativa värdet av Fusionsvederlaget; eller
- (g) ändra sin bolagsordning eller andra konstitutionella dokument, med undantag för vad som förutses i denna Fusionsplan.

Parterna har kommit överens om att 2026 års cykel av Multiconsults medarbetarprogram för aktieköp och aktieäganprogram ska genomföras före Genomförandet.

6. Villkor för Fusionen

Genomförandet är villkorat av att vart och ett av följande villkor uppfylls (eller, i förekommande fall, efterges):

- (a) vid en bolagsstämma i Multiconsult godkänner aktieägarna Fusionsplanen med den majoritet som krävs enligt norsk rätt, inklusive den majoritet som krävs för en ändring av bolagsordningen, jfr. §§ 13-3(2) och 13-5(2) NPLCA, varvid det noteras att bolagsstämmans beslut är föremål för villkoren för godkännande i § 13-30 NPLCA;
- (b) vid en bolagsstämma i Rejlers godkänner aktieägarna Fusionsplanen och fattar beslut om emissionen av Fusionsvederlagsaktierna och de därmed sammanhängande ändringarna av bolagsordningen, med den majoritet som krävs enligt 23 kap. 17 § ABL samt om de ändringar av styrelsen och valberedningen som anges i avsnitt 17;
- (c) Bolagsverket har beviljat tillstånd att verkställa Fusionsplanen och har utfärdat fusionsintyget enligt 23 kap. 46 § ABL;
- (d) det norska Foretaksregisteret har utfärdat fusionsintyget enligt § 13-31 NPLCA;
- (e) erhållande av alla erforderliga konkurrensrättsliga godkännanden, inklusive från det norska Konkurransetilsynet enligt den norska konkurrenslagen (konkurranseloven) och Konkurrensverket enligt den svenska konkurrenslagen samt från alla andra behöriga myndigheter;
- (f) i den mån det är tillämpligt, godkännande enligt den svenska lagen om granskning av utländska direktinvesteringar från Inspektionen för strategiska produkter (ISP), inklusive godkännande av det

aktieinnehav i Rejlers som Stiftelsen Multiconsult, i egenskap av Multiconsults största aktieägare, kommer att förvärva till följd av Fusionen, samt alla andra erforderliga godkännanden enligt lagar om granskning av utländska direktinvesteringar eller liknande lagar;

- (g) Nasdaq Stockholm har godkänt upptagandet till handel av Fusionsvederlagsaktierna;
- (h) Euronext Oslo Børs har godkänt upptagandet till handel av aktierna i Rejlers i samband med sekundärnoteringen;
- (i) antingen (a) att ett prospekt har godkänts av Finansinspektionen och passerats till Norge i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 (prospektförordningen), eller (b) att ett undantagsdokument har upprättats och gjorts tillgängligt i enlighet med artiklarna 1(5)(f) och 21(2) i prospektförordningen, och att Finansinspektionen har bekräftat att undantagsdokumentet uppfyller kraven i kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/528;
- (j) ingen information som har offentliggjorts av något av de Fusionerande Bolagen eller som har lämnats av något av dem till det andra är oriktig, ofullständig eller vilseledande i något väsentligt avseende, och att båda de Fusionerande Bolagen i alla väsentliga avseenden har uppfyllt sina informationsskyldigheter enligt tillämplig värdepappersmarknadslagstiftning;
- (k) Fusionen inte har omöjliggjorts eller väsentligen försvårats till följd av lagstiftning, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller liknande;
- (l) ingen förändring, omständighet eller händelse eller serie av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som har haft eller skäligen kan förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, i Multiconsult, Rejlers eller det Sammanslagna Bolaget, och till följd varav den andra parten inte skäligen kan förväntas genomföra Fusionen; och
- (m) ingen part har brutit mot sina åtaganden enligt avsnitt 5 på ett sätt som skulle ha en väsentlig negativ effekt.

Vid tillämpningen av underpunkt (l) ovan ska fakta, omständigheter, utveckling, händelser eller förändringar som hänför sig till eller följer av något av följande inte utgöra en väsentlig negativ förändring:

- (i) förändringar som generellt påverkar det politiska klimatet, ekonomin eller kredit-, skuld-, finans- eller kapitalmarknaderna,
- (ii) förändringar som generellt påverkar den bransch inom vilken de Fusionerande Bolagen bedriver verksamhet,
- (iii) förändringar i rättsliga eller regulatoriska förhållanden, lagstiftning eller lagstadgade redovisningsprinciper,
- (iv) något av de Fusionerande Bolagen inte uppnår sina intäkts- eller resultatprognoser, förutsatt att den bakomliggande orsaken till ett sådant misslyckande får beaktas vid bedömningen av om en väsentlig negativ förändring har inträffat,
- (v) offentliggörandet av, förekomsten av eller Genomförandet av Fusionen eller någon åtgärd som vidtas av det andra Fusionerande Bolaget, eller

- (vi) någon nedgång i marknadspriset för eller förändring av handelsvolymen i något av de Fusionerande Bolagens aktier.

