

Q2 / *Delårsrapport januari – juni 2017*



Norska verksamheten pressar lönsamheten

Andra kvartalet

- Omsättningen ökade med 2 % till 623,0 MSEK (608,2)
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till 0 %
- EBITA (just) uppgick till 1,7 MSEK (29,2) och justerad EBITA-marginal till 0,3 % (4,8)
- Rörelseresultatet blev -14,4 MSEK (22,6) och rörelsemarginalen blev -2,3 % (3,7)
- Resultat efter skatt blev -10,5 MSEK (18,4)
- Resultat per aktie före och efter utspädning blev -0,89 kr (1,39)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,0 MSEK (10,7)

Januari-juni

- Omsättningen ökade med 7 % till 1 253,0 MSEK (1 167,4)
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till 4 %
- EBITA (just) uppgick till 34,7 MSEK (32,3) och justerad EBITA-marginal till 2,8 % (2,8)
- Rörelseresultatet blev 15,3 MSEK (16,6) och rörelsemarginalen blev 1,2 % (1,4)
- Resultat efter skatt blev 10,7 MSEK (12,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning blev 0,71 kr (0,93)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -26,2 MSEK (-2,6)



Omsättningen ökade med 2 %
Debiteringsgraden ökade inom samtliga
segment

NYCKELTAL	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	12M R*	2016
Omsättning	623,0	608,2	1 253,0	1 167,4	2 427,0	2 341,4
Organisk tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	0	-2	4	0	4	4
EBITA* (just)	1,7	29,2	34,7	32,3	30,5	61,1
EBITA-marginal* (just)	0,3	4,8	2,8	2,8	1,3	2,6
Rörelseresultat	-14,4	22,6	15,3	16,6	26,2	27,5
Resultat efter skatt	-10,5	18,4	10,7	12,9	11,8	14,0
Resultat per aktie före utspädning	-0,89	1,39	0,71	0,93	1,29	1,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,89	1,39	0,71	0,93	1,29	1,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,0	10,7	-26,2	-2,6	17,6	41,2
Nettoskuld/EBITDA rullande 12, ggr	1,6	2,8	1,6	2,8	1,6	3,4

* Från och med första kvartalet 2017 redovisar Rejlers EBITA (just) som operativt resultat. För definition se sid 17.

* R = Rullande

Kommentar av vd och koncernchef

Debiteringsgraden ökade inom samtliga segment under det andra kvartalet, både jämfört med första kvartalet och med samma period föregående år. Tillväxttakten har präglats av en svag utveckling för Rejlers Norge samt färre antal arbetsdagar och en fortsatt omställning av verksamheten. Resultatet minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men sett över årets första 6 månader förbättrades resultatet något. Resultatutvecklingen i kvartalet påverkades väsentligt av 12,1 MSEK i omstrukturingskostnader, varav största delen är relaterade till Rejlers Norge, samt av en negativ kalendereffekt. Vi initierade under kvartalet ett kraftfullt åtgärdsprogram för Rejlers Norge för att dels sänka kostnadsbasen, dels öka effektiviteten i pågående uppdrag.

Fortsatt tillväxt

Vi uppvisar en omsättningsökning på drygt 2 procent. Tillväxten under årets andra kvartal har påverkats av färre antal arbetsdagar och en fortsatt omställning av verksamheten med avveckling av mindre lönsamma områden. Vi ser en robust tillväxt i Rejlers Finland, där marknadsförutsättningarna har ljusnat inom flera affärsområden. Rejlers Embriq ökar intäkterna från driftsavtal, medan tillväxten i Rejlers Sverige har påverkats av omstruktureringen av industriverksamheten. Rejlers Norge uppvisar en svag utveckling, som en följd av en generellt låg beläggning och låg effektivitet i flera större uppdrag.

Press på lönsamheten

Justerad EBITA minskade till 1,7 MSEK (29,2) och förklaras främst av fortsatta lönsamhetsproblem för Rejlers Norge samt av kalendereffekten med färre arbetsdagar i kvartalet. Det är trots det lägre resultatet glädjande att den pågående omställningen resulterar i en generellt högre effektivitet i verksamheten och att debiteringsgraden fortsätter att stiga inom samtliga segment under kvartalet. Rejlers Sverige och Rejlers Finland visar förbättrade rörelseresultat det första halvåret jämfört med samma period föregående år.

Åtgärder i Norge

Thomas Pettersen utsågs i början av kvartalet som ansvarig för hela Rejlers norska verksamhet. Vi skapar genom den här förändringen både affärsmässiga och administrativa synergier mellan de båda verksamheterna Rejlers Norge och Rejlers Embriq. Vidare har vi initierat ett kraftfullt åtgärdsprogram för att sänka kostnadsbasen och öka effektiviteten i pågående uppdrag. Jag är övertygad om att detta kommer att förbättra lönsamheten för Rejlers Norge på sikt.

Förbättrad finansiell ställning

Vi har nu en starkare finansiell ställning efter nyemissionen och står väl rustade för att fortsätta det pågående omställningsarbetet. Strategiska satsningar inom bland annat energiområdet ger oss rätt förutsättningar att ytterligare stärka vår marknadsposition i Norden. Företrädesemissionen slutfördes under andra kvartalet och tillförde bolaget 192,1 MSEK. Vi har ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten som till stor del beror på förlusterna i Rejlers Norge samt det ojämna kassaflödet i Rejlers Embriq.

