

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Rejlerkoncernen är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie av serie B är noterad på OMX Nasdaq Nordiska lista inom Small Cap segmentet. Bolaget tillämpar sedan 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning och avger här 2009 års rapport avseende Bolagsstyrning. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Allmänt

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

Aktieägare

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

Aktiekapitalet i Rejlerkoncernen uppgår till 21 643 442 kronor, fördelat på 10 821 721 aktier där varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Det finns två aktieslag, 1 253 750 aktier av serie A och 9 567 971 aktier av serie B. Aktier av serie A kan efter begäran från aktieägaren omvandlas till aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till 10 röster per aktie och aktier av serie B berättigar till 1 röst per aktie. Aktieägare med mer än 10 procent av rösterna är Peter Rejler respektive Jan Rejler genom bolag.

Bolagsstämma och årsstämma

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

Bolagets årsstämma avseende räkenskapsåret 2008 ägde rum den 27 april 2009 i Stockholm. På stämman närvarande 34 aktieägare som representerade 79 procent av bolagets röster och 58 procent av kapitalet. Samtliga av bolagsstämman valda styrelseledamöter och bolagets revisor var närvarande på årsstämman. Stämman leddes av styrelsens ordförande, Lars V Kylberg. Protokollet från årsstämman finns tillgängligt på bolagets hemsida.

På stämman beslöts bland annat

- Att i enlighet med styrelsens förslag dela ut 2.50 kronor per aktie.
- Att i enlighet med revisors förslag bevilja styrelsens ledamöter och VD ansvarsfrihet.

- Att i enlighet med valberedningens förslag omvälja Lars V Kylberg till styrelsen ordförande samt omvälja Åsa Landén Ericsson, Jan Rejler, Åsa Söderström Jerring, Lauri Valkonen och Thord Wilkne till styrelseledamöter.
- Om principer för valberedningens tillsättande och arbete samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission avseende högst 500 000 aktier av serie B att kunna användas vid förvärvstillfällen.
- Samtliga beslut på årsstämman var enhälliga.

Utöver årsstämman har bolaget inte genomfört någon ytterligare bolagsstämma under år 2009.

Årsstämman 2010 avseende räkenskapsåret 2009 kommer att genomföras den 29 april 2010 i Stockholm.

Valberedning

I enlighet med beslut vid årsstämman 2009 uppdrogs åt styrelsens ordförande att vidtala de tre största aktieägarna i bolaget att utse representanter till en valberedning. Valberedningen har att föreslå val av stämмоordförande, styrelseordförande, styrelsens medlemmar, i förekommande fall revisor samt ersättning avseende dessa uppdrag samt eventuell medverkan i styrelseutskott. Styrelseledamot väljs på ett år fram till nästa årsstämma. På årsstämman 2007 valdes PriceWaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för fyra år varför val av revisor ej är aktuellt på 2010 års årsstämma. Valberedningens sammansättning fanns utlagd på bolagets hemsida från den 28 oktober 2009.

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

Valberedningen, som har att bereda ärenden inför 2010 års årsstämma, bestod ursprungligen av Ivar Verner såsom representant för Peter Rejler, Martina Rejler såsom representant för Lisa Rejler samt Peter Sponbergs såsom representant för Lars V Kylberg. Den 11 december 2009 valde Ivar Verner att lämna valberedningen varför Peter Rejler utsåg Kent Hägglund till ny representant. Valberedningen representerar drygt 60 procent av rösterna i bolaget. Valberedningen har på sitt konstituerande möte utsett Kent Hägglund till ordförande och har därutöver haft 3 möten samt ett antal löpande kontakter.

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

Styrelsens ordförande Lars Kylberg och vice ordförande Jan Rejler har meddelat valberedningen att de inte står till förfogande för omval på kommande årsstämma. Valberedningen har inför 2010 års årsstämma föreslagit att Ivar Verner väljs som styrelsens ordförande (nyval). Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Åsa Landén Ericsson, Åsa Söderström Jerring, Lauri Valkonen och Thord Wilkne samt nyval av Peter Rejler och Jan Samuelsson.

Styrelse

Till styrelsen 2009 omvaldes samtliga ledamöter. Som personalrepresentanter har de fackliga organisationerna utsett Björn Lauber och Marianne Frostesjö med Sten Pettersson som suppleant. Lars V Kylberg valdes av årsstämman till styrelsens ordförande och Jan Rejler valdes på konstituerande styrelsemöte till vice ordförande. På detta styrelsemöte beslöts även att styrelsen i sin helhet ska utgöra revisionsutskott. Fram till dess hade styrelsen ett särskilt revisionsutskott.