Varje godkännande enligt punkterna (e) och (f) ska erhållas på villkor som inte innehåller några åtgärder, villkor eller åtaganden som, enligt Styrelsernas uppfattning och vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentlig negativ effekt på det Sammanslagna Bolagets verksamhet, konkurrensmässiga eller finansiella ställning efter Genomförandet.

Sista dag för uppfyllande av villkoren

Om villkoren i detta avsnitt inte har uppfyllts senast den 30 juni 2027 och denna bristande uppfyllelse är av väsentlig betydelse för Fusionen eller det Sammanslagna Bolaget, ska Fusionen inte genomföras och denna Fusionsplan ska upphöra att gälla. Fusionen ska dock endast avbrytas och Fusionsplanen ska endast upphöra att ha fortsatt verkan i den utsträckning som tillåts enligt tillämplig lag.

Styrelserna förbehåller sig rätten att gemensamt efterge, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor.

Styrelserna ska, med förbehåll för tillämplig lag, ha rätt att gemensamt besluta att skjuta upp sista dagen för uppfyllande av villkoren från den 30 juni 2027 till en senare dag.

7. Genomförandet av Fusionen

Planerad registrering av Fusionen

Med förbehåll för att villkoren för Fusionen enligt avsnitt 6 ovan uppfylls kommer Fusionen att få rättsverkan från och med den dag då Bolagsverket registrerar Fusionen, i enlighet med 23 kap. 48 och 49 §§ ABL och §§ 13-32 och 13-33 NPLCA ("**Genomförandet**"). Med beaktande av den tid som krävs för det regulatoriska och bolagsrättsliga förfarandet förväntas registreringen ske i slutet av 2026 eller början av 2027. Rejlers och Multiconsult kommer vid ett senare tillfälle att offentliggöra den dag då Bolagsverket förväntas registrera Fusionen.

Multiconsults upplösning

Multiconsult ska upplösas utan likvidation, och samtliga dess tillgångar, rättigheter och skulder ska övergå till Rejlers genom universalsuccession vid Genomförandet, jfr. 23 kap. 26 § ABL och § 13-33 jämförd med § 13-17 första stycket NPLCA. Från och med Genomförandet ska Multiconsults bolagsordning upphöra att gälla eftersom Multiconsult upplöses.

Den sista handelsdagen för Multiconsults aktier förväntas vara den handelsdag som infaller två (2) handelsdagar före dagen för Genomförandet.

Notering på Nasdaq Stockholm och Euronext Oslo Børs

Det Sammanslagna Bolaget ska vara noterat på både Nasdaq Stockholm och Euronext Oslo Børs. Rejlers ska ansöka om upptagande till handel av de nya aktierna av serie B som ska emitteras som Fusionsvederlag på Nasdaq Stockholm. Första handelsdagen för dessa aktier beräknas infalla två (2) handelsdagar efter dagen för Genomförandet. Rejlers kommer även 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.

8. Borgenärsskydd och myndighetsgodkännanden

Rejlers ska ansöka hos Bolagsverket om tillstånd att verkställa Fusionsplanen, jfr. 23 kap. 20 och 45 §§ ABL. Eftersom Fusionen enligt Rejlers revisor inte kommer att äventyra Rejlers borgenärers ställning krävs ingen kallelse på bolagens borgenärer enligt 23 kap. 19 och 22 §§ ABL.

I Norge ska fusionsbeslutet anmälas till det norska Foretaksregisteret, som kommer att kungöra en kallelsetid för borgenärer om sex (6) veckor, jfr. § 13-15 jämförd med §§ 13-16 och 13-25 NPLCA. Eventuella invändningar ska hanteras och säkerhet ställas i enlighet med norsk rätt.

Efter utgången av tillämpliga kallelsetider och hanteringen av eventuella invändningar ska det norska Foretaksregisteret utfärda ett fusionsintyg för Multiconsult enligt § 13-31 NPLCA och Bolagsverket ska utfärda ett fusionsintyg enligt 23 kap. 46 § ABL. Rejlers måste därefter ge in en ansökan om registrering av Fusionen inom sex (6) månader, jfr. 23 kap. 48 § ABL.

9. Företagsgranskning

Inför Fusionen har de Fusionerande Bolagen genomfört begränsade och sedvanliga företagsgranskningar av viss verksamhetsrelaterad, finansiell, kommersiell och juridisk information avseende Rejlers respektive Multiconsult. Granskningarna har varit ömsesidiga, fokuserade och proportionerliga med beaktande av att båda bolagen är noterade bolag och konkurrenter, med clean team-förfaranden som regleras genom ett separat clean team-avtal.

