

# Rejlerkoncernen AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2008

30 oktober 2008

## Fortsatt stark tillväxt och förbättrat resultat

### Tredje kvartalet

- Omsättningen ökade med 22 procent till 172,0 mkr (141,3)
- Rörelseresultatet ökade med 44 procent till 21,2 mkr (14,7)
- Rörelsemarginalen uppgick till 12,3 procent (10,4)
- Resultat efter skatt ökade med 47 procent till 15,4 mkr (10,5)
- Resultat per aktie ökade med 46 procent till 1,42 kr (0,97)
- Förvärv av Danatec AB med 40 medarbetare

### Januari-september

- Omsättningen ökade med 22 procent till 572,3 mkr (470,7)
- Rörelseresultatet ökade med 52 procent till 75,4 mkr (49,5)
- Rörelsemarginalen uppgick till 13,2 procent (10,5)
- Resultat efter skatt ökade med 54 procent till 54,2 mkr (35,2)
- Resultat per aktie ökade med 53 procent till 5,02 kr (3,27)
- Antal årsanställda vid periodens slut ökade med 14 procent till 923 (808)

### Kommentar av VD och koncernchef Peter Rejler

Under tredje kvartalet har orderingången varit fortsatt god och resultatet är vårt bästa hittills för ett tredje kvartal.

Rejlers har positionerat sig väl på marknader med fortsatt positiv utveckling och vi har i dagsläget en god balans mellan uppdrag inom infrastruktur, energi, industri och bygg & fastighet.

Vi har märkt tendenser till avmattning inom vissa industrisegment och inom bygg & fastighet drivet av den finansiella oron och konjunkturläget. Efterfrågan är dock för närvarande fortsatt hög inom alla kundgrupper, speciellt beträffande uppdrag kopplade till Energi och Infrastruktur, vilka svarar för ca 60 procent av omsättningen.

Tillväxten har varit god under året och Rejlers har under 2008 fått ca 120 nya medarbetare, varav 40 genom förvärvet av Danatec i tredje kvartalet.

Vi har i år erhållit ett stort antal nya prestigefulla uppdrag. Särskilt kan projekteringen av den nya tunnelbanelinjen Västmetron i Helsingfors framhållas. I tredje kvartalet blev vi också anlitade av Jönköping Energi när 13 nya vindkraftsverk ska byggas norr om Gränna.

Vårt mål 2010 om minst 1000 medarbetare med en omsättning på en miljard kvarstår.

### För ytterligare information kontakta:

Peter Rejler, VD och koncernchef,  
Kjell Sandin, Ekonomidirektör,

tel. 070-602 34 24, e-post: [peter.rejler@rejlers.se](mailto:peter.rejler@rejlers.se)  
tel. 070-399 10 64, e-post: [kjell.sandin@rejlers.se](mailto:kjell.sandin@rejlers.se)

*Rejlers är en nordisk koncern som erbjuder tekniska konsulttjänster inom elteknik, energi, mekanik, automation, IT och telekom. Rejlers aktie är noterad på Stockholmsbörsen, Nordiska listan.*

REJLERKONCERNEN AB (publ)  
Box 490 61 100 28 Stockholm. Besöksadress: Industrigatan 2A. Telefon 08-692 10 00. Fax 08-654 33 39  
Org. nr 556349-8426 Styrelsens säte är i Stockholm. E-post: [info@rejlers.se](mailto:info@rejlers.se). [www.rejlers.se](http://www.rejlers.se)



## Omsättning och resultat

	Rörelseintäkter, mkr				Rörelseresultat, mkr				Rörelsemarginal, %			
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep
Rejlers Sverige	128,5	111,5	433,3	375,1	16,1	9,8	59,2	37,4	12,5	8,8	13,7	10,0
Rejlers Finland	46,1	31,4	145,8	101,4	6,0	5,9	18,9	14,8	13,1	18,8	13,0	14,5
Koncerngemensamt mm	-2,6	-1,6	-6,8	-5,9	-0,9	-1,0	-2,7	-2,7	Neg	Neg	Neg	Neg
<b>Totalt koncernen</b>	<b>172,0</b>	<b>141,3</b>	<b>572,3</b>	<b>470,7</b>	<b>21,2</b>	<b>14,7</b>	<b>75,4</b>	<b>49,5</b>	<b>12,3</b>	<b>10,4</b>	<b>13,2</b>	<b>10,5</b>

