

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

REJLERS

HOME OF THE
LEARNING MINDS



JULI–SEPTEMBER, INKLUSIVE EMBRIQ JULI–AUG

- Nettoomsättningen minskade med 2,9% till 537,3 MSEK (553,4), påverkad av avyttrad verksamhet
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till -4,6% (6,5)
- Justerad EBITA uppgick till 25,6 MSEK (26,5) och justerad EBITA-marginal uppgick till 4,8% (4,8)
- Reavinst avseende avyttrad verksamhet uppgår till 233,2 MSEK (0)
- EBITA ökade till 258,8 MSEK (26,5) och EBITA-marginalen uppgick till 48,2% (4,8)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till SEK 12,19 (0,71) och efter utspädning till SEK 11,92 (0,71)

JANUARI–SEPTEMBER, INKLUSIVE EMBRIQ JAN–AUG

- Nettoomsättningen ökade med 9,8% till 1 977,5 MSEK (1 800,3)
- Organisk omsättningstillväxt exklusive valutakursförändringar uppgick till 0,5% (3,5)
- Justerad EBITA ökade till 113,4 MSEK (97,5) och justerad EBITA marginal ökade till 5,7% (5,4)
- Reavinst avseende avyttrad verksamhet uppgår till 233,2 MSEK (0)
- Omstruktureringskostnader uppgick till 18,4 MSEK (0)
- EBITA ökade till 328,2 MSEK (97,5) och EBITA-marginalen uppgick till 16,6% (5,4)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till SEK 14,02 (3,16) och efter utspädning till SEK 13,72 (3,16)

JULI–SEPTEMBER, KVARVARANDE VERKSAMHET

- Nettoomsättningen ökade med 8,0% till 488,8 MSEK (452,8)
- EBITA ökade till 20,6 MSEK (20,0) och EBITA-marginalen uppgick till 4,2% (4,4)
- Finansnettot uppgick till -17,7 MSEK (-0,8) påverkat av omräkning av kassa i NOK samt utköp av minoriteter
- Resultat efter skatt uppgick till 1,5 MSEK (7,2)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till SEK 0,08 (0,40) och efter utspädning till SEK 0,07 (0,40)

JANUARI–SEPTEMBER, KVARVARANDE VERKSAMHET

- Nettoomsättningen ökade med 16,2% till 1 735,7 MSEK (1 493,3)
- Justerad EBITA ökade till 93,0 MSEK (78,4), och justerad EBITA marginal uppgick till 5,4% (5,3)
- Omstruktureringskostnader uppgick till 18,4 MSEK (0)
- EBITA uppgick till 74,6 MSEK (78,4) och EBITA-marginalen uppgick till 4,3% (5,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 23,6 MSEK (42,1)
- Finansnettot uppgick till -27,0 MSEK (-1,2) påverkat av omräkning av kassa i NOK med -16 MSEK och utköp av minoriteter -4,2 MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till SEK 1,20 (2,33) och efter utspädning till SEK 1,17 (2,33)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Rejlers Finland vinner ett betydande EPC-kontrakt av Aurora Kilpilahti gällande företagets nya transformatorstation. Projektet startas omgående och kommer att slutföras under våren 2022.

Rejlers avyttrar Embriq och fokuserar på att accelerera tillväxt i kärnverksamheten inom tekniska konsulttjänster. Köpare är Magnesium Capital LLP för en kontant köpeskilling om 400 miljoner norska kronor på kassa- och skuldfri basis.

Rejlers förvärvar telekomverksamheten inom Sitowise, som är ett av de största konsultföretagen inom infrastruktur och byggnation i Finland. Förvärvet innebär att Rejlers tar över affärsavtal, kunder samt 40 medarbetare inom Sitowises telekomverksamhet.

Rejlers teknisk partner vid modernisering av tre svenska sjukhus i Sörmland. Rejlers uppdrag omfattar elkonstruktion, selektivitetsplanering samt provning där Rejlers bidrar med erfaren projektledning samt lokala team av specialister.

Rejlers projekterar när Vasakronan formar Göteborgs nya landmärke, kvarteret Kromet. Rejlers ansvarar för projekteringen av kvarters el, tele, styrsystem, säkerhetssystem och solcellssystem i programfasen.

Rejlers tecknar ramavtal med Mälarenergi, som gäller till slutet av 2021, med option på förlängning i upp till två år. Ramavtalet avser elnätstjänster och täcker de krav och behov som Mälarenergi kommer att ha under perioden gällande investeringar i sitt elnät.

537,3

Nettoomsättning, MSEK

25,6

Justerad EBITA, MSEK

12,19

Resultat per aktie
före utspädning, SEK



Rejlers transformation fortsätter

KOMMENTAR AV VD OCH KONCERNCHEF

Tack vare kraftfulla åtgärder uppnådde Rejlers trots pågående pandemi ett klart godkänt EBITA-resultat och marginal för årets tredje kvartal. För årets första nio månader ökade Rejlers justerade EBITA (EBITA exklusive engångsposter) från 97,5 MSEK till 113,4 MSEK och omsättningen ökade till 1 977,5 (1 800,3) MSEK.

Negativ marknadspåverkan

Covid-19-pandemin har fortsatt haft en negativ påverkan på stora delar av Rejlers marknad under tredje kvartalet. Medan marknaden för kvalificerade konsulttjänster inom energi och infrastruktur har varit relativt opåverkad, så har kunder inom tillverkande industri och fastigheter dragit ned på investeringarna, vilket främst har påverkat vår finska verksamhet. Vi har därför anpassat organisationen och agerat snabbt inom hela koncernen med såväl uppsägningar och tillfälliga permitteringar av personal som andra kostnadssänkningar. Det har möjliggjort ett kvartalsresultat i nivå med fjolårets – även beaktat att Embriq avyttrades per 1 september.

Selektiv rekrytering i fokus

Vi har under kvartalet sett tecken på att pandemins påverkan på våra marknader har avmattats och vi tror på en gradvis återgång mot ett mer normalt affärsclage. Situationen som har uppstått öppnar nya tillväxtpöjligheter organiskt, då många högt kvalificerade ingenjörer under de senaste sex månaderna av olika skäl har ställts vid sidan av arbetsmarknaden. Vi kommer därför ha ett högt fokus på rekrytering inom våra tillväxtområden.

Ökad debiteringsgrad och strategiska affärer

Under kvartalets sista månad, september kunde vi notera en förbättrad debiteringsgrad vecka för vecka på samtliga marknader. Samtidigt vann Rejlers också ett antal strategiskt viktiga affärer, inte minst inom området Industry i Finland. Bland annat slöt vi ett nytt EPC-avtal med Aurora Kilpilahti, en frukt av fjolårets förvärv av Neste Engineering Solutions, som gör Rejlers till en helt ny partner med större kapacitet för helhetsåtaganden på den finska marknaden.

