

"Vi ökar aktieägarvärdet
genom ett effektivare,
växande och mer lärande Rejlers."

REJLERS

HOME OF THE
LEARNING MINDS



JANUARI-MARS

- Nettoomsättningen ökade med 21,5% till 741,7 MSEK (610,4)
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till 6,3% (-0,4)
- EBITA ökade till 44,3 MSEK (38,7), och EBITA-marginalen uppgick till 6,0% (6,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36,6 MSEK (35,5) och rörelsemarginalen uppgick till 4,9% (5,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 26,3 MSEK (28,2)
- Finansnettot uppgick till -3,7 MSEK (0,7) påverkat av omräkning av lån i EUR med -7 MSEK. Lånet avser finansiering av förvärvet från Neste
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,34 (1,55) och efter utspädning till SEK 1,31 (1,55)
- Styrelsen föreslår sänkt utdelningsförslag till stämman 22 april, 1,50 (1,00) kronor per aktie, istället för tidigare föreslagna 2,25 kronor per aktie

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Rejlers byter styrsystem åt Stockholm Exergi

Uppdraget omfattar styrsystemsbyten för ett antal pumpstationer i bolagets södra produktionsområde och är en del i ett långsiktigt automationsprogram för att modernisera och skapa ett enhetligt system. Projektet beräknas pågå under hela 2020 där Rejlers står för leverans av projektledning, projektering, programmering, konstruktion samt driftsättning.

Jesper Börjesson är utsedd till Head of Learning på Rejlers

Jesper Börjesson, tidigare journalist på TV4, började på Rejlers i den nya rollen som Head of Learning. Jesper kommer leda satsningen på Rejlers Play, ett av flera initiativ för att stärka Rejlers kunskapsspridning internt och externt. En satsning som är i linje med bolagets vision, Home of the Learning Minds.

Rejlers får utökat förtroende av SSAB i Luleå

Uppdraget omfattar elprojektering av det nya styrsystemet som reglerar gasbehandlingen vid koksverket samt för de nya ställverken. Rejlers ansvarar även för att säkerställa hög kvalitet när de nya systemen tas i drift.

Lyckade förvärv i Finland

Rejlers förvärvade under kvartalet bolagen Delta-KN Oy och RR Management Oy. Förvärven är i linje med Rejlers tillväxtstrategi och innebär att bolaget stärker sitt erbjudande i Finland.

Flera nya avtal i Norge

Inom bygg- och fastighetsbranschen finns ett stort intresse för Rejlers tjänster och flera nya avtal slöts bland annat med Vedal, JM och Selvaag. Inom branschområdet Industry, där Rejlers Norge levererar tjänster inom IT och digitalisering, slöts också avtal med flera nya kunder, såsom Kavli i Norge.

JANUARI-MARS:

741,7

Nettoomsättning, MSEK

44,3

EBITA, MSEK

1,34

Resultat per aktie
före utspädning, SEK



Starkt resultat i kvartal ett

KOMMENTAR AV VD OCH KONCERNCHEF

Under årets första kvartal visar Rejlers en stark omsättnings- och resultattillväxt. Kvartalets EBITA-resultat om 44,3 (38,7) MSEK är bolagets bästa kvartalsresultat hittills. En högre effektivitet kan noteras i koncernen efter de senaste två årens omstruktureringar. Den pågående covid-19-pandemin påverkade oss negativt till viss del i mars. Vi anpassar nu verksamheten snabbt för att begränsa effekterna i kommande kvartal.

Tillväxt och ökad marginal

Rejlers växte med drygt 20 procent i första kvartalet, varav drygt 6 procent är organisk tillväxt. Generellt sett gick våra verksamheter inom områdena Energi, Fastigheter och Infrastruktur starkast i kvartalet. Inom vår industriverksamhet blev marknaden tuffare i spåren av pandemin. Sett till våra segment var det i kvartalet särskilt glädjande att notera Rejlers Norges marginalökning till 8,0 (7,5) procent. Samtliga våra segment har de senaste åren etablerat sig på högre marginalnivåer och effektiviseringsarbetet fortgår.

Pandemin påverkade i mars

Från och med mars har den globala och nordiska ekonomin skakats om av pandemin. Självklart följer Rejlers myndigheters beslut och rekommendationer där vi verkar. Vi sätter våra medarbetares och våra kunders medarbetares hälsa och välmående högst. Negativ ekonomisk påverkan har främst märkts inom våra verksamheter med fokus på tillverkande industri i Norden. Övriga verksamhetsområden har stått relativt starka. Rejlers har en väl diversifierad kundportfölj mot både privat och offentlig sektor. Många av våra projekt är samhällsviktiga och kommer därför att prioriteras även i den rådande situationen. I den mån det går, för vi över resurser från mer utsatta konsultområden till mindre utsatta.