Ingen insiderinformation har utväxlats mellan de Fusionerande Bolagen i samband med företagsgranskningarna.

10. Röstningsåtaganden

Förhandsaccept och åtaganden att rösta för Fusionsplanen har avseende Rejlers erhållits från medlemmar av Rejlerfamiljen (inklusive Jangunnar AB), Lauri Valkonen, vissa av de övriga stämмоvalda ledamöterna samt medlemmar av ledningen, motsvarande sammanlagt 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 medlemmar av ledningen samt vissa övriga aktieägare, motsvarande sammanlagt cirka 34,1 procent av aktierna och rösterna i Multiconsult. Vissa institutionella aktieägare i Rejlers har, utöver de förhandsaccepter och åtaganden som anges ovan, uttalat sitt stöd för Fusionen.

Per den 30 juni 2026 hade Rejlers 5 732 aktieägare. Per den 7 september 2026 innehade Rejlerfamiljen (Peter Rejler, Lisa Rejler, Martina Rejler och Jangunnar AB) cirka 48 procent av rösterna och cirka 16 procent av aktiekapitalet. Peter Rejler innehade 1 159 750 aktier av serie A, motsvarande 5,1 procent av kapitalet och 30,1 procent av rösterna, och Jangunnar AB innehade 485 250 aktier av serie A och 180 340 aktier av serie B, motsvarande 2,9 procent av kapitalet och 13,0 procent av rösterna. Lisa Rejler innehade 13 125 aktier av serie A och 871 226 aktier av serie B, motsvarande 3,9 procent av kapitalet och 2,6 procent av rösterna, och Martina Rejler innehade 13 125 aktier av serie A och 801 139 aktier av serie B, motsvarande 3,6 procent av kapitalet och 2,4 procent av rösterna. Stiftelsen Multiconsult var Multiconsults största aktieägare med 6 052 559 aktier, motsvarande cirka 21,9 procent av aktierna och rösterna i Multiconsult, per den 7 september 2026.

11. Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter i Multiconsult

Multiconsult har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler, personaloptioner eller andra värdepapper som ger rätt att teckna nya aktier. Det finns inga potentiella utspädningseffekter på resultatet eller antalet aktier, och resultatet per aktie före och efter utspädning var därför identiskt för 2025 och uppgick till 9,22 NOK. Följaktligen behöver inga innehavare av särskilda rättigheter tillförsäkras motsvarande rättigheter i Rejlers enligt 23 kap. 5 § ABL eller § 13-26 NPLCA. Multiconsult bedriver dock ett aktieägan­deprogram för medarbetare och en aktiebaserad del av sitt bonusarrangemang för ledande befattningshavare, vilka samtliga regleras genom aktier som redan har emitterats och inte genom instrument som ger rätt att teckna nya aktier.

Multiconsult har en aktieserie. Per dagen för Fusionsplanen uppgick aktiekapitalet till 13 837 455,50 NOK fördelat på 27 674 911 aktier, vardera med ett nominellt belopp om 0,50 NOK. Varje aktie medför en röst och lika rättigheter. Aktierna är upptagna till handel på Oslo Børs under kortnamnet MULTI sedan den 22 maj 2015, med ISIN NO0010734338 och LEI 5967007LIEEXZXG9GO07. DNB Bank ASA är registrator och aktierna är registrerade i det norska centrala värdepappersregistret (VPS).

Per den 31 december 2025 hade Multiconsult 6 141 aktieägare från 61 länder. Stiftelsen Multiconsult var den största aktieägaren med 6 052 559 aktier, motsvarande 21,9 procent. Per dagen för Fusionsplanen innehar Multiconsult 110 406 egna aktier.

Medarbetarprogram för aktieköp

Multiconsult har ett medarbetarprogram för aktieköp enligt vilket medarbetarna varje år erbjuds aktier i Multiconsult med 20 procents rabatt, med förbehåll för en tvåårig inlåsningsperiod för att rabatten ska behållas.

Aktieägan­deprogram

Multiconsult har ett aktieägan­deprogram enligt vilket nyanställda medarbetare erbjuds ett fastställt antal kostnadsfria aktier.

Vinstandelsprogram

Vid årsstämman den 16 april 2026 godkände Multiconsult inrättandet av ett särskilt vinstandelsprogram för medarbetare med verkan för 2026. Beroende på bolagets finansiella resultat kan berättigade medarbetare erhålla mellan 10 och 40 aktier. Programmet utgör ett nytt inslag i Multiconsults aktieägan­deprogram för medarbetare, och styrelsen bemyndigades att göra begränsade ändringar i modellen när så bedömdes lämpligt. Vinstandelsprogrammet för 2026 ska regleras 2027 genom aktier av serie B i det Sammanslagna Bolaget, med förbehåll för nödvändiga beslut och bemyndiganden av Rejlers bolagsstämma, inklusive eventuellt bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier av serie B, varvid antalet aktier ska justeras i enlighet med Utbytesrelationen.