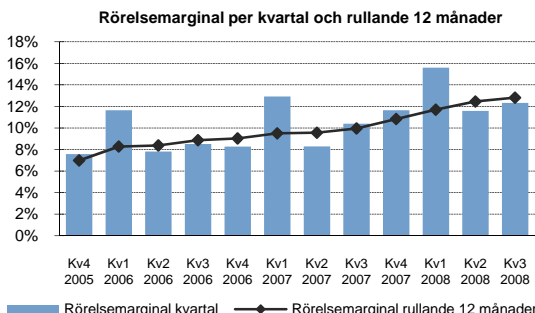
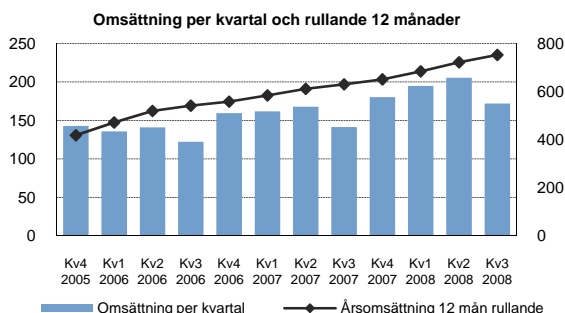
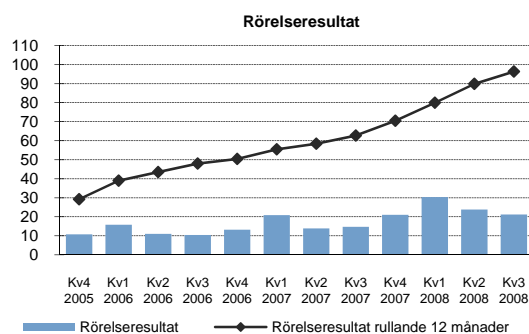
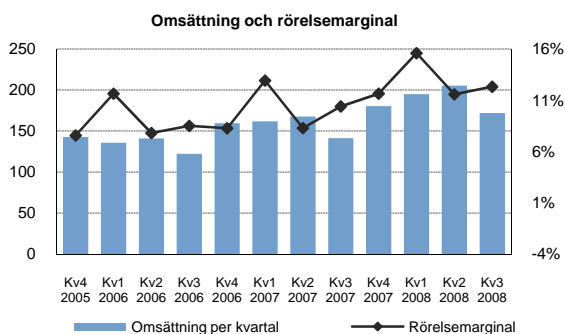
Tredje kvartalet ökade omsättningen med 22 procent till 172,0 mkr (141,3). Rörelseresultatet ökade med 44 procent till 21,2 mkr (14,7) och rörelsemarginalen blev 12,3 procent (10,4). Antalet arbetsdagar under tredje kvartalet uppgick till 66 (65). Debiteringsgraden uppgick till 78 procent jämfört med 78 procent föregående år.

För januari-september ökade omsättningen med 22 procent till 572,3 mkr (470,7). Rörelseresultatet ökade med 52 procent till 75,4 mkr (49,5) och rörelsemarginalen blev 13,2 procent (10,5). Antalet arbetsdagar uppgick till 188 (186). Debiteringsgraden uppgick till 79 procent jämfört med 78 procent föregående år.

Resultatet efter finansnetto ökade med 54 procent till 76,3 mkr (49,6) och resultatet efter skatt ökade med 54 procent till 54,2 mkr (35,2). Finansiella intäkter uppgick till 1,8 mkr (0,7) och finansiella kostnader uppgick till 0,9 mkr (0,6).

Förbättringen av omsättning och resultat jämfört med föregående år beror i huvudsak på fortsatt tillväxt, förbättrad prisbild, en fortsatt god efterfrågan och en förbättrad debiteringsgrad. Av omsättningsökning och resultatförbättring på 101,6 mkr respektive 25,9 mkr avser 21,3 mkr respektive 1 mkr förvärvad verksamhet. Premierabatten från Alecta har påverkat rörelseresultatet positivt med ca 6 mkr och förändringen i arbetsdagar har påverkat rörelseresultatet positivt med ca 5 mkr jämfört med januari-september 2007.

Några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat koncernens resultat finns inte. Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.



### **Resultat per aktie**

För tredje kvartalet uppgick resultatet per aktie till 1,42 kr (0,97).

För januari-september uppgick resultat per aktie till 5,02 kr (3,27). Eget kapital per aktie uppgick till 19,45 kr vid periodens utgång jämfört med 16,65 kr per den 31/12 2007.

### **Investeringar**

Investeringar i inventarier uppgick till 6,0 mkr (4,4) och investeringar i immateriella tillgångar och rörelse uppgick till 20,0 mkr (17,4). Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -10,3 mkr (-7,6).