Goda marknadsförutsättningar

Efterfrågan på våra tjänster är fortsatt god inom samtliga segment och vi stärker kontinuerligt vår position på marknaden. Vi fortsätter omställningen till en mer effektiv organisation och verksamhet med målet att öka rörelsemarginalen till 8 procent över tid samtidigt som våra tillväxtmål uppnås.



"Vi fortsätter omställningen till en mer effektiv organisation och verksamhet med målet att öka rörelsemarginalen till 8 procent över tid samtidigt som våra tillväxtmål uppnås."

Finansiell översikt

Resultatposter och kassaflöde jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med närmaste föregående bokslut.

ANDRA KVARTALET APRIL - JUNI 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 623,0 MSEK (608,2), en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxttakten påverkades av färre antal arbetsdagar och en fortsatt omställning av verksamheten med avveckling av mindre lönsamma områden. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 0 procent.

Justerad EBITA

Från och med första kvartalet 2017 använder Rejlers nyckeltalet justerad EBITA, vilket är ett mått som Rejlers betraktar som relevant för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. Justerad EBITA sjönk till 1,7 MSEK (29,2) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 0,3 procent (4,8).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -14,4 MSEK (22,6). Försämringen förklaras huvudsakligen av 12,1 MSEK i omstrukturingskostnader, fortsatta lönsamhetsproblem för Rejlers Norge som en följd av låg effektivitet i flera större uppdrag samt av kalendereffekten med färre arbetsdagar under kvartalet. Kvartalet innehöll tre arbetsdagar färre i Sverige och Finland, samt fyra arbetsdagar färre i Norge, jämfört med föregående år. Rörelseresultat har påverkats av jämförelsestörande poster om 12,1 MSEK (3,6) avseende omstrukturering av verksamheterna i Sverige och Norge.

Finansiella intäkter och kostnader

Kvartalets finansiella intäkter uppgick till 0,5 MSEK (3,6) och avser främst valutakursomräkningar. De finansiella kostnaderna uppgick till 2,4 MSEK (0,8) och är främst hänförliga till räntekostnader och valutakursomräkningar.

Skatt

Kvartalets skatteintäkt uppgick till 5,8 MSEK (skattekostnad 7,0), motsvarande en effektiv skattesats på -36 procent (28). Den minskade skattekostnaden förklaras främst av ökade avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till -10,5 MSEK (18,4). Resultat per aktie uppgick till -0,89 (1,39) SEK både före och efter utspädning.

Kassaflöde

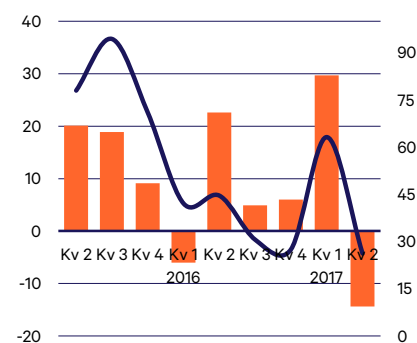
Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -16,0 MSEK (10,7), till stor del beroende på förlusterna i Norge samt det ojämna kassaflödet i Rejlers Embriq.

OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER



— Oms kvartal (MSEK)
— Oms rull 12 mån (MSEK)

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER



— Rörelseres per kvartal (MSEK)
— Rörelaseres rull 12 mån (MSEK)

PERIODEN JANUARI - JUNI 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 253,0 MSEK (1 167,4), en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras främst av en stark utveckling inom segmenten Rejlers Embriq och Rejlers Finland. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 4 procent.

Justerad EBITA

Från och med första kvartalet 2017 använder Rejlers nyckeltalet justerad EBITA, vilket är ett mått som Rejlers betraktar som relevant för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. Justerad EBITA ökade till 34,7 MSEK (32,3) motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,8 procent (2,8).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 15,3 MSEK (16,6). Rörelseresultat har påverkats av jämförelsestörande poster om 12,1 (9,7) MSEK avseende omstrukturering av verksamheterna i Sverige och Norge.

Finansiella intäkter och kostnader

Kvartalets finansiella intäkter uppgick till 1,6 MSEK (4,5) och avser främst valutakursomräkningar. De finansiella kostnaderna uppgick till 4,8 MSEK (2,3) och är främst hänförliga till räntekostnader och valutakursomräkningar.

Skatt

Delårsperiodens skattekostnad uppgick till 1,4 MSEK (5,9), motsvarande en effektiv skattesats på 12 procent (31). Den minskade skattekostnaden förklaras främst av ökade avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till 10,7 MSEK (12,9). Resultat per aktie uppgick till 0,71 (0,93) SEK både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -26,2 MSEK (-2,6), till stor del beroende på förlusterna i Norge samt det ojämna kassaflödet i Rejlers Embriq.

