

1. Stämmans öppnande samt val av ordförande vid stämman

Stämman förklarades öppnad av styrelsens ordförande Ivar Verner.

Ivar Verner utsågs till ordförande vid stämman.

Det antecknades att det uppdrogs åt Mari Rusanen att föra dagens protokoll.

2. Val av en eller två justerare

Håkan Eriksson och Johan Lannebo utsågs att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Såsom röstlängd vid stämman godkändes en över närvarande och representerade aktieägare upprättad förteckning med för var och en angivet antal aktier och röstetal, Bilaga 1.

4. Godkännande av dagordning

Det förslag till dagordning som hade framgått av kallelsen framlades och godkändes.

5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det konstaterades att stämman blivit i behörig ordning sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernbalansräkning

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernbalansräkning framlades.

Bolagets styrelse i egenskap av ordförande redogjorde för arbetet under året.

Bolagets revisor redogjorde för revisionsarbetet och föredrog revisionsberättelsen.

7. Beslut om

a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning

Det beslutades att fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

b. dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Det beslutades att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag såtillvida att av stående medel om 347 881 262 kronor, totalt 9 043 955 kronor utdelas till aktieägarna varav totalt 874 625 kronor utdelas till innehavare av aktier av serie A och 8 169 330 kronor utdelas till innehavare av aktier av serie B och att återstoden 338 837 308 kronor, balanseras i ny räkning. Således beslutades en vinstutdelning om 0,50 kronor per aktie, oavsett serie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning beslutades den 9 maj. Bilaga 2

c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören

Det beslutades att bevilja ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören.

8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem (5) ordinarie ledamöter utan suppleanter.

9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag om ett arvode till styrelsen för kommande mandatperiod om totalt 1 390 000 kronor. Arvodet fördelas så att styrelsens ordförande erhåller 400 000 kronor, vice ordföranden 300 000 och övriga stämموvalda ledamöter som inte är anställda i bolaget erhåller 230 000 kronor vardera.

Det beslutades vidare i enlighet med valberedningens förslag att för utskottetsarbetet för följande mandatperiod ska högst 220 000 kr avsättas och fördelas enligt följande: för ledamöterna i styrelsens revisionsutskott ska 100 000 kr utgå till ordförande och 60 000 kr till var och en av övriga styrelseledamöterna i revisionsutskottet.

Det beslutades att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av omval av Peter Rejler, Jan Samuelsson, Annika Steiber samt nyval av Helena Levander och Patrik Boman.

Det beslutades att välja Peter Rejler till styrelseordförande och Jan Samuelsson till vice ordförande.

11. Beslut om principer för tillsättande av valberedning

Det beslutades att godkänna valberedningens förslag om principer för tillsättande av valberedning, Bilaga 3.

12. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framlades.

2/4

Det beslutades att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4.

13. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier framlades.

Aktiesparares representant ställde frågor för den delen som gäller för återköp av egna aktier. Aktiespararna är inte positiva till återköp av egna aktier avseende optimering av kapitalstruktur. Detta menar Aktiesparare kan vara till nackdel för aktieägare. Aktiespararna reserverade sig mot beslut att bevilja återköp av egna aktier avseende optimering av kapitalstruktur.

Det beslutades med erforderlig majoritet att godkänna styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, i enlighet med Bilaga 5.

14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission framlades.

Aktiespararnas representant framförde att man ogillar möjligheten att göra emission utan företrädesrätt. Aktiespararna anser att det är en fördel om det i punkten står att bolaget avses att bevilja emission utan företrädesrätt endast för förvärv. Aktiespararnas representant konstaterade att ett öppet bemyndigande av aktuellt slag inte är förenligt med Aktiespararnas ägarstyrningspolicy. Ivar Verner bemötte Aktiespararnas kritik med att det för ett bolag som Rejlers är viktigt att ha ett emissionsbemyndigande för att slippa kalla till, och hålla kostsamma bolagsstämmor för emissionsbeslut. Aktiespararna reserverade sig mot beslut att bevilja en öppen emission.

