

## **Styrelsens för Rejlers AB (publ), org. nr 556349–8426, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen**

---

Styrelsen föreslår att av till årsstämman förfogande stående medel om 361 174 780 kronor, totalt 18 087 909 kronor utdelas till aktieägarna varav totalt 1 749 250 kronor utdelas till innehavare av aktier av serie A och 16 338 659 kronor utdelas till innehavare av aktier av serie B och att återstoden om 343 086 871 kronor, balanseras i ny räkning.

Sålendes föreslås en vinstutdelning om 1,00 kronor per aktie, oavsett serie. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning föreslås tisdagen den 7 maj 2019. Med denna avstämningsdag beräknas utdelning komma att utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg fredagen den 10 maj 2019.

\*\*\*\*\*

Stockholm, april 2019  
Rejlers AB (publ)  
Styrelsen

## Styrelsens för Rejlers AB (publ), org. nr 556349–8426, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

---

Styrelsen föreslår att årsstämman antar nedanstående riktlinjer för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare för tiden fram till årsstämman 2020.

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 resultattillväxt, lönsamhet och kassaflöde. Den årliga rörliga delen kan uppgå till maximalt 60 procent av den fasta lönen. Om styrelsen därutöver bedömer att nya aktierelaterade incitament bör införas, ska förslag därom föreläggas bolagsstämman för beslut. 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.

Vid uppsägning från Bolagets sida är uppsägningstiden 6 månader samt att VD därefter är berättigad till 12 månaders avgångsvederlag. Vid uppsägning från VD:s sida är uppsägningstiden 6 månader. Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från Bolagets sida normalt en uppsägningstid om 6 månader samt 6–12 månaders avgångsvederlag. Uppsägningstiden från befattningshavarens sida är normalt 6 månader.

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

\*\*\*\*\*

Stockholm, april 2019  
Rejlers AB (publ)  
Styrelsen

**Information om avvikelse från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen har utvärderat tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare beslutade vid årsstämman 2018 och funnit att i avseende på riktlinjerna för uppsägningstiden för ledande befattningshavare har avvikelse skett. Skälet till avvikelsen har varit att styrelsen funnit en annan uppsägningstid mer ändamålsenlig i de specifika fallen. Utöver detta har ingen avvikelse från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare skett.

\*\*\*\*\*

Stockholm, april 2019  
Rejlers AB (publ)  
Styrelsen

## Styrelsens för Rejlers AB (publ), org. nr 556349–8426, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

---

### *Förvärv av egna aktier*

Styrelsen 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 förvärvserbudande till samtliga aktieägare.
- II. Förvärv får ske av högst så många aktier av serie B att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio 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 förvärvserbudande enligt punkt I ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 20 procent uppåt.
- V. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2020.

### *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.
- II. Det antal aktier av serie B som får överlåtas ska uppgå till högst tio 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 2020.

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.

För giltigt beslut krävs att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid stämman.

\*\*\*\*\*

Stockholm, april 2019  
Rejlers AB (publ)  
Styrelsen

## **Styrelsens för Rejlers AB (publ), org. nr 556349–8426, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission**

---

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, besluta om nyemission av sammanlagt högst ett antal aktier av serie B motsvarande en utspädning, vid tidpunkten för beslutet, om högst tio procent. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller eljest förenas med villkor.

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 (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

\*\*\*\*\*

Stockholm, april 2019  
Rejlers AB (publ)  
Styrelsen

## Styrelsens för Rejlers AB (publ), org. nr 556349–8426, ("Bolaget") fullständiga förslag till beslut om långsiktigt incitamentsprogram – Konvertibelprogram 2019/2022

---

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Rejlers-koncernen. Rejlers-koncernen har idag inget långsiktigt incitamentsprogram. För att vara en konkurranskraftig arbetsgivare, skapa incitament för Bolagets nyckelpersoner att öka aktievärdet i Bolaget, öka och sprida aktieägandet bland nyckelpersoner, belöna prestation samt motivera nyckelpersoner att stanna i företaget anser styrelsen det lämpligt att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram.

Styrelsen föreslår därför att stämman beslutar om inrättande av ett nytt konvertibelprogram för anställda i Rejlers-koncernen på i huvudsak följande villkor.

Programmet innebär att Rejlers upptar ett konvertibelt förlagslån om nominellt högst 41 200 000 kronor genom emission av konvertibler. Teckningskursen för varje konvertibel ska motsvara dess nominella belopp.

Teckningsberättigade ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara anställda i Rejlers-koncernen som vid teckningstidens utgång inte sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning. Deltagarna är cirka 30 personer fördelade över tre länder och två olika anställningskategorier. Då skatteregleringar skiljer sig mellan Sverige, Finland och Norge har tilldelningen justerats för att jämna ut den ojämna skattesituationen. Fördelningen av konvertibler ska bestämmas av styrelsen enligt följande riktlinjer:

### Sverige

- Verkställande direktören kan högst tilldelas konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 3 000 000 kronor.
- Övriga ledande befattningshavare samt nyckelpersoner som deltar i programmet kan högst tilldelas konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 1 000 000 kronor per person.

### Norge

- Verkställande direktören kan högst tilldelas konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 2 600 000 kronor.
- Övriga ledande befattningshavare samt nyckelpersoner som deltar i programmet kan högst tilldelas konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 1 300 000 kronor per person.

### Finland

- Verkställande direktören kan högst tilldelas konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 3 200 000 kronor.
- Övriga ledande befattningshavare samt nyckelpersoner som deltar i programmet kan högst tilldelas konvertibler motsvarande ett nominellt belopp om 1 600 000 kronor per person.