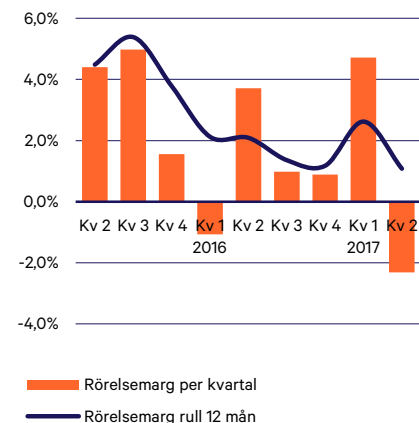
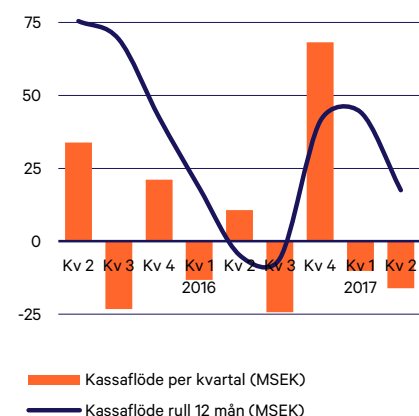
Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 79,0 MSEK jämfört med 64,9 MSEK den 31 december 2016. Förändringen av likvida medel har bland annat påverkats av amorteringar inklusive reglerad checkkredit med 114,2 MSEK. Den nyemission som genomfördes under perioden har stärkt kassan med 192,1 MSEK.

Räntebärande skulder har minskat med 114,7 MSEK jämfört med den 31 december 2016 och uppgick vid periodens utgång till 173,7 MSEK. Nettoskulden uppgick till 115,5 MSEK jämfört med 244,2 per den 31 december 2016.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA uppgick vid periodens utgång till 1,6 jämfört med 3,3 den 31 december 2016. Soliditeten uppgick till 52,2 procent, jämfört med 40,6 per den 31 december 2016.

Eget kapital per aktie uppgick till 40,81 SEK vid periodens utgång jämfört med 41,50 SEK per den 31 december 2016. Koncernens checkräkningskredit på 50,0 MSEK (50,0) är helt outnyttjad.

RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL OCH
RULLANDE 12 MÅNADERKASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE
VERKSAMHETEN

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 3,5 MSEK (5,1) och avser i huvudsak servrar och annan IT-utrustning medan investeringar i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförliga till utvecklingen av IT-plattformar i Rejlers Embriq uppgick till 14,9 MSEK (17,1). Investeringar i dotterbolag och rörelser uppgick till 16,1 MSEK (1,2). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 23,5 MSEK (20,4).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden ökade till 75,3 procent (72,7), främst som en följd av en högre beläggning i Finland och Sverige.

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 053 (1 980). Antal årsanställda uppgick till 1 976 (1 963). 3 (19) medarbetare i Finland och 4 (4) i Norge var permitterade vid periodens slut.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under perioden till 14,0 MSEK (11,2) och resultat före skatt uppgick till -15,2 MSEK (-4,3).

Säsongsvariationer

Rejlers påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Respektive kvartal är relativt jämförbara mellan åren, men påverkas av mindre kalendereffekter, t ex när i tid påsken infaller. Omsättningen är normalt sett högre i kvartal 1, 2 och 4 och lägre under kvartal 3 när beläggningen minskar i omfattning på grund av semestrar. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT**Ny vd Rejlers Norge AS**

Efter tre år som vd för Rejlers Norge AS lämnade Morten Thorkildsen posten. Thomas Pettersen, vd för Rejlers Embriq AS, tillträdde från och med den 21 april som vd även för Rejlers Norge AS.

Årsstämma 2016

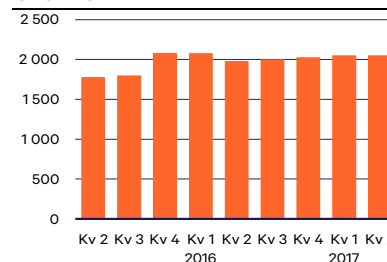
Rejlers årsstämma hölls i Stockholm den 24 april. Årsstämman röstade för att stödja samtliga förslag som styrelsen och valberedningen presenterade vid stämman. Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Ivar Verner, Helena Nordman-Knutson, Thord Wilkne, Jan Samuelsson, Peter Rejler och Annika Steiber. Årsstämman beslutade vidare att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Tillförordnad finanschef på Rejlers utsedd

Mats Åström lämnade sin tjänst som finanschef på Rejlers AB den 27 april. Rekryteringen av hans efterträdare pågår. Mikael Lingefelt, Rejlers koncerncontroller, kommer tills vidare att tjänstgöra som tillförordnad finanschef.

Ändrat antal aktier och röster i Rejlers

Till följd av den företrädesemission som Rejlers AB tidigare informerat om har antalet aktier och röster i Rejlers ändrats under april 2017. Det totala antalet aktier i Rejlers uppgår till totalt 18 087 909 aktier, varav 1 749 250 aktier av serie A och 16 338 659 aktier av serie B. Antalet röster i Rejlers uppgår till totalt 33 831 159 röster.

