



Rejlers är en av Nordens stora teknik konsulter. 2 000 experter som arbetar med projekt inom bygg och fastighet, energi, industri och infrastruktur. Hos oss möter du specialiserade ingenjörer med bredd, spets och inte minst energi som skapar resultat. Vi fortsätter att växa snabbt och finns idag på 80 orter runt om i Sverige, Finland och Norge. År 2014 omsatte Rejlers 1,7 miljarder kronor och B-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm.

23 oktober 2015

Delårsrapport Rejlers AB januari – september 2015



Strategiskt förvärv i Norge

Tredje kvartalet

- » Omsättningen ökade med 4 procent till 380,1 MSEK (366,5)
- » Rörelseresultatet blev 18,9 MSEK (2,5)
- » Rörelsemarginalen uppgick till 5,0 procent (0,7)
- » Upplösning av projektreserver påverkade resultatet med 8,0 MSEK
- » Resultat efter skatt blev 13,9 MSEK (0,2)
- » Resultat per aktie före och efter utspädning blev 1,12 kr (0,02)

Januari – september

- » Omsättningen ökade med 3 procent till 1 288,8 MSEK (1 247,4)
- » Rörelseresultatet blev 61,9 MSEK (16,1)
- » Rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (1,3)
- » Resultat efter skatt blev 46,0 MSEK (9,2)
- » Resultat per aktie före utspädning blev 3,73 kr (0,76) och efter utspädning 3,73 kr (0,75)



Kommentar av vd och koncernchef Peter Rejler

Tredje kvartalet visar ett bättre rörelseresultat jämfört med föregående år vilket dels beror på något bättre beläggning dels på upplösning av projektreserver. Målsättningen är att succesivt förbättra rörelsemarginalen till 8 procent över en konjunkturcykel.

I kvartalet växte vi med 4 procent, varav hälften var organisk tillväxt. Efter periodens slut växte vi med 120 medarbetare och 240 MNOK i årsomsättning genom förvärvet av Embriq från Hafslund. Embriq erbjuder IT-tjänster inom effektivisering av infrastruktur och energi till kunder i hela Norden. Vi tar därmed ett stort steg mot tillväxtmålet och strategin att växa inom digitaliserade ingenjörstjänster. Genom att fokusera på affärsutveckling och totalt projektansvar ska vi öka omsättning per medarbetare och nå vårt tillväxtmål 2020–3030–4040.

Marknadsutsikterna är goda inom våra tillväxtmarknader energi och infrastruktur. Efterfrågan för våra tjänster som syftar till energieffektivisering och hållbara energilösningar ökar på alla våra marknader. Vi har en bra tillväxt inom elnätområdet där utvecklingen inom smarta elnät och el-transporter ökar investeringarna. Vi ser stora möjlig-

heter inom telekommarknaden där kunderna efterfrågar fler helhetsåtaganden i Norden.

Nya bygginvesteringar för bostäder och lokaler förstärker efterfrågan på vår kompetens. Den finska marknaden är fortsatt svag vilket har lett till en lägre efterfrågan, speciellt för tjänster till verkstadsindustrin.

Under kvartalet har vi vunnit flera intressanta uppdrag. Ett stort uppdrag inom energi och telekom där vi bidrar med teknisk hjälp och projektledning när ett av världens största datacenter ska byggas i Norge. Rejlers Energitjänster har tecknat avtal med VÄRMEK i Sverige som syftar till att medlemsföretagen ska få tillgång till ett prisvärt och effektivt system för energimätning. Vi projekterar VVS och alla tekniska system inom el, belysning, telekom och säkerhet till Mikkeli Centralsjukhus i Finland.

Rejlers kan tack vare sina 2 000 ingenjörer idag erbjuda ett allt större utbud av specialiserade tjänster och projektansvar. Jag är övertygad om att vi kommer att uppnå våra mål och fortsätta att vara en attraktiv arbetsplats och det mest hälsosamma företaget i vår bransch i Norden.