Avyttring stärker kärnverksamheten

Per den 1 september avyttrades det norska dotterbolaget Embriq till Magnesium Capital till ett Enterprise Value om 400 MNOK, vilket gav upphov till en reavinst om 233 MSEK. Vi har under en tid sökt en ny ägare till Embriq eftersom det till stor del är ett mjukvaruföretag med behov av årliga betydande programinvesteringar och med ett erbjudande som skiljer sig från vår övriga konsultverksamhet. Vi avser nu att återinvestera köpeskillingen i Rejlers kärnverksamhet. Rejlers strategiska förvärvsarbete, som ska hjälpa oss att nå våra finansiella mål till 2025, går vidare med hög prioritet. Huvudfokus ligger på att stärka projektverksamheten, främst inom områdena energi och infrastruktur på våra befintliga marknader.

Personliga reflektioner

Pandemin fortsätter att påverka Rejlers och hela vår omvärld. Ändå vill jag understryka att den omstrukturering som vi befinner oss i sedan början på 2018 fortsätter även genom covid-19-krisen. Rejlers övergripande målsättning att skapa ett effektivare, mer lönsamt och lärande företag till 2025 kvarstår.

Stockholm 23 oktober 2020

Viktor Svensson

"1 september kunde vi notera en förbättrad debiteringsgrad vecka för vecka på samtliga marknader."



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

JULI–SEPTEMBER 2020

Intäkter och resultat, inklusive Embriq juli-aug

Den 1 september avyttrade Rejlers 100% av aktierna i Rejlers Embriq AS och Rejlers Embriq AB för en kontantköpeskilling om 400 MNOK på kassa- och skuldfri basis. Reavinsten på försäljningen uppgår till 233,2 MSEK, se sidan 18 för mer information.

Omsättning och resultat har även under tredje kvartalet påverkats negativt av covid-19-pandemin. Rejlers har fortsatt genomfört ett antal förändringar för att hantera situationen, så som korttidspermitteringar, kostnadsbesparingar samt en fortsatt flexibel arbetsmiljö.

Rejlers har erhållit statliga stöd kopplat till covid-19, främst i Finland och Sverige. De svenska bidragen från Tillväxtverket redovisas som övriga intäkter, vilka uppgår till 2,8 MSEK. De finska bidragen för korttidspermitteringar utbetalas direkt till de permitterade av finska myndigheter och medför därmed sänkta personalkostnader. Under kvartalet har ca 3 procent av antalet årsanställda i koncernen varit korttidspermitterade.

Nettoomsättningen uppgick till 537,3 MSEK (553,4), en minskning med 2,9 procent, påverkad främst av avyttrad verksamhet, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till -4,6 procent.

Kvartalets EBITA är påverkat positivt av avyttrad verksamhet 233,2 MSEK. Justerad EBITA exklusive avyttringen uppgick till 25,6 MSEK (26,5) och justerad EBITA-marginal uppgår till 4,8 procent (4,8). EBITA uppgår till 258,8 MSEK (26,5) och EBITA-marginalen uppgick till 48,2 procent (4,8). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 253,5 MSEK (20,0) och rörelsemarginalen till 47,2 procent (3,6).

Kvartalets finansiella intäkter uppgick till MSEK 1,2 (1,5) och avser främst valutakursomräkningar. De finansiella kostnaderna uppgick till 19,2 MSEK (2,5) och är främst hänförliga till ökade räntekostnader, reglering av finansiell skuld till minoritetet och negativa valutaomräkningar främst i NOK. Räntekostnaden har påverkats av IFRS 16 Leasing med -1,2 MSEK (-0,3). Kvartalets skattekostnad uppgick till 4,5 MSEK (-6,1).

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 240,0 MSEK (12,9) Resultat per aktie före utspädning uppgick till 12,19 SEK (0,71) och efter utspädning till 11,92 SEK (0,71). För resultatrapport, se sidan 23.

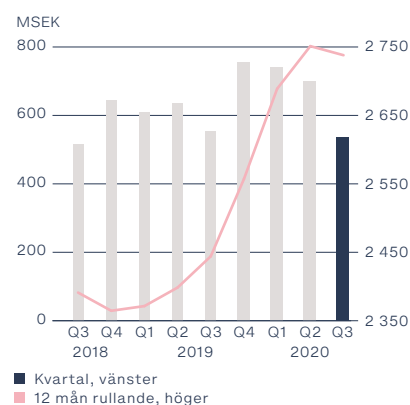
Intäkter och resultat, kvarvarande verksamhet

Nettoomsättningen ökade till 488,8 MSEK (452,8), en ökning med 8,0 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITA ökade till 20,6 MSEK (20,0) och EBITA-marginalen uppgick till 4,2 procent (4,4). Finansnettot uppgick till -17,7 MSEK (-0,8) påverkat av omräkning av kassa i NOK med -16 MSEK och reglering av finansiell skuld till minoritetet -4,2 MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,08 SEK (0,40) och efter utspädning till 0,07 SEK (0,40). För resultatrapport, se sidan 16.

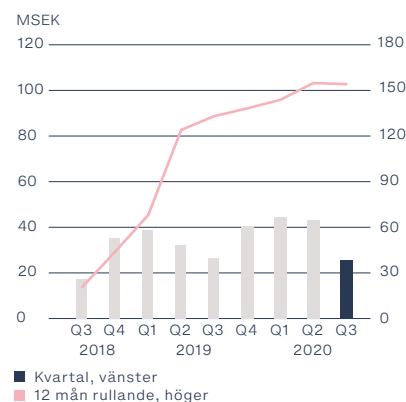
OMSÄTTNING PER LAND Q3, %



NETTOOMSÄTTNING, MSEK



EBITA, MSEK*



*EBITA och EBITA marginalen för Q3 2020 är justerade för engångskostnader och är därmed justerad EBITA och justerad EBITA marginal.

NYCKELTAL, INKLUSIVE EMBRIQ TOM AUG

	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	537,3	553,4	1 977,5	1 800,30	2 557,1
Organisk tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	-4,6	6,5	0,5	3,5	8,2
Justerad EBITA, MSEK	25,6	26,5	113,4	97,5	138,0
Justerad EBITA-marginal, %	4,8	4,8	5,7	5,4	5,4
EBITA, MSEK	258,8	26,5	328,2	97,5	138,0
EBITA-marginal, %	48,2	4,8	16,6	5,4	5,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	253,5	20,0	308,9	80,2	103,5
Resultat efter skatt, MSEK	240,0	12,9	276,1	57,1	77,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	12,19	0,71	14,02	3,16	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	11,92	0,71	13,72	3,16	4,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	7,4	-1,7	225,2	174,5	245,9
Nettoskuld/EBITDA rullande 12**, ggr	0,1	2,3	0,1	2,3	1,5

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

JANUARI–SEPTEMBER 2020

Intäkter och resultat, inklusive Embriq jan-aug

Den 1 september avyttrade Rejlers 100% av aktierna i Rejlers Embriq AS och Rejlers Embriq AB för en kontantköpeskilling om 400 MNOK på kassa- och skuldfri basis. Reavinsten på försäljningen uppgår till 233,2 MSEK, se sidan 18 för mer information.