**ANTAL MEDARBETARE VID PERIODENS
UTGÅNG**

VÄSENTLIGA UPPDRAG UNDER ANDRA KVARTALET**Rejlers Sverige tecknar avtal med internationella vindkraftsaktören Enercon**

Rejlers kompetens inom energiområdet och tidigare samarbete med tyska Enercon, har lett till att parterna nu tecknat ett avtal för en rad tjänster inom bland annat projektering, projektledning, konstruktion, elsäkerhet, juridisk rådgivning och utbildning. Enercon påbörjar nu arbetet med att bygga ytterligare 77 vindkraftverk i Markbygden utanför Piteå.

Rejlers Norge vinner avtal med Oppland fylkeskommun

Rejlers Norge har tecknat långsiktigt ramavtal med Oppland fylkeskommun om teknisk rådgivning och el-projektering i kommunens aktuella byggnadsprojekt. Ramavtalet gäller två år med option på ytterligare ett plus ett år.

Rejlers Embriq tecknar avtal med Kirkens Nødhjelp

Avtalet omfattar installation, drift och förvaltning av Valo Intranät för Kirkens Nødhjelps drygt 500 användare, som befinner sig på över 20 olika fältkontor spridda över världen. Kirkens Nødhjelp är en av Nordens största hjälporganisationer med en årlig förvaltning av runt en miljard norska kronor i anslag och insamlade medel och närvaro i 31 länder.

Rejlers Finland vinner uppdrag när kontorskomplex renoveras i Helsingfors

Rejlers har anlitats av Sponda Oyj avseende projektering av elsystem för kontorsbyggnader och parkeringshus som ska renoveras i Helsingforsområdet. Kontorskomplexet är 60 000 kvm stort och renoveringen kommer pågå under flera år.

ÖVRIG INFORMATION**Transaktioner med närstående**

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Rejlers aktie

Sista betalkurs för Rejlers serie B per den 30 juni 2017 var 78,75 kr per aktie, en ökning med 13 procent jämfört med den 30 december 2016. Den 18 juli 2017 var sista betalkurs för Rejlers aktie av serie B 78,25 kr per aktie. Rejlers aktie är noterad på Nasdaq Stockholm.

Till följd av den företrädesemission som Rejlers AB tidigare informerat om har antalet aktier och röster i Rejlers ändrats under april 2017. Samtliga aktier som tecknats i företrädesemissionen har nu registrerats vid Bolagsverket. Det totala antalet aktier i Rejlers har som en följd av detta ökat med 498 000 aktier av serie A, motsvarande 4 980 000 röster, och 4 668 188 aktier av serie B, motsvarande 4 668 188 röster. Per den 28 april 2017 uppgick det totala antalet aktier i Rejlers till totalt 18 087 909 aktier, varav 1 749 250 aktier av serie A och 16 338 659 aktier av serie B. Antalet röster i Rejlers uppgick per samma datum till totalt 33 831 159 röster.

Aktiekapitalet har efter emissionen ökat med 10 332 376 kr från 25 843 442 kr till 36 175 818 kr.

Segment Rejlers Sverige

Omställningen av verksamheten inom Rejlers Sverige fortgår genom satsningar på digitalisering av våra ingenjörstjänster och inom energiområdet, framförallt inom kraftförsörjning, energieffektivisering och energioptimering samt hållbar elproduktion. Marknaden har generellt utvecklats väl under kvartalet.

Nettoomsättningen uppgick till 305,1 MSEK (329,9) i det andra kvartalet, en minskning med 7,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -8 procent. Den lägre omsättningen förklaras främst av den omstrukturering som gjordes inom industriverksamheten föregående år då mindre lönsamma områden avvecklades.

Justerad EBITA minskade till 12,0 MSEK (22,6), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,9 procent (6,9), där nedgången i huvudsak förklaras av kvartalets negativa kalendereffekt.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 6,4 MSEK (17,8), motsvarande en rörelsemarginal om 2,1 procent (5,4). Resultatet har påverkats negativt av omstruktureringsskostnader på 4,3 MSEK (3,6)

Kalendereffekten i andra kvartalet var negativ med tre dagar jämfört med motsvarande period föregående år.



NYCKELTAL	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	12M R	2016
Omsättning, MSEK	305,1	329,9	613,8	639,1	1 200,9	1 226,2
Justerad EBITA, MSEK	12,0	22,6	36,8	28,6	62,8	54,6
Justerad EBITA-marginal, %	3,9	6,9	6,0	4,5	5,2	4,5
Rörelseresultat, MSEK	6,4	17,8	29,9	16,4	41,5	28,0

Segment Rejlers Finland

Rejlers Finland upplever förbättrade marknadsförutsättningar med ett ökat offentligt och privat byggande samt en starkare industri. Under kvartalet har resterande 49 procent av CMN Service Oy förvärvats.

Nettoomsättningen uppgick till 113,5 MSEK (97,5) i det andra kvartalet, en ökning med 16,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras främst av förvärvet av CMN Service Oy samt de generellt mer gynnsamma marknadsförutsättningarna. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 1 procent.

Justerad EBITA steg till 5,3 MSEK (3,8), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,7 procent (3,9).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 3,7 MSEK (3,1), motsvarande en rörelsemarginal om 3,3 procent (3,2). Det förbättrade resultatet förklaras främst av en högre beläggingsgrad som en följd av en generell högre efterfrågan av våra tjänster och föregående års omställning av industriverksamheten. Förändringar i arbetslagstiftningen, där arbetstiden förlängts med 0,5 timme per medarbetare och vecka, har påverkat resultatet positivt.