Snabbt agerande

Det är i dagsläget omöjligt att förutse exakt påverkan av pandemin. Rejlers anpassar nu organisationen och ett antal medarbetare kommer omfattas av åtgärder. Vi har även aktiverat korttidspermitteringar i Sverige, Norge och Finland samt genomfört andra kostnadssänkningar för återstoden av året. Vi har agerat snabbt för att ställa om till marknadens nya förutsättningar och utesluter inte ytterligare åtgärder om det behövs. Sammantaget beräknas vidtagna strukturåtgärder ge upphov till engångskostnader om 10-15 MSEK i det andra kvartalet.

Personliga reflektioner

Utöver de tunga konsekvenser sjukdomen har för drabbade individer, familjer och samhället i stort, kommer pandemin oundvikligen få en inverkan på Rejlers marknad – åtminstone under de närmaste två kvartalen. Jag vill ändå understryka att den omstrukturering som vi befinner oss i sedan början på 2018 fortsätter genom pandemin. Den övergripande målsättningen att skapa ett effektivare, mer lönsamt och lärande Rejlers till 2025 kvarstår.

Stockholm den 22 april 2020

Viktor Svensson

”Den övergripande
målsättningen att skapa
ett effektivare, mer
lönsamt och lärande
Rejlers till 2025
kvarstår.”



REJLERS

Vi är på väg

STRATEGI

- **Tillväxt:** Dubblera Rejlers storlek fram till 2025, genomsnittlig tillväxt på 10 % per år
- **Marknad:** Extra fokus på Energi, en katalysator för framtida tillväxt
- **Erbjudande:** Öka andelen projekt och helhetslösningar
- **Geografi:** Kontinuerligt växa i Sverige, Finland och Norge plus en ny marknad fram till 2025

VISION

- **Home of the learning minds**

Rejlers är en plattform för kontinuerligt lärande, utveckling och tillväxt. På så vis kommer vi att ligga i utvecklingens framkant, kunna attrahera de bästa talangerna, upprätthålla ett konkurrenskraftigt nätverk och säkra lönsamheten.

FINANSIELLA MÅL

10 / 10 / 😊

- 10 % EBITA-marginal
- 10 % genomsnittlig årlig tillväxt

KÄRNVÄRDEN

**OPEN SOURCE
CULTURE**

**LOVE ^{the}
CHALLENGE**

**BRILLIANT
NETWORKS**



**HOME ^{of the}
LEARNING
MINDS**

Finansiell översikt

JANUARI–MARS 2020

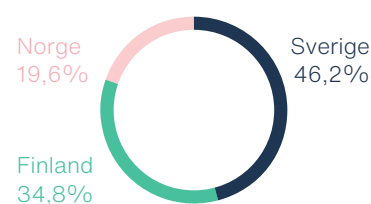
Intäkter och resultat

Nettoomsättningen ökade till 741,7 MSEK (610,4), en ökning med 21,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 6,3 procent.

Kvartalets EBITA ökade till 44,3 MSEK (38,7). EBITA-marginalen uppgick till 6,0 procent (6,3). Ökningen av EBITA hänförs till fler anställda och lägre kostnader. Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 36,6 MSEK (35,5) och rörelsemarginalen till 4,9 procent (5,8). EBIT är påverkat av förvärvskostnader med 0,9 MSEK.

Kvartalets finansiella intäkter uppgick till 9,1 MSEK (3,3) och avser främst valutakursomräkningar. De finansiella kostnaderna uppgick till 12,8 MSEK (2,6) och är främst hänförliga till räntekostnader och valutakursomräkningar. Förvärvet från Neste finansierades med lån i EUR, vilken har stärkts under perioden och därmed påverkat valutaomräkningen med -7 MSEK. Räntekostnaden har påverkats av IFRS 16 Leasing med 1,4 MSEK (0,1). Kvartalets skattekostnad uppgick till 6,6 MSEK (8,0).

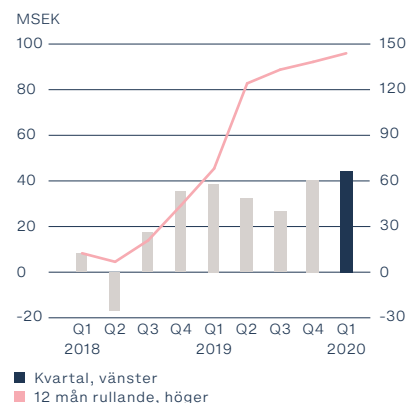
OMSÄTTNING PER LAND Q1, %



NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA, MSEK



NYCKELTAL

	Jan–Mar 2020	Jan–Mar 2019	Jan–Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	741,7	610,4	2 557,1
Organisk tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	6,3	-0,4	8,2
EBITA, MSEK	44,3	38,7	138,0
EBITA-marginal, %	6,0	6,3	5,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	36,6	35,5	103,5
Resultat efter skatt, MSEK	26,3	28,2	77,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,34	1,55	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,31	1,55	4,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	47,0	84,7	245,9
Nettoskuld/EBITDA rullande 12*, ggr	1,4	2,5	1,5

* Nettoskulden/EBITDA rullande 12 exkl IFRS 16 Leasing är 0,9.