Omsättning och resultat har under perioden påverkats negativt av covid-19-pandemin. Rejlers har genomfört ett antal förändringar för att hantera situationen, så som korttidspermitteringar, permanenta uppsägningar, kostnadsbesparingar samt en snabb omställning till att arbeta hemifrån.

Rejlers har erhållit statliga stöd kopplat till covid-19, främst i Finland och Sverige. De svenska bidragen från Tillväxtverket redovisas som övriga intäkter, vilka uppgår till 7,8 MSEK. Övriga bidrag såsom sänkta arbetsgivaravgifter och sjukersättningar uppgår till 2,9 MSEK. De finska bidragen för korttidspermitteringar utbetalas direkt till de permitterade av finska myndigheter och medför därmed sänkta personalkostnader. Under perioden har ca 3 procent av antalet årsanställda i koncernen varit korttidspermitterade.

Nettoomsättningen ökade till 1 977,5 MSEK (1 800,3), en ökning med 9,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 0,5 procent.

Periodens EBITA är påverkat positivt av avyttrad verksamhet med 233,2 MSEK och negativt av omstrukturingskostnader för uppsagd personal, 18,4 MSEK. Justerad EBITA exklusive avyttring och omstrukturingskostnader ökade till 113,4 MSEK (97,5) och justerad EBITA-marginal uppgår till 5,7 procent (5,4). EBITA uppgick till 328,2 MSEK (97,5). EBITA-marginalen uppgick till 16,6 procent (5,4). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 308,9 MSEK (80,2) och rörelsemarginalen till 15,5 procent (4,5). EBIT är påverkat av förvärvskostnader med 0,9 MSEK (5,5).

Periodens finansiella intäkter uppgick till 17,8 MSEK (5,8) och avser främst valutakursomräkningar. De finansiella kostnaderna uppgick till 45,6 MSEK (8,9) och är främst hänförliga till ökade räntekostnader, omräkning av kassa i NOK -16,0 MSEK och reglering av finansiell skuld till minoritetet -4,2 MSEK. Räntekostnaden har påverkats av IFRS 16 Leasing med 4,1 MSEK (2,8). Periodens skattekostnad uppgick till -5,0 MSEK (19,9).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 276,1 MSEK (57,1) Resultat per aktie före utspädning uppgick till 14,02 SEK (3,16) och efter utspädning uppgick till 13,72 SEK (3,16). För resultatrapport, se sidan 23.

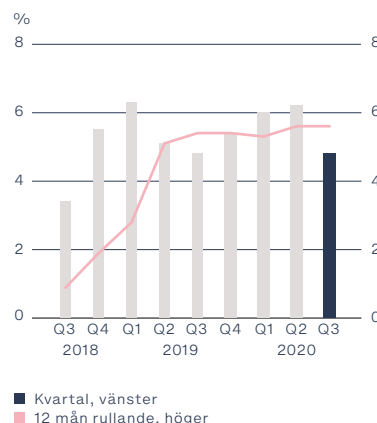
Intäkter och resultat, kvarvarande verksamhet

Nettoomsättningen ökade till 1 735,7 MSEK (1 493,3), en ökning med 16,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens EBITA är påverkat negativt av omstrukturingskostnader för uppsagd personal, 18,4 MSEK. Justerad EBITA exklusive omstrukturingskostnader ökade till 93,0 MSEK (78,4) och justerad EBITA-marginal uppgår till 5,4 procent (5,3). EBITA uppgår till 74,6 MSEK (78,4) och EBITA-marginalen uppgick till 4,3 procent (5,3). Finansnettot uppgick till -27,0 MSEK (-1,2) påverkat av omräkning av kassa i NOK med -16 MSEK och reglering av finansiell skuld till minoritetet -4,2 MSEK. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,20 SEK (2,33) och efter utspädning uppgick till 1,17 SEK (2,33). För resultatrapport, se sidan 16.

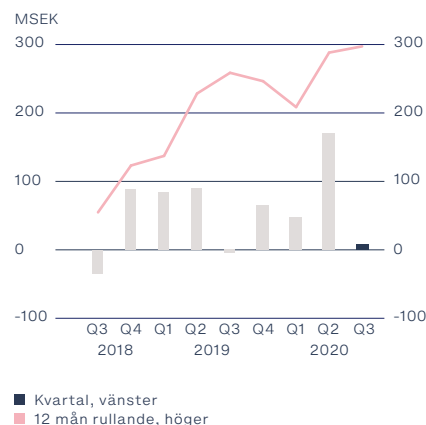
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet under perioden är starkt, trots covid-19. För att säkerställa en god likviditet har Rejlers vidtagit ett antal åtgärder, bl a sänkt utdelning, under en period utökad checkkredit om 250 MSEK, som nu är sänkt till 75 MSEK, tillfälligt uppskjuten amortering av lån samt utökad kontroll av kundfordringar. Under perioden har inga kundförluster uppkommit pga covid-19 och bedömning och värdering av tillgångar och skulder är oförändrad jämfört med tidigare kvartal.

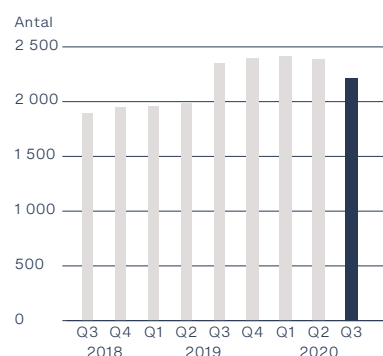
EBITA-MARGINAL, %*



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



ANTAL MEDARBETARE VID PERIODENS UTGÅNG



*EBITA och EBITA marginalen för Q3 2020 är justerade för engångskostnader och är därmed justerad EBITA och justerad EBITA marginal.



Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 225,2 MSEK (174,5) inklusive IFRS 16 Leasing. Kassaflödet från rörelsen är påverkat av minskade kundfordringar. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 449,1 MSEK jämfört med 142,0 MSEK den 31 december 2019.

Räntebärande skulder har minskat med 70,8 MSEK jämfört med den 31 december 2019 och uppgick vid periodens utgång till 476,7 MSEK, se sid 19. Leasingdelen, med hänsyn till IFRS 16 Leasing av räntebärande skulder, uppgår till 196,7 MSEK och har minskat med 59,6 MSEK jämfört med 31 december 2019. Kortfristiga räntebärande skulder uppgår till 73,5 MSEK och långfristiga skulder uppgår till 144,1 MSEK. Fördelningen mellan korta och långa skulder är anpassad för att uppnå en effektiv räntenivå.