Det beslutades med erforderlig majoritet att godkänna styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission, i enlighet med Bilaga 6.

15. Stämmans avslutande

Sedan det konstaterats att dagordningen därmed gått igenom tackade ordföranden för visat intresse och förklarade stämman avslutad.


(Underskrifter följer på nästkommande sida)



3/4




Vid protokollet:




Mari Rusanen

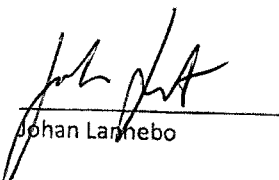
Justeras:



[Ivar Verner]



Håkan Eriksson



Johan Larnebo



RÖSTLÄNGD - REJLERS AB - BOLAGSSTÄMMA 7 MAJ 2018

REJLERS

Bilaga 1

Namn	A-aktier	B-aktier	% röst	% kap	Ombud
Andersson, Gunvor		700	0,0%	0,0%	
Björkman, Ake		2 800	0,0%	0,0%	
Cintura AB		218 308	0,9%	2,5%	Gun & Håkan Eriksson
Engvall, Göran		1 833	0,0%	0,0%	
Forsman, Jan		28	0,0%	0,0%	
Holm, Kjell		181	0,0%	0,0%	
Holmquist, Torbjörn		440	0,0%	0,0%	
Jansson, AB	483 500	148 663	20,8%	7,1%	Jan Rejler
Lannebo Fonder AB MicroCap		643 830	2,7%	7,2%	Johan Lannebo
Lannebo Fonder AB MicroCap II		887 703	3,7%	10,0%	Johan Lannebo
Lannebo Fonder AB NanoCap		208 181	0,9%	2,3%	Johan Lannebo
Lundberg, Jan		6 000	0,0%	0,1%	
Nordea Funds Ltd		378 451	1,6%	4,3%	Mats Andersson
Nordea Investment Funds A.S.		84 886	0,4%	1,0%	Mats Andersson
Odelius, Birgitta		280	0,0%	0,0%	
Petersson, Klas		30	0,0%	0,0%	
Rejler, Anna-Lisa		1 400	0,0%	0,0%	
Rejler, Jan		193 250	0,8%	2,2%	
Rejler, Lisa		13 125	0,0%	0,0%	
Rejler, Martina		916 226	4,4%	10,4%	
Rejler, Peter		820 794	4,0%	9,4%	
Råbe Invest AB	1 159 750	3 500	48,5%	13,1%	
Råbe Teknik AB		38 000	0,2%	0,4%	Gunnar Råbe
Rödin, Mikael		8 000	0,0%	0,1%	Gunnar Råbe
Sollan Fonder AB		10 514	0,0%	0,1%	
Ståberg, Börje		263 654	1,1%	3,0%	Jörgen Wärmlöv
Svenska Handelsbanken Capital Markets		10	0,0%	0,0%	
Svenska Handelsbanken Capital Markets		903 293	3,8%	10,2%	Nils Thulin
Sveriges Aktiesparares Frikförbund		140	0,0%	0,0%	Lennart Johansson
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige		1 203 868	5,0%	13,5%	Caroline Sjösten
Wilke, Thord		280 000	1,2%	3,1%	
Summa anmälda aktier	1 669 500	7 224 963	100%	100%	
Totalt antal aktier	1 749 250	16 338 659			
Närvarande antal röster, %	70,7%				
Närvarande antal aktier, %	49,2%				

Styrelsens för Rejlers AB (publ), motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Rejlers AB (publ) ("Bolaget") avger härmed följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att förslagen om vinstutdelning är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande:

Styrelsen föreslår att av årsstämman förfogande stående medel om 347 881 262 kronor, totalt 9 043 955 kronor utdelas till aktieägarna varav totalt 874 625 kronor utdelas till innehavare av aktier av serie A och 8 169 330 kronor utdelas till innehavare av aktier av serie B och att återstoden 338 837 308 kronor, balanseras i ny räkning. Således föreslås en vinstutdelning om 0,50 kronor per aktie, oavsett serie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslås den 9 maj. Med denna avstämningsdag beräknas utdelning komma att utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 15 maj. Förslaget ligger i linje med styrelsens policy som innebär att aktieutdelning är rimlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art ställer på finansieringen med eget kapital, förmågan att på både kort och långt sikt fullgöra gruppens åtagandens samt bedömning av koncernens utveckling. Den föreslagna utdelningen medför ingen avvikelse från av styrelsens fastställda finansiella mål och kapitalstruktur.