### **Kassaflöde och finansiell ställning**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 56,5 mkr (28,2). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 45,1 mkr jämfört med 45,8 mkr vid årsskiftet, exklusive outnyttjad checkkredit. Räntebärande skulder minskade med 2,9 mkr och var vid periodens utgång 18,6 mkr jämfört med 21,5 mkr den 31/12 2007. Soliditeten vid periodens slut uppgick till 58,5 procent jämfört med 56,5 per den 31/12 2007. Under perioden har utdelning lämnats till moderbolagets aktieägare med totalt 27,0 mkr (16,1).

### **Medarbetare**

Antal årsanställda vid periodens utgång uppgick till 923 jämfört med 808 vid årsskiftet vilket är en ökning med 14 procent. Av ökningen är 74 procent hänförligt till förvärv och 26 procent till rekryteringar. Medeltal årsanställda uppgick till 875 jämfört med 782 motsvarande period föregående år vilket är en ökning med 12 procent.

### **Moderbolaget**

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för januari-september till 5,0 mkr (13,6) och resultatet före skatt uppgick till 11,5 mkr (20,2).

### **Väsentliga händelser januari-september**

I januari 2008 förvärvade Rejlers teknikkonsultföretaget KL-Team Talotekniikka Oy i Tammerfors, Finland, med 14 medarbetare och en omsättning på ca 10 mkr 2007. Företaget erbjuder konsulttjänster inom VVS och elteknik till kunder inom Bygg & fastighet. Förvärvet stärker Rejlers ställning i södra Finland och ger goda tillväxtpotentialer.

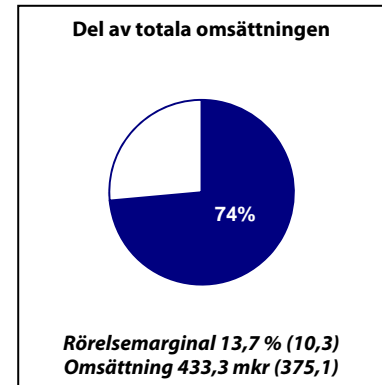
I januari 2008 förvärvade Rejlers 15 procent av aktierna i APAS, ett företag som jobbar aktivt med olika former av energistyrning av industriella processer i Norge. Efter förvärvet ägs APAS till 50 procent av Statoil, till 35 procent av grundaren Arne Palm och till 15 procent av Rejlers.

Den 1 april 2008 förvärvade Rejlers teknikkonsultföretaget Ukiplan Oy i Finland. Bolaget har 26 medarbetare och omsätter ca 20 mkr med god lönsamhet. Företagets kompetens finns inom bygg- och fastighetsområdet, skeppsvarvsindustrin samt energiområdet. Ukiplan Oy har kontor i Åbo, Nystad och Björneborg, vilka är nya geografiska marknader för Rejlers. Förvärvet stärker Rejlers ställning i västra Finland och ger goda förutsättningar för tillväxt.

Den 26 augusti förvärvade Rejlers teknikkonsultföretaget Danatec med 40 medarbetare och en omsättning på ca 30 mkr. Företaget utför tekniska konsulttjänster inom i huvudsak produkt-, och produktionsutveckling för verkstads-, gruv- och processindustrin. Danatec har kontor i Örnsköldsvik, Skellefteå och Sundsvall. Förvärvet förstärker Rejlers inom kompetensområdet mekanik och ökar bolagets marknadsandelar längs norrlandskusten.

## Rejlers Sverige

Verksamheten i Sverige bedrivs i koncernbolagen Rejlers Ingenjörer AB, Rejlers Energitjänster AB, Svenska Energihuset AB, ComIT Rejlers AB, Rejlers International AB, Rejlers OÜ och Rejlers AS. Rejlers Sverige erbjuder konsulttjänster inom elteknik, energi, mekanik, automation, IT och telekom till i huvudsak fyra kundgrupper: Infrastruktur, Industri, Energi samt Bygg & Fastighet. Rejlers erbjuder även energimättjänster till nätbolag, elhandelsbolag och fastighetsbolag. I Sverige har Rejlers 29 kontor och antalet medarbetare var 623 (568) vid kvartalets slut.



## **Marknad**

Rejlers konsulttjänster inom Energi, Industri, Infrastruktur och Bygg & Fastighet förväntas ha ett fortsatt bra orderläge året ut. Debiteringsgraden är hög och prisutvecklingen bra.

Vissa industrisegment har för närvarande låg tillväxt, såsom fordonsindustrin och massa- och pappersindustrin. Dessa områden utgör dock en liten del av Rejlers verksamhet.

Bolaget har en fortsatt god ordergång från energi- och kraftindustrin samt gruv-, stål- och verkstadsindustrin. Investeringarna inom energiproduktion ökar efterfrågan på bolagets kompetens inom kärnkraft och vindkraft.