Nettoskulden uppgick till 27,6 MSEK jämfört med 405,5 per den 31 december 2019. Även nettoskulden är påverkad av leasingeffekten, se sid 16. Nettoskuld i förhållande till EBITDA rullande 12 uppgick vid periodens utgång till 0,1 jämfört med 1,5 den 31 december 2019. Nettoskulden i förhållande till EBITDA rullande 12 exkl IFRS 16 Leasing är 0,0. Soliditeten uppgick till 55,5 procent, jämfört med 44,2 per den 31 december 2019.

Eget kapital per aktie uppgick till 59,10 SEK vid periodens utgång jämfört med 47,25 SEK per den 31 december 2019. Koncernens checkräkningskredit på 75,0 MSEK (150,0) är outnyttjad.

Investeringar

Bedömda värderingar av goodwill och immateriella tillgångar med hänsyn till covid-19 utgör ingen risk för nedskrivningar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 16,9 MSEK (3,5) och avser i huvudsak inventarier och IT-utrustning. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar är främst hänförliga till utveckling av IT-plattformar och uppgick till 22,8 MSEK (24,1). Investeringar i dotterbolag och rörelser uppgick till 24,3 MSEK (251,4). Avskrivningar uppgick till 110,8 MSEK (87,7).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 76,4 procent (76,3).

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 2 211 (2 021). Antal årsanställda uppgick till 2 264 (1 902).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under delårsperioden till 26,3 MSEK (27,8) och resultat före skatt uppgick till 176,9 MSEK (-10,2). Rearesultatet avseende avyttrande av Embriq uppgick till 205,8 MSEK.

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

Påverkan från covid-19-pandemin

Covid-19-pandemin har lett till en global ekonomisk kris som påverkat Rejlers verksamheter under tredje kvartalet. Effekterna har skilt sig åt mellan olika branscher. Medan påverkan har varit begränsad inom områdena energi, telekom, fastigheter och infrastruktur, så har den del av verksamheten som riktar sig mot industrikunder påverkats mer negativt. Även inom det området finns dock ljusglimtar, då branscher som Life Science och Försvarsindustri har klarat sig bättre än andra.

Rejlers har mött den hastigt förändrade situationen på marknaden med ett flertal åtgärder för att säkra lönsamheten. Utöver satsningar på nya områden och intensifierade insatser inom försäljning har åtgärderna innefattat kostnadssänkningar på en rad områden, temporära korttidspermitteringar i koncernen uppgående till cirka 3 procent av antalet årsanställda samt uppsägningar av ett 70-tal personer. Kriteriet för uppsägningarna har främst varit att efterfrågan på de aktuella tjänsterna inte har bedömts återkomma på medel-lång eller lång sikt.

Pandemin i sig har också lett till att våra medarbetare, i syfte att minska risken för smittspridning, snabbt har anammat alternativa sätt att arbeta och mötas på distans. För ett företag i digitaliseringens framkant som Rejlers har denna övergång kunnat ske med minimal påverkan på verksamheten.

Rejlers finansiella ställning är fortsatt stabil och inflödet av nya affärer har fortgått under tredje kvartalet. I dessa oroliga tider blir det en säkerhet att många av våra projekt är samhällsviktiga och att vi har en väl diversifierad kundportfölj. Det går i dag inte att förutsäga med säkerhet vilken total 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTCÅNG

Rejlers Finland förvärvar Planetcon Oy och stärker därmed sin kompetens inom byggteknik. Planetcon Oy har ca 20 medarbetare och är specialiserat på expert- och byggherretjänster inom byggteknik.

Rejlers på Allbrights gröna lista. Börsbolag som helt saknar kvinnor i ledningen blir allt fler enligt Allbrights senaste jämställdhetsrapport för 2020. Rejlers går mot strömmen och placerar sig på plats 17 på Allbrights gröna lista då bolaget uppnått en jämn könsfördelning i koncernledningen.

Borgholm Energi har valt Rejlers som samarbetspartner inför moderniseringen av företagets övervakningssystem. Rejlers kommer att fungera som systemintegratör och ansvara för införandet av ett nytt Citect SCADA system för automationsövervakning och styrtillämpning.

Verksamhetsöversikt

REJLERS SVERIGE

Under årets tredje kvartal var utvecklingen i Sverige stabil. Rejlers Sverige levererar ett EBITA-resultat på 10,9 (8,0) MSEK. På alla områden uppvisar marknaden en långsam återhämtning under tredje kvartalet. Verkstadsindustrin drabbades hårdast av nedgången som följde på covid-19-pandemin, medan marknaderna varit starkare inom energi och infrastruktur.

Divisionerna Energy och Communication & Security har gått bättre tack vare ökad efterfrågan och ökade investeringar. Buildings har påverkats av projektförsejningar på grund av osäkerhet på fastighetsmarknaden i pandemins spår. För Industrys del har export- och fordonsindustrin långsamt ökat sin produktion och därmed har efterfrågan på våra tjänster ökat, men det har skett från en låg nivå. Rejlers har svarat på utvecklingen genom att i högre grad rikta vårt affärserbjudande mot infrastruktur- och samhällsbyggnadsområdena, där efterfrågan är stabil.

Rejlers Sverige har mött utmaningarna under kvartalet med strategisk försäljning och fokusering på områden inom energi, digital kommunikation och säkerhet. Vi har också anpassat vår organisation för att minska overheadkostnaderna och därigenom ökat vår konkurrenskraft.

Etableringen av de nya affärsområdena Life Science och Civil inom Industry & Infra har varit fortsatt lyckosam med stark inledande utveckling. Inom Energy har vi genomfört förändringar i vår organisation i syfte att skapa förutsättningar för ännu större tillväxt och expansion av verksamheten.

Inom samtliga områden har vi vunnit strategiskt viktiga affärer under kvartalet. Bland dem kan nämnas att Rejlers hjälper en av Sveriges största kraftledningsägare att rusta Stockholms lokalnät, vi har även av Vasakronan fått uppdraget att projektera Göteborgs nya landmärke, kvarteret Kromet.

EBITA, MSEK*



■ Kvartal, vänster
■ 12 mån rullande, höger

*EBITA för Q3 2020 är justerad för engångskostnader och är därmed justerad EBITA

NYCKELTAL

	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	261,9	250,1	939,5	848,0	1 196,6
Justerad EBITA, MSEK	10,9	8,0	57,1	45,7	62,1
Justerad EBITA-marginal, %	4,2	3,2	6,1	5,4	5,2
EBITA, MSEK	10,9	8,0	47,2	45,7	62,1
EBITA-marginal, %	4,2	3,2	5,0	5,4	5,2
Rörelseresultat, MSEK	10,1	6,5	42,9	41,1	55,1

REJLERS FINLAND

Rejlers resultat i Finland under årets tredje kvartal var svagt, med en fortsatt svår situation på marknaden. EBITA-resultatet uppgick till 8,2 (15,5) MSEK.