Den föreslagna utdelningen motsvarar 70,4 procent av resultatet per aktie efter utspädning.

Bolagets verksamhet och dess omfattning framgår av bolagets bolagsordning och av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Av årsredovisningen framgår bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2017. Av årsredovisningen framgår bland annat att koncernens soliditet uppgår till 52,7 procent. I årsredovisning framgår vidare vilka principer som har tillämpats vid värdering av bolagets och koncernens tillgångar, avsättningar och skulder. Per dagen för den senast fastställda balansräkningen ägde bolaget direkt inga tillgångar eller skulder som värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen

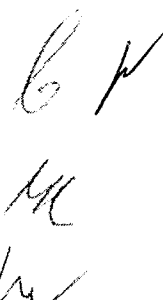
Styrelsen bedömer att utdelning till aktieägarna med förslaget belopp är försvarlig med hänsyn till

- de krav som verksamhetens (bolagets och koncernens) art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, och
- bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Den finansiella ställningen förblir fortsatt stark efter den föreslagna utdelningen och bedöms vara fullt tillräcklig för att bolaget ska ha förmåga att fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt och möjlighet att göra eventuella nödvändiga investeringar.

Stockholm i april 2018

Styrelsen



Valberedningens förslag till beslut om principer för tillsättande av valberedningen

Vid årsstämman 2016 beslutades att uppdatera principerna för tillsättandet av valberedningen i enlighet med presenterat förslag. Valberedningen föreslår att principerna fastställs enligt följande:

Valberedningen ska bestå av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti respektive år. Det föreslås att årsstämman beslutar att ge mandat till styrelsens ordförande att årligen kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna, som vardera utser en representant till valberedningen för tiden intill nästa årsstämma har hållits eller vid behov intill dess ny valberedning har utsetts. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de ägargrupperats i Euroclear-systemet. Valberedningens ordförande ska utses av valberedningen. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en representant till valberedningen, övergår rätten till den fjärde röstmässigt största aktieägaren osv. Fler än tre ytterligare ägare behöver inte kontaktas. Om valberedningen trots detta inte består av minst tre ledamöter, kan valberedningen själv utse tillräckligt antal ledamöter. När aktieägare kontaktas med förfrågan om utseende av ledamot i valberedningen ska styrelseordföranden uppställa erforderliga ordningsregler, såsom senaste svarsdag etc. Om en ledamot lämnar valberedningen i förtid ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Nämnda personer ska utses med beaktande av att en majoritet av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. I övrigt ska för valberedning gälla det som från tid till annan gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära arvode. Eventuella omkostnader som uppstår i samband med valberedningens arbete ska erläggas av Bolaget. Valberedningen har rätt att i den utsträckning den finner det nödvändigt på Bolagets bekostnad anlita externa konsulter inom ramen för sitt uppdrag. Senast sex månader innan årsstämman ska namnen på ledamöterna i valberedningen offentliggöras på Bolagets webbplats.

Stockholm i april 2018
Valberedningen

Handwritten signatures:
L N
MK
W

Styrelsens i Rejlers AB (publ), fullständiga förslag till beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att bolagsstämman antar följande riktlinjer för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare med följande lydelse:

Riktlinjerna ska gälla för ersättningar till VD och övriga medlemmar av bolagets koncernledning ("Koncernledningen").

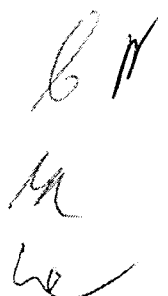
Bolaget strävar efter att erbjuda en total ersättning som är rimlig och konkurrenskraftig och som därigenom förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen, som varierar i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer, kan bestå av de komponenter som anges nedan.