Investeringar i infrastruktur fortsätter att öka i Sverige. Vi förväntar oss en god ordergång inom området under resten av året. Rejlers har betydande uppdrag i de stora infrastrukturprojekt som syftar till att bygga ut väg- och järnvägsnätet, exempelvis Citybanan, Citytunneln, Ådalsbanan och Södertunneln.

Marknaden för mättjänster inom energiområdet i Sverige växer. Rejlers Energitjänsters erbjudanden efterfrågas i ökande grad av elnäts- och fastighetsbolag, och etableringen i Norge har öppnat nya marknadsmöjligheter.

Efterfrågan på Rejlers kompetens inom telekom är god och drivs bland annat av utbyggnaden av fast och mobilt bredband. Efterfrågan på uppdrag inom Bygg & fastighet är fortsatt god i storstadsregionerna när det gäller offentliga byggnader.

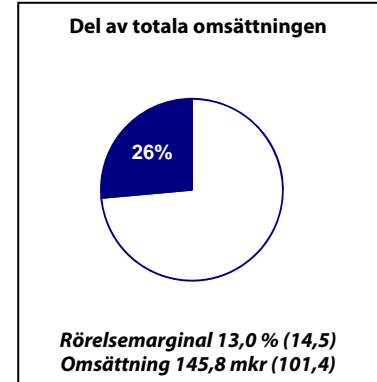
Marknadsläget för Rejpro, bolagets projektledningstjänster, ser fortsatt stabilt ut, framförallt inom Energi och Infrastruktur.

## **Exempel på uppdrag tredje kvartalet och efter periodens slut**

- Banverket har gett Rejlers uppdrag att projektera ny kontaktledning på södra stambanan mellan Sommen (Mjölby) och Nässjö. Rejlers tar fram förfrågningsunderlag och bygghandlingar för modernisering av kontaktledningssystemet. Uppdraget omfattar även bygghandlingar för mark och fundament samt anpassning av signalsystem. Uppdraget som är värt ca 5 mkr påbörjas omgående och skall vara färdigställt i maj 2010.
- 13 vindkraftsverk ska byggas norr om Gränna. Jönköping Energi har gett Rejlers i uppdrag att ta fram nätanslutningsavtal med vindkraftexploatörer samt projektera regionledning, stationer och uppsamlingsnät till kraftnäten.
- Rejlers har fått en order av Söderenergi avseende elkonstruktion av ställverk och kontrollutrustning för en ny generator i samband med att Igelstaverket byggs ut i Södertälje. Rejlers har tidigare gjort utredningar och tekniska beräkningar i projektet.

## Rejlers Finland

Verksamheten i Finland bedrivs i koncernbolagen Rejlers Finland Oy, Rejlers Oy, Rejlers Projektit Oy, KL-Team Talotekniikka Oy, Ukiplan Oy samt Rejlers Arker Oy. Rejlers har verksamhet på 15 orter i Finland. Rejlers Finland erbjuder konsulttjänster inom elteknik, automation, mekanik, VVS, energi, miljö och arkitektur samt totalleveranser till framförallt stora industrikunder men även till Rejlers övriga kundgrupper Infrastruktur, Bygg & fastighet och Energi. Antalet medarbetare var vid kvartalets slut 300 (235).



## **Marknad**

Det tredje kvartalet hade Rejlers ett positivt orderläge inom samtliga kundgrupper. I Finland ökar bolaget sina marknadsandelar inom Infrastruktur och Energi men noterar en förväntad lägre orderingång inom vissa delar av industrin, såsom pappers- och massaindustrin.

Marknaden är fortsatt positiv inom de flesta industrier där Rejlers verkar, såsom kemi, energi, gruvnäring samt lyft- och kranindustrin.

Genom förvärven av KL-Team Talotekniikka Oy och Ukiplan Oy stärker bolaget sin ställning inom bygg- och fastighetsområdet, skeppsvarvsindustrin samt energiområdet.

Rejlers energiuppdrag fortsätter att öka och kundgruppen står nu för cirka 25 procent av omsättningen. Energiverksamheten kännetecknas av kärnkrafts- och vindkraftsuppdrag samt uppdrag inom oljeproduktion, områden där investeringarna förväntas öka. Investeringar kommer även att göras i eldistributionsnäten de kommande åren vilket gynnar efterfrågan på Rejlers kompetens.

Bolaget har flera uppdrag i stora infrastrukturprojekt, speciellt järnvägs- och miljöprojekt, där efterfrågan är fortsatt hög. De kommande åren förväntas järnvägstrafiken i Finland öka och de befintliga väg- och järnvägsnäten är i behov av investeringar.

Efterfrågan på Rejlers uppdrag inom Bygg & fastighet är fortsatt god för offentliga byggnader men har minskat för bostäder. Orderingången för miljöprojekt är oförändrat hög.