Rejlers kunder inom Industry har påverkats olika av den pågående covid-19-pandemin. Det petrokemiska området, där Rejlers är en av de största leverantörerna av teknikkon-sulttjänster, har påverkats mest. Här har effekten blivit dubbel, då kunderna drabbats både av pandemin i sig och av fallande oljepriser i dess spår.

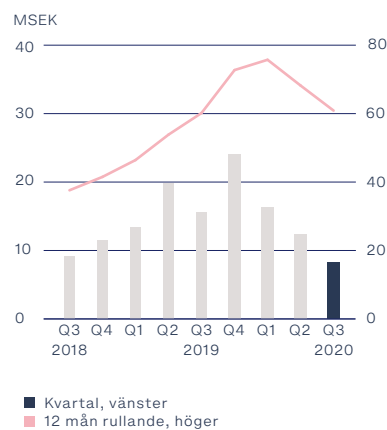
Inom Buildings, Energy och Infrastructure förblev utvecklingen stabil trots den pågå-ende pandemin. Marknaden för Energy och Infrastructure präglas av flerårig planering och långvariga projekt som inte har påverkats av pandemin.

Inom Buildings har den nedgång på marknaden som märktes av redan andra halvåret 2019 fortsatt, men pandemin har ännu inte påverkat Rejlers affärsvolymen i Finland på detta område. Tack vare god framförhållning vad gäller den förändrade mark-naden och ökat fokus på försäljning, anbud och projektarbete har Rejlers Finland kunnat bibehålla ordernivåerna på en konstant nivå inom Buildings. Under sommaren fortsatte marknadstrenden mot ett kraftigt minskat antal bygglov, vilket leder till ökad konkurrens.

Ett viktigt strategiskt förvärv var köpet av SitoWises telekomverksamhet den 1 sep-tember 2020. Förvärvet fördubblar Rejlers telekomverksamhet i ett slag och förstärker vårt tjänsteerbjudande kopplat till underhåll, design och konstruktion av telekommu-nikationsnätverk. Rejlers stärker ytterligare sin position inför alla de möjligheter som den omvälvande övergången till 5G öppnar.

Bland viktiga nya uppdrag kan nämnas ett avtal inom EPC (engineering, procurement & construction) med kunden Aurora. Affären är ett kvitto på att arbetet med att stärka Rejlers erbjudande inom EPC- och EPCM-tjänster, som innefattar förvärvet av verk-samheter från Neste Engineering Solutions i slutet av 2019, börjar ge resultat.

EBITA, MSEK*



*EBITA för Q3 2020 är justerad för engångs-kostnader och är därmed justerad EBITA

NYCKELTAL

	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	189,8	166,4	680,8	523,8	780,6
Justerad EBITA, MSEK	8,2	15,5	36,8	48,6	72,6
Justerad EBITA-marginal, %	4,3	9,3	5,4	9,3	9,3
EBITA, MSEK	8,2	15,5	32,3	48,6	72,6
EBITA-marginal, %	4,3	9,3	4,7	9,3	9,3
Rörelseresultat, MSEK	4,1	14,7	20,4	46,3	57,3

REJLERS NORGE, INKLUSIVE EMBRIQ TOM AUG

Rejlers resultat i Norge under tredje kvartalet var bra. För Energy var marknaden stabil medan en marknadsnedgång kan noteras för Buildings, med färre förfrågningar och en del uppskjutna projekt. EBITA-resultatet för Rejlers Norge för kvartalet uppgick till 4,6 (6,4) MSEK, där Embriq inte längre konsolideras från och med september efter avyttringen.

I och med avyttringen av Embriq har Rejlers Norge gått igenom ett större skifte. En delvis ny ledningsgrupp har tillsatts via interna rekryteringar. Petter Arnesen har utnämnts till ny CEO och Helge Finanger fortsätter som HR-direktör. Tone Søfting är ny chef för Energy medan Tommy Støa är ny tillförordnad chef för Buildings.

Rejlers Norge kommer nu att fokusera på tekniska konsulttjänster, i likhet med resten av koncernen. Den nya organisationen kommer att byggas med tydliga tillväxtmål för både befintliga och nya marknadsområden.

Bland vunna uppdrag under årets tredje kvartal kan nämnas att JM Norge fortsätter avropa deras ramavtal med Buildings. Rejlers vann även uppdraget att utföra elkonstruktionen för Norges första Radisson RED-hotell vid Økern Portal och Telenor förnyade avtalet för kvalitetskontroll av 4G- och 5G-dokumentation.

EBITA, MSEK



NYCKELTAL

	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning, MSEK	88,2	144,1	367,8	459,1	633,1
EBITA, MSEK	4,6	6,4	30,0	24,3	31,6
EBITA-marginal, %	5,2	4,4	8,2	5,4	5,0
Rörelseresultat, MSEK	4,1	5,4	27,8	19,3	25,4

Embriq avyttrades 1 september 2020, vilket påverkar jämförelsesiffrorna

Rejlers erbjudande

Rejlers AB är ett av Nordens största teknikonsultföretag. Vi bygger vårt erbjudande på kontinuerligt lärande och kunskapsdelning.

Rejlers kvalificerade ingenjörer erbjuder såväl spetskompetens som bredd. Vi är en värdefull partner som hjälper våra kunder att möta sina utmaningar och hitta nya möjligheter.

Som det lilla stora konsultföretaget förenar Rejlers det bästa av två världar. Likt större aktörer har vi omfattande djup och bredd i vår kompetens, samtidigt som vi erbjuder snabba beslutsvägar och stor anpassningsförmåga. Vårt mål är att alltid leverera maximal affärsnytta för våra kunder.

Vi välkomnar de mest komplexa frågeställningar och hanterar dem på ett sätt som tillför nya perspektiv och värde till våra kunder. Vår mest värdefulla tillgång är våra medarbetares lärande mindset. Det gör att vi alltid fortsätter lära oss och att vi ständigt delar med oss av vår kunskap.

Vi erbjuder tjänster till kunder i branscherna Industry, Infrastructure, Energy samt Buildings. Utifrån vår klassiska ingenjörsggrund har vi under åren byggt vidare med kompetens inom digitala tjänster, säkerhet och drift. All denna kärnkompetens erbjuder vi i skräddarsydda lösningar för kunder i samtliga branscher.



INDUSTRY

Vi hjälper kunder med allt från helhetslösningar för nya produkter och system till exempelvis detaljkonstruktion, projektledning, effektivisering och automation av processer eller digitalisering av fysiska butiker. Extra aktuellt är projekt kring AR/VR, digitala tvillingar, Smart Industry och IoT.



INFRASTRUCTURE

Vi arbetar brett inom infrastruktur med till exempel modernisering, planering och systemutveckling för järnväg, spårbunden lokaltrafik, kraftnät, telekommunikation, flygplatser, väginfrastruktur och hamnar samt tjänster inom samhällsbyggnad som mark, vatten, väg och miljö. Extra aktuellt nu är elektrifiering av infrastruktur av olika slag.