JANUARI–MARS 2020

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 47,0 MSEK (84,7) inklusive IFRS 16 Leasing. Kassaflödet från rörelsen är påverkat av omräkning av lån i EUR och minskade rörelseskulder. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 121,4 MSEK jämfört med 142,0 MSEK den 31 december 2019. Minskningen hänförs till investeringar i IT-system, förvärv samt inventarier.

Räntebärande skulder har minskat med 24,1 MSEK jämfört med den 31 december 2019 och uppgick vid periodens utgång till 523,4 MSEK, se sid 15. Leasingdelen, med hänsyn till IFRS 16 Leasing av räntebärande skulder uppgår till 239,3 MSEK och har minskat med 17 MSEK jämfört med 31 december 2019. Kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 107,5 MSEK och långfristiga skulder uppgår till 103,7 MSEK. Fördelningen mellan korta och långa skulder är anpassad för att uppnå en effektiv räntenivå.

Nettoskulden uppgick till 402,0 MSEK jämfört med 405,5 per den 31 december 2019. Även nettoskulden är påverkad av leasingeffekten, se sid 15. Nettoskuld i förhållande till EBITDA rullande 12 uppgick vid periodens utgång till 1,4 jämfört med 1,5 den 31 december 2019. Nettoskulden i förhållande till EBITDA rullande 12 exkl IFRS 16 Leasing är 0,9. Kovenantrapportering till Danske Bank inkluderar proforma EBITDA för förvärv för 12 månader, vilket medför en positiv effekt på kovenanten. Soliditeten uppgick till 45,9 procent, jämfört med 44,2 per den 31 december 2019.

Eget kapital per aktie uppgick till 48,48 SEK vid periodens utgång jämfört med 47,25 SEK per den 31 december 2019. Koncernens checkräkningskredit på 150,0 MSEK (150,0) är outnyttjad. Lånelöfte om utökad checkkredit till 250 MSEK är utlovat av Danske Bank, vilken initieras vid behov.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,0 MSEK (1,5) och avser i huvudsak inventarier och IT-utrustning. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar är främst hänförliga till utveckling av IT-plattformar och uppgick till 12,6 MSEK (7,3). Investeringar i dotterbolag och rörelser uppgick till 16,2 MSEK (1,5). Avskrivningar uppgick till 44,9 MSEK (35,7).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 77,0 procent (77,4).

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 412 (1 962). Antal årsanställda uppgick till 2 324 (1 877).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under delårsperioden till 8,9 MSEK (9,0) och resultat före skatt uppgick till -4,4 MSEK (0,6).

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 och 4 och lägre under kvartal 2 och 3. Liknande säsongsmässiga variationer inträffar på samtliga geografiska marknader.

Aktien

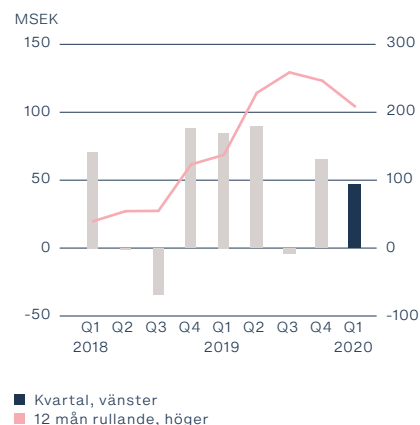
Totalt antal aktier i Rejlers AB är 19 687 909 st, varav 1 749 250 aktier av serie A (10 röster per aktie) och 17 938 659 aktier av serie B (1 röst per aktie).

Under 2019 har koncernen gett ut riktade konvertibler till anställda i ledande befattning. Konvertibelprogrammen uppgår till 48 400 000 SEK med löptider om 3 och 5 år.

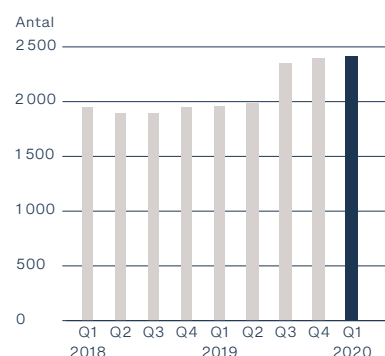
EBITA-MARGINAL, %



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



ANTAL MEDARBETARE VID PERIODENS UTGÅNG





Årsstämman

Årsstämman kommer att äga rum i Linhagens konferenscenter, Linhagensgatan 126 i Stockholm 22 april 2020 kl 16.00. Information om valberedning och årsstämma finns på bolagets hemsida, www.rejlers.com/se

Utdelningsförslag

Rejlers långsiktiga policy är att cirka 50 procent av bolagets resultat efter skatt ska delas ut.