Aktiebaserad del av bonusarrangemanget för ledande befattningshavare

Av den bonus som intjänas av medlemmar i ledningsgruppen betalas 75 procent kontant och 25 procent i aktier med 30 procents rabatt, med förbehåll för en treårig inlåsningsperiod. Ledande befattningshavare får också köpa ytterligare aktier med samma rabatt till ett belopp motsvarande 25 procent av den intjänade bonusen. Om en medlem i ledningsgruppen lämnar sin anställning under inlåsningsperioden ska rabatten återbetalas pro rata i förhållande till den förflutna respektive återstående delen av inlåsningsperioden. Aktierna får betalas kontant eller genom ett lån från Multiconsult.

Styrelseledamöterna har inte tilldelats personaloptioner eller någon annan form av incitamentsbaserad ersättning.

Lån till medarbetare

Det utestående saldot på de lån som Multiconsult ASA beviljat i samband med medarbetarprogrammet för aktieköp uppgick till 270 276 NOK per den 31 augusti 2026. Lån som beviljats av dotterbolag kvarstår i dessa dotterbolag och är inte relevanta för Fusionen. Återbetalning sker under tolv månader genom löneavdrag.

Hantering av arrangemangen vid Fusionen

- (a) Aktier som levererats till medarbetare inom ramen för dessa arrangemang före Genomförandet av Fusionen berättigar till Fusionsvederlag på samma sätt som andra aktier i Multiconsult. Ingen förtida intjäning, konvertering, kontantlösen eller ersättningsbelöning krävs, och Fusionen utlöser inte i sig någon rätt att teckna nya aktier i något av bolagen.
- (b) Den tvååriga inlåsningsperioden enligt medarbetarprogrammet för aktieköp och den treåriga inlåsningsperioden enligt bonusarrangemanget för ledande befattningshavare utgör avtalsenliga åtaganden gentemot Multiconsult. Dessa åtaganden ska fortsätta att gälla under återstoden av sina respektive ursprungliga löptider, med avseende på de aktier av serie B i Rejlers som erhålls som Fusionsvederlag i utbyte mot de aktier som omfattas av inlåsningsperioden, så att arrangemangens syfte att behålla medarbetare bevaras.
- (c) Skyldigheten för en avgående ledande befattningshavare att återbetala rabatten pro rata under inlåsningsperioden övergår till Rejlers genom universalsuccession och fortsätter att gälla på befintliga villkor.
- (d) Medarbetarlånen övergår till Rejlers genom universalsuccession vid Genomförandet och fortsätter att återbetalas på befintliga villkor genom löneavdrag.
- (e) Egna aktier som innehas av Multiconsult berättigar inte till Fusionsvederlag och ska makuleras i samband med Genomförandet.
- (f) 2026 års cykel av medarbetarprogrammet för aktieköp och aktieäganprogrammet ska genomföras före Genomförandet. Multiconsult avser att förvärva det erforderliga antalet aktier genom återköp på marknaden eller, om det visar sig omöjligt att förvärva ett tillräckligt antal aktier genom återköp, genom att emittera nya aktier.
- (g) Parterna har kommit överens om att diskutera om och i vilken utsträckning deras respektive incitamentsprogram bör samordnas.
- (h) Multiconsults aktieäganprogram för medarbetare har varit ett långvarigt inslag i koncernen, genom vilket mer än 85 procent av medarbetarna har blivit delägare. Styrelserna föreslår att det Sammanslagna Bolaget ska inrätta ett motsvarande koncernövergripande aktieäganprogram för medarbetare med verkan från den första ordinarie cykeln efter Genomförandet, med förbehåll för nödvändiga beslut och bemyndiganden av Rejlers bolagsstämma, inklusive eventuellt bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier av serie B.

- (i) Avsikten är att fortsätta Multiconsults aktieägan­deprogram för medarbetare efter Genomförandet, med förbehåll för nödvändiga beslut och bemyndiganden av Rejlers bolagsstäm­ma, inklusive eventuellt bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier av serie B.

12. Innehavare av värdepapper med särskilda rättigheter i Rejlers

Rejlers har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler, personaloptioner eller andra värdepapper som ger rätt att teckna nya aktier och inga incitamentsprogram. Det finns följaktligen inga potentiella utspädnings­effekter på resultatet eller antalet aktier.

Aktierna av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Mid Cap) under kortnamnet REJL B, med ISIN SE0000123671. Aktierna av serie A är onoterade och innehas huvudsakligen av medlemmar av Rejlerfamiljen. Aktierna är registrerade i det centrala avstämningsregister som förs av Euroclear Sweden AB. Rejlers innehar inga egna aktier.