Valberedningens bedömning av ledamöternas beroende av bolaget respektive större ägare innebär att majoriteten av ledamöterna både är oberoende av bolaget och större ägare. Styrelsen uppfyller därmed kraven i både noteringsavtalet och Svensk kod för bolagsstyrning. De beroende ledamöterna är Lars V Kylberg (beroende i egenskap av större ägare fram till 2010-03-01), Jan Rejler (beroende i egenskap av större ägare från 2010-03-01) samt Lauri Valkonen (beroende relativt bolaget).

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

Styrelsens sammansättning

Namn	Funktion	Oberoende	Invald	Närvaro styrelse
Lars V Kylberg	Ordförande	Nej/Ja ¹⁾	1999	9/9
Åsa Landén Ericsson	Ledamot	Ja	2003	9/9
Jan Rejler	V ordf.	Ja/Nej ¹⁾	1989	9/9
Åsa Söderström Jerring	Ledamot	Ja	2007	8/9
Lauri Valkonen	Ledamot	Nej ²⁾	2002	8/9
Thord Wilkne	Ledamot	Ja	2007	9/9
Björn Lauber	Ledamot ³⁾	-	1998	9/9
Marianne Frostesjö	Ledamot ³⁾	-	2007	2/9
Anders Hester ⁴⁾	Suppleant ³⁾	-	2008	2/3
Sten Pettersson ⁴⁾	Suppleant ³⁾	-	2010	5/6

1) Beroende i förhållande till större ägare, Lars Kylberg avyttrade hela sitt aktieinnehav i Rejlers 2010-03-01 till Jan Rejler.

2) Beroende i förhållande till bolaget genom anställning.

3) Av de anställda utsedda ledamöter.

4) Sten Pettersson ersatte Anders Hester som arbetstagsuppleant våren 2009.

Information om styrelsens ledamöter, ålder, utbildning och aktieinnehav framgår av avsnittet Styrelsen och ledande befattningshavare i bolagets årsredovisning.

Styrelsearbete

Styrelsen utövar aktieägarnas kontroll av bolagets förvaltning och arbetet styrs efter en arbetsordning som fastställts på det konstituerande styrelsemötet. I enlighet med arbetsordningen har styrelsen fem ordinarie styrelsemöten om året. Därutöver kan extra möten förekomma för att behandla särskilda frågor. Fyra av de ordinarie mötena behandlar bolagets delårsrapporter och det femte mötet fastställer bolagets budget för kommande år. Dessutom hålls regelmässigt ett längre strategimöte varje höst, där bolagets långsiktiga strategi avhandlas. Styrelsemötena följer en fastställd agenda som bland annat behandlar bolagets ekonomiska utveckling, marknad och förvärv.

Utöver kontrollfrågorna är styrelsens huvuduppgift strategiska frågor avseende verksamheten, bolagets organisation, förvärv, marknad samt ekonomi- och finansfrågor. Styrelsen följer löpande upp bolagets intäkter, kostnader och resultat där utfall för perioden jämförs med budget och föregående års utfall. Uppföljningen sker för alla bolagets större ekonomiska enheter.

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

Styrelsen har under år 2009 haft nio protokollförda styrelsemöten. Fyra av dessa hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapport. Vid styrelsesammanträdena som genomförts under året har styrelsen behandlat frågor som rör bolagets verksamhet och ekonomi, bolagets strategiska inriktning, ledningsfrågor, förvärv, ersättningar till ledande befattningshavare, internkontrollfrågor och övriga revisionsutskottsfrågor, frågor kring varumärket samt övriga frågor som enligt beslutsordningen skall behandlas av styrelsen.

Utvärderingen av styrelsen sker fortlöpande dels avseende den totala sammansättningen dels avseende enskilda ledamöter. Utvärderingen har under 2009 genomförts under ledning av valberedningen via intervjuer och en styrelseenkät. Hela styrelsen har tagit del av enkäten och diskuterat utvärderingen. Vid samma tillfälle skedde även styrelsens utvärdering av VD.

Bolagets revisor har deltagit på två styrelsemöten, dels i samband med Q3-rapporten och dels vid bokslutssammanträdet. Bolagets Q3-rapport granskades översiktligt av bolagets revisor.