Rejlers styrelse har beslutat att sänka tidigare utdelningsförslag och istället föreslå att årsstämman den 22 april fattar beslut om en utdelning om 1,50 (1,00) kronor per aktie, vilket motsvarar 36 procent av resultat per aktie efter utspädning, istället för tidigare föreslagna 2,25 kronor per aktie. Utdelningsbeloppet uppgår till 29,5 MSEK (18,1).

Rejlers har en stabil balansräkning och god likviditet, men med anledning av den ökade osäkerheten på grund av covid-19-pandemin anser styrelsen att det är motiverat att sänka utdelningsförslaget.

Påverkan från covid-19-pandemin

Effekterna av covid-19 på Rejlers verksamheter har hittills varit begränsade. Vi sätter våra medarbetares och våra kunders medarbetares hälsa och välmående främst. Som ett bolag i digitaliseringens framkant har vi med minimal påverkan på verksamheten kunnat vidta nödvändiga åtgärder vad gäller arbetssätt, rutiner och processer för att skydda anställda och samtidigt säkerställa kontinuiteten i verksamheten.

Rejlers finansiella ställning är fortsatt stabil och alltjämt sker ett inflöde av nya affärer. I dessa oroliga tider blir det ett skydd att många av våra projekt är samhällsviktiga och att vi har en väl diversifierad kundportfölj. Hittills är det framförallt våra verksamheter med fokus på tillverkande industri i Norden som har påverkats negativt. För att snabbt svara på de nya marknadsförutsättningarna genomför vi permitteringar i Sverige, Norge och Finland. Det går i dag inte att förutsäga med säkerhet vilken påverkan covid-19 kommer att få, men vi följer utvecklingen noga och står redo att vidta fler åtgärder om detta blir nödvändigt till följd av krisen.

Verksamhetsöversikt

REJLERS SVERIGE

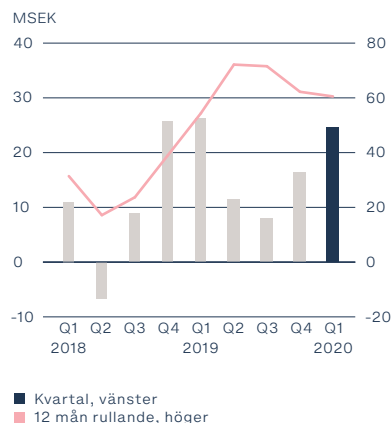
Till största delen var utvecklingen i Sverige positiv under första kvartalet. Rejlers Sverige levererar ett EBITA-resultat för kvartalet på 24,6 (26,3) MSEK.

Buildings och Energy började året bra. Inom Buildings var beläggningen god tack vare både nya och utökade uppdrag, främst för befintliga kunder som CTS International, Castellum och Svenska Mässan Gothia Towers. Inom Energy ökade våra marginaler, främst tack vare fler vunna affärer samt enstaka interna strukturella justeringar för ökad lönsamhet. Inom kraftöverföring var marknaden fortsatt stark, med stora kundinvesteringar inom elnätsinfrastruktur och utökade affärer med bland annat Vattenfall, Svenska Kraftnät, Ellevio och E.ON.

Lyckade försäljningsinsatser gentemot branschen Industry & Infra har successivt ökat debiteringsgraden inom detta område under kvartalet. Bland annat tecknades ett nytt ramavtal med Stora Enso. Vi startade det nya affärsområdet Life Science och genomförde flera lyckosamma expertrekryteringar för att möta behov inom en stark läkemedelsbransch. Orderingången har också varit god på infrastrukturområdet och även där har vi rekryterat ett antal erfarna konsulter.

Inom Communication & Security (tidigare Telecom) noterades tillväxt inom totalförsvarsområdet där marknaden stabiliserats. Telekom hade i inledningen av kvartalet ett lägre inflöde av nya affärer, varför området gavs ett större internt fokus. En ökande efterfrågan på telekomkundernas produkter och tjänster i spåret av coronaviruskrisen skulle kunna skapa nya kundbehov framåt.

EBITA, MSEK



NYCKELTAL

	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	342,3	300,4	1 196,6
EBITA, MSEK	24,6	26,3	62,1
EBITA-marginal, %	7,2	8,8	5,2
Rörelseresultat, MSEK	22,7	24,8	55,1

REJLERS FINLAND

I Finland levererade Rejlers ett tillfredställande resultat inom samtliga branscher under årets första kvartal och marknaden har varit fortsatt god. EBITA-resultatet är 16,3 (13,3) MSEK. Engångskostnader för IT-investeringar kopplade till höstens förvärv av verksamheter från Neste samt organisationsförändringar har påverkat resultatet negativt.