13. Medarbetare och arbetstagares medverkan

Per andra kvartalet 2026 hade Rejlerskoncernen 3 569 medarbetare och Multiconsultkoncernen 4 162 medarbetare, vilket motsvarar 7 731 medarbetare i det Sammanslagna Bolaget.

Multiconsult ASA har för närvarande 27 medarbetare. Medarbetarna i Multiconsult ASA samt rättigheterna och skyldigheterna enligt deras anställningsavtal och anställningsförhållanden kommer att överföras till Rejlers i enlighet med bestämmelserna i den norska arbetsmiljøloven (arbetsmiljölagen), se § 16-2 i samma lag.

Anställningsförhållandena mellan Multiconsults dotterbolag och deras medarbetare kommer att förbli oförändrade. Medarbetarna i Multiconsults dotterbolag kommer därför att förbli anställda hos sina nuvarande arbetsgivare på de villkor som anges i deras individuella anställningsavtal.

Fusionen förväntas inte i sig leda till en operativ omstrukturering som skulle medföra större förändringar, omplaceringar, personalminskningar eller andra omstruktureringsåtgärder. Det är emellertid avsikten att vissa koncernbolag därefter ska konsolideras såsom beskrivs i avsnitt 18, och kostnadssynergier förväntas såsom beskrivs i avsnitt 1. Sådana åtgärder kommer att beslutas separat efter Genomförandet och kan medföra skyldigheter att informera och samråda med arbetstagarrepresentanter enligt tillämplig lag. De Fusionerande Bolagen avser att Multiconsults verksamhet ska vara lokaliserad på samma sätt som i dag. Förfarandet för att fastställa formerna för arbetstagares medverkan i det Sammanslagna Bolaget ska genomföras enligt *lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner, delningar och ombildningar* och motsvarande norska regler.

Arbetstagarnas rätt till medverkan i Rejlers efter Fusionen kommer att regleras av den lagen och de norska föreskrifterna om arbetstagares rätt till representation vid gränsöverskridande fusioner av aktiebolag av den 9 januari 2008 nr 50. Åtgärder för att inrätta en förhandlingsdelegation i enlighet med nämnda lag ska vidtas så snart som möjligt efter det att Fusionsplanen har godkänts av Styrelserna och offentliggjorts, i syfte att fastställa formerna för arbetstagares medverkan i det Sammanslagna Bolagets styrelse. Förhandlingsdelegationen ska sammankallas och en tidsplan och process för genomförandet av förhandlingarna ska fastställas i enlighet med nämnda lag. De närmare formerna för arbetstagares medverkan ska fastställas i enlighet med resultatet av de förhandlingar som hålls i förhandlingsdelegationen och tillämplig lag.

Information till och samråd med medarbetare och arbetstagarrepresentanter ska genomföras i enlighet med 23 kap. 41 a och 43 a §§ ABL och § 13-27 NPLCA samt tillämpliga norska regler om information och samråd.

14. Rätt att lämna synpunkter på Fusionsplanen

Ett meddelande som informerar aktieägarna, borgenärerna och arbetstagarrepresentanterna i vart och ett av de Fusionerande Bolagen, eller, om sådana representanter saknas, arbetstagarna själva, om deras rätt att lämna synpunkter på Fusionsplanen har fogats till denna Fusionsplan som Bilaga 9, jfr. 23 kap. 41 a § ABL och § 13-29 nr 3 NPLCA.

De adresser till vilka synpunkter kan lämnas och tidsfristerna för att lämna dem anges i Bilaga 9. Inkomna synpunkter kommer att presenteras vid bolagsstämman innan den fattar beslut om godkännande av Fusionsplanen, jfr. 23 kap. 43 a § ABL.

15. Tillhandahållande av dokument

Eftersom båda de Fusionerande Bolagen är publika bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ska Fusionsplanen med bifogade handlingar hållas tillgänglig för aktieägarna på varje bolags webbplats under minst 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. På den norska sidan ska styrelseredogörelsen 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. De bolagsstämmor som ska besluta om Fusionsplanen förväntas hållas den 19 oktober 2026.

Dokumentet kommer att göras tillgängliga på Rejlers webbplats, www.rejlers.com, och på Multiconsults webbplats, www.multiconsultgroup.com, den 7 september 2026, som är dagen för denna Fusionsplan. Motsvarande dokument kommer att göras tillgängliga för Multiconsults aktieägare i enlighet med § 13-27 NPLCA.

Kopior ska på begäran skickas kostnadsfritt till aktieägare som uppger en postadress.

16. Rejlers bolagsordning

Den gällande bolagsordningen för Rejlers AB (publ) och Multiconsult ASA bifogas denna Fusionsplan som Bilaga 1 respektive Bilaga 2, jfr. § 13-26 andra stycket nr 9 NPLCA. Multiconsults bolagsordning kommer att upphöra att gälla vid Genomförandet eftersom Multiconsult upplöses.