För ytterligare information kontakta:

Peter Rejler, vd och koncernchef, tel. 070-602 34 24, e-post: peter.rejler@rejlers.se

Mats Åström, finanschef, tel. 072-050 22 40, e-post: mats.astrom@rejlers.se

Omsättning och resultat

	Omsättning, MSEK					Rörelseresultat, MSEK					Rörelsemarginal, %				
	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Rejlers Sverige	244,2	231,2	814,8	812,3	1 111,7	14,8	11,9	50,9	49,7	74,9	6,1	5,1	6,2	6,1	6,7
Rejlers Finland	75,0	68,7	254,2	227,5	311,7	2,4	4,2	11,7	7,8	13,8	3,2	6,1	4,6	3,4	4,4
Rejlers Norge	64,2	69,7	225,3	218,1	305,5	4,5	-12,6	5,0	-28,3	-25,6	7,0	neg	2,2	neg	neg
Koncern- gemensamt	4,2	4,4	18,9	16,0	25,8	-2,8	-1,0	-5,7	-13,1	-14,3	-	-	-	-	-
Elimineringar	-7,5	-7,5	-24,4	-26,5	-43,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	380,1	366,5	1 288,8	1 247,4	1 711,5	18,9	2,5	61,9	16,1	48,6	5,0	0,7	4,8	1,3	2,8

Juli-september 2015

Omsättningen uppgick till 380,1 MSEK (366,5), vilket motsvarar en ökning med 4 procent, jämfört med samma period föregående år. Tillväxten är till hälften organisk. Rörelseresultatet uppgick till 18,9 MSEK (2,5) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 procent (0,7). Resultatförbättringen beror dels på något bättre beläggning dels på upplösning av projektreserver med 8,0 MSEK.

Antalet arbetsdagar under kvartalet var 66 (66). Debiteringsgraden uppgick till 74,8 procent (74,7).

Januari-september 2015

Omsättningen uppgick till 1 288,8 MSEK (1 247,4), vilket motsvarar en ökning med 3 procent, jämfört med samma period föregående år. Tillväxten är till två tredjedelar organisk. Rörelseresultatet uppgick till 61,9 MSEK (16,1) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,8 procent (1,3).

Resultatförbättringen jämfört med föregående år beror dels på upplösta projektreserver dels på att samma period föregående år belastades med avvecklingskostnader för tidigare vd, omvärdering av intressebolag, projektförluster samt omstruktureringskostnader.

Antalet arbetsdagar under perioden var 186 (186). Debiteringsgraden uppgick till 75,0 procent (75,4).

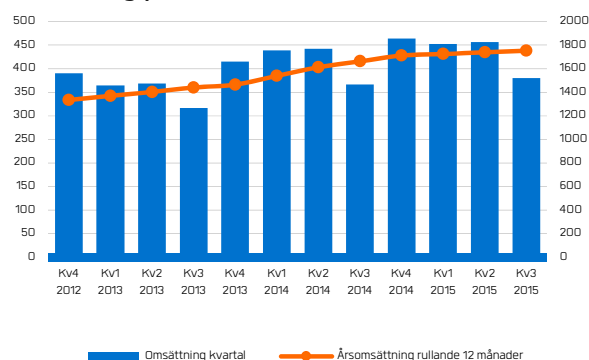
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 21,4 MSEK (20,3). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 29,5 MSEK jämfört med 89,8 MSEK den 31 december 2014.

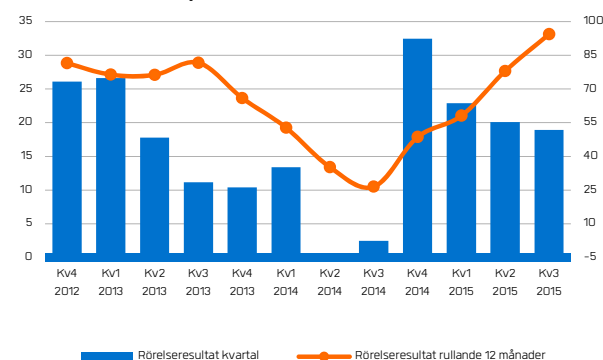
Räntebärande skulder har minskat med 30,2 MSEK sedan den 31 december 2014 och var vid periodens utgång 76,7 MSEK. Nettoskulden uppgick till 87,2 MSEK jämfört med 62,1 per den 31 december 2014. Soliditeten vid periodens slut uppgick till 50,6 procent jämfört med 46,8 per den 31 december 2014. Eget kapital per aktie uppgick till 36,85 kr vid periodens utgång jämfört med 35,83 kr per den 31 december 2014. Koncernens checkräkningskredit på 50,0 MSEK (60,0) är utnyttjad med 17,2 MSEK (-).

Utdelning till bolagets aktieägare beslutades och utbetalades under andra kvartalet och uppgick till 24,6 MSEK (24,6).

