

Q4

**Bokslutskommuniké
januari – december
2017**



Förbättrad debiteringsgrad men otillräcklig lönsamhet

Fjärde kvartalet

- Omsättningen uppgick till 672,2 MSEK (673,7)
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till 0,9 %
- EBITA (just) uppgick till 17,9 MSEK (20,9) och justerad EBITA-marginal till 2,7 % (0,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) blev 9,3 MSEK (6,0) och rörelsemarginalen blev 1,4 % (0,9)
- Resultat efter skatt blev 6,7 MSEK (0,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning blev 0,38 kr (-0,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 19,9 MSEK (68,2)

Januari-december

- Omsättningen ökade med 5 % till 2 470,1 MSEK (2 341,4)
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till 4,1 %
- EBITA (just) uppgick till 55,2 MSEK (61,1) och justerad EBITA-marginal till 2,2 % (2,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) blev 25,1 MSEK (27,5) och rörelsemarginalen blev 1,0 % (1,2)
- Resultat efter skatt blev 11,7 MSEK (14,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning blev 0,71 kr (1,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -41,3 MSEK (41,2)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas



**Organisk omsättningstillväxt exklusive
valutakursförändringar uppgick för året till 4,1 %**

NYCKELTAL	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Omsättning	672,2	673,7	2 470,1	2 341,4
Organisk tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	0,9	7,1	4,1	4,1
EBITA	12,3	9,1	37,53	39,6
EBITA* (just)	17,9	61,1	55,2	61,1
EBITA-marginal* (just)	2,7	2,6	2,2	2,6
Rörelseresultat	9,3	6,0	25,1	27,5
Resultat efter skatt	6,7	0,0	11,7	14,0
Resultat per aktie före utspädning	0,38	-0,03	0,71	1,03
Resultat per aktie efter utspädning	0,38	-0,03	0,71	1,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19,9	68,2	-41,3	41,2
Nettoskuld/EBITDA rullande 12, ggr	2,5	3,4	2,5	3,4

* Från och med första kvartalet 2017 redovisar Rejlers EBITA (just) som operativt resultat. För definition se sid 18.

Kommentar av vd och koncernchef

Vi har under fjärde kvartalet fortsatt förändringsarbetet för att öka effektiviteten, sänka kostnadsbasen och framtidssäkra vår verksamhet. Debiteringsgraden har ökat i samtliga segment under kvartalet jämfört med föregående år. Omsättningen för det fjärde kvartalet sjönk något jämfört med föregående år medan resultatet påverkats negativt av betydande projektnedskrivningar och en arbetsdag mindre på våra marknader.

Fortsatt förändringsarbete

Förändringsarbete har präglat större delen av verksamhetsåret i syfte att öka effektiviteten och skapa en stabil grund för långsiktig och lönsam tillväxt. Under det fjärde kvartalet har vi genomfört en omorganisering av den svenska verksamheten där vi minskar antalet regioner från nio till fem för att på sikt sänka kostnadsbasen genom administrativa synergier.

Dämpad omsättningstillväxt

Den organiska omsättningstillväxten dämpades något och uppgick till 0,9 procent för det fjärde kvartalet. Det är segmenten Rejlers Finland, Rejlers Norge och Rejlers Embriq som har bidragit positivt, medan Rejlers Sverige redovisar en svagt negativ tillväxt under kvartalet, främst relaterat till avveckling av mindre lönsamma områden i den svenska verksamheten.

Tecken på förbättrad effektivitet

Kvartalets justerade EBITA uppgick till 17,9 MSEK (20,9) och har justerats med omstrukturingskostnader om 5,6 MSEK. Kvartalets EBITA har även belastats med projektnedskrivningar om 17,7 MSEK (7,9), främst inom infrastrukturverksamheten i Sverige. Vi ser en förbättring av rörelseresultatet i Rejlers Norge med 5,9 MSEK och i Rejlers Embriq med 8,3 MSEK jämfört med föregående kvartal. Debiteringsgraden har ökat i samtliga segment under kvartalet jämfört med föregående år och uppgår totalt till 76,4 procent (74,6), men vi lider fortfarande av svag lönsamhet inom vissa segment och enskilda affärer vilket ger en tydligt negativ resultatpåverkan. Lönsamheten har också påverkats negativt av en arbetsdag mindre i kvartalet.

God soliditet

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 19,9 MSEK (68,2), där förändringen jämfört med föregående år främst förklaras av det ojämna kassaflödet i Rejlers Embriq. Rejlers har en god soliditet och står väl rustad för att fortsätta det pågående effektiviseringsarbetet.