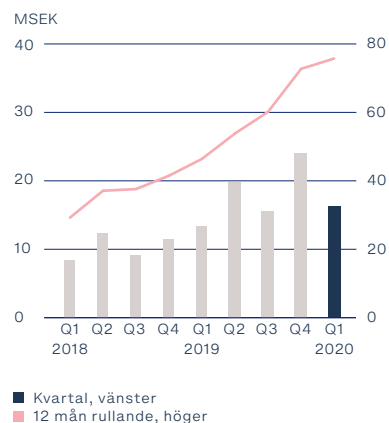
Till följd av förvärvet, som medför att Rejlers är prioriterad leverantör till Neste, har en omstrukturering inletts med syfte att göra den finska organisationen bättre anpassad för tillväxt inom projektaffären inom Industry. Strukturen stärker vårt fokus på ingenjör- och projektexpertis, tillväxt och kunder. 600 specialister samlas i en ny organisation för att snabba på tillväxten framåt.

Två mindre förvärv genomfördes i Finland under första kvartalet. I januari förvärvades RR Management Oy, som erbjuder tjänster på järnvägsområdet. Ett flerårigt förvaltningsavtal för järnvärksnätet i södra Finland följde med bolagets sju medarbetare vid övergången till Rejlers. I februari förvärvades elingenjör- och konsultbolaget Delta-KN Oy och dess åtta mycket kunniga medarbetare kompletterar nu den befintliga elkonstruktionsverksamheten inom Buildings.

I en viktig affär slöts ett nytt avtal med elnätbolaget Caruna, ett treårigt avtal med option på förlängning. Rejlers ska leverera tjänster inom kvalitetsledning för byggnation av kraft- och högspänningsnät, förprojektering av kraftstationer samt allmän projektering. Avtalet är en fortsättning på ett redan etablerat samarbete inom kvalitetsledning och säkerhetssamordning.

Som en bekräftelse på vårt ständiga arbete med att vara en attraktiv arbetsgivare fick Rejlers ta emot en utmärkelse som Finlands mest transparenta arbetsgivare 2019 vid Alma Medias prisutdelning för Employer Brand of the Year 2020 i Helsingfors i mars.

EBITA, MSEK



NYCKELTAL

	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	257,8	171,2	780,6
EBITA, MSEK	16,3	13,3	72,6
EBITA-marginal, %	6,3	7,8	9,3
Rörelseresultat, MSEK	12,2	12,6	57,3

REJLERS NORGE

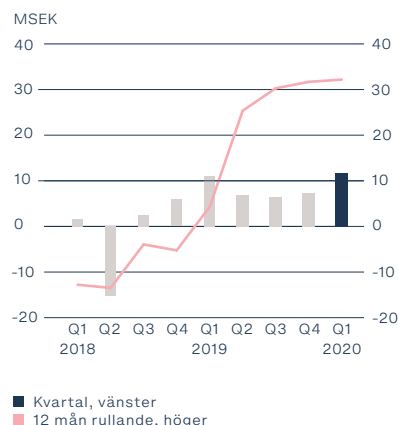
I Norge bibehölls under första kvartalet en stark efterfrågan på hela Rejlers tjänsteutbud. Rejlers Norges EBITA-resultat för kvartalet är 11,6 (11,1) MSEK.

Den spetskompetens inom IT som Rejlers Norge besitter är fortsatt efterfrågad av kunder i olika branscher. Inom bygg- och fastighetsbranschen finns ett stort intresse för våra tjänster och flera nya avtal slöts bland annat med Vedal, JM och Selvaag. Inom branschområdet Industry, där Rejlers Norge levererar tjänster inom IT och digitalisering, slöts också avtal med flera nya kunder, såsom Kavli i Norge.

Även i området Energy såg vi en positiv utveckling. Flera nya avtal för ingenjörstjänster tecknades med befintliga kunder som Statnett, Hafslund och Telenor.

Covid-19-pandemin påverkade verksamheten inom elsäkerhet negativt när restriktionerna som infördes i Norge i mars medförde ett totalt stopp för fysiska besiktningar.

EBITA, MSEK



NYCKELTAL

	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	145,3	148,7	633,1
EBITA, MSEK	11,6	11,1	31,6
EBITA-marginal, %	8,0	7,5	5,0
Rörelseresultat, MSEK	10,7	10,3	25,4

Rejlers erbjudande

Rejlers AB är en av Nordens största teknikonsulter. Vi har närmare 2 400 kvalificerade ingenjörer som arbetar med projekt och IT-lösningar inom bygg och fastighet, energi, industri och infrastruktur

Rejlers mål är att alltid leverera maximal affärsnytta för våra kunder. Rejlers erbjuder såväl spetskunskap som bredd inom allt från förstudier och planering till design, konstruktion, projektering, programmering och digitalisering. Vår värdefullaste tillgång är medarbetarnas lärande mindset. Vi välkomnar de mest komplexa frågeställningar och hanterar de på ett sätt som tillför nya perspektiv till våra kunder.