Fast lön utgör grunden för den totala ersättningen. Lönen ska vara konkurrenskraftig och avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen revideras årligen. Rörlig lön kan bland annat baseras på koncernens resultat tillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den årliga rörliga delen kan uppgå till maximalt 60 procent av den fasta lönen. Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner ska utformas så att de återspeglar regler och praxis på marknaden. Om möjligt ska pensionerna vara premiebestämda. Andra förmåner kan tillhandahållas enskilda medlemmar eller hela Koncernledningen och utformas i förhållande till praxis på marknaden. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Mellan VD och bolaget gäller en ömsesidig uppsägningstid om 12 månader. Mellan medlemmar i Koncernledningen och bolaget gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6-12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida är medlemmar i Koncernledningen, utöver lön och övriga anställningsförmåner under uppsägningstiden, berättigade till ett avgångsvederlag motsvarande högst 12 månadslöner. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning.

Styrelsen ska äga rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frånga ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Stockholm i april 2018
Styrelsen



Styrelsens i Rejlers AB (publ), fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Förvärv av egna aktier

Styrelsen för Rejlers AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen i Bolaget att besluta om förvärv av egna aktier av serie B enligt följande.

- I. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till samtliga aktieägare. Förvärv ska ske med iakttagande av det regelverk som vid var tid gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.
- II. Förvärv får ske av högst så många aktier av serie B att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.
- III. Förvärv av aktier av serie B på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- IV. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudande enligt punkt I ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tjugo (20) procent uppåt.
- V. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2018.

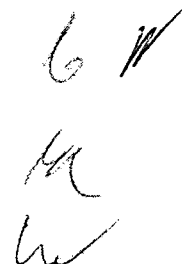
Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § och 18 kap. 4 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.rejlers.se från och med tre veckor innan årsstämman och kommer att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som så önskar och uppger sin postadress.

Överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier av serie B enligt följande.

- I. Överlåtelse av aktier av serie B får endast ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig. Överlåtelser ska ske med iakttagande av det regelverk som vid var tid gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.
- II. Det antal aktier av serie B som får överlätas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget.
- III. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde.
- IV. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2018.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier av serie B är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med egna aktier och att



fortlöpande kunna anpassa Bolagets kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att sådan överlåtelse kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mera kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier används i syfte att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet eller som ett led i genomförandet av koncernens incitamentsprogram, kan Bolaget inte bereda aktieägarna möjligheten att utöva någon företrädesrätt.

I övrigt bemyndigas styrelsen att besluta om frågor relaterade till förvärv och överlåtelse av egna aktier och i övrigt fastställa villkoren för förvärv och överlåtelser inklusive frågan om huruvida aktierna ska överlåtas med eller utan bestämmelser om apport eller kvittning eller annat sådant villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 i aktiebolagslagen.

För giltigt beslut krävs att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

Stockholm i april 2018
Styrelsen



Styrelsens för Rejlers AB (publ), yttrande enligt 19 kap. 22 §
aktiebolagslagen

Rejlers och Rejler-koncernens ekonomiska ställning

Rejlers AB (publ) ("Bolaget") och Rejler-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2017 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier av serie B uppgår till högst tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolaget och koncernens egna kapital, liksom på Bolaget och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm i april 2018
Styrelsen

[Handwritten signatures]

Styrelsens i Rejlers AB (publ), fullständiga förslag till beslut om emissionsbemyndigande

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av högst 600 000 aktier av serie B. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor. Vid fullt utnyttjande motsvarar bemyndigandet en utspädning om cirka 4,4 procent av kapitalet och cirka 2,5 procent av rösterna. Det noteras att utspädningen är beräknad innan pågående företrädesemission. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka bolagets finansiella ställning samt för att möjliggöra förvärv av bolag eller rörelse. Emissionskursen ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och vid betalning genom apport vara så nära aktiens marknadsvärde som möjligt.

Styrelsen, verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering.

För giltigt beslut krävs att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman

Stockholm i april 2018

Styrelsen

6 W

W

W