Kalendereffekten i andra kvartalet var negativ med tre dagar jämfört med motsvarande period föregående år



NYCKELTAL	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	12M R	2016
Omsättning, MSEK	113,5	97,5	232,3	189,1	432,6	389,4
Justerad EBITA, MSEK	5,3	3,8	16,7	4,7	29,7	17,7
Justerad EBITA-marginal, %	4,7	3,9	7,2	2,5	6,9	4,5
Rörelseresultat, MSEK	3,7	3,1	14,2	3,4	25,8	15,0

Segment Rejlers Norge

Rejlers Norge präglas av fortsatta lönsamhetsproblem som en följd av låg effektivitet i flera större uppdrag. Thomas Pettersen utsågs i början av kvartalet som ansvarig för hela Rejlers norska verksamhet. Genom förändringen förväntar vi oss både affärsmässiga och administrativa synergier mellan verksamheterna Rejlers Norge och Rejlers Embriq. Rejlers Norge har dessutom initierat ett kraftfullt åtgärdsprogram för att sänka kostnadsbasen och förbättra lönsamheten på sikt.

Nettoomsättningen uppgick till 81,2 MSEK (99,1) i det andra kvartalet, en minskning med 18,1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försämringen förklaras främst av en generellt låg beläggning och omstrukturering av verksamheten. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till -22 procent.

Justerad EBITA uppgick till -7,4 MSEK (2,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal om -9,1 procent (2,9).

Rörelseresultatet för kvartalet var fortsatt svagt och uppgick till -15,9 MSEK (2,1), motsvarande en rörelsemarginal om -19,6 procent (2,1). Resultatet har påverkats av 7,8 MSEK i omstrukturingskostnader, negativ kalendereffekt och effektivitetsproblem inom ICT/telekom- och järnvägsområdet.

Kalendereffekten i andra kvartalet var negativ med fyra dagar jämfört med motsvarande period föregående år



NYCKELTAL	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	12M R	2016
Omsättning, MSEK	81,2	99,1	169,3	172,7	332,2	335,6
Justerad EBITA, MSEK	-7,4	2,9	-11,2	-4,1	-17,3	-10,2
Justerad EBITA-marginal, %	-9,1	2,9	-6,6	-2,4	-5,2	-3,0
Rörelseresultat, MSEK	-15,9	2,1	-20,5	-5,7	-28,1	-13,3

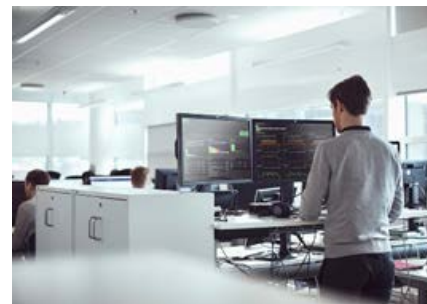
Segment Rejlers Embriq

Rejlers Embriq har en stark position på en växande marknad inom energisektorn och erbjuder ett komplett utbud av produkter, IT-tjänster och lösningar inom energi, infrastruktur och energimåttjänster i alla de nordiska länderna.

Nettoomsättningen uppgick till 127,8 MSEK (85,9) i det andra kvartalet, en ökning med 48,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den största delen av omsättningstillväxten avser installation och försäljning av elmätare i Nettalliansenprojektet. Övrig tillväxt förklaras av ökade intäkter från driftsavtal. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 44 procent.

Justerad EBITA sjönk till 0,6 MSEK (5,0), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 0,5 procent (5,8).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (5,0), motsvarande en rörelsemarginal om 0,5 procent (5,8). Verksamheten utvecklas enligt plan. Höga uppstartskostnader relaterade till utrullningen av smarta elmätare till Nettalliansen ger en initial marginalpress, vilken beräknas avta under kommande år. Rejlers Embriq påverkades av den negativa kalendereffekten både i Norge och i Sverige.



NYCKELTAL	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	12M R	2016
Omsättning, MSEK	127,8	85,9	246,4	173,7	489,8	417,1
Justerad EBITA, MSEK	0,6	5,0	5,5	10,8	10,3	15,6
Justerad EBITA-marginal, %	0,5	5,8	2,2	6,2	2,1	3,7
Rörelseresultat, MSEK	0,6	5,0	5,5	10,8	10,3	15,6

Undertecknade försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 juli 2017 Rejlers AB (publ).