ENERGY

Vi erbjuder tjänster och smarta digitala lösningar till kunder inom alla led av energiförsörjningskedjan, med nätbolagen som största kunder. Vi hjälper exempelvis till att modernisera, effektivisera och automatisera befintliga anläggningar samt bygga nya. Extra aktuellt just nu är ombyggnaden av elnäten en som en del i energiomställningen till fossilfri elproduktion.



BUILDINGS

Vi skapar värde för bygg- och fastighetsaktörer inom ombyggnation, nyproduktion, kontroll, besiktning samt i tidig planering. Viktiga områden är fastighetsautomation och energieffektivisering. Med vår breda kompetens kan vi också bidra inom smarta byggnader. Extra aktuellt just nu är digitalisering av fastigheter.



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. Under delårsperioden utgör covid-19 en risk pga lägre efterfrågan inom vissa branscher, vilket har påverkat Rejlers under tredje kvartalet 2020. Covid-19 förändrar inte beskrivningen av koncernens risker och hanteringen av dessa. Läs mer om hur covid-19 har påverkat Rejlers och hanteringen av riskerna på sidan 7, under rubriken "Påverkan från covid-19-pandemin".

Rörelseförvärv

UNDER PERIODEN HAR FÖLJANDE FÖRVARV GENOMFÖRTS

Period	Segment	Årlig netto-omsättning	FTE
Jan-Sep	NO, FI	71 MSEK	58

FÖRVARVADE FÖRETAGS NETTOTILLGÅNGAR VID TIDEN FÖR FÖRVARVET

MSEK

Anläggningstillgångar	1,0
Finansiella tillgångar	0,0
Kundfordringar, övriga fordringar	6,8
Likvida medel	2,2
Leverantörsskulder, lån och övriga skulder	-5,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	5,1
Goodwill	10,0
Kundvärde	9,4
Uppskjuten skatt	-0,2
Köpeskilling	24,3
Transaktionskostnader avdrag	0,0
Kassa (förvärvad)	-2,2
Nettoutflöde koncernen	22,1

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%. Bolaget avyttrades i samband med avyttringen av Embriq 1 september 2020.

RR Management 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%.

Sitowise OY

Rejlers har förvärvat telekomverksamhet inom Sitowise. Genom förvärvet blir Rejlers telekomdivision i Finland dubbelt så stor och stärker erbjudandet av tjänster relaterade till underhåll, design och konstruktion av telenät. Förvärvet innebär att Rejlers tar över affärsavtal, kunder samt 40 tidigare medarbetare inom Sitowises telekomverksamhet. Inkråmet skedde 1 september 2020 och förväntas på helåret omsätta cirka 40 MSEK med en marginal på 15%.

Avyttrad verksamhet

Under kvartalet har Rejlers avyttrat 100% av aktierna i Rejlers Embriq AS och Rejlers Embriq AB för en kontantköpeskilling om 400 MNOK på kassa- och skuldfri basis. Reavinsten på försäljningen uppgår till 233,2 MSEK, se sidan 18 för mer information.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser 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.

Valberedningen

I enlighet med beslut från årsstämman 22 april 2020, skall valberedningen bestå av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti respektive år. Årsstämman beslutade att ge mandat till styrelsens ordförande att årligen kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna, som vardera utser en representant till valberedningen för tiden intill nästa årsstämma har hållits eller vid behov intill dess nya valberedning har utsetts.

Valberedning inför Rejlers årsstämma 2021 utgörs av: Kent Hägglund, ordförande, representerar Peter Rejler, Lisa Rejler representerar Jan Rejler och Mats Andersson representerar Nordea Fonder.

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 23 oktober 2020 Rejlers AB (publ).

Viktor Svensson
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 23 oktober 2020 kl. 14.00 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.

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rejlers AB (publ) för perioden 1 januari 2020 till 30 september 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 oktober 2020
Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, KVARVARANDE VERKSAMHET

Belopp i MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	488,8	452,8	1 735,7	1 493,3	2 136,7
Övriga intäkter	2,7	0,2	9,0	2,9	4,0
Personalkostnader ¹⁾	-314,7	-286,8	-1 183,7	-988,3	-1 413,7
Övriga externa kostnader	-131,8	-130,9	-414,8	-377,9	-538,0
Andelar av intressföretags resultat	1,0	0,3	1,9	1,0	1,2
EBITDA	46,0	35,6	148,1	131,0	190,2
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ²⁾	-25,4	-15,6	-73,5	-52,6	-76,8
EBITA	20,6	20,0	74,6	78,4	113,4
Förvärvsrelaterade poster ³⁾	-5,2	-6,4	-19,0	-16,9	-33,9
Rörelseresultat (EBIT)	15,4	13,6	55,6	61,5	79,5
Finansnetto ⁴⁾	-17,7	-0,8	-27,0	-1,2	-4,5
Resultat efter finansnetto	-2,3	12,8	28,6	60,3	75,0
Skatt	3,8	-5,6	-5,0	-18,2	-15,4
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	1,5	7,2	23,6	42,1	59,6
Periodens resultat avyttrad verksamhet	238,5	5,7	252,5	15,0	18,0
Summa kvarvarande och avyttrad verksamhet	240,0	12,9	276,1	57,1	77,6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	240,0	12,9	276,1	57,1	77,6
Hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	19 687 909	18 087 909	19 687 909	18 087 909	18 487 909
Antal aktier vid periodens slut	19 687 909	18 087 909	19 687 909	18 087 909	19 687 909
Antal aktier efter utspädning	20 131 231	18 087 909	20 131 231	18 087 909	19 944 751
Resultat per aktie före utspädning, kr, kvarvarande verksamhet	0,08	0,40	1,20	2,33	3,50
Resultat per aktie efter utspädning, kr, kvarvarande verksamhet	0,07	0,40	1,17	2,33	3,42

¹⁾ Inkl omstruktureringsskostnader på 18,4 MSEK

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 samt förvärvs- och integrationskostnader.