För våra kunder vill vi vara ett alternativ som sticker ut, det lilla stora konsultföretaget som förenar det bästa av två världar. Likt större aktörer har Rejlers omfattande djup och bredd i den kompetens vi tillhandahåller, samtidigt som vi erbjuder snabba beslutsvägar och stor anpassningsförmåga.

Vi har en stark plattform på plats för att spela en mycket aktiv roll i den digitala utvecklingen av näringsliv och samhälle. I vår bransch och på arbetsmarknaden i stort blir nätverkskonstellationer baserade på digital samverkan allt viktigare. Genom Rejlers Network har vi ett stort nätverk av partners som kompletterar vår kompetens och breddar vårt erbjudande.



ENERGY

Vi erbjuder tjänster inom alla led av energiförsörjningskedjan; från produktion via distribution till förbrukning inom elnät.



BUILDINGS

Utifrån beprövade metoder och med nyskapande lösningar, har vi ambitionen att skapa byggnader som uppfyller just dina krav.



INDUSTRY

På Rejlers har vi en lång tradition av att genomföra industriprojekt runt om i Norden. Vi har också erfarenhet av att följa våra kunder i deras projekt världen över.



INFRASTRUCTURE

Vi är järnvägsexperten och jobbar med allt från total projekttaganden, förstudier och projektering till anläggningar för tekniskt komplexa och digitala system.



COMMUNICATION & SECURITY

Som Sveriges största telekomkonsult utvecklar vi mobil- och fibernät för ett säkrare samhälle och ett starkare försvar.



IT-SERVICES

Vi levererar ett brett utbud av IT-tjänster till både stora och små företag där vi fokuserar på affärskritiska IT-installationer. Vi bidrar med smarta val och strategisk användning av IT.



Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senaste årsredovisningen för både koncernen och moderbolaget.

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 2019. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under delårsperioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.



Rörelseförvärv

UNDER PERIODEN HAR FÖLJANDE FÖRVÄRV GENOMFÖRTS

Period	Företag	Segment	Årlig netto-omsättning	FTE
Jan-Mars	Förvärv	NO, FI	31 MSEK	18

FÖRVÄRVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID TIDEN FÖR FÖRVÄRVET

MSEK

Anläggningstillgångar	1,0
Finansiella tillgångar	0,0
Kundfordringar, övriga fordringar	5,6
Likvida medel	2,2
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-5,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	3,9
Goodwill	7,2
Kundvärde	5,4
Uppskjuten skatt	-0,2
Köpeskillning	16,2
Transaktionskostnader avdrag	0,0
Kassa (förvärvad)	-2,2
Nettoutflöde koncernen	14,0

Delta-KN Oy

Rejlers solida expertis och tjänster inom elektroteknik för byggtjänster kompletterades med ett förvärv av Delta-KN Oy som undertecknades 20 februari 2020. Delta-KN Oy är ett elteknikföretag inom byggsektorn. Förvärvet är ett led i Rejlers tillväxtstrategi och innebär att bolaget stärker sitt erbjudande inom affärsområdet Buildings i Finland. Kunskapen hos de personer som överförs till Rejlers kommer omedelbart att erbjudas till kunderna. Bolaget konsoliderades från och med 1 mars 2020 och förväntas på helåret omsätta cirka 0,5 MEUR med en marginal på 5%.

Smarthub AS i Norge.

Rejlers har förvärvat Smarthub AS i Norge. SmartHub AS tillhandahåller insamling, kvalitetskontroll, distribution och hantering av data från cirka 153 000 smarta elmätare för tio nätbolag i Møre och Romsdal i Norge. Avtalet som undertecknats innebär att Rejlers tar över 100% av aktierna i bolaget, inklusive de driftavtal som bolaget har med de tio nätbolagen. Rejlers stärker därmed sin position som en ledande oberoende tjänsteleverantör av IoT- infrastruktur (Internet of Things) i Norden. Bolaget konsoliderades från och med 1 januari 2020 och förväntas på helåret omsätta cirka 14 MNOK med en marginal på 16%.

RR Managemnet Oy

Rejlers har förvärvat spårhanteringsverksamheten inom RR Management Oy. RR Management Oy är ett företag som specialiserat sig på byggande och förvaltning. Genom förvärvet kommer Rejlers att kunna

utveckla spårregleringstjänster. Inkråmet skedde i januari 2020 och förväntas på helåret omsätta cirka 1,1 MEUR med en marginal på 20%.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

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

Framåtriktad information

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för offentliggörandet. I likhet med alla framtidsbedömningar innehåller sådana antaganden risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda än förväntad utveckling.