Efterfrågan på våra tjänster är fortsatt god inom samtliga segment och vi arbetar vidare mot våra finansiella mål genom en mer effektiv organisation och verksamhet.

Ny koncernchef

Viktor Svensson kommer att ta över rollen som vd och koncernchef den 22 februari. Viktor har lång erfarenhet och gedigen kompetens inom teknikonsultbranschen och därmed en betydande förståelse för Rejlers marknader och omvärld, vår strategi samt våra affärsområden.



"Efter totalt 16 år som vd och koncernchef lämnar jag om ett par veckor över ledartröjan till Viktor Svensson. Jag vill passa på att hälsa Viktor välkommen och samtidigt tacka alla kunder och medarbetare för alla fantastiska år på Rejlers."

Stockholm i februari 2018

Peter Rejler

Finansiell översikt

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

FJÄRDE KVARTALET OKTOBER - DECEMBER 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 673,7 MSEK (673,7), en minskning med 0,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 0,9 procent. I den svenska verksamheten minskar den organiska tillväxten, medan tillväxten i övriga verksamheter ökar organiskt.

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. Kvartalets justerade EBITA uppgick till 17,9 MSEK (20,9) och har justerats med omstrukturingskostnader om 5,6 MSEK. Justerad EBITA-marginal uppgick till 2,7 procent (0,6).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,3 MSEK (6,0). Försämringen förklaras dels av kalendereffekten med en arbetsdag mindre under kvartalet i Sverige, Norge och Finland, jämfört med föregående år. Kvartalets rörelseresultat har även belastats med projektnedskrivningar om totalt 17,7 MSEK (7,9), främst inom infrastrukturverksamheten i Sverige. I Rejlers Norge är det en förbättring av rörelseresultatet med 5,9 MSEK jämfört med föregående kvartal. Debiteringsgraden har ökat i samtliga segment under kvartalet, såväl jämfört med föregående år som första halvåret 2017.

Finansiella intäkter och kostnader

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

Skatt

Kvartalets skattekostnad uppgick till 3,5 MSEK (4,9). Den minskade skattekostnaden förklaras främst av sänkt skattesats i Norge.

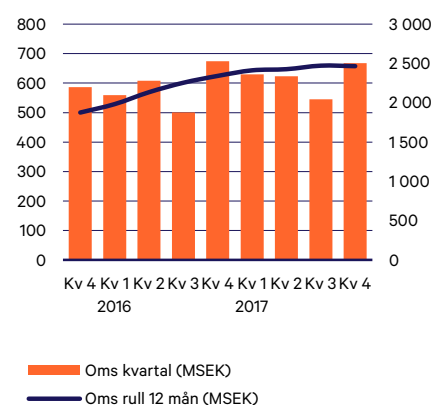
Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till 6,7 MSEK (0,0). Resultat per aktie uppgick till 0,38 (-0,03) SEK både före och efter utspädning.

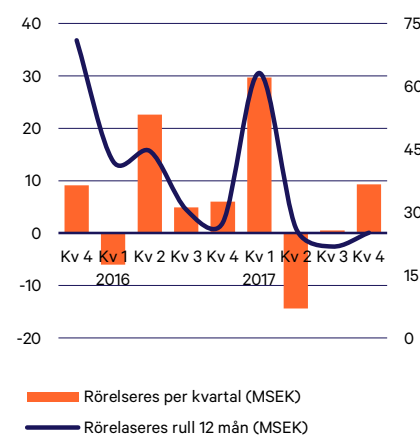
Kassaflöde

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 19,9 MSEK (68,2), vilket har påverkats av det ojämna kassaflödet i Rejlers Embriq.

OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER



RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER



PERIODEN JANUARI - DECEMBER 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 2 470,1 MSEK (2 341,4), en ökning med 5,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 4,1 procent. Det är framförallt segmenten Rejlers Finland och Rejlers Embriq som har bidragit till omsättningsökningen, medan Rejlers Norge och Rejlers Sverige redovisar en svagt negativ tillväxt.

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 minskade till 55,2 MSEK (61,1) och har justerats med omstruktureringskostnader om 17,7 MSEK (21,5). Justerad EBITA-marginal uppgick till 2,2 procent (2,6).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 25,1 MSEK (27,5). Rörelseresultat har påverkats av jämförelsestörande poster om 17,7 (21,5) MSEK avseende omstrukturering av verksamheterna i Sverige och Norge. Dessutom har den svenska verksamheten gjort projektnedskrivningar med 33,7 MSEK under året.