⁴⁾ Finansnetto påverkat av omräkning av kassa i NOK med -16 MSEK och utköp minoriteter -4,2 MSEK

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Periodens resultat	240,0	12,9	276,1	57,1	77,6
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser av utlandsverksamhet, netto efter skatt	4,9	1,3	-13,3	18,2	13,3
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärdering av nettopensionsskuld	-	-	-	-	1,3
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	4,9	1,3	-13,3	18,2	14,6
PERIODENS TOTALRESULTAT	244,9	14,2	262,8	75,3	92,2

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	542,0	568,8	565,6
Övriga immateriella tillgångar	210,7	271,2	271,2
Materiella tillgångar	29,3	15,6	20,3
Nyttjanderätter	202,1	215,9	272,0
Övriga anläggningstillgångar	60,0	75,6	68,3
Summa anläggningstillgångar	1 044,1	1 147,1	1 197,4
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	601,8	730,1	764,2
Likvida medel	449,1	78,5	142,0
Summa omsättningstillgångar	1 050,9	808,6	906,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 095,0	1 955,7	2 103,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget	1 163,4	765,2	930,2
Summa eget kapital	1 163,4	765,2	930,2
Långfristiga skulder			
Avsättningar till pension	28,4	33,7	28,4
Räntebärande långfristiga skulder	267,4	260,4	303,7
Övriga långfristiga skulder	48,3	116,0	118,3
Summa långfristiga skulder	344,1	410,1	450,4
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	181,0	307,9	215,4
Övriga kortfristiga skulder	406,5	472,5	507,6
Summa kortfristiga skulder	587,5	780,4	723,0
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 095,0	1 955,7	2 103,6

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Eget kapital vid periodens ingång	930,2	707,3	707,3
Periodens totalresultat	262,8	75,3	92,2
Riktad kontant nyemission	-	-	147,1
Konverteringsrätter för konvertibla skuldebrev	-	0,7	1,7
Förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna			
Utdelning	-29,5	-18,1	-18,1
Summa förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna	-29,5	-18,1	-
Eget kapital vid periodens slut		765,2	930,2
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 163,4	765,2	930,2
Totalt	1 163,4	765,2	930,2

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, INKLUSIVE EMBRIQ TOM AUG¹⁾

Belopp i MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	12,1	43,6	127,7	170,2	237,1
Betald skatt	-1,1	-11,4	-9,8	-24,3	-20,6
Förändring av rörelsekapital	-3,6	-33,9	107,3	28,6	29,4
Kassaflöde från löpande verksamhet	7,4	-1,7	225,2	174,5	245,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet	300,6	-258,9	256,1	-279,0	-317,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-80,8	197,9	-174,2	143,8	176,9
Periodens kassaflöde	227,2	-62,7	307,1	39,3	105,3
Likvida medel vid periodens början	221,3	140,6	142,0	38,2	38,2
Kursdifferens i likvida medel	0,6	0,6	-	1,0	-1,5
Likvida medel vid periodens slut	449,1	78,5	449,1	78,5	142,0

¹⁾ Kassaflödet inklusive IFRS 16 Leasing

Avyttrad verksamhet	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamhet	1,5	-5,1	45,0	21,2	49,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	336,2	-6,1	330,9	-17,9	-23,7
Kassaflöde från finansierings verksamhet	-3,2	-6,5	-18,1	-18,1	-24,3

RESULTAT FRÅN AVVECKLAD VERKSAMHET²⁾

Belopp i MSEK	Jul-Aug 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Aug 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	48,4	100,6	241,7	306,9	420,4
Övriga intäkter	2,2	-	4,3	-	0,5
Personalkostnader	-23,1	-39,1	-101,7	-116,7	-153,0
Övriga externa kostnader	-13,2	-48,6	-86,6	-135,9	-189,2
Andelar av intressföretags resultat	-	-	-	-	-
EBITDA	14,3	12,9	57,7	54,3	78,7
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-9,2	-6,3	-37,3	-35,2	-54,2
EBITA	5,1	6,6	20,4	19,1	24,5
Förvärvsrelaterade poster	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	6,4	20,1	18,7	24,0
Finansnetto	-0,4	-0,3	-0,8	-2,0	-2,9
Resultat efter finansnetto	4,6	6,1	19,3	16,7	21,1
Skatt	0,7	-0,4	-	-1,7	-3,1
Nettoresultat före realisationsresultat	5,3	5,7	19,3	15,0	18,0
Realisationsvinst vid försäljning av Embriq inkl omräkningsreserv	233,2	-	233,2	-	-
PERIODENS RESULTAT	238,5	5,7	252,5	15,0	18,0

²⁾ Embriq avyttrades 1 september 2020, vilket påverkar jämförelsesiffrorna

NETTOSKULD

Belopp i MSEK	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Långfristiga skulder kreditinstitut	97,5	128,7	101,9
Konvertibla skuldebrev	46,6	23,3	46,3
Leasingskuld långfristig	123,2	108,4	155,5
Kortfristiga skulder kreditinstitut	107,5	198,3	114,6
Leasingskuld kortfristig	73,5	109,6	100,8
Pensionsskuld	28,4	33,7	28,4
Likvida medel	-449,1	-78,5	-142,0
Summa	27,6	523,5	405,5

FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Belopp i MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Av- och nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv, kvarvarande verksamhet	-5,2	-3,1	-18,1	-9,4	-15,8
Vinst/förlust vid avyttring av bolag och verksamheter	-	-	-	-2,0	-2,5
Integrationskostnader	-	-	-	-	-9,5
Förvärvskostnader	-	-3,3	-0,9	-5,5	-6,1
Summa	-5,2	-6,4	19,0	-16,9	-33,9

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Omsättning	8,5	9,9	26,3	27,8	37,1
Personalkostnader	-3,0	-6,3	-24,9	-24,3	-36,4
Övriga externa kostnader	-3,8	-7,3	-15,8	-20,1	-27,1
Avskrivningar	-0,4	-	-1,1	-0,1	-0,1
Andelar i intresseföretags resultat	0,1	-	0,5	0,4	0,4
Rörelseresultat	1,4	-3,7	-15,0	-16,3	-26,1
Finansnetto ¹⁾	190,1	-0,4	191,9	6,1	33,7
Resultat efter finansnetto	191,5	-4,1	176,9	-10,2	7,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt	7,3	-	7,3	-	0,9
Resultat efter skatt	198,8	-4,1	184,2	-10,2	8,5

¹⁾ 205,8 MSEK avser realisationsvinst vid försäljning av Embriq bolagen 2020-09-01
Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat varför denna finansiella rapport utelämnas.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 Sep 2020	30 Sep 2019	31 Dec 2019
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella tillgångar	3,7	2,5	3,3
Finansiella tillgångar ¹⁾	386,6	515,7	522,7
Summa anläggningstillgångar	390,3	518,2	526,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	181,1	344,2	377,4
Likvida medel	424,8	41,0	94,1
Summa omsättningstillgångar	605,9	385,2	471,5
SUMMA TILLGÅNGAR	996,2	903,4	997,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	720,6	399,2	566,0
Långfristiga skulder	146,5	213,8	210,0
Kortfristiga skulder	129,1	290,4	221,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	996,2	903,4	997,5