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 22 april 2020 Rejlers AB (publ)

Viktor Svensson
Vd och koncernchef

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 22 april 2020 kl. 14.00 CEST. 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.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	741,7	610,4	2 557,1
Övriga intäkter	1,2	0,9	4,6
Personalkostnader	-480,4	-389,0	-1 566,7
Övriga externa kostnader	-180,5	-151,3	-727,3
Andelar av intressföretags resultat	0,4	0,2	1,2
EBITDA¹⁾	82,4	71,2	268,9
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ²⁾	-38,1	-32,5	-130,9
EBITA	44,3	38,7	138,0
Förvärvsrelaterade poster ³⁾	-7,7	-3,2	-34,5
Rörelseresultat (EBIT)	36,6	35,5	103,5
Finansnetto	-3,7	0,7	-7,3
Resultat efter finansnetto	32,9	36,2	96,2
Skatt	-6,6	-8,0	-18,6
PERIODENS RESULTAT	26,3	28,2	77,6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,3	28,2	77,6
Hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	19 687 909	18 087 909	18 487 909
Antal aktier vid periodens slut	19 687 909	18 087 909	19 687 909
Antal aktier efter utspädning	20 131 231	18 087 909	19 944 751
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,34	1,55	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,31	1,55	4,16

¹⁾ EBITDA är påverkad av IFRS 16 Leasing 30.0 MSEK (25,9)

²⁾ Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar exklusive goodwill och immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv.

³⁾ Av- och nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv, omvärdering av tilläggsköpeskillningar, vinst/förlust vid avyttring av bolag och verksamheter samt förvärvs- och integrationskostnader.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Periodens resultat	26,3	28,2	77,6
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser av utlandsverksamhet, netto efter skatt	-2,0	11,5	13,3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsskuld	-	-	1,3
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-2,0	11,5	14,6
PERIODENS TOTALRESULTAT	24,3	39,7	92,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	580,6	484,1	565,6
Övriga immateriella tillgångar	279,9	140,9	271,2
Materiella tillgångar	22,1	16,6	20,3
Nyttjanderätter	252,1	266,3	272,0
Övriga anläggningstillgångar	76,8	42,8	68,3
Summa anläggningstillgångar	1 211,5	950,7	1 197,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	746,2	686,1	764,2
Likvida medel	121,4	84,7	142,0
Summa omsättningstillgångar	867,6	770,8	906,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 079,1	1 721,5	2 103,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget	954,5	746,5	930,2
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	954,5	746,5	930,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pension	26,6	31,8	28,4
Räntebärande långfristiga skulder	293,3	262,9	303,7
Övriga långfristiga skulder	113,9	114,6	118,3
Summa långfristiga skulder	433,8	409,3	450,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	203,5	125,6	215,4
Övriga kortfristiga skulder	487,3	440,1	507,6
Summa kortfristiga skulder	690,8	565,7	723,0
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 079,1	1 721,5	2 103,6

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Eget kapital vid periodens ingång	930,2	707,3	707,3
Periodens totalresultat	24,3	39,7	92,2
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Riktad kontant nyemission	-	-	147,1
Konverteringsrätter för konvertibla skuldebrev	-	-	1,7
Förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna			
Utdelning	-	-0,5	-18,1
Summa förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna	-	-0,5	-
Eget kapital vid periodens slut	954,5	746,5	930,2
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	954,5	746,5	930,2
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Totalt	954,5	746,5	930,2

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	63,3	80,4	237,1
Betald skatt	-8,6	-3,1	-20,6
Förändring av rörelsekapital	-7,6	7,4	29,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	47,0	84,7	245,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-30,7	-10,0	-317,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-37,8	-28,6	176,9
Periodens kassaflöde	-21,4	46,1	105,3
Likvida medel vid periodens början	142,0	38,2	38,2
Kursdifferens i likvida medel	0,8	0,4	-1,5
Likvida medel vid periodens slut	121,4	84,7	142,0

Kassaflödet inklusive IFRS 16 Leasing

NETTOSKULD

Belopp i MSEK	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
Långfristiga skulder kreditinstitut	103,7	91,3	101,9
Konvertibla skuldebrev	46,3	-	46,3
Leasingskuld långfristig	143,3	171,6	155,5
Kortfristiga skulder kreditinstitut	107,5	28,5	114,6
Leasingskuld kortfristig	96,0	97,1	100,8
Pensionsskuld	26,6	31,8	28,4
Likvida medel	-121,4	-84,7	-142,0
Summa	402,0	335,6	405,5

FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Av- och nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv	-6,8	-3,2	-16,4
Vinst/förlust vid avyttring av bolag och verksamheter	-	-	-2,5
Integrationskostnader	-	-	-9,5
Förvärvskostnader	-0,9	-	-6,1
Summa	-7,7	-3,2	-34,5

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Omsättning	8,9	9,0	37,1
Personalkostnader	-10,4	-10,0	-36,4
Övriga externa kostnader	-6,7	-5,9	-27,1
Avskrivningar	-0,3	-	-0,1
Andelar i intresseföretags resultat	-	-	0,4
Rörelseresultat	-8,5	-6,9	-26,1
Finansnetto	4,1	7,5	33,7
Resultat efter finansnetto	-4,4	0,6	7,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Skatt	-	-	0,9
Resultat efter skatt	-4,4	0,6	8,5