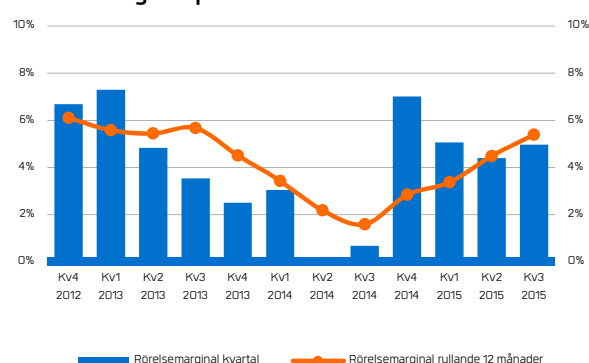
Omsättning per kvartal och rullande 12 månader



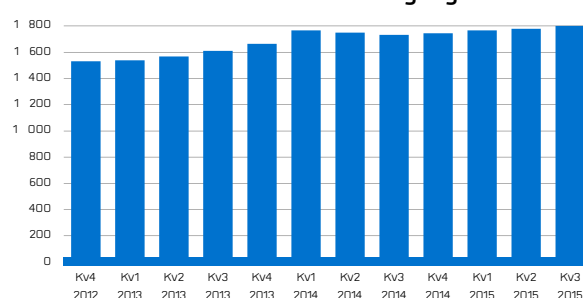
Rörelseresultat per kvartal och rullande 12 månader



Rörelsemarginal per kvartal och rullande 12 månader



Antal medarbetare vid kvartalets utgång



Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under niomånadersperioden till 5.5 MSEK (5.9) och investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 0.6 MSEK (0.8). Investeringar i dotterbolag och rörelser uppgick till 13.8 MSEK (31.9). Investeringarna i dotterbolag och rörelser utgörs av Energy Business Sweden AB, Automationscenter & Bråvalla Elteknik och Carunas verksamhet inom projektledning. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 20.2 MSEK (22.2).

Medarbetare

Antal medarbetare uppgick vid periodens slut till 1 800 (1 733). Antal årsanställda uppgick till 1 730 (1 671).

9 (24) medarbetare i Finland och 1 (-) i Norge var permitterade vid periodens slut.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för perioden till 18.9 MSEK (17.0) och resultat före skatt uppgick till -6.7 MSEK (-13.9).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet och efter periodens slut

Rejlers har per den 21 oktober 2015 ingått avtal att förvärva 88.52 procent av aktierna i det norska IT-företaget Embriq AS inklusive dotterföretag från Hafslund koncernen. Den fasta köpeskillingen uppgår till 78 MNOK, förvärvet betalas kontant och överlåtelse sker i samband med avtalets ingående. Med köpet etablerar Rejlers sig som det främsta teknikonsultföretaget i Norden med fullskaliga IT-tjänster inom effektivisering av infrastruktur och energi. Rejlers växer med 120 medarbetare och 240 MNOK i årsomsättning genom förvärvet.

I enlighet med beslut vid Rejlers årsstämma 2015 har tre företrädare för bolagets större aktieägare utsetts att ingå i valberedningen. Valberedningens uppgift är att arbeta fram förslag till styrelsen att föreläggas årsstämman 2016 för beslut. Följande personer har således ombetts och accepterat att ingå i valberedningen: Kent Hägglund representerande Peter Rejler, Martina Rejler representerande Jan Rejler och Johan Lannebo representerande Lannebo Fonder AB.

Segment Rejlers Sverige



Rejlers erbjuder tekniska konsulttjänster till kunder inom områdena bygg och fastighet, energi, industri och infrastruktur. Rejlers Sverige har kontor på ett 40-tal orter. Tjänsteutbudet omfattar bland annat automation, elkraft, installation, järnväg, mekanik, process och anläggning samt telekom. Segment Sverige står för cirka 62 procent av Rejlers totala omsättning.

Rejlers Sverige ökade omsättningen under tredje kvartalet med 5,6 procent. Av tillväxten var två tredjedelar organisk. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 14,8 MSEK (11,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,1 procent (5,1). Upplösta projektreserver har påverkat resultatet positivt med 4,0 MSEK.

Marknadsutsikterna är goda inom våra tillväxtmarknader energi och infrastruktur. Klimat- och miljöutmaningen leder till nya tjänster i energisektorn som innebär en kombination av elkraftteknik och digitalisering. Efterfrågan från mekanik- och kärnkraftsindustrin är fortsatt svag och påverkar både omsättning och resultat negativt. Däremot har efterfrågan från gruvindustrin samt pappers- och massaindustrin förbättrats.

Rejlers infrastrukturuområde utvecklas positivt och vi har vunnit flera stora järnvägsuppdrag under kvartalet. Marknaden växer för våra tjänster inom miljöteknik och tillstånd där vi ser nya affärsmöjligheter.

Efterfrågan på Rejlers telekomtjänster är god då telekomoperatörerna fortsätter att satsa på utbyggnaden av både fiber- och mobilnät. Vi ser stora möjligheter inom telekommarknaden där kunderna efterfrågar fler helhetsåtaganden.