Segmentöversikt

Belopp i MSEK, kvarvarande verksamhet	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning					
Sverige	261,9	250,1	939,5	848,0	1 196,6
Finland	189,8	166,4	680,8	523,8	780,6
Norge	39,8	43,5	126,1	152,1	212,7
Koncerngemensamt	-2,7	-7,2	-10,7	-30,6	-53,2
Totalt koncernen	488,8	452,8	1 735,7	1 493,4	2 136,7
Justerad EBITA					
Sverige	10,9	8,0	57,1	45,7	62,1
Finland	8,2	15,5	36,8	48,6	72,6
Norge	-0,4	-0,2	9,6	5,1	7,0
Koncerngemensamt	1,9	-3,3	-10,5	-21,0	-28,3
Totalt koncernen	20,6	20,0	93,0	78,4	113,4
Justerad EBITA marginalen, %					
Sverige	4,2	3,2	6,1	5,4	5,2
Finland	4,3	9,3	5,4	9,3	9,3
Norge	0,0	0,0	7,6	3,4	3,3
Totalt koncernen	4,2	4,4	5,4	5,3	5,3
EBIT					
Sverige	10,1	6,5	42,9	41,1	55,1
Finland	4,1	14,7	20,4	46,3	57,3
Norge	-0,4	-1,0	7,6	0,6	1,4
Koncerngemensamt	-1,6	-6,6	-15,3	-26,5	-34,3
Totalt koncernen	15,4	13,6	55,6	61,5	79,5
Finansnetto	-17,7	-0,8	-27,0	-1,2	-4,5
Resultat före skatt	-2,3	12,8	28,6	60,3	75,0
Antal medarbetare					
Sverige	1 038	1 025	1 038	1 025	1 109
Finland	1 052	715	1 052	715	994
Norge	112	106	112	106	110
Koncerngemensamt	9	11	9	11	10
Totalt koncernen	2 211	1 857	2 211	1 857	2 223
Tillväxt Q3 2020, %, inklusive Embriq juli-aug	Totalt	Avyttrad	Förvärvat	Valutaeffekt	Organisk
Sverige	4,7	-	6,8	-	-2,1
Finland	14,1	-	28,3	-4,2	-10,0
Norge	-38,8	-26,6	-	-6,5	-5,7
Totalt koncernen	-2,9	-6,9	11,1	-2,5	-4,6
Tillväxt 2020, ackumulerad, %, inklusive Embriq jan-aug	Totalt	Avyttrad	Förvärvat	Valutaeffekt	Organisk
Sverige	10,8	-	8,6	-	2,2
Finland	30,0	-	35,6	-0,1	-5,5
Norge	-19,9	-8,3	-	-7,0	-4,6
Totalt koncernen	9,8	-2,1	13,4	-2,0	0,5

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.rejlers.com.

NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
IFRS nyckeltal					
Resultat per aktie före utspädning, kr, kvarvarande verksamhet	0,08	0,40	1,20	2,33	3,50
Resultat per aktie efter utspädning, kr, kvarvarande verksamhet	0,07	0,40	1,17	2,33	3,42
Resultat per aktie före utspädning, kr	12,19	0,71	14,02	3,16	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	11,92	0,71	13,72	3,16	4,16
Genomsnittligt antal aktier	19 687 909	18 087 909	19 687 909	18 087 909	18 487 909
Antal aktier vid periodens slut	19 687 909	18 087 909	19 687 909	18 087 909	19 687 909
Operationella nyckeltal, inklusive Embriq tom aug					
Debiteringsgrad, %	75,1	74,6	76,4	76,3	76,8
Justerad EBITA, MSEK	25,6	26,5	113,4	97,5	138,0
Justerad EBITA-marginal, %	4,8	4,8	5,7	5,4	5,4
EBITA, MSEK	258,8	26,5	328,2	97,5	138,0
EBITA-marginal, %	48,2	4,8	16,6	5,4	5,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	253,5	20,0	308,9	80,2	103,5
Omsättning per årsanställd, TSEK	248	289	873	928	1 278
Rörelseresultat per årsanställd, TSEK	117	10	136	41	52
Antal årsanställda	2 168	1 917	2 264	1 902	2 001
Antal medarbetare vid periodens slut	2 211	2 021	2 211	2 021	2 393
Alternativa nyckeltal, inklusive Embriq tom aug					
Förvärvad tillväxt, %	11,1	1,0	13,4	1,5	3,9
Valutaeffekt, %	-2,5	0,2	-2,0	0,4	0,1
Organisk tillväxt, %	-4,6	6,5	0,5	3,5	8,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster, MSEK	-5,3	-3,2	-19,3	-9,8	-16,4
Nettoskuld, MSEK	27,6	523,5	27,6	523,5	405,5
Nettoskuld/EBITDA, R12, ggr	0,1	2,3	0,1	2,3	1,5
Soliditet, %	55,5	39,1	55,5	39,1	44,2
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	59,10	42,3	59,10	42,3	47,25

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, INKLUSIVE EMBRIQ TOM AUG

Belopp i MSEK	Jul-Sep 2020	Jul-Sep 2019	Jan-Sep 2020	Jan-Sep 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	537,3	553,4	1 977,5	1 800,3	2 557,1
Övriga intäkter	4,9	0,2	13,3	2,9	4,6
Personalkostnader ¹⁾	-337,9	-325,9	-1 285,4	-1 105,1	-1 566,7
Övriga externa kostnader	-145,1	-179,5	-501,5	-513,8	-727,3
Andelar av intressföretags resultat	1,0	0,3	1,9	1,0	1,2
Reavinst avseende avyttrad verksamhet	233,2	-	233,2	-	-
EBITDA	293,4	48,5	439,0	185,3	268,9
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ²⁾	-34,6	-22,0	-110,8	-87,8	-130,9
EBITA	258,8	26,5	328,2	97,5	138,0
Förvärvsrelaterade poster ³⁾	-5,3	-6,5	-19,3	-17,3	-34,5
Rörelseresultat (EBIT)	253,5	20,0	308,9	80,2	103,5
Finansnetto ⁴⁾	-18,0	-1,0	-27,8	-3,2	-7,3
Resultat efter finansnetto	235,5	19,0	281,1	77,0	96,2
Skatt	4,5	-6,1	-5,0	-19,9	-18,6
PERIODENS RESULTAT	240,0	12,9	276,1	57,1	77,6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	240,0	12,9	276,1	57,1	77,6
Hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	19 687 909	18 087 909	19 687 909	18 087 909	18 487 909
Antal aktier vid periodens slut	19 687 909	18 087 909	19 687 909	18 087 909	19 687 909
Antal aktier efter utspädning	20 131 231	18 087 909	20 131 231	18 087 909	19 944 751
Resultat per aktie före utspädning, kr	12,19	0,71	14,02	3,16	4,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	11,92	0,71	13,72	3,16	4,16

¹⁾ Inkl omstruktureringskostnader på 18,4 MSEK

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 samt förvärvs- och integrationskostnader.

⁴⁾ Finansnetto påverkat av omräkning av kassa i NOK med -16 MSEK och utköp av minoriteter -4,2 MSEK

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

Bokslutskommuniké januari–december 2020	5 feb 2021
Delårsrapport januari–mars	22 april 2021
Årsstämma	22 april 2021
Delårsrapport april–juni	15 juli 2021
Delårsrapport juli–september	26 okt 2021
Bokslutskommuniké januari–december 2021	3 feb 2022

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