Om det slutliga lånebeloppet justeras för att maximal tillåten utspädning inte ska överskridas, ska erforderlig procentuell justering göras av tilldelningsbelopp.

Konvertiblerna ska förvärfas i multiplar om 100 000 kronor, avrundat till närmaste heltal konvertibler. Lägsta nominella belopp som kan förvärfas ska vara 100 000 kronor, avrundat nedåt till närmaste heltal konvertibler.

Konvertiblerna ska emitteras till en teckningskurs om 100 procent av nominellt belopp. Teckning av konvertiblerna sker till marknadsmässigt pris i enlighet med en av styrelsen begärd värdering från KPMG. KPMG har vid sin värdering tillämpat sådana metoder som bedömts allmänt vedertagna bland marknadens professionella aktörer vid värdering av jämförbara värdepapper.

Anställdas innehav av konvertiblerna ska inte vara föremål för några förfoganderättsinskränkningar.

Skuldförbindelserna ska i händelse av Bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

### **Teckning och betalning**

Konvertiblerna ska kunna tecknas under tiden från och med den 22 maj 2019 till och med den 31 maj 2019 och ska betalas kontant senast den 30 juni 2019.

### **Konvertering och ränta**

Varje konvertibel ska av innehavaren kunna konverteras från och med den 22 maj 2022 till och med den 22 juli 2022 till en aktie av serie B till en konverteringskurs som ska fastställas till 120 procent av den för aktier av serie B i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade genomsnittliga senaste betalkursen under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 21 maj 2019, dock inte lägre än aktiens kvotvärde om 2 kronor. Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.

Vid antagande om en genomsnittlig aktiekurs om 70,96 kronor under mätperioden kommer konverteringskursen uppgå till 85,20 kronor (motsvarande cirka 120 procent av 70,96 kronor).

Den sålunda framräknade konverteringskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt. Konverteringskursen ska fastställas av styrelsen snarast efter utgången av angiven mätperiod.

Konvertiblerna förfaller till betalning den 1 augusti 2022 i den mån konvertering dessförinnan inte ägt rum. Konvertiblerna ska löpa med en ränta som fastställs bl.a. mot bakgrund av konverteringskursen och det beräknade marknadsvärdet för konvertiblerna vid konvertiblernas utgivande. Räntan erläggs i efterskott halvårsvis samt på lånets förfallodag. Vid antagande om en genomsnittlig aktiekurs om 70,96 kronor under mätperioden och en konverteringskurs om 85,20 kronor (motsvarande cirka 120 procent av 70,96 kronor) samt aktuellt ränteläge kommer årsräntan att uppgå till cirka 0,7 procent.

De fullständiga villkoren i övrigt framgår av Bilaga 1. Som framgår av villkoren för konvertiblerna enligt Bilaga 1 kan konverteringskursen bli föremål för omräkning vid fondemission, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna samt i vissa andra fall.

### **Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt**

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att konvertibelprogrammet innebär ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos Bolagets nyckelpersoner, vilket förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess resultat. Det är därför fördelaktigt för Bolaget att kunna erbjuda nyckelpersoner en möjlighet att ta del av koncernens utveckling på ett sätt som samtidigt gynnar aktieägarna.

### **Utspädning och påverkan på viktiga nyckeltal**

Om samtliga konvertibler i 2019 års program tilldelas och konverteringskursen antas bestämmas till 85,20 kronor (motsvarande cirka 120 procent av 70,96 kronor) kommer aktiekapitalet öka med 967 136 kronor vid full konvertering och baserat på kvotvärde 2,00 kronor per aktie. Detta motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,6 procent av aktiekapitalet och cirka 1,4 procent av rösterna efter full konvertering.

För det fall konverteringskursen vid emissionstillfället skulle bestämmas till ett belopp som skulle leda till en utspädning efter full konvertering med mer än 3,5 procent av aktiekapitalet och rösterna, ska det maximala lånebeloppet minskas genom minskad tilldelning så att den maximala utspädningen blir 3,5 procent (dock med förbehåll för att den maximala utspädningen kan bli större än 3,5 procent av aktiekapitalet till följd av senare omräkning av konverteringskursen enligt Bilaga 1).

De föreslagna konvertiblerna medför att vinst per aktie förändras i princip omvänt proportionellt mot den förändringen i antalet aktier som en fullständig konvertering resulterar i (utspädningen).

Eftersom den kapitalmässiga utspädningen enligt konvertibelvillkoren aldrig kommer att kunna överstiga 3,5 procent, kommer således vinst per aktie aldrig att kunna minska med mer än 3,5 procent vid fullständig konvertering.

### **Frågans beredning**

Konvertibelprogrammet har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare.

### **Utestående aktierelaterade incitamentsprogram**

Bolaget har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram sedan tidigare.

### **Kostnader för konvertibelprogrammet**

Kostnaderna för programmet i form av arvoden till externa rådgivare beräknas inte överstiga 1 000 000 kronor över konvertiblernas löptid. Härtill kommer Bolagets egna kostnader för upprättandet och administration av programmet.

Styrelsen bedömer att de föreslagna konvertiblerna inte kommer att medföra några framtida kostnader i form av sociala avgifter för Bolaget förutom vid konvertering till aktier i Norge. Dessa sociala avgifter beräknas inte överstiga 250 000 kronor.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktier som utges vid konvertering av konvertiblerna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

### **Bemyndigande för styrelsen**

Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, bemyndigas att vidta sådana mindre justeringar i besluten som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

### **Majoritetskrav**

För beslut av årsstämman om emission av konvertibler i enlighet med styrelsens förslag krävs att stämmans beslut biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

\*\*\*\*\*

Stockholm, april 2019  
Rejlers AB (publ)  
Styrelsen