Finansiella intäkter och kostnader

Periodens finansiella intäkter uppgick till 4,1 MSEK (7,1) och avser främst valutakursomräkningar. De finansiella kostnaderna uppgick till 7,7 MSEK (12,4) och är främst hänförliga till räntekostnader och valutakursomräkningar.

Skatt

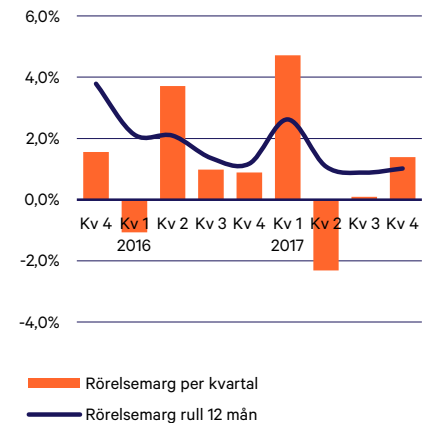
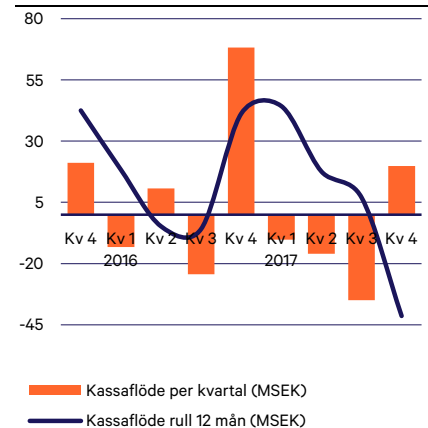
Periodens skattekostnad uppgick till 9,8 MSEK (8,2), motsvarande en effektiv skattesats på 46 procent (37). Årets skattekostnad påverkas av ökade ej avdragsgilla kostnader och skatteeffekt av ej redovisad uppskjuten skatt på årets skattemässiga underskott samt sänkt skattesats i Norge.

Periodens resultat efter skatt

Periodens resultat efter skatt uppgick till 11,7 MSEK (8,2). Resultat per aktie uppgick till 0,71 (1,03) SEK både före och efter utspädning.

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om -41,3 MSEK (41,2), till stor del beroende på förlusterna i Norge samt det ojämna kassaflödet i Rejlers Embriq.

RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL OCH RULLANDE 12 MÅNADER**KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN**

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 20,3 MSEK jämfört med 64,9 MSEK den 31 december 2016. Förändringen av likvida medel har bland annat påverkats av amorteringar med 128,3 MSEK. Den nyemission som genomfördes under mars/april stärkte kassan med 192,0 MSEK efter avdragna emissionskostnader.

Räntebärande skulder har minskat med 121,6 MSEK jämfört med den 31 december 2016 och uppgick vid periodens utgång till 187,5 MSEK. Nettoskulden uppgick till 167,2 MSEK jämfört med 244,2 per den 31 december 2016. Per den 31 december 2017 har bolagets långfristiga skulder klassificerats som kortfristiga till följd av att refinansiering måste ske under fjärde kvartalet 2018. Refinansieringsförhandlingar pågår och bedöms vara avslutade före årsredovisningens avgivande. Nettoskuld i förhållande till EBITDA uppgick vid periodens utgång till 2,5 jämfört med 3,4 den 31 december 2016. Soliditeten uppgick till 52,7 procent, jämfört med 40,6 per den 31 december 2016.

Eget kapital per aktie uppgick till 40,77 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.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,2 MSEK (9,8) 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 29,5 MSEK (33,8). Investeringar i dotterbolag och rörelser uppgick till 27,7 MSEK (29,5). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 46,1 MSEK (44,2).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden ökade till 75,2 procent (73,0), främst som en följd av en högre beläggning i Finland och Sverige.

Medarbetare

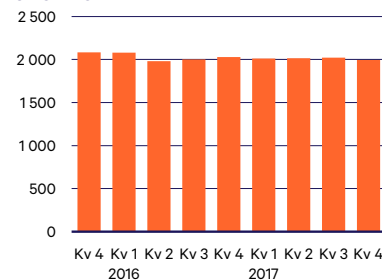
Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 1 994 (2 027). Antal årsanställda uppgick till 1 921 (1 939). 2 (21) medarbetare i Finland och 11 (5) i Norge var permitterade vid periodens slut.

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under delårsperioden till 37,1 MSEK (22,7) och resultat efter skatt uppgick till 14,5 MSEK (3,1).