## **Exempel på uppdrag tredje kvartalet**

- Rejlers har fått en stor order gällande den nya Västmetron, som ska knyta samman Helsingfors och Esbo. Kunden, Västmetro Oy (Länsimetro Oy), bygger en 13 km lång tunnelbanesträcka med sju nya stationer. Projektet är det största infrastrukturprojektet någonsin i Finland och beräknas vara klart i slutet av 2013.

Ordervärdet för Rejlers är ca 11 mkr. I uppdraget ingår projekteringsledning och byggledning samt övervakning av el, signalsystem och telesystem. Tunnelbanans signalsystem kommer att automatiseras. Rejlers samarbetar med Sweco CMU som är projektledare.

- Vaahto Pulp&Paper Machinery levererar en moderniserad och effektiviserad pappersmaskin till Kamas pappersbruk i Ryssland. I kontraktet ingår en omfattande ombyggnad av en tidningspappersmaskin till Rysslands första LWC-pappersmaskin. Leveransen sker i slutet av 2009.

I projektet ansvarar Rejlers för beräkning, projektering och dokumentering av det nya virapartiet samt det moderniserade torkpartiet i pappersmaskinen. Rejlers har länge varit Vaahto Pulp&Paper Machinerys huvudsamarbetspartner i liknande projekt runtom i världen.

## Koncernen

### Resultaträkning

Koncernen, Mkr	Juli-sep 2008	Juli-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Helår 2007
Intäkter	172,0	141,3	572,3	470,7	651,0
Personalkostnader	-106,3	-90,1	-359,6	-306,7	-424,9
Övriga externa kostnader	-41,0	-34,3	-127,4	-107,1	-143,0
Avskrivningar	-3,7	-2,5	-10,3	-7,6	-12,9
Andelar i intressebolag	0,2	0,3	0,4	0,2	0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21,2</b>	<b>14,7</b>	<b>75,4</b>	<b>49,5</b>	<b>70,5</b>
Finansnetto	0,4	0,1	0,9	0,1	-0,1
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>21,6</b>	<b>14,8</b>	<b>76,3</b>	<b>49,6</b>	<b>70,4</b>
Skatt	-6,2	-4,3	-22,1	-14,4	-20,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>15,4</b>	<b>10,5</b>	<b>54,2</b>	<b>35,2</b>	<b>49,8</b>
Resultat per aktie, kr	1,42	0,97	5,02	3,27	4,62
Genomsnittligt antal aktier	10 821 721	10 784 001	10 804 956	10 769 234	10 772 925

### Kassaflödesanalys

Koncernen, Mkr	Juli-sep 2008	Juli-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Helår 2007
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	24,5	17,1	84,8	56,5	82,8
Betald skatt	-6,0	-5,5	-18,9	-13,4	-17,2
Förändring av rörelsekapital	-10,4	-10,3	-9,4	-14,9	-3,8
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>8,1</b>	<b>1,3</b>	<b>56,5</b>	<b>28,2</b>	<b>61,8</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-11,5	-5,8	-26,0	-9,8	-12,2
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-0,2	2,5	-31,2	-8,0	-16,7
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-3,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>10,4</b>	<b>32,9</b>
Likvida medel	45,1	23,5	45,1	23,5	45,8
Outnyttjad checkkredit	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
Disponibla medel	60,1	38,5	60,1	38,5	60,8

## Balansräkning

Koncernen, Mkr	30 sep 2008	30 sep 2007	31 dec 2007
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	79,5	59,4	67,8
Övriga immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	19,5	21,1	16,9
Materiella tillgångar	31,0	27,2	29,4
Finansiella anläggningstillgångar	3,2	0,6	0,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>133,1</b>	<b>108,3</b>	<b>114,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	181,5	156,6	157,7
Likvida medel	45,1	23,5	45,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>226,6</b>	<b>180,1</b>	<b>203,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>359,8</b>	<b>288,4</b>	<b>318,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	210,5	164,1	179,6
<b>Långfristiga skulder</b>	28,6	27,5	30,9
<b>Kortfristiga skulder</b>	120,7	96,8	107,6
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>359,8</b>	<b>288,4</b>	<b>318,0</b>
Varav räntebärande skulder	18,6	20,7	21,5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	11,7	11,5	11,8

1) Av övriga immateriella tillgångar avser 14,6 mkr kundvärden och 4,9 mkr programvaror. Goodwillvärden har nedskrivningstestats med en diskonteringsränta efter skatt på 13 %. Dessa tester har inte visat på behov av nedskrivning.