Ivar Verner
Ordförande

Annika Steiber
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Jan Samuelsson
Styrelseledamot

Thord Wilkne
Styrelseledamot

Björn Lauber
Arbetstagarrepresentant

Sten Pettersson
Arbetstagarrepresentant

Peter Rejler
Styrelseledamot, vd och koncernchef

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Rejlers AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2017 kl. 08.00 CET. 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. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Nettoomsättning	623,0	608,2	1 253,0	1 167,4	2 341,4
Personalkostnader	-387,8	-379,1	-763,0	-754,0	-1 453,7
Övriga externa kostnader	-238,0	-196,2	-451,4	-378,5	-816,4
Av- och nedskrivningar	-11,7	-10,3	-23,5	-20,4	-44,2
Andelar i intressebolag	0,1	0,0	0,2	0,1	0,4
Rörelseresultat	-14,4	22,6	15,3	16,6	27,5
Finansnetto	-1,9	2,8	-3,2	2,2	-5,3
Resultat efter finansnetto	-16,3	25,4	12,1	18,8	22,2
Skatt	5,8	-7,0	-1,4	-5,9	-8,2
Periodens resultat	-10,5	18,4	10,7	12,9	14,0
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-10,5	18,0	10,7	12,1	13,3
Aktieägare utan bestämmande inflytande	-	0,4	-	0,8	0,7
Genomsnittligt antal aktier	16 538 053	12 921 721	14 729 887	12 921 721	12 921 721
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,89	1,39	0,71	0,93	1,03

Rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Periodens resultat	-10,5	18,4	10,7	12,9	14,0
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferenser av utlandsverksamhet, netto efter skatt	-4,3	8,9	-7,3	15,8	28,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärderingar av nettopensionsskuld	-	-	-	-	4,3
Summa övrigt totalresultat	-4,3	8,9	-7,3	15,8	32,8
Periodens totalresultat	-14,8	27,3	3,4	28,7	46,8

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2017	30 JUN 2016	31 DEC 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	431,9	400,6	432,6
Övriga immateriella tillgångar	118,7	108,3	121,8
Materiella tillgångar	35,0	38,7	37,5
Övriga anläggningstillgångar	50,6	51,3	47,6
Summa anläggningstillgångar	636,2	598,9	639,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	718,3	680,7	656,0
Likvida medel	79,0	35,5	64,9
Summa omsättningstillgångar	797,3	716,2	720,9
Summa tillgångar	1 433,5	1 315,1	1 360,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget	747,7	518,4	536,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	8,9	18,0
Summa eget kapital	747,7	527,3	552,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pension	20,8	26,3	20,7
Räntebärande långfristiga skulder	126,0	165,1	155,0
Övriga långfristiga skulder	47,3	52,0	50,9
Summa långfristiga skulder	194,1	243,4	226,6
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	47,7	95,5	133,4
Övriga kortfristiga skulder	444,0	448,9	448,2
Summa kortfristiga skulder	491,7	544,4	581,6
Summa skulder och eget kapital	1 433,5	1 315,1	1 360,4

Förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 JUN 2017	30 JUN 2016	31 DEC 2016
Eget kapital vid periodens ingång	552,2	524,8	524,8
Periodens totalresultat	3,4	28,7	46,8
Minoritetens andel i förvärvade bolag	-	-	6,9
<i>Förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna</i>			
Utdelning	-	-26,3	-26,3
Nyemission	192,1	-	-
Summa förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna	192,1	-26,3	-26,3
Eget kapital vid periodens slut	747,7	527,3	552,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	747,7	518,4	536,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	8,9	16,0
Totalt	747,7	527,3	552,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	-4,3	33,6	36,6	37,3	70,5
Betald skatt	-7,2	-12,6	-5,1	-25,2	-21,0
Förändring av rörelsekapital	-4,5	-10,3	-57,7	-14,7	-8,3
Kassaflöde från löpande verksamhet	-16,0	10,7	-26,2	-2,6	41,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-24,2	-14,7	-37,6	-22,0	-71,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	103,9	-25,7	78,0	-52,2	-19,9
Periodens kassaflöde	63,7	-29,7	14,2	-76,8	-50,2
Likvida medel vid periodens början	15,3	83,3	64,9	108,8	108,8
Kursdifferens i likvida medel	0,1	1,9	0,0	3,5	6,3
Likvida medel vid periodens slut	79,0	35,5	79,0	35,5	64,9

Nettoskuld

MSEK	30 JUN 2017	30 JUN 2016	31 DEC 2016
Räntebärande långfristiga skulder	126,0	165,1	155,0
Räntebärande kortfristiga skulder	47,7	95,5	133,4
Pensionsskuld	20,8	26,3	20,7
Likvida medel	-79,0	-35,5	-64,9
Summa	115,5	251,4	244,2

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Omsättning	6,8	5,5	14,0	11,2	22,7
Personalkostnader	-4,7	-3,9	-9,6	-7,5	-15,0
Övriga externa kostnader	-10,8	-6,4	-17,2	-10,8	-23,6
Avskrivningar	0,0	-0,2	-0,1	-0,5	-0,7
Rörelseresultat	-8,7	-5,0	-12,9	-7,6	-16,6
Finansnetto	-1,2	-0,2	-2,3	3,3	10,7
Resultat efter finansnetto	-9,9	-5,2	-15,2	-4,3	-5,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	8,8
Skatt	-	-0,1	-	-0,1	0,2
Resultat efter skatt	-9,9	-5,3	-15,2	-4,4	3,1