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. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

**ANTAL MEDARBETARE VID PERIODENS
UTGÅNG**

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET OCH EFTER PERIODENS SLUT**Rejlers förvärvar inom bygg- och fastighet i Finland**

Rejlers Finland har förvärvat Insinööritoimisto R.J.Virta Oy, ett teknikkonsultföretag inom VVS, bygg och automation som har verksamhet i hela Finland. Företaget omsätter 850 000 euro och kommer att integreras som ett dotterbolag till Rejlers Oy.

Ny vd och koncernchef för Rejlers

Styrelsen i Rejlers AB har utsett Viktor Svensson till ny vd och koncernchef för Rejlers. Viktor tillträder den 22 februari 2018. Viktor kommer närmast från ÅF där han sedan 15 år tillbaka arbetat i flera olika roller, de senaste åren som divisionschef för ÅF Technology. Peter Rejler kvarstår i bolaget och kommer att föreslås som styrelseordförande i bolaget vid årsstämman 2018.

VÄSENTLIGA UPPDRAG UNDER FJÄRDE KVARTALET**Rejlers samordnar geografisk datahantering för stamnätet i norra Sverige**

Rejlers har under det senaste året vunnit 4 uppdrag inom område GIS – geografiska informationssystem, för Svenska kraftnät. Rejlers samlar in och analyserar information rörande geografi, miljö, kultur och terräng som är viktiga beslutsunderlag för Svenska kraftnät i deras projekt för stationer och kraftledningar. I det senaste uppdraget har Rejlers en nyckelroll för samordningen av digital geografisk informationshantering för alla projekt i norra Sverige för Svenska kraftnät.

Rejlers Norge lanserar nytt IT-samarbete för eltillsyn

Det nya IT-systemet för eltillsyn har utvecklats av Cubit AS, som ägs av IT-företaget Miles. Rejlers har följt arbetet noga och bidragit i flera testomgångar. Rejlers Norge och Cubit AS har nu ingått ett avtal om att erbjuda en totallösning för eltillsynstjänster på hela den norska marknaden.

Rejlers Embriq tecknar avtal med Dolphin Drilling

Rejlers Embriq har tecknat ett treårigt avtal med Dolphin Drilling, ett bolag i Fred Olsen koncernen. Kontraktet omfattar leverans och drift av IT-tjänster inklusive plattform, nätverk och support/kundcenter.

Rejlers Finland vinner uppdrag för Päijänne-Tavastlands centralsjukhus

Rejlers ansvarar för projekteringen av el-, tele-, informations- och säkerhetssystem samt för belysningsplaneringen när Päijänne-Tavastlands centralsjukhus byggs ut.

ÖVRIG INFORMATION**Rejlers aktie**

Sista betalkurs för Rejlers serie B per den 29 december 2017 var 56,75 kr per aktie, en minskning med 31 procent jämfört med den 30 december 2016. Den 7 februari 2018 var sista betalkurs för Rejlers aktie av serie B 51,80 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 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. 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. Aktiekapitalet har efter emissionen ökat med 10 332 376 kr från 25 843 442 kr till 36 175 818 kr.

Segment Rejlers Sverige

Förändringsarbetet inom Rejlers Sverige fortgår genom avveckling av olönsamma områden och satsningar på digitalisering av våra ingenjörstjänster och framtidens energiförsörjning. Under kvartalet har vi genomfört en omorganisering där vi minskar antalet regionkontor från nio till fem för att på sikt ytterligare sänka kostnadsbasen genom administrativa synergier och samlokalisering.

Nettoomsättningen uppgick till 331,3 MSEK (334,2) i det fjärde kvartalet, en minskning med 0,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -0,9 procent. En fortsatt god utveckling inom bygg, energi och ICT/Telekom samt en marginellt högre debiteringsgrad kunde inte fullt ut kompensera för under året avvecklade verksamheter.

Justerad EBITA minskade till 16,0 MSEK (22,6), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,8 procent (6,8) där nedgången i huvudsak förklaras av projektnedskrivningar om totalt 17,7 MSEK, främst inom infrastrukturverksamheten. Det pågående förändringsarbetet har resulterat i en förbättrad effektivitet inom flera affärsområden och debiteringsgraden har ökat något under kvartalet, jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 9,1 MSEK (9,5), motsvarande en rörelsemarginal om 2,7 procent (2,8).

Kalendereffekten i fjärde kvartalet var negativ med en dag jämfört med motsvarande period föregående år.