De ändringar av Rejlers bolagsordning som krävs till följd av Fusionen ska beslutas senast vid den bolagsstämma som godkänner Fusionsplanen, jfr. 23 kap. 15 a § ABL. Förväntade ändringar omfattar:

- (a) Ändring av företagsnamnet till Multiconsult Rejlers AB;
- (b) Höjning av gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier.

17. Styrelse, ledning och revisor i det Sammanslagna Bolaget

Vid årsstämman den 29 april 2026 beslutades att Rejlers styrelse ska bestå av sex (6) ordinarie ledamöter utan suppleanter, exklusive arbetstagarrepresentanter. Stämman omvalde Peter Rejler, Patrik Boman, Susanne Blanke, Peter Johansson och Martina Rejler, valde Johan Lannebo som ny ledamot och omvalde Peter Rejler till styrelsens ordförande. Jan Samuelsson, tidigare vice ordförande, omvaldes inte och ingen vice ordförande har valts för den nuvarande mandatperioden. Arbetstagarorganisationerna har utsett två ordinarie arbetstagarrepresentanter, Åke Forslund och Björn Lauber, som kvarstår under den nuvarande mandatperioden. Rejlers koncernchef och VD är Viktor Svensson.

Vid årsstämman den 16 april 2026 valde Multiconsult Hans-Jørgen Wibstad och Jone Torstensen till styrelseledamöter. Styrelsen består av åtta ledamöter. De aktieägarvalda styrelseledamöterna är Rikard Appelgren (ordförande), Tove Raanes och Eva Kristensen, som vardera valdes vid årsstämman 2025 för en tvåårig mandatperiod som löper ut vid årsstämman 2027, samt Hans-Jørgen Wibstad och Jone Torstensen. De arbetstagarvalda styrelseledamöterna är Trude Skogesal, Magnus Sørensen och Axel Reuben Segovia Ødegaard. Kristin O. Augestad är tillförordnad VD för Multiconsult.

Rejlers revisor är Ernst & Young Aktiebolag, organisationsnummer 556053-5873, med Åsa Lundvall som huvudansvarig revisor, auktoriserad revisor. Multiconsults revisor är BDO AS, organisationsnummer 993 606 650, med Roger Telle-Hansen som huvudansvarig revisor.

Sammansättningen av de aktieägarvalda ledamöterna i det Sammanslagna Bolagets styrelse är en fråga för aktieägarna. Parterna har kommit överens om att föreslå att styrelsen ska ha sex aktieägarvalda ledamöter och tre arbetstagarrepresentanter. De aktieägarvalda representanterna ska föreslås på grundval av en fusion av jämlikar med en balanserad representation från vardera sidan och ett antal oberoende styrelseledamöter, med Peter Rejler som styrelseordförande. Med förbehåll för de detaljerade förfaranden som avses i avsnitt 13 är avsikten att två av de arbetstagarvalda styrelseledamöterna ska komma från Multiconsult och en från Rejlers.

Förslag avseende styrelsens sammansättning och styrelseledamöternas arvoden ska utarbetas gemensamt av de Fusionerande Bolagens valberedningar och läggas fram för beslut av Rejlers bolagsstämman. Den nya styrelsen tillträder i samband med registreringen av Fusionen.

Vid den extra bolagsstämman i Rejlers som beslutar om Fusionen kommer det att föreslås att en valberedning utses för att ta fram förslag till Rejlers årsstämma 2027, med verkan från Genomförandet. Valberedningen ska bestå av tre ledamöter: Arnor Jensen, som företräder Stiftelsen Multiconsult och ska vara valberedningens ordförande; Lisa Rejler, som är ordförande i Rejlers nuvarande valberedning och företräder 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. Förslaget om valberedningen kommer att läggas fram formellt av Rejlers valberedning.

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.

Styrelserna avser vidare att ledningsgruppen i det Sammanslagna Bolaget ska omfatta Jenny Edfast som chef för Sverige, Mikko Vaahersalo som chef för Finland, Kristina Jordt Adersen som chef för arkitektur, Anna Jennehov som finanschef, Geir Juterud som chef för digitalisering, Kari Nicolaisen som HR-chef och Malin Sparf Rydberg som chef för kommunikation och hållbarhet. Överenskommelsen om koncernledningen förutsätter Genomförandet och träder i kraft vid Genomförandet.

18. Multiconsults tillgångar och skulder samt redovisningsfrågor

Samtliga tillgångar, rättigheter och skulder i Multiconsult ska övergå till Rejlers genom universalsuccession vid Genomförandet.

Per den 31 december 2025 redovisade Multiconsult totala tillgångar om 4 296 990 tusen NOK, konsoliderat eget kapital om 1 228,8 miljoner NOK, en soliditet om 28,6 procent och totala skulder om 3 068,1 miljoner NOK. För 2025 redovisade Multiconsult netto rörelseintäkter om 5 657,3 miljoner NOK, rörelseresultat om 389,8 miljoner NOK och periodens resultat om 252,6 miljoner NOK. Styrelsen föreslog en utdelning om 5,00 NOK per aktie för 2025, motsvarande 138,4 miljoner NOK. Dessa siffror utgör utgångspunkten för beskrivningen av de tillgångar och skulder som överförs vid Fusionen.

