

## **BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT**

Rejlerkoncernen är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktie av serie B är noterad på OMX Nasdaqs Nordiska lista inom Small Cap segmentet. Bolaget tillämpar sedan 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning och avger här 2010 års rapport avseende Bolagsstyrning.

### **Allmänt**

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

### **Aktieägare**

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

Aktiekapitalet i Rejlerkoncernen uppgår till 22 643 442 kronor, fördelat på 11 321 721 aktier där varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Det finns två aktieslag, 1 253 750 aktier av serie A och 10 067 971 aktier av serie B. Aktier av serie A kan efter begäran från aktieägaren omvandlas till aktier av serie B. En aktieägare har under år 2010 konverterat 1 250 aktier av serie A till serie B. Det föreligger ingen begränsning av hur många röster en aktieägare får avge på stämman. Under år 2010 har styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutat om en nyemission om 500 000 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 2009 ägde rum den 29 april 2010 i Stockholm. På stämman närvarande 31 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 1.50 kronor per aktie.
- Att i enlighet med revisors förslag bevilja styrelsens ledamöter och VD ansvarsfrihet.
- Att i enlighet med valberedningens förslag omvälja Åsa Landén Ericsson, Åsa Söderström Jerring, Lauri Valkonen och Thord Wilkne till styrelseledamöter samt som ny ordförande välja Ivar Verner och som nya ledamöter välja Jan Samuelsson och Peter Rejler. Lars V Kylberg och Jan Rejler hade avböjt omval.
- 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 2010.

Årsstämman 2011 avseende räkenskapsåret 2010 kommer att genomföras den 2 maj 2011 i Stockholm.

## Valberedning

I enlighet med beslut vid årsstämman 2010 uppdrogs åt styrelsens ordförande att vidtala de tre största aktieägarna i bolaget att utse representanter till en valberedning. Valberedningen har att föreslå val av stämμοordförande, 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 PwC som bolagets revisor för fyra år varför val av revisor är aktuellt på 2011 års årsstämma. Valberedningens sammansättning fanns utlagd på bolagets hemsida från den 9 november 2010.

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 2011 års årsstämma, består av Kent Hägglund som representant för Peter Rejler, Martina Rejler som representant för Jan Rejler och Olof Wikström som representant för Lauri Valkonen.

Valberedningen representerar cirka 60 procent av rösterna i bolaget. Valberedningen har på sitt konstituerande möte utsett Kent Hägglund till ordförande och har därutöver haft 2 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.

## Styrelse

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

Ivar Verner valdes av årsstämman till styrelsens ordförande. På styrelsens konstituerande styrelsemöte beslöts att inrätta ett revisionsutskott bestående av Åsa Söderström Jerring (ordf) och Ivar Verner samt att styrelsen i sin helhet ska utgöra ersättningsutskott.

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

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

## Styrelsens sammansättning

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

1) Valdes vid årsstämman 2010.

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

3) Beroende på grund av tidigare befattning i koncernen.

4) Av de anställda utsedda ledamöter.

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

## 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 2010 haft tio protokollförda styrelsemöten. Fyra av dessa hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapport. Vid styrelsesammanträdena som genomförts under året har styrelsen behandlat frågor som rör bolagets verksamhet och ekonomi, bolagets strategiska inriktning, ledningsfrågor, förvärv, internkontrollfrågor och rapport från revisionsutskottet, frågor kring varumärket samt övriga frågor som enligt beslutsordningen skall behandlas av styrelsen. Styrelsen har under år 2010 utnyttjat årsstämmans bemyndigande om nyemission av aktier och beslöt i samband med förvärvet av Råbe-bolagen att emittera 500 000 aktier av serie B till säljarna av dessa bolag.

Utvärderingen av styrelsen sker fortlöpande dels avseende den totala sammansättningen dels avseende enskilda ledamöter. Utvärderingen har under 2010 genomförts under ledning av styrelsens ordförande i form av en styrelseenkät. Hela styrelsen har tagit del av enkäten och diskuterat utvärderingen. Vid samma tillfälle skedde även styrelsens utvärdering av VD och bolagets ledning utan des närvaro.

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

## Revisionsutskott

Styrelsen utsåg i samband med det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2010 ett revisionsutskott som utgörs av Åsa Söderström Jerring (ordf) och Ivar Verner.