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

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2017	30 JUN 2016	31 DEC 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella tillgångar	0,3	0,5	0,4
Finansiella tillgångar	391,9	400,3	402,4
Summa anläggningstillgångar	392,2	400,8	402,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	182,3	171,3	142,7
Likvida medel	61,2	-	50,2
Summa omsättningstillgångar	243,5	171,3	192,9
Summa tillgångar	635,7	572,1	595,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	403,3	214,1	226,4
Obeskattade reserver	22,0	37,0	22,0
Långfristiga skulder	121,6	158,6	152,1
Kortfristiga skulder	88,8	162,4	195,2
Summa skulder och eget kapital	635,7	572,1	595,7

Noter

Not 1 Rejlerkoncernen

Rejlers AB (publ) (556349-8426) (moderbolaget) och dess dotterföretag (sammanslaget koncernen) är en nordisk koncern som erbjuder tjänster till kunder inom områdena bygg och fastighet, energi, industri samt infrastruktur.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 30233, Lindhagensgatan 126, 104 25 Stockholm. Bolagets aktie av serie B är noterad på Nasdaq Stockholm.

Not 2 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 2017. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

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

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Not 4 Jämförelsestörande poster

MSEK	Q2 17	Q2 16	6M 17	6M 16	12M R	2016
Omstruktureringskostnader	12,1	3,6	12,1	9,7	23,9	21,5

Not 5 Rörelseförvärv

Rejlers har den 24 februari förvärvat tillgångarna i Sähkölinna Oy.

Förvärvet har hittills under året bidragit med 0,6 MSEK till omsättningen och 0,1 MSEK till rörelseresultatet. Om rörelsen varit ägd sedan den 1 januari så hade den bidragit med en omsättning på 1,0 MSEK och ett rörelseresultat på 0,1 MSEK. Den 5 maj förvärvades resterande 49 procent av CMN Service Oy. Efter den transaktionen äger Rejlers 100 procent av bolaget.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	JAN – JUN
	Totalt
Anläggningstillgångar	0,1
Omsättningstillgångar	0,0
Likvida medel	0,1
Övriga kortfristiga skulder	-0,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	0,0
Goodwill	1,1
Kundvärden	-
Uppskjuten skatt på immateriella tillgångar	-
Köpeskilling, likvida medel	1,1
Avgår:	
Likvida medel i förvärvade bolag	-0,2
Netto kassautflöde under perioden	1,0

Förvärvsanalyserna för de förvärvade verksamheterna är preliminära då tillgångarna inte slutligt analyserats. I goodwillvärdet, som inte är skattemässigt avdragsgillt vid förvärv av bolag (men avdragsgillt vid inköpsförvärv), 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.

Not 6 Segmenten

	OMSÄTTNING, MSEK					RÖRELSERESULTAT, MSEK					RÖRELSEMARGINAL, MSEK				
	Apr- jun 2017	Apr- jun 2016	Jan- jun 2017	Jan- jun 2016	Helår 2016	Apr- jun 2017	Apr- jun 2016	Jan- jun 2017	Jan- jun 2016	Helår 2016	Apr- jun 2017	Apr- jun 2016	Jan- jun 2017	Jan- jun 2016	Helår 2016
Rejlers Sverige	305,1	329,9	613,8	639,1	1 226,2	6,4	17,8	29,9	16,4	28,0	2,1	5,4	4,9	2,6	2,3
Rejlers Finland	113,5	97,5	232,3	189,1	389,4	3,7	3,1	14,2	3,4	15,0	3,3	3,2	6,1	1,8	3,9
Rejlers Norge	81,2	99,1	169,3	172,7	335,6	-15,9	2,1	-20,5	-5,7	-13,3	-19,6	2,1	-12,1	-3,3	-4,0
Rejlers Embriq	127,8	85,9	246,4	173,7	417,1	0,6	5,0	5,5	10,8	15,6	0,5	5,8	2,2	6,2	3,7
Koncern- gemensamt	6,8	5,5	14,0	11,2	22,7	-9,2	-5,4	-13,8	-8,3	-17,8	-	-	-	-	-
Elimineringar	-11,4	-9,7	-22,8	-18,4	-49,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	623,0	608,2	1 253,0	1 167,4	2 341,4	-14,4	22,6	15,3	16,6	27,5	-2,3	3,7	1,2	1,4	1,2
Finansnetto	-	-	-	-	-	-1,9	2,8	-3,2	2,2	5,3	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-16,3	25,4	12,1	18,8	22,2	-	-	-	-	-

NOT 7 Finansiella instrument

Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde, då löptiden för finansiella tillgångar och skulder är kort.