Efterfrågan på våra tjänster som syftar till energieffektivisering och hållbara energilösningar är fortsatt god. Vi har en bra organisk tillväxt inom elnätsområdet. Utvecklingen inom smarta elnät och el-transporter ökar investeringarna i

elnäten. Smarta elnät är ett intelligent elnätssystem som balanserar utbud och efterfrågan på el på ett hållbart, tillförlitligt och kostnadseffektivt sätt.

Rejlers växer inom bygg- och fastighetsområdet och har tecknat flera nya ramavtal under kvartalet. Nya bygginvesteringar för bostäder och lokaler stärker efterfrågan på vår kompetens. Rejlers uppdrag för projekt Slussen har fått klartecken att starta av kommunfullmäktige i Stockholm enligt beslut under september.

Uppdrag (tredje kvartalet och efter periodens slut)

- » Rejlers Energitjänster har tecknat avtal med VÄRMEK för övergripande mätvärdeshantering. Ordervärdet är 15 MSEK och syftet är att Värmeks medlemsföretag ska få tillgång till ett prisvärt och effektivt system.
- » Rejlers har vunnit två stora uppdrag från Trafikverket avseende spåruppbyggnad och fjärrblockering och nytt signalställverk. Syftet är att kunna styra hela järnvägssträckor från en central plats.
- » Rejlers har fått i uppdrag att som generalkonsult ansvara för projekteringstjänster när Region Skåne ska bygga ny mediaförsörjning till Nya Sjukhusområdet i Helsingborg.
- » Rejlers har fått uppdraget att konstruera och upprätta förfrågningsunderlag när Ellevio AB ska modernisera elkraftsledningar.

Nyckeltal – Rejlers Sverige

	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Omsättning, MSEK	244,2	231,2	814,8	812,3	1 111,7
Rörelseresultat, MSEK	14,8	11,9	50,9	49,7	74,9
Rörelsemarginal, %	6,1	5,1	6,3	6,1	6,7
Antal medarbetare	1 058	1 031	1 058	1 031	1 034

Segment Rejlers Finland



Rejlers har verksamhet på 18 orter i Finland. Rejlers i Finland erbjuder konsulttjänster inom arkitektur, automation, energi, mekanik, miljöteknik och VVS samt totalleveranser till kunder inom områdena bygg och fastighet, energi, industri och infrastruktur. Segment Finland står för cirka 20 procent av Rejlers totala omsättning.

Rejlers Finland ökade omsättningen under tredje kvartalet med 9,2 procent mätt i svenska kronor och med 6,8 procent mätt i euro. Av tillväxten var drygt hälften organisk. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2,4 MSEK (4,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,2 (6,1) procent. Resultatförsämringen beror på en lägre beläggning inom industri.

Industrimarknaden i Finland är fortsatt utmanande. En vikande efterfrågan från verkstadsindustrin har lett till fler permitteringar, totalt är 9 medarbetare permitterade vid kvartalets slut. Vi möter den svagare industrimarknaden med att utveckla nya tjänster för att möta våra kunders behov. Rejlers har en bra tillväxt inom energi och infrastrukturområdet. Förvärvet av elnätföretaget Carunas verksamhet inom projektledning är nu integrerat och ger oss nya uppdrag.

Marknadsläget inom transportsektorn har förbättrats under kvartalet. Vi noterar en högre efterfrågan på vår kompetens inom infrastruktur. Telekomverksamheten växer och projekt över landsgränserna blir allt vanligare. Vi jobbar med nätplanering och nätdesign av fasta och mobila nät som sträcker sig över hela Norden.

Investeringar i elnätföretagen kommer att ligga kvar på en god nivå under många år framöver. Energibolagen har

ett stort behov av helhetslösningar och av outsourcing av processer vilket ökar efterfrågan på våra uppdrag. Utvecklingen är positiv för våra energimättjänster som syftar till lägre energiförbrukning. Vi ser en växande marknad för Rejlers miljötjänster i hela verksamheten.

Beläggningen för Rejlers uppdrag inom bygg- och fastighetsområdet har förbättrats, speciellt från den offentliga sektorn och bostadsmarknaden.

Delar av industrimarknaden är svag. Investeringarna börjar ta fart inom pappers- och massaindustrin men konkurrensen är fortsatt hård.