Revisionsutskott

Styrelsen utgör sedan årsstämman 2009 i sin helhet revisionsutskott och behandlar dessa frågeställningar under en särskild punkt på varje ordinarie styrelsemöte. Revisionsutskottsfrågorna har till huvuduppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs. Revisionsutskottet bevakar även företagets löpande riskhantering, fastställer instruktioner till revisorerna för revisionsinsatsen, bevakar efterlevnad av lagar, förordningar, noteringsavtal och Svensk Kod för Bolagsstyrning samt tillser att de andra uppdrag än revision som utförs av bolagets revisorer ligger inom ramen för fastställd policy. I tillägg bevakar revisionsutskottet ändringar av redovisningsregler mm som kan inverka på bolagets finansiella rapportering och den externa finansiella informationsgivningen samt utvärderar årligen behovet av en internrevisionsfunktion. I dagsläget är bedömningen att bolagets storlek och komplexitet ej motiverar en särskild internrevisionsenhet, utan ekonomifunktionen sköter löpande kontroll och driver förbättringsprojekt inom ekonomisk styrning och kontroll.

Ersättningsutskott

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

Ersättningsutskottet företräds av styrelsens ordförande vid förhandlingar med VD.

VD och koncernledning

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

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

Revision

I årsstämmans uppgifter ingår att välja revisor med en mandatperiod om fyra år. På årsstämman 2007 nyvaldes revisionsbolaget Öhrlings PriceWaterhouseCoopers (PWC) med auktoriserad revisor Lars Wennberg som huvudansvarig revisor.

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

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

Ersättningen till bolagets revisorer för år 2009 respektive 2008 har utgått med följande belopp:

MSEK	2009	2008
Ersättning för revisionsuppdrag	602	609
Ersättning för övriga tjänster	110	267
Summa	712	876

Intern kontroll och finansiell rapportering

Den interna kontrollmiljön baseras på arbetsordningar, policys och riktlinjer för att hantera koncernens risker. Styrelsen uppdaterar och fastställer årligen styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, besluts- och attestordning samt finanspolicy. Bolagets Verkställande direktör och koncernledning har det operativa ansvaret för den interna kontrollen och arbetet övervakas av styrelsen i sin egenskap av revisionsutskott. Ledningen har på grundval av styrelsens instruktioner, lagar och regler fastställt ansvars- och rollfördelningen mellan anställda inom organisationen.

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

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

I respektive bolag finns en styrelse vars uppgift är att fortlöpande följa upp efterlevnaden av övergripande riktlinjer och policys samt att löpande bedöma bolagets ekonomiska situation. Respektive styrelse har till sitt förfogande en VD som i de större dotterbolagen även har en ledningsgrupp. Rejlers har i respektive land en organisation där varje lokal enhet har stor självständighet. Chefer på alla nivåer har klart utdelat ansvar och befogenheter att utveckla sina verksamheter efter lokala förutsättningar och kundens behov. Inom ramen för respektive dotterbolags finansiella uppföljning görs månadsvisa uppföljningar på grupp- och ledningsnivå av utvecklingen i projekten.

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

Ersättningar

På årsstämman 2009 beslöts om riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare. Dessa var i huvudsak detsamma som tidigare år. Huvudprincipen för dessa riktlinjer är att befattningshavare i Rejlerkoncernen ska erbjudas marknadsmässiga ersättningar som gör att bolaget kan attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner. Ersättningsstrukturen kan utgöras av en grundlön, rörlig ersättning samt i vissa fall övriga förmåner. Den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare är begränsad till maximalt 60 procent av grundlönen. De fullständiga riktlinjerna finns som bilaga 4 till stämmoprotokollet på bolagets hemsida.

Med ledande befattningshavare avses medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Ersättningen till styrelsen fastställdes på årsstämman till 665 000 kronor att fördelas med 195 000 kronor till styrelsens ordförande, 130 000 kronor till ledamot som ej är anställd i Rejlerkoncernen samt därtill 80 000 kronor att fördelas mellan ledamöter inom ett styrelseutskott. Styrelsen som valdes på årsstämman 2008 hade ett revisionsutskott bestående av Åsa Landén Ericsson (ordf) och Åsa Söderström Jerring (ledamot).

Under räkenskapsåret 2009 har följande ersättningar utbetalats:

Namn	Funktion	Ersättning, kr
Lars V Kylberg	Ordförande	195.000
Åsa Landén Ericsson	Ledamot	155.000
Jan Rejler ¹⁾	V ordf.	-
Åsa Söderström Jerring	Ledamot	145.000
Lauri Valkonen ¹⁾	Ledamot	-
Thord Wilkne	Ledamot	130.000
Björn Lauber ²⁾	Ledamot	-
Marianne Frostesjö ²⁾	Ledamot	-
Sten Pettersson ²⁾	Suppleant	-

1) Vald av årsstämman men anställd i koncernbolag.

2) Av de anställda utsedd ledamot.

Stockholm i mars 2010

Rejlerkoncernen AB (publ)

Styrelsen