NYCKELTAL	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Omsättning, MSEK	331,3	334,2	1 202,0	1 226,2
Justerad EBITA, MSEK	16,0	22,6	55,2	54,6
Justerad EBITA-marginal, %	4,8	6,8	4,6	4,5
Rörelseresultat, MSEK	9,1	9,5	40,1	28,0

Segment Rejlers Finland

Rejlers Finland upplever förbättrade marknadsförhållanden med ett ökat offentligt och privat byggande samt en positiv utveckling för verksamheterna inom energi, industri och infrastruktur. Under fjärde kvartalet förvärvades Insinööritoimisto R.J.Virta Oy, ett teknikonsultföretag inom VVS, bygg och automation.

Nettoomsättningen uppgick till 129,3 MSEK (114,9) i det fjärde kvartalet, en ökning med 12,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten förklaras främst av de generellt mer gynnsamma marknadsförutsättningarna och den arbetsrättsliga förlängningen av arbetstiden med en halvtimme per medarbetare och vecka. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 9,6 procent.

Justerad EBITA steg till 7,6 MSEK (6,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,9 procent (6,0).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 7,0 MSEK (6,2), motsvarande en rörelsemarginal om 5,4 procent (5,4). Det förbättrade resultatet förklaras främst av en högre debiteringsgrad som en följd av en generellt högre efterfrågan på våra tjänster.

Kalendereffekten i fjärde kvartalet var negativ med en dag jämfört med motsvarande period föregående år.



NYCKELTAL	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Omsättning, MSEK	129,3	114,9	468,0	389,4
Justerad EBITA, MSEK	7,6	6,9	32,0	17,7
Justerad EBITA-marginal, %	5,9	6,0	6,8	4,5
Rörelseresultat, MSEK	7,0	6,2	29,3	15,0

Segment Rejlers Norge

Rejlers Norge har en längre tid präglats av lönsamhetsproblem som en följd av låg effektivitet i några större telekomuppdrag. Thomas Pettersen, vd för Rejlers Embriq AS, utsågs tidigare under året som ansvarig för hela Rejlers norska verksamhet. Genom förändringen förväntar vi oss både affärsmässiga och administrativa synergier mellan verksamheterna Rejlers Norge och Rejlers Embriq.

Under fjärde kvartalet fortsatte arbetet inom åtgärdsprogrammet, med ytterligare neddragningar av administrativ personal och personal inom telekomverksamheten, för att sänka kostnadsbasen och förbättra lönsamheten.

Nettoomsättningen uppgick till 87,1 MSEK (88,1) i det fjärde kvartalet, en minskning med 1,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Nedgången förklaras främst av en generellt låg beläggning och personalneddragningar inom vissa mindre lönsamma delar av verksamheten. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 4,8 procent.

Justerad EBITA uppgick till 1,2 MSEK (-5,3), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 1,4 procent (-6,0).

Rörelseresultatet för kvartalet vände till positivt och uppgick till 0,4 MSEK (-6,1), motsvarande en rörelsemarginal om 0,5 procent (-6,9). Resultatet har påverkats positivt av personalneddragningar, samlokalisering samt en mer effektiv drift inom ICT/telekomverksamheten. Debiteringsgraden ökade kraftigt under kvartalet, jämfört med föregående år.

Kalendereffekten i fjärde kvartalet var negativ med en dag jämfört med motsvarande period föregående år.



NYCKELTAL	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Omsättning, MSEK	87,1	88,1	320,0	335,6
Justerad EBITA, MSEK	1,2	-6,1	-14,7	-10,2
Justerad EBITA-marginal, %	1,4	-6,0	-4,6	-3,0
Rörelseresultat, MSEK	0,4	-6,1	-25,6	-13,3

Segment Rejlers Embriq

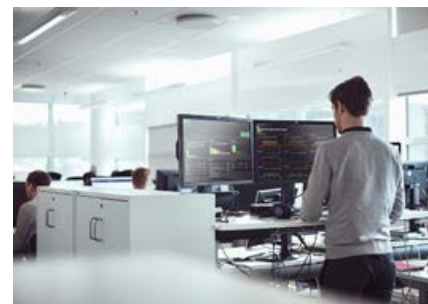
Rejlers Embriq har en stark position på en växande marknad inom energisektorn och erbjuder ett komplett utbud av produkter, IT-tjänster och lösningar inom energi, infrastruktur och energimåttjänster i de nordiska länderna. Under kvartalet har utrollningen av smarta elmätare inom Netalliansen fortsatt med ökande intäkter från associerade driftsavtal. Konceptet Connected Stores har mottagits väl av kunderna och innebär en digitalisering av detaljhandeln som ska leda till minimala varulager, optimal logistik och minskade utsläpp.