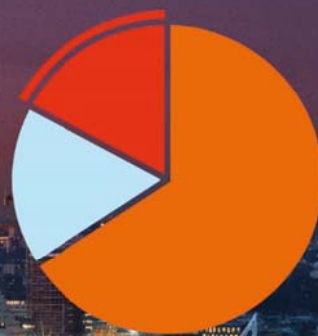
Uppdrag (tredje kvartalet och efter periodens slut)

- » Rejlers har anlitats som leverantör av VVS och elteknik till sjukhusprojektet ESPER i Mikkeli. Rejlers kommer att projektera VVS och alla tekniska system inom el, belysning, telekom och säkerhet till Mikkeli Centralsjukhus i Finland. Projektet beräknas vara klart år 2020.
- » Rejlers har tecknat avtal med Liikennevirasto avseende modernisering av Tammerfors järnvägs driftcentral.
- » Rejlers har anlitats av energibolaget Nurmijärven Energia Oy för tjänster inom el- och fjärrvärmeförbrukning, datahantering och energimättjänster.
- » Rejlers har anlitats av Bellmer Vaahto Paper Machinery Finland Oy för projektering inom mekanik.

Nyckeltal – Rejlers Finland

	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Omsättning, MSEK	75,0	68,7	254,2	227,5	311,7
Rörelseresultat, MSEK	2,4	4,2	11,7	7,8	13,6
Rörelsemarginal, %	3,2	6,1	4,6	3,4	4,4
Antal medarbetare	502	450	502	450	453

Segment Rejlers Norge



I Norge erbjuder Rejlers kompetens inom elkraft, elsäkerhet, energideklaration, installation, järnväg och, telekom. Verksamheten finns på 10 orter i landet. Rejlers Norge står för cirka 18 procent av Rejlers totala omsättning.

I Rejlers Norge minskade kvartalets omsättning med 7,9 procent mätt i svenska kronor och 7,4 procent mätt i norska kronor. Norge redovisar ett resultat under tredje kvartalet på 4,5 MSEK (-12,6). Upplösta projektreserver har påverkat resultatet positivt med 4,0 MSEK.

Marknadsutsikterna är positiva för tekniska konsulttjänster. Den norska infrastruktur- och byggmarknaden har förbättrats tack vare växande offentliga investeringar. Rejlers har vunnit flera stora uppdrag under kvartalet och kommer att växa inom digitaliserade energitjänster genom förvärvet av Embriq. Vi fortsätter att fokusera på att förbättra lönsamheten vilket har börjat ge positiva resultat. Samtidigt har vi ett behov av att rekrytera ytterligare kompetenser för att möta kundernas behov.

Under kvartalet har vi anlitats för stora projekt inom infrastrukturuområdet. Jernbaneverket ökar sina investeringar vilket leder till en god efterfrågan på Rejlers tjänster inom järnvägsteknik och kapacitetsanalyser. Rejlers hjälper Matena, en av leverantörerna för järnvägsunderhåll, med rådgivning inom affärsutveckling.

Telekomoperatörerna planerar att uppgradera sina nät och omorganiserar för att minska kostnader. Detta öppnar upp nya möjligheter för oss till att vinna fler outsourcing-uppdrag av telekomfunktioner. I samband med avtalet med Norkring AS om drift och underhåll av deras landsomfattande marknät har vi rekryterat 20 nya medarbetare under

kvartalet. Vår erfarenhet och kompetens inom drift och underhåll av kommunikationsnät ger oss möjligheter till större uppdrag.

Vi har etablerat nya kundkontakter inom energi- och elkraftsområdet och vunnit flera intressanta uppdrag under kvartalet. Vi noterar en ökad efterfrågan för uppdrag inom bygg- och fastighetsområdet, som syftar till en effektivare och mer hållbar energianvändning.

Uppdrag (tredje kvartalet och efter periodens slut)

- » Rejlers är utvalda till att bidra med teknisk hjälp och projektledning vid byggandet av Lefdal Mine Data-center, ett av Europas största och mest framtidsinriktade datacenter i Måløy. Med starkt fokus på förnyelsebar energi, elektroteknik och telekommunikation bidrar Rejlers till förverkligandet av ett ledande datacenter.
- » Rejlers har vunnit ett uppdrag av Betonmast Selvaagbygg avseende ellprojektering när 400 nya lägenheter ska byggas i Oslo.
- » Rejlers har vunnit ett uppdrag för Statnett som syftar till att utöka transformatorkapaciteten för fem kraftstationer på västkusten.
- » Rejlers har tecknat ett järnvägsavtal med Oppland landstinget avseende genomförbarhetsstudie för Dovre- og Raumabanen.