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

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 Mar 2020	31 Mar 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella tillgångar	3,9	0,4	3,3
Finansiella tillgångar ¹⁾	523,0	449,9	522,7
Summa anläggningstillgångar	526,9	450,3	526,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	389,2	169,8	377,4
Likvida medel	76,5	51,2	94,1
Summa omsättningstillgångar	465,7	221,0	471,5
SUMMA TILLGÅNGAR	992,6	671,3	997,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	561,6	427,5	566,0
Långfristiga skulder	211,8	152,9	210,0
Kortfristiga skulder	219,2	90,9	221,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	992,6	671,3	997,5

Segmentöversikt

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning			
Sverige	342,3	300,4	1 196,6
Finland	257,8	171,2	780,6
Norge	145,3	148,7	633,1
Koncerngemensamt	-3,7	-9,9	37,1
Elimineringar	-	-	-90,3
Totalt koncernen	741,7	610,4	2 557,1
EBITA			
Sverige	24,6	26,3	62,1
Finland	16,3	13,3	72,6
Norge	11,6	11,1	31,6
Koncerngemensamt	-8,2	-12,0	-28,3
Totalt koncernen	44,3	38,7	138,0
EBITA marginalen, %			
Sverige	7,2	8,8	5,2
Finland	6,3	7,8	9,3
Norge	8,0	7,5	5,0
Totalt koncernen	6,0	6,3	5,4
EBIT			
Sverige	22,7	24,8	55,1
Finland	12,2	12,6	57,3
Norge	10,7	10,3	25,4
Koncerngemensamt	-9,0	-12,2	-34,3
Elimineringar	-	-	-
Totalt koncernen	36,6	35,5	103,5
Finansnetto	-3,7	0,7	-7,3
Resultat före skatt	32,9	36,2	96,2
Antal medarbetare			
Sverige	1 090	993	1 109
Finland	1 022	693	994
Norge	290	266	280
Koncerngemensamt	10	10	10
Totalt koncernen	2 412	1 962	2 393
Tillväxt Q1 2020, %	Förvärvad	Valutaeffekt	Organisk
Sverige	6,2	-	7,7
Finland	28,6	3,3	18,6
Norge	-	-0,1	-2,2
Totalt koncernen	15,3	-0,1	6,3

Nyckeltal

Från och med det andra kvartalet 2016 har Rejlers tillämpat ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultat utveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företags ledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redo visar Rejlers vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Rejlers definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Rejlers definitioner inkluderas nedan. Beräkning av nyckeltal som inte kan stämmas av mot poster i resultat och balansräkning återfinns på bolagets hemsida www.rejlersgroup.com.

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Belopp i MSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
IFRS nyckeltal			
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,34	1,55	4,19
Resultat per aktie efter utsädning, kr	1,31	1,55	4,16
Genomsnittligt antal aktier	19 687 909	18 087 909	18 487 909
Antal aktier vid periodens slut	19 687 909	18 087 909	19 687 909
Operationella nyckeltal			
Debiteringsgrad, %	77,0	77,4	76,8
EBITA, MSEK	44,3	38,7	138,0
EBITA-marginal, %	6,0	6,3	5,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	36,6	35,5	103,5
Omsättning per årsanställd, TSEK	308	326	1 278
Rörelseresultat per årsanställd, TSEK	16	19	52
Antal årsanställda	2 324	1 877	2 001
Antal medarbetare vid periodens slut	2 412	1 962	2 393
Alternativa nyckeltal			
Förvärvad tillväxt, %	15,3	3,1	3,9
Valutaeffekt, %	-0,1	4,1	0,1
Organisk tillväxt, %	6,3	-0,4	8,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster, MSEK	-6,8	-3,2	-16,4
Nettoskuld, MSEK	402,0	335,6	405,5
Nettoskuld/EBITDA, R12, ggr	1,4	2,7	1,5
Soliditet, %	45,9	43,4	44,2
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	48,48	41,28	47,25

REJLERS AB (PUBL)

Org nr 556349-8426 | Box 30233 | 104 25 Stockholm
Tel 0771-78 00 00 | Fax 08-654 33 39 | www.rejlers.com/se

KALENDARIUM

Årsstämma	22 april 2020
Delårsrapport april-juni	16 juli 2020
Delårsrapport juli-sptember	23 okt 2020
Bokslutskommuniké januari-december 2020	5 feb 2021

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA

Viktor Svensson, VD och koncernchef
Tel. 070-657 20 26
e-post: viktor.svensson@rejlers.se

Anna Jennehov, finanschef
Tel. 073-074 06 70
e-post: anna.jennehov@rejlers.se