Nettoomsättningen uppgick till 145,5 MSEK (144,3) i det fjärde kvartalet, en uppgång med 0,8 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 0,7 procent.

Justerad EBITA steg till 6,0 MSEK (2,7), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,1 procent (1,9).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 6,0 MSEK (2,7), motsvarande en rörelsemarginal om 4,1 procent (1,9). Uppstartskostnader relaterade till leveransen av smarta elmätare till Nettalliansen och satsningen inom Connected Stores medför en initial marginalpress, vilken väntas avta under kommande år.

Kalendereffekten i fjärde kvartalet var negativ med en dag i både Norge och Sverige, jämfört med motsvarande period föregående år.



NYCKELTAL	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Omsättning, MSEK	145,5	144,3	519,9	417,1
Justerad EBITA, MSEK	6,0	2,7	9,2	15,6
Justerad EBITA-marginal, %	4,1	1,9	1,8	3,7
Rörelseresultat, MSEK	6,0	2,7	9,2	15,6

Undertecknad 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 8 februari 2018 Rejlers AB (publ).

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 kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 februari 2018 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	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	672,2	673,7	2 470,1	2 341,4
Personalkostnader	-381,7	-392,2	-1 448,9	-1 453,7
Övriga externa kostnader	-269,7	-262,7	-950,3	-816,4
Av- och nedskrivningar	-11,6	-13,0	-46,1	-44,2
Andelar i intressebolag	0,1	0,2	0,3	0,4
Rörelseresultat	9,3	6,0	25,1	27,5
Finansnetto	0,9	-2,6	-3,6	-5,3
Resultat efter finansnetto	10,2	3,4	21,5	22,2
Skatt	-3,5	-3,4	-9,8	-8,2
Periodens resultat	6,7	0,0	11,7	14,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	6,4	-0,3	11,7	13,3
Aktieägare utan bestämmande inflytande	-0,3	0,3	0,0	0,7
Genomsnittligt antal aktier	18 087 909	12 921 721	16 417 744	12 921 721
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,38,	-0,03	0,71	1,03

Rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Periodens resultat	6,7	0,0	11,7	14,0
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferenser av utlandsverksamhet, netto efter skatt	1,2	-2,9	-5,7	28,5
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärderingar av nettopensionsskuld	-4,9	4,3	-3,5	4,3
Summa övrigt totalresultat	-3,7	1,4	-9,2	32,8
Periodens totalresultat	-3,0	1,4	2,5	46,8

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2017	31 DEC 2016
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	443,8	432,6
Övriga immateriella tillgångar	121,7	121,8
Materiella tillgångar	32,1	37,5
Övriga anläggningstillgångar	51,7	47,6
Summa anläggningstillgångar	649,3	639,5
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	747,6	656,0
Likvida medel	20,3	64,9
Summa omsättningstillgångar	767,9	720,9
Summa tillgångar	1 417,2	1 360,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget	737,4	536,2
Innehav utan bestämmande inflytande	8,9	16,0
Summa eget kapital	746,3	552,2
Långfristiga skulder		
Avsättningar till pension	28,8	20,7
Räntebärande långfristiga skulder ¹⁾	5,4	155,0
Övriga långfristiga skulder	48,7	50,9
Summa långfristiga skulder	82,9	226,6
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	153,3	133,4
Övriga kortfristiga skulder	434,7	448,2
Summa kortfristiga skulder	588,0	581,6
Summa skulder och eget kapital	1 417,2	1 360,4

¹⁾ Per den 31 december 2017 har bolagets långfristiga skulder klassificerats som kortfristiga till följd av att refinansiering måste ske under fjärde kvartalet 2018. Refinansieringsförhandlingar pågår och bedöms vara avslutade före årsredovisningens avgivande.

Förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	31 DEC 2017	31 DEC 2016
Eget kapital vid periodens ingång	552,2	524,8
Periodens totalresultat	2,5	46,8
Minoritetens andel i förvärvade bolag		6,9
<i>Förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna</i>		
Utdelning	-0,5	-26,3
Nyemission	192,1	-
Summa förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna	191,6	-26,3
Eget kapital vid periodens slut	746,3	552,2
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	737,4	536,2
Innehav utan bestämmande inflytande	8,9	16,0
Totalt	746,3	552,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	18,8	12,2	70,9	70,5
Betald skatt	8,5	15,7	-8,3	-21,0
Förändring av rörelsekapital	-7,4	40,3	-103,9	-8,3
Kassaflöde från löpande verksamhet	19,9	68,2	-41,3	41,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-15,5	-40,7	-66,7	-71,5
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7,1	-7,2	63,2	-19,9
Periodens kassaflöde	-2,7	20,3	-44,8	-50,2
Likvida medel vid periodens början	22,8	45,2	64,9	108,8
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,6	0,2	6,3
Likvida medel vid periodens slut	20,3	64,9	20,3	64,9

Nettoskuld

MSEK	31 DEC 2017	31 DEC 2016
Räntebärande långfristiga skulder	5,4	155,0
Räntebärande kortfristiga skulder	153,3	133,4
Pensionsskuld	28,8	20,7
Likvida medel	-20,3	-64,9
Summa	167,2	244,2

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
Omsättning	11,6	5,6	37,1	22,7
Personalkostnader	-4,7	-4,0	-19,3	-15,0
Övriga externa kostnader	-19,7	-7,7	-44,0	-23,6
Avskrivningar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,7
Rörelseresultat	-12,9	-6,2	-26,5	-16,6
Finansnetto	26,1	8,5	27,5	10,7
Resultat efter finansnetto	13,2	2,3	1,0	-5,9
Bokslutsdispositioner	13,7	9,0	13,7	8,8
Skatt	-0,2	0,0	-0,2	0,2
Resultat efter skatt	26,7	11,3	14,5	3,1

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

Balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2017	31 DEC 2016
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella tillgångar	0,6	0,4
Finansiella tillgångar	391,9	402,4
Summa anläggningstillgångar	392,5	402,8
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	261,8	142,7
Likvida medel	0,9	50,2
Summa omsättningstillgångar	262,7	192,9
Summa tillgångar	655,2	595,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	432,8	226,4
Obeskattade reserver	8,3	22,0
Långfristiga skulder ¹⁾	1,6	152,1
Kortfristiga skulder	212,5	195,2
Summa skulder och eget kapital	655,2	595,7

1) Per den 31 december 2017 har bolagets långfristiga skulder klassificerats som kortfristiga till följd av att refinansiering måste ske under fjärde kvartalet 2018. Refinansieringsförhandlingar pågår och bedöms vara avslutade före årsredovisningens avgivande.

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, infrastruktur samt ICT/Telekom.

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. Upplýsingar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Bolaget har genomfört en analys av effekterna från IFRS 9 och IFRS 15. Det är bolagets bedömning att implementeringen av dessa nya standarder, utöver utökade upplýsingar, inte kommer att få betydande effekter.

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	Q4 17	Q4 16	2017	2016
Omstruktureringskostnader	5,6	11,8	17,7	21,5

Not 5 Rörelseförvärv

Rejlers har den 24 februari förvärvat tillgångarna i Sähkölinna Oy. Den 2 november förvärvades 100 procent av aktierna i Insinöörtoimisto RJ Virta Oy. Den 5 maj förvärvades resterande 49 procent av aktierna i CMN Service Oy. Efter den transaktionen äger Rejlers 100 procent av bolaget. I juli förvärvades tillgångarna i Infrakonsult Syd AB.

Förvärven har hittills under året bidragit med 41,7 MSEK till omsättningen och 6,3 MSEK till rörelseresultatet.

Om rörelserna varit ägda sedan den 1 januari så hade de bidragit med en omsättning på 50,7 MSEK och ett rörelseresultat på 9,0 MSEK.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

MSEK	JAN – DEC
	Totalt
Anläggningstillgångar	0,3
Omsättningstillgångar	0,6
Likvida medel	2,8
Övriga kortfristiga skulder	-1,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2,0
Goodwill	7,1
Kundvärden	1,4
Uppskjuten skatt på immateriella tillgångar	0,3
Köpeskilling, likvida medel	10,1
Avgår:	
Likvida medel i förvärvade bolag	-2,8
Netto kassautflöde under perioden	7,3

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 inkråmsförvärv), 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, %			
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rejlers Sverige	331,3	334,2	1 202,0	1 226,2	9,1	9,5	40,1	28,0	2,7	2,8	3,3	2,3
Rejlers Finland	129,3	114,9	468,0	389,4	7,0	6,2	29,3	15,0	5,4	5,4	6,3	3,9
Rejlers Norge	87,1	88,1	320,0	335,6	0,4	-6,1	-25,6	-13,3	0,5	-6,9	-8,0	-4,0
Rejlers Embriq	145,5	144,3	519,9	417,1	6,0	2,7	9,2	15,6	4,1	1,9	1,8	3,7
Koncern-gemensamt	11,6	5,6	37,1	22,7	-13,2	-6,3	-27,9	-17,8	-	-	-	-
Elimineringar	-32,6	-13,4	-76,9	-49,6	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	672,2	673,7	2 470,1	2 341,4	9,3	6,0	25,1	27,5	1,4	0,9	1,0	1,2
Finansnetto	-	-	-	-	0,9	-2,6	-3,6	5,3	-	-	-	-
Resultat före skatt	-	-	-	-	10,2	3,4	21,5	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.