Nyckeltal – Rejlers Norge

	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Omsättning, MSEK	64,2	69,7	225,3	218,1	305,5
Rörelseresultat, MSEK	4,5	-12,6	5,0	-28,3	-25,6
Rörelsemarginal, %	7,0	neg	2,2	neg	neg
Antal medarbetare	231	241	231	241	247

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	380,1	366,5	1 288,8	1 247,4	1 711,5
Personalkostnader	-260,1	-250,7	-898,8	-886,3	-1 192,0
Övriga externa kostnader	-95,5	-106,3	-308,4	-321,7	-440,6
Av- och nedskrivningar	-5,7	-7,1	-20,2	-22,2	-29,3
Andelar i intressebolag	0,1	0,1	0,5	-1,1	-1,0
Rörelseresultat	18,9	2,5	61,9	16,1	48,6
Finansnetto	0,6	-0,6	-0,3	-3,2	-3,7
Resultat efter finansnetto	19,5	1,9	61,6	12,9	44,9
Skatt	-5,6	-1,7	-15,6	-3,7	-11,0
Periodens resultat	13,9	0,2	46,0	9,2	33,9
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	13,9	0,2	46,0	9,2	33,9
Aktieägare utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,12	0,02	3,73	0,76	2,78
Genomsnittligt antal aktier	12 321 721	12 321 721	12 321 721	12 160 183	12 200 899
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,12	0,02	3,73	0,75	2,75
Antal aktier vid periodens slut	12 321 721	12 321 721	12 321 721	12 321 721	12 321 721

Rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Periodens resultat	13,9	0,2	46,0	9,2	33,9
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferenser av utlandsverksamhet, netto efter skatt	-3,9	3,5	-8,8	12,3	7,0
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärderingar av nettopensionsskuld					-13,7
Summa övrigt totalresultat	-3,9	3,5	-8,8	12,3	-6,7
Periodens totalresultat	10,0	3,7	37,2	21,5	27,2

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	271,1	256,1	262,6
Övriga immateriella tillgångar	55,4	67,6	65,1
Materiella tillgångar	33,0	35,5	31,5
Övriga anläggningstillgångar	21,8	11,7	22,9
Summa anläggningstillgångar	381,3	370,9	382,1
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	487,2	474,1	471,5
Likvida medel	29,5	71,5	89,8
Summa omsättningstillgångar	516,7	545,6	561,3
Summa tillgångar	898,0	916,5	943,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget	454,1	435,7	441,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,2
Summa eget kapital	454,2	435,8	441,6
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pension	40,0	30,6	45,0
Övriga långfristiga skulder	82,5	126,9	110,1
Summa långfristiga skulder	122,5	157,5	155,1
Kortfristiga skulder	321,3	323,2	346,7
Summa skulder och eget kapital	898,0	916,5	943,4
Varav räntebärande skulder	76,7	124,0	106,9
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	214,0	186,7	214,8

Förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Eget kapital vid periodens ingång	441,6	355,6	355,6
Periodens totalresultat	37,2	21,5	27,2
Förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna			
Nyemission	-	83,3	83,3
Utdelning	-24,6	-24,6	-24,6
Summa förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna	-24,6	58,7	58,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,1
Eget kapital vid periodens slut	454,2	435,8	441,6

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul - sep 2015	Jul - sep 2014	Jan - sep 2015	Jan - sep 2014	Helår 2014
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	18,5	10,1	68,4	47,6	85,9
Betald skatt	-8,0	-10,6	-17,9	-27,3	-21,3
Förändring av rörelsekapital	-33,8	-16,6	-29,1	0,0	3,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	-23,3	-17,1	21,4	20,3	68,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-14,7	-1,2	-21,8	24,3	7,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-13,0	-8,6	-57,0	-24,3	-36,6
Periodens kassaflöde	-51,0	-26,9	-57,4	20,3	38,7
Likvida medel vid periodens början	83,5	97,7	89,8	49,0	49,0
Kursdifferens i likvida medel	-3,0	0,7	-2,9	2,2	2,1
Likvida medel vid periodens slut	29,5	71,5	29,5	71,5	89,8

Förvärv av dotterbolag och rörelser

Rejlers har den 11 mars 2015 förvärvat 100 procent av aktierna i Energy Business Sweden AB, den svenska verksamheten inom Eneas Energy AB. Energy Business Sweden erbjuder energieffektiva tjänster som ger lägre energiförbrukning i fastigheter och kommuner. Genom förvärvet förstärker vi vår kompetens inom energi- och miljöområdet. Den 22 juni 2015 förvärvades konsult-rörelsen i Automationscenter & Bråvalla Elteknik AB. Förvärvet avser 7 konsulter inom elkonstruktion och DCS/PLC-programmering. Rejlers har förvärvat elnätföretaget Carunas verksamhet inom projektledning i Finland med 26 medarbetare som ingår i den finska verksamheten från den 1 september. Förvärvet stärker vår position som marknadsledande teknikonsult inom eldistributionsområdet.