## Förändring av eget kapital

Koncernen, Mkr	30 sep 2008	30 sep 2007	31 dec 2007
Eget kapital vid årets ingång	179,6	142,9	142,9
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	1,8	0,4	1,1
<b>Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>1,8</b>	<b>0,4</b>	<b>1,1</b>
Årets resultat	54,2	35,1	49,8
<b>Summa redovisade intäkter och kostnader</b>	<b>56,0</b>	<b>35,6</b>	<b>51,0</b>
Lämnad utdelning till aktieägare	-27,0	-16,1	-16,1
Nyemission <sup>1)</sup>	1,9	1,8	1,8
<b>Eget kapital vid årets utgång</b>	<b>210,5</b>	<b>164,1</b>	<b>179,6</b>

1) Maj 2008 genomfördes en riktad nyemission som avser tilläggslikvid för förvärvet av Rejlers Finland OY. 37 720 B-aktier emitterades till en teckningskurs på 49,65 kr per aktie.

## Nyckeltal

Koncernen	Juli-sep 2008	Juli-sep 2007	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Helår 2007
Rörelsemarginal %	12,3	10,4	13,2	10,5	10,8
Vinstmarginal %	12,6	10,5	13,3	10,5	10,8
Avkastning på eget kapital %	7,9	6,8	27,8	22,9	30,9
Avkastning på totalt kapital %	6,5	5,4	22,8	18,0	24,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,6	8,7	37,3	29,2	37,2
Kassalikviditet (exkl. outnyttjad checkkredit) %	188	186	188	186	189
Soliditet %	58,5	56,9	58,5	56,9	56,5
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	73	84	86	84	51
Investeringar, mkr	11,5	6,2	26,0	21,8	25,4
Debiteringsgrad, %	78	78	79	78	79
Antal arbetsdagar	66	65	188	186	248
Antal årsanställda			875	782	784
Omsättning per årsanställd, tkr			654	602	831
Rörelseresultat per årsanställd, tkr			86	63	90
Nettoskuld, mkr	-	-	-	-	-
Resultat per aktie efter skatt, kr	1,42	0,97	5,02	3,27	4,62
Genomsnittligt antal aktier	10 821 721	10 784 001	10 804 956	10 769 234	10 772 925
Eget kapital per aktie vid periodens slut	19,45	15,22	19,45	15,22	16,65
Antal aktier vid periodens slut	10 821 721	10 784 001	10 821 721	10 784 001	10 784 001

### Förvärv av dotterföretag och rörelse

I januari 2008 förvärvade Rejlers teknikkonsultföretaget KL-Team Talotekniikka Oy i Tammerfors, Finland, med 14 medarbetare. KL-Team omsätter ca 10 mkr på årsbasis. Den 1 april 2008 förvärvade Rejlers teknikkonsultföretaget Ukiplan Oy i Finland. Bolaget har 26 medarbetare och omsätter ca 20 mkr på årsbasis. Den 26 augusti förvärvades teknikkonsultföretaget Danatec med 40 medarbetare. Danatec omsätter ca 30 mkr på årsbasis. Förvärven har påverkat koncernens omsättning med 21,3 mkr och rörelseresultat med 1,0 mkr. Om bolagen varit ägda under hela perioden hade omsättningen påverkats med 43,2 mkr och rörelseresultatet med 4,0 mkr.

Övervärden vid förvärven har allokerats till immateriella tillgångar och uppgår till 13,1 mkr varav 9,4 mkr avser goodwill och 3,7 mkr kundvärden. Vidare förvärvades 15 procent av aktierna i APAS som jobbar aktivt med olika former av energistyrning av industriella processer i Norge. Innehavet i APAS redovisas under finansiella anläggningstillgångar.

### Förvärv Mkr

Koncernen	Jan-sep 2008
Immateriella tillgångar	1,4
Materiella anläggningstillgångar	1,9
Finansiella anläggningstillgångar	2,7
Omsättningstillgångar	15,8
Likvida medel	0,5
Långfristiga skulder	-1,4
Kortfristiga skulder	-12,4
<b>Övervärden</b>	
Immateriella tillgångar	13,1
<b>Total köpeskilling</b>	<b>21,3</b>
Innehållen köpeskilling	-1,0
Likvida medel i förvärvade bolag	-0,5
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>20,2</b>