Multiconsult ASAs tillgångar består huvudsakligen av aktier i dotterbolag. Övriga tillgångar omfattar fordringar på koncernbolag, likvida medel och immateriella tillgångar (programvara). Multiconsult ASAs skulder består huvudsakligen av finansiell skuld.

Fusionen har avtalats på grundval av de reviderade årsredovisningarna för 2025 och de oreviderade delårsrapporterna för de första sex månaderna 2026 för vart och ett av de Fusionerande Bolagen.

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, jfr. 23 kap. 38 § ABL och § 13-26 andra stycket nr 6 NPLCA. På grundval av den förväntade dagen för Genomförandet förväntas den redovisningsmässiga tidpunkten infalla i slutet av 2026 eller början av 2027.

Multiconsult ASA är moderbolag i Multiconsultkoncernen. Endast den verksamhet som bedrivs av Multiconsult ASA kommer efter Genomförandet att bedrivas genom en norsk filial till Rejlers. Övriga bolag i Multiconsultkoncernen, inklusive Multiconsult Norge AS, LINK Arkitektur AS, A-lab AS, Iterio AB, Sitepartner AS och Multiconsult Polska, kommer att fortsätta bedriva verksamhet i sina befintliga juridiska personer, vars aktier övergår till Rejlers norska filial genom universalsuccession vid Genomförandet.

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 och utgör inte en del av Fusionen.

Vederlagsaktierna emitteras mot apportegendom bestående av Multiconsults tillgångar och skulder. Ett revisorsyttrande enligt 23 kap. 11 och 40 §§ ABL och ett yttrande från oberoende sakkunnig avseende Multiconsult enligt § 13-28 jämförd med § 13-10 NPLCA bifogas denna Fusionsplan som Bilagorna 7 respektive 8.

Fusionen förväntas uppfylla kraven för skattefri behandling enligt § 11-11 i den norska skatteloven (skattelagen). På grundval av detta antagande kommer Fusionen inte att utlösa beskattning av Multiconsult med avseende på överföringen av dess tillgångar, rättigheter och skulder till Rejlers. Rejlers kommer i allmänhet att överta Multiconsults skattemässiga anskaffningsvärden och andra relevanta skatterättsliga positioner i enlighet med tillämpliga kontinuitetskrav i den utsträckning dessa positioner avser tillgångar, rättigheter eller skyldigheter som även efter Fusionen omfattas av norsk beskattning. Tillgångarna, rättigheterna eller skyldigheterna i Multiconsult ASA avses överföras till en norsk filial till Rejlers vid Fusionens Genomförande.

19. Arvoden och förmåner m.m. med anledning av Fusionen

Med undantag för vad som anges nedan ska inga särskilda arvoden eller förmåner – i den betydelse som avses i aktiebolagslagen och § 13-26 andra stycket nr 8 NPLCA, enligt vilken Fusionsplanen ska ange varje särskild rättighet eller förmån som tillkommer oberoende sakkunniga, ledamöter av kontroll- eller tillsynsorgan, styrelseledamöter, verkställande direktören eller motsvarande beslutsfattare – lämnas i samband med Fusionen till någon ledamot av Styrelserna, någon verkställande direktör eller någon revisor i något av de Fusionerande Bolagen.

Revisorerna i Rejlers och Multiconsult ska arvoderas enligt faktura för bland annat sin granskning av Fusionsplanen, sina yttranden och intyg, sin granskning av fusionsdokumentet samt annat arbete som revisorerna utför med avseende på Fusionen.

Inga retentions- eller transaktionsbonusar ska utgå i något av de Fusionerande Bolagen i samband med Fusionen.

20. Övrigt

Styrelsens ordförande i Rejlers och styrelsens ordförande i Multiconsult ska ha rätt att gemensamt göra sådana mindre ändringar i Fusionsplanen som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket, det norska Foretaksregisteret, Euroclear Sweden AB eller Euronext Securities Oslo, under förutsättning att ändringarna inte är till nackdel för aktieägarna.

Frågor som rör Rejlers samt Genomförandet och registreringen av Fusionen regleras av svensk rätt. Frågor som rör Multiconsult regleras av norsk rätt. Respektive bolags del av förfarandet regleras av dess egen rättsordning, i enlighet med direktiv (EU) 2017/1132.