Förvärven har hittills under året bidragit med 9,4 MSEK till omsättningen och 0,3 MSEK till rörelseresultatet. Om bolaget och rörelsen varit ägt sedan den 1 januari så hade de bidragit med en omsättning på 29,2 MSEK och ett rörelseresultat på 0,5 MSEK. Transaktionskostnaderna för förvärven uppgår till 0,1 MSEK. Det svaga resultatet för förvärven beror på att vi förvärvat verksamheter där omstrukturingsåtgärder varit nödvändiga. Det har återspeglats i förvärvspriset.

Efter periodens utgång, den 21 oktober 2015, förvärvade Rejlers 88,52, procent av aktierna i Embriq AS. Embriq har 120 anställda och omsätter 240 MNOK. Med förvärvet etablerar sig Rejlers som det främsta teknikonsultföretaget i Norden med fullskaliga IT-tjänster inom effektivisering av infrastruktur och energi.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	Jan – sep	
	2015	Embriq
Anläggningstillgångar	2,4	53,0
Omsättningstillgångar	8,6	62,8
Likvida medel	1,7	6,7
Långfristiga skulder	-	-11,9
Övriga kortfristiga skulder	-8,5	-51,9
Netto identifierbara tillgångar och skulder	4,2	58,7
Goodwill	11,7	17,2
Kundvärden	0,5	5,1
Uppskjuten skatt på immateriella tillgångar	0,0	-1,4
Köpeskilling, likvida medel	16,4	79,6
<i>Avgår:</i>		
Likvida medel i förvärvade bolag	-1,7	-6,7
Ej reglerad köpeskilling	-1,0	-
Netto kassautflöde under perioden	13,7	72,9

I goodwillvärdet, som inte är skattemässigt avdragsgillt, ingår personalens tekniska kompetens och förvärvade kundrelationer, som ej är separerbara, samt synergieffekter. I övrigt överensstämmer tillgångarnas och skuldernas verkliga värden vid förvärvet med redovisade värden i de förvärvade bolagen. Det finns inga osäkra fordringar bland de tillgångar som förvärvats. Förvärvsrelaterade kostnader har kostnadsförts som övriga externa kostnader när de uppstått.

Nyckeltal

MSEK	Jul – sep 2015	Jul – sep 2014	Jan – sep 2015	Jan – sep 2014	Helår 2014
Rörelsemarginal, %	5,0	0,7	4,8	1,3	2,8
Soliditet, %	50,6	47,5	50,6	47,5	46,8
Debiteringsgrad, %	74,8	74,7	75,0	75,4	75,3
Antal arbetsdagar	66	66	186	186	248
Antal årsanställda	1 733	1 659	1 730	1 671	1 674
Antal medarbetare vid periodens slut	1 800	1 733	1 800	1 733	1 742
Omsättning per årsanställd, tkr	219	219	745	747	1 022
Rörelseresultat per årsanställd, tkr	11	1	36	10	29
Nettoskuld, MSEK	87	83	87	83	62,1
Nettoskuld/EBITDA rullande 12, ggr	0,7	1,5	0,7	1,5	0,8
Resultat per aktie efter skatt, kr	1,12	0,02	3,73	0,76	2,78
Genomsnittligt antal aktier	12 321 721	12 321 721	12 321 721	12 160 183	12 200 899
Eget kapital per aktie vid periodens slut	36,85	35,35	36,85	35,35	35,83
Antal aktier vid periodens slut	12 321 721	12 321 721	12 321 721	12 321 721	12 321 721