NOT 10 Årsstämma

Årsstämman kommer att äga rum i Lindhagens konferenscenter, Lindhagensgatan 126 i Stockholm den 7 maj 2018.

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

NOT 11 Utdelningsförslag

Rejlers långsiktiga policy är att cirka 50 procent av bolagets resultat efter skatt ska delas ut. Utdelningspolicyn står fast men mot bakgrund av bolagets finansiella situation så föreslår styrelsen för Rejlers årsstämma att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.

Förra året lämnades inte heller någon utdelning.

Kvartalsöversikt

MSEK	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017
Omsättning														
Sverige	267,2	276,7	233,9	321,2	1099,0	309,2	329,9	252,9	334,2	1226,2	308,7	305,1	256,9	331,3
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	106,4	129,3
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	63,6	87,1
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	128,0	145,5
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	-10,0	-21,0
Summa	452,2	456,5	380,1	586,7	1875,5	559,2	608,2	500,3	673,7	2341,4	630,0	623,0	544,9	672,2
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	1,1	9,1
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	8,1	7,0
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	-5,5	0,4
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	-2,3	6,0
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	-0,9	-13,3
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	0,5	9,3
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	0,4	2,7
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	7,6	5,4
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	-8,6	0,5
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	-1,8	4,1
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	0,1	1,4
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	1 056	1 048
Finland	447	464	482	482	482	500	501	497	526	526	535	545	562	573
Norge	236	230	231	239	239	249	240	249	244	244	239	236	229	202
Embriq	57	57	56	179	179	155	147	155	156	156	155	157	164	159
Koncerngemensamt mm	12	11	11	8	8	10	10	11	11	11	12	12	12	12
Summa	1778	1760	1733	1742	1742	2 077	1980	2 001	2 027	2 027	2 011	2 016	2 023	1 994

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	OKT-DEC 2017	OKT-DEC 2016	JAN-DEC 2017	JAN-DEC 2016
IFRS nyckeltal				
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,38	-0,03	0,71	1,03
Genomsnittligt antal aktier	18 087 909	12 921 721	16 417 744	12 921 721
Antal aktier vid periodens slut	18 087 909	12 921 721	18 087 909	12 921 721
Operationella nyckeltal				
Debiteringsgrad	76,4	74,6	75,2	73,0
Omsättning per årsanställd	351	349	1 286	1 208
Antal årsanställda	1 915	1 929	1 921	1 939
Antal medarbetare vid periodens slut	1 994	2 027	1 994	2 027
Alternativa nyckeltal				
Förvärvad tillväxt, %	2,0	4,3	2,1	22
Valutaeffekt, %	-3,8	3,5	-0,9	-2
Organisk tillväxt, %	0,9	7,1	4,1	4
Justerad EBITA	17,9	20,9	55,2	61,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster	-3,0	-3,1	-12,4	-12,1
Jämförelsestörande poster	-5,6	-11,8	-17,7	-21,5
Rörelseresultat (EBIT)	9,3	6,0	25,1	27,5
Justerad EBITA-marginal, %	2,7	0,6	2,2	2,6
Nettoskuld	167,2	244,2	167,2	244,2
Nettoskuld/EBITDA, R12, ggr	2,5	3,4	2,5	3,4
Soliditet	52,7	40,6	52,7	40,6
Rörelseresultat per årsanställd, tkr	5	3	13	14
Eget kapital per aktie vid periodens slut	40,77	41,50	40,77	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, infrastruktur samt ICT/Telekom. Hos oss möter du specialiserade ingenjörer med bredd, spets och inte minst energi som skapar resultat. Vi fortsätter att växa och finns idag på 80 orter runt om i Sverige, Finland och Norge. År 2017 omsatte Rejlers 2,5 miljarder kronor och B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari-mars 2018	7 maj 2018
Årsstämma 2018	7 maj 2018
Delårsrapport januari-juni 2018	26 juli 2018
Delårsrapport januari-september 2018	25 oktober 2018

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