## Kvartalsöversikt

Koncernen, Mkr	2005	2006	2006	2006	2006	2007	2007	2007	2007	2008	2008	2008
	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv2	Kv3
<b>Intäkter, rullande 12 månader</b>												
Sverige	368,7	396,1	419,5	436,3	453,2	475,8	490,6	503,6	521,4	539,0	562,8	579,7
Finland <sup>1)</sup>	50,1	77,0	104,3	108,6	111,6	116,4	127,5	134,0	139,5	154,9	169,0	183,8
Koncerngemensamt m	-0,6	-1,6	-4,3	-3,4	-6,5	-7,9	-7,0	-7,4	-9,9	-9,7	-9,9	-10,9
<b>Summa</b>	<b>418,2</b>	<b>471,5</b>	<b>519,5</b>	<b>541,5</b>	<b>558,3</b>	<b>584,3</b>	<b>611,1</b>	<b>630,2</b>	<b>651,0</b>	<b>684,2</b>	<b>721,9</b>	<b>752,6</b>
<b>Rörelseresultat, rullande 12 månader</b>												
Sverige	22,8	28,7	29,1	33,1	36,2	41,3	44,9	47,2	55,2	63,0	70,8	77,1
Finland <sup>1)</sup>	7,1	11,1	15,0	15,8	17,2	17,8	18,2	20,5	18,9	21,0	22,9	23,0
Koncerngemensamt m	-0,7	-0,8	-0,6	-0,9	-3,0	-3,6	-4,7	-5,0	-3,6	-4,0	-3,8	-3,7
<b>Summa</b>	<b>29,2</b>	<b>39,0</b>	<b>43,5</b>	<b>48,0</b>	<b>50,4</b>	<b>55,5</b>	<b>58,4</b>	<b>62,7</b>	<b>70,5</b>	<b>80,0</b>	<b>89,9</b>	<b>96,4</b>
<b>Rörelsemarginal, rullande 12 månader</b>												
Sverige	6,2	7,2	6,9	7,6	8,0	8,7	9,2	9,4	10,6	11,7	12,6	13,3
Finland <sup>1)</sup>	14,2	14,4	14,4	14,5	15,4	15,3	14,3	15,3	13,5	13,6	13,6	12,5
Koncerngemensamt m	neg	neg	neg	neg	neg	Neg	neg	neg	neg	neg	Neg	Neg
<b>Summa</b>	<b>7,0</b>	<b>8,3</b>	<b>8,4</b>	<b>8,9</b>	<b>9,0</b>	<b>9,5</b>	<b>9,6</b>	<b>9,9</b>	<b>10,8</b>	<b>11,7</b>	<b>12,5</b>	<b>12,8</b>
<b>Antal anställda vid periodens slut</b>												
Sverige	465	475	494	495	517	546	565	568	564	577	578	619
Finland <sup>1)</sup>	170	174	181	188	190	227	230	235	240	252	299	300
Koncerngemensamt m	0	0	0	0	0	4	4	4	4	4	4	4
<b>Summa</b>	<b>635</b>	<b>649</b>	<b>675</b>	<b>683</b>	<b>707</b>	<b>777</b>	<b>799</b>	<b>807</b>	<b>808</b>	<b>833</b>	<b>881</b>	<b>923</b>

1) Rejlers Finland OY konsolideras fr o m juli 2005 då samtliga aktier förvärvades.

## Moderbolag

### Resultaträkning

Moderbolaget, Mkr	Jan-sep 2008	Jan-sep 2007	Helår 2007
Intäkter <sup>1)</sup>	5,0	13,6	14,2
Personalkostnader	-5,0	-4,3	-7,0
Övriga externa kostnader	-3,0	-3,5	-4,9
Avskrivningar	0	-0,2	-0,2
Andelar i intressebolag	0,4	-	0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,6</b>	<b>5,6</b>	<b>2,4</b>
Finansnetto <sup>2)</sup>	14,1	14,6	19,1
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>11,5</b>	<b>20,2</b>	<b>21,5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-3,3
Skatt	0,9	-	0,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>12,4</b>	<b>20,2</b>	<b>18,5</b>

1) För 2007 avser 6,7 mkr vinst vid försäljning av fastigheten sotaren 2 i Växjö.

2) 14,7 mkr (19,6) avser utdelning från dotterbolag.

## Balansräkning

Moderbolaget, Mkr	30 sep 2008	30 sep 2007	31 dec 2007
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella tillgångar	-	-	-
Finansiella tillgångar	81,0	93,9	95,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>81,0</b>	<b>93,9</b>	<b>95,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	29,7	14,4	27,7
Likvida medel	0,0	-	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29,7</b>	<b>14,4</b>	<b>27,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>110,7</b>	<b>108,3</b>	<b>122,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital<sup>1)</sup></b>	<b>75,1</b>	<b>79,5</b>	<b>87,9</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>13,3</b>	<b>10,0</b>	<b>13,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>3,3</b>	<b>0,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>22,3</b>	<b>15,5</b>	<b>21,8</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>110,7</b>	<b>108,3</b>	<b>122,9</b>