En talan om att ett beslut av Multiconsults bolagsstämma att godkänna Fusionsplanen är ogiltigt ska väckas innan det norska Foretaksregisteret har utfärdat fusionsintyget enligt § 13-31 NPLCA. En talan som väcks efter denna tid ska avvisas, och Fusionen kan inte förklaras ogiltig efter det att den har fått rättsverkan, jfr. § 13-35 NPLCA. Enligt svensk rätt måste en talan om att klandra ett beslut av Rejlers bolagsstämma väckas innan Bolagsverket har gett tillstånd att verkställa Fusionsplanen och i alla händelser inom tre månader från dagen för beslutet när det gäller talan enligt 7 kap. 51 § första stycket ABL eller sex månader från beslutet när det gäller talan enligt 7 kap. 51 § andra stycket ABL, jfr. 23 kap. 56 § ABL. Bolagsverket får inte utfärda fusionsintyget enligt 23 kap. 46 § ABL medan en sådan talan pågår.

Varje tvist, meningsskiljaktighet eller krav som uppkommer till följd av eller i samband med denna Fusionsplan, inklusive varje tvist om dess existens, giltighet, tolkning, fullgörande, avtalsbrott eller upphörande, ska slutligt avgöras genom skiljeförfarande i Oslo, Norge, i enlighet med den norska voldgiftsloven (skiljelagen) av den 14 maj 2004 nr. 25. Skiljeförfarandets säte ska vara Oslo, Norge. Skiljeförfarandets språk ska vara engelska. Skiljedomen och skiljeförfarandet ska vara konfidentiella.

Föregående stycke påverkar inte de tvingande bestämmelserna i svensk och norsk bolagsrätt som reglerar Fusionen eller den exklusiva behörigheten för de domstolar och myndigheter som anges i dessa bestämmelser, särskilt när det gäller talan om klander av bolagsstämmobeslut och invändningar från borgenärer.

Denna Fusionsplan har upprättats och undertecknats på engelska, vilket är originalversionen. Översättningar till svenska och norska kommer att upprättas för registrering hos Bolagsverket och det norska Foretaksregisteret samt för information till aktieägarna och medarbetarna i de Fusionerande Bolagen. Vid avvikelse mellan den engelska versionen och den svenska eller norska språkversionen ska den engelska versionen ha företräde.

Styrelserna har upprättat redogörelser för aktieägare och medarbetare enligt 23 kap. 39–39 b §§ ABL och § 13-27 NPLCA, vilka bifogas denna Fusionsplan. Revisorsyttranden över Fusionsplanen har inhämtats enligt 23 kap. 11 och 40 §§ ABL och § 13-28 NPLCA och bifogas. Revisorerna är Ernst & Young AB avseende Rejlers och BDO AS avseende Multiconsult.

Styrelserna känner inte till några omständigheter som har hindrat någon styrelseledamot i något av de Fusionerande Bolagen från att delta i handläggningen av frågor som rör Fusionen eller upprättandet av Fusionsplanen.

BILAGOR

Bilaga 1	Rejlers AB (publ):s bolagsordning
Bilaga 2	Multiconsult ASA:s bolagsordning
Bilaga 3	Rejlers årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025
Bilaga 4	Multiconsults årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025
Bilaga 5	Oreviderade delårsrapporter för de första sex månaderna av 2026 för Multiconsult respektive Rejlers
Bilaga 6	Styrelseredogörelse för Rejlers enligt 23 kap. 39–39 b §§ ABL och styrelseredogörelse för Multiconsult enligt § 13-27 NPLCA
Bilaga 7	Revisorsyttrande från Ernst & Young AB enligt 23 kap. 11 och 40 §§ ABL
Bilaga 8	Revisorsyttrande från BDO AS enligt § 13-28 NPLCA
Bilaga 9	Meddelande till aktieägare, borgenärer och arbetstagare om rätten att lämna synpunkter

UNDERSKRIFTER

Denna Fusionsplan får undertecknas med elektronisk signatur, inklusive genom DocuSign eller en motsvarande plattform för elektronisk signering, och sådana elektroniska signaturer ska ha samma rättsverkan som handskrivna underskrifter. Denna Fusionsplan får undertecknas i flera exemplar, och sådana exemplar och kopior som krävs för registreringsändamål ska tas fram.

Stockholm, 7 september 2026

Rejlers AB (publ)

Styrelsen

Susanne Blanke

Patrik Boman

Åke Forslund

Arbetstagarrepresentant

Peter Johansson

Johan Lannebo

Björn Lauber

Arbetstagarrepresentant

Martina Rejler

Peter Rejler
Styrelsens ordförande

Oslo, 7 september 2026

Multiconsult ASA

Styrelsen

Rikard Appelgren

Eva Kristensen

Tove Raanes

Styrelsens ordförande

Axel Reuben Segovia Ødegaard

Trude Skogesal

Magnus Sørensen

Arbetstagarvald styrelseledamot

Arbetstagarvald styrelseledamot

Arbetstagarvald styrelseledamot

Jone Torstensen

Hans-Jørgen Wibstad