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv4 2012	Kv1 2013	Kv2 2013	Kv3 2013	Kv4 2013	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015
Omsättning												
Sverige	286,7	266,1	266,0	220,8	279,7	291,0	290,1	231,2	299,4	282,4	288,2	244,2
Finland	76,0	71,1	71,5	58,1	82,5	74,3	84,5	68,7	84,2	88,2	91,0	75,0
Norge	33,4	29,9	33,3	42,1	46,6	75,4	73,0	69,7	87,4	81,0	80,1	64,2
Koncerngemensamt mm	-7,5	-2,4	-2,2	-4,5	6,1	-1,8	-5,6	-3,1	-6,9	0,6	-2,8	-3,3
Summa	388,6	364,7	368,6	316,5	414,9	438,9	442,0	366,5	464,1	452,2	456,5	380,1
Rörelseresultat												
Sverige	31,0	29,9	15,0	14,9	8,7	27,7	10,1	11,9	25,2	18,8	17,3	14,8
Finland	3,3	0,8	3,6	-0,3	7,0	0,7	2,9	4,2	5,8	4,2	5,1	2,4
Norge	1,4	2,5	8,5	4,1	1,8	-3,8	-11,9	-12,6	2,7	0,3	0,2	4,5
Koncerngemensamt mm	-11,6	-6,3	-9,3	-7,5	-7,1	-11,2	-0,9	-1,0	-1,2	-0,4	-2,5	-2,8
Summa	24,1	26,6	17,8	11,2	10,4	13,4	0,2	2,5	32,5	22,9	20,1	18,9
Rörelsemarginal												
Sverige	10,8	11,2	5,6	6,7	3,1	9,5	3,5	5,1	8,4	6,7	6,0	6,1
Finland	4,3	1,1	5,0	neg	8,5	0,9	3,4	6,1	6,9	4,8	5,6	3,2
Norge	4,2	8,4	25,5	9,7	3,9	neg	neg	neg	3,1	0,4	0,2	7,0
Koncerngemensamt mm	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	6,2	7,3	4,8	3,5	2,5	3,1	0,0	0,7	7,0	5,1	4,4	5,0
Årsanställda												
Sverige	963	955	955	963	977	998	995	982	1 006	1 012	1 015	1 012
Finland	435	430	429	411	417	434	457	418	432	449	459	486
Norge	79	82	114	108	131	236	233	249	242	234	227	226
Koncerngemensamt mm	12	12	12	12	12	12	11	10	10	10	10	9
Summa	1 490	1 479	1 510	1 494	1 537	1 680	1 696	1 659	1 690	1 705	1 710	1 733

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul - sep 2015	Jul - sep 2014	Jan - sep 2015	Jan - sep 2014	Helår 2014
Omsättning	6,2	5,4	18,9	17,0	23,8
Personalkostnader	-3,9	-2,7	-11,9	-16,5	-19,7
Övriga externa kostnader	-4,9	-2,8	-14,0	-10,4	-14,3
Avskrivningar	-0,3	-0,2	-0,8	-0,7	-1,0
Rörelseresultat	-2,9	-0,3	-7,8	-10,6	-11,2
Finansnetto	1,9	-0,6	1,1	-3,3	66,5
Resultat efter finansnetto	-1,0	-0,9	-6,7	-13,9	55,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-11,2
Skatt	-	-	-	-	-9,3
Resultat efter skatt	-1,0	-0,9	-6,7	-13,9	34,8

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat varför denna finansiella rapport utelämnas.

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	0,6	1,4	1,2
Materiella tillgångar	0,7	0,7	0,6
Finansiella tillgångar	303,7	303,6	303,7
Summa anläggningstillgångar	305,0	305,7	305,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8,6	8,6	73,6
Likvida medel	-	12,0	13,9
Summa omsättningstillgångar	313,6	20,6	87,5
Summa tillgångar		326,3	393,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	160,5	143,1	191,8
Obeskattade reserver	30,9	19,7	30,9
Långfristiga skulder	17,4	49,6	42,8
Kortfristiga skulder	104,8	113,9	127,5
Summa skulder och eget kapital	313,6	326,3	393,0

Rejlers aktie

Sista betalkurs för Rejlers serie B var 93,00 kr per aktie vid periodens slut, en ökning med 3 procent jämfört med den 31 december 2014. Den 22 oktober 2015 var sista betalkurs för Rejlers aktie av serie B 98,75 kr per aktie. Rejlers aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Årsstämma 2016

Årsstämman kommer att äga rum på Rejlers kontor i Stockholm, Lindhagensgatan 126, den 9 maj 2016.

Information om valberedning och årsstämma finns på bolagets hemsida, www.rejlers.com/se.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen för både koncernen och moderbolaget. Ett antal ändringar i standarder har trätt ikraft 2015. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

För detaljerad information beträffande bolagets väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och redovisningsprinciper hänvisas till Årsredovisningen för 2014.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015	9 februari 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	9 maj 2016
Årsstämma	9 maj 2016
Delårsrapport januari-juni 2016	19 juli 2016
Delårsrapport januari – september 2016	25 oktober 2016

Övriga upplysningar

Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde.

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmissiga villkor och har inte påverkat koncernens resultat väsentligt.

Stockholm den 23 oktober 2015

Rejlers AB (publ)

Peter Rejler

Styrelseledamot, vd och koncernchef

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Rejlers AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2015 kl. 08.00. Denna rapport finns även på engelska. Den engelska rapporten är en översättning av den svenska. Om avvikelser skulle förekomma är det den svenska rapporten som gäller.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rejlers AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2015

Deloitte AB

Birgitta Lööf
Auktoriserad revisor