NOT 8 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

NOT 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser är i allt väsentligt oförändrade jämfört med föregående år.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	2016	Kv1 2017	Kv2 2017
Omsättning												
Sverige	267,2	276,7	233,9	321,2	1 099,0	309,2	329,9	252,9	334,2	1 226,2	308,7	305,1
Finland	83,5	86,1	70,5	96,3	336,4	91,6	97,5	85,4	114,9	389,4	118,8	113,5
Norge	81,0	80,1	64,2	73,2	298,5	73,6	99,1	74,8	88,1	335,6	88,1	81,2
Embriq	19,9	16,4	14,8	100,2	151,3	87,8	85,9	99,1	144,3	417,1	118,6	127,8
Koncerngemensamt mm	0,6	-2,8	-3,3	-4,2	-9,7	-3,0	-4,2	-11,9	-7,8	-26,9	-4,2	-4,6
Summa	452,2	456,5	380,1	586,7	1 875,5	559,2	608,2	500,3	673,7	2 341,4	630,0	623,0
Rörelseresultat												
Sverige	14,5	15,6	14,1	7,2	51,4	-1,4	17,8	2,1	9,5	28,0	23,5	6,4
Finland	4,6	4,7	2,0	7,6	18,9	0,3	3,1	5,4	6,2	15,0	10,5	3,7
Norge	0,3	0,2	4,5	-1,5	3,5	-7,8	2,1	-1,5	-6,1	-13,3	-4,6	-15,9
Embriq	4,2	2,2	1,2	1,7	9,3	5,8	5,0	2,1	2,7	15,6	4,9	0,6
Koncerngemensamt mm	-0,7	-2,6	-2,9	-5,9	-12,1	-2,9	-5,4	-3,2	-6,3	-17,8	-4,6	-9,2
Summa	22,9	20,1	18,9	9,1	71,0	-6,0	22,6	4,9	6,0	27,5	29,7	-14,4
Rörelsemarginal												
Sverige	5,4	5,6	6,0	2,2	4,7	-0,5	5,4	0,8	2,8	2,3	7,6	2,1
Finland	5,5	5,5	2,8	7,9	5,6	0,3	3,2	6,3	5,4	3,9	8,8	3,3
Norge	0,4	0,2	7,0	-2,0	1,2	-10,6	2,1	-2,0	-6,9	-4,0	-5,2	-19,6
Embriq	21,1	13,4	8,1	1,7	6,1	6,6	5,8	2,1	1,9	3,7	4,1	0,5
Koncerngemensamt mm	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	5,1	4,4	5,0	1,6	3,8	-1,1	3,7	1,0	0,9	1,2	4,7	-2,3
Antal medarbetare												
Sverige	1 016	1 018	1 022	1 173	1 173	1 163	1 082	1 089	1 090	1 090	1 070	1 066
Finland	447	464	482	482	482	500	501	497	526	526	572	582
Norge	236	230	231	239	239	249	240	249	244	244	239	236
Embriq	57	57	56	179	179	155	147	155	156	156	155	157
Koncerngemensamt mm	12	11	11	8	8	10	10	11	11	11	12	12
Summa	1 778	1 760	1 733	1 742	1 742	2 077	1 980	2 001	2 027	2 027	2 048	2 053

Nyckeltal

Rejlers använder från och med kvartal 1 2017 nyckeltalet justerad EBITA vilket är ett mått som Rejlers betraktar som relevant för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. Definitioner av nyckeltal finns nedan och i bolagets senaste årsredovisning.

MSEK	APR-JUN 2017	APR-JUN 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
IFRS nyckeltal					
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,89	1,39	0,71	0,93	1,03
Genomsnittligt antal aktier	16 538 053	12 921 721	14 729 887	12 921 721	12 921 721
Antal aktier vid periodens slut	18 087 909	12 921 721	18 087 909	12 921 721	12 921 721
Operationella nyckeltal					
Debiteringsgrad	76,8	73,2	75,3	72,7	73,0
Omsättning per årsanställd	314	311	634	595	1 208
Antal årsanställda	1 985	1 958	1 976	1 963	1 939
Antal medarbetare vid periodens slut	2 053	1 980	2 053	1 980	2 027
Alternativa nyckeltal					
Förvärvad tillväxt, %	1	30	2	30	22
Valutaeffekt, %	2	4	2	-1	-2
Organisk tillväxt, %	0	-2	4	0	4
Justerad EBITA	1,7	29,2	34,7	32,3	61,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster	-4,0	-3,0	-7,3	-6,0	-12,1
Jämförelsestörande poster	-12,1	-3,6	-12,1	-9,7	-21,5
Rörelseresultat (EBIT)	-14,4	22,6	15,3	16,6	27,5
Justerad EBITA-marginal, %	0,3	4,8	2,8	2,8	2,6
Nettoskuld	115,5	251,4	115,5	251,4	244,2
Nettoskuld/EBITDA, R12, ggr	1,6	2,8	1,6	2,8	2,4
Soliditet	52,2	40,1	52,2	40,1	40,6
Rörelseresultat per årsanställd, tkr	-7	12	8	8	14
Eget kapital per aktie vid periodens slut	40,81	40,1	40,81	40,1	41,50

Definitioner

Justerad EBITA

Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i relation till nettoomsättningen.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär och belopp och som dessutom är att betrakta som icke återkommande och sällan förekommande.

Rejlers är en av Nordens stora teknikkonsulter. 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 2016 omsatte Rejlers 2,3 miljarder kronor och B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari-september 2017 25 oktober 2017

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Peter Rejler, vd och koncernchef

tel. 070-602 34 24, e-post: peter.rejler@rejlers.se

Mikael Lingefelt, tf. finanschef

tel. 070-929 09 55, e-post: mikael.lingefelt@rejlers.se

REJLERS AB (publ)

Org nr 556349-8426, Box 30233, 104 25 Stockholm,

Tel 0771-780 000, Fax 08-654 33 39

E-post info@rejlers.se, www.rejlers.com/se