Revisionsutskottet 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 bland annat ändringar av redovisningsregler 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 Peter Rejler, i sin helhet ersättningsutskott och bereder bland annat ersättnings- och anställningsfrågor för VD och övriga ledande befattningshavare baserat på de riktlinjer som årsstämman fastslagit.

Ersättningsutskottet företräds av styrelsens ordförande vid förhandlingar med VD.

## VD och koncernledning

Verkställande Direktör, VD, utses av styrelsen och leder verksamheten i enlighet med de instruktioner som styrelsen fastslagit. VD ansvarar för att styrelsens beslut verkställs samt sörjer för att styrelsen fortlöpande hålls informerad om bolagets resultat och ställning. För sitt arbete har han en koncernledning om sex 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. På årsstämman 2007 nyvaldes revisionsbolaget PwC med auktoriserad revisor Lars Wennberg som huvudansvarig revisor.

PwC reviderar Rejlerkoncernens samtliga bolag i Sverige, Finland och Norge som varit helägda av Rejlers under 2010. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet löpande under året. Rapportering till styrelsen sker i samband med att årsredovisningen upprättas. I samband med årsbokslutet görs också en genomgång av interna rutiner och kontrollsystem.

Utöver revisionsgranskningen har PwC även anlåtats för andra uppdrag. Detta har bland annat avsett skattefrågor 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 2010 respektive 2009 framgår av årsredovisningen.

## **Intern kontroll och finansiell rapportering**

Den interna kontrollmiljön baseras på arbetsordningar, policys och riktlinjer för att hantera koncernens risker. Styrelsen uppdaterar och fastställer årligen styrelsens arbetsordning, VD instruktion, besluts- och attestordning samt finanspolicy. Bolagets Verkställande direktör och koncernledning har det operativa ansvaret för den interna kontrollen och arbetet övervakas av styrelsens revisionsutskott. Ledningen har på grundval av styrelsens instruktioner, lagar och regler fastställt ansvars- och rollfördelningen mellan anställda inom organisationen. Bolaget har under året genomfört ett omfattande arbete för att modernisera verksamhetshandboken som reglerar ansvarsfördelningen inom bland annat projektverksamheten. För närvarande bedömer styrelsen att denna struktur och den kontroll som bland annat sker av bolagets ekonomiavdelning 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 s.k. farfarsprincipen.

## **Ersättningar**

På årsstämman 2010 beslöts om riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare. Dessa var i huvudsak detsamma som tidigare år. Huvudprincipen för dessa riktlinjer är att befattningshavare i Rejlerkoncernen ska erbjudas marknadsmässiga ersättningar som gör att bolaget kan attrahera, utveckla och behålla nyckelpersoner. Ersättningsstrukturen kan utgöras av en grundlön, rörlig ersättning samt i vissa fall övriga förmåner. Den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare är begränsad till maximalt 60 procent av grundlönen. De fullständiga riktlinjerna finns som bilaga till stämmoprotokollet på bolagets hemsida.

Med ledande befattningshavare avses medlemmar i koncernens ledningsgrupp.

Ersättningen till styrelsen fastställdes på årsstämman till

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

Under räkenskapsåret 2010 har följande ersättningar utbetalats:

<b>Namn</b>	<b>Funktion styrelsen</b>	<b>Funktion rev. utskott</b>	<b>Ersättning, kr</b>
Lars V Kylberg	Fd Ordförande	-	97 500
Ivar Verner <sup>2)</sup>	Ordförande	Ledamot	165 000
Åsa Landén Ericsson	Ledamot	-	135 000
Jan Rejler <sup>1,3)</sup>	Fd V ordf.	-	-
Peter Rejler <sup>2,3)</sup>	Ledamot, VD	-	-
Jan Samuelsson <sup>2)</sup>	Ledamot	-	70 000
Åsa Söderström Jerring	Ledamot	Ordförande	135 000
Lauri Valkonen <sup>4)</sup>	Ledamot	-	140 000
Thord Wilkne	Ledamot	-	135 000
Björn Lauber <sup>5)</sup>	Ledamot	-	-
Marianne Frostesjö <sup>5)</sup>	Ledamot	-	-
Sten Pettersson <sup>5)</sup>	Suppleant	-	-

1) Avgick i samband med årsstämman 2010.

2) Vald på årsstämman 2010.

3) Vald av årsstämman men anställd i Rejlers.

4) Avser arvode för perioden maj 2010 - maj 2011.

5) Av de anställda utsedd ledamot.

Stockholm i mars 2011

Rejlerkoncernen AB (publ)

Styrelsen