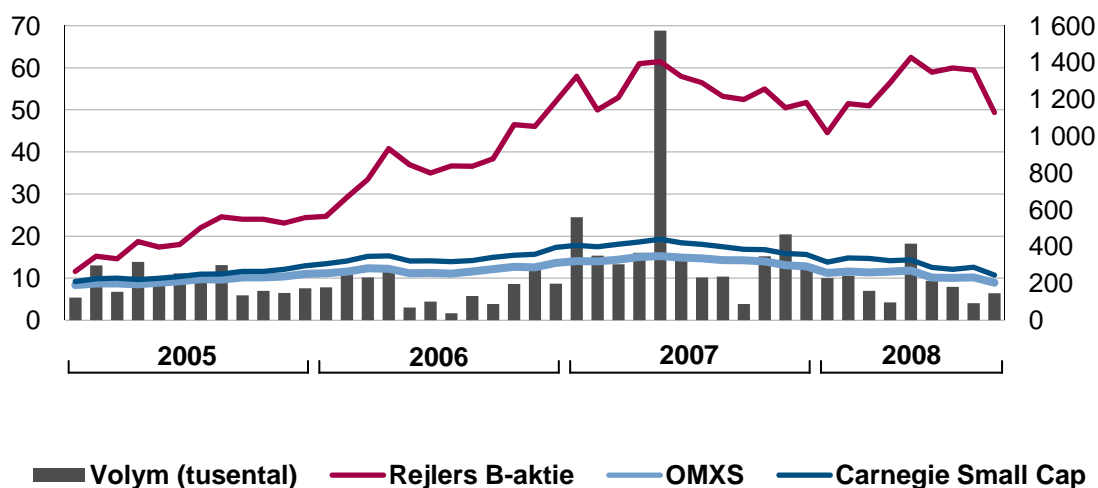
1) Under perioden har utdelning lämnats med -27,0 mkr och utdelning från dotterbolag har erhållits med 14,7 mkr.

## Rejlers aktie

Aktiekursen för Rejlers B var 49,40 kr per aktie vid kvartalets slut, en nedgång med 17 procent jämfört med den 31/12 2007. Den 29 oktober 2008 var aktiekursen för Rejlers B 42 kr per aktie. Rejlers aktie är noterad på Stockholmsbörsen, Nordiska listan.

Det totala aktiekapitalet i Rejlerkoncernen uppgår till 21 643 442 kronor och totalt antal röster uppgår till 22 217 971. Vid kvartalets slut uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 10 821 721 fördelat på 1 266 250 aktier av serie A (10 röster per aktie) och 9 555 471 aktier av serie B (1 röst per aktie).

## Rejlers aktiekursutveckling 2005 - 2008



## Rejlers tio största ägare 2008-09-30

Namn	A-aktier	B-aktier	Innehav (%)	Röster (%)
Peter Rejler	961 250	51 700	9,36	43,50
Lars Kylberg genom bolag	262 500	187 500	4,16	12,66
Lisa Rejler	8 750	774 750	7,24	3,88
Martina Rejler	8 750	696 250	6,51	3,53
Lauri Valkonen	-	606 334	5,60	2,73
Jan Rejler	-	593 250	5,48	2,67
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	-	522 900	4,83	2,35
Aktia Sparbank	-	360 000	3,33	1,62
Heikki Kilpeläinen	-	339 849	3,14	1,53
Aktiebolaget Cintura	-	287 800	2,66	1,30
Summa 10 största ägarna	1 241 250	4 420 333	52,31	75,77
Summa övriga ägare	25 000	5 135 138	47,69	24,23
Summa 2008-09-30	1 266 250	9 555 471	100,00	100,00

### Årsstämma 2009

Årsstämman kommer att äga rum i IVAs konferenscenter, Grev Turegatan 16, kl 17.00 den 27 april 2009. Valberedning inför årsstämma 2009 har utsetts. Information om valberedning och årsstämma finns på Rejlers hemsida [www.rejlers.se](http://www.rejlers.se).

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allt företagande är förenat med ett visst mått av risktagande. Rejlers huvudsakliga affärsrisker består i minskad efterfrågan på konsulttjänster, svårigheter att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, medarbetaravgångar i samband med förvärv, risker i samband med fastprisuppdrag samt kreditrisker.

Rejlers strategi är att ha kunder inom olika branscher för att på så sätt jämma ut svängningar i efterfrågan. Medarbetarna är en mycket central tillgång och Rejlers satsar därför mycket på bra arbetsplatser, vidareutveckling och hälsa för att behålla befintliga medarbetare och som ett led i att nå tillväxtmålen. Genom att skapa mervärden vid förvärv i såväl köpande som förvärvat bolag begränsas risken för medarbetaravgångar. Rejlers har till största delen finansiellt starka beställare och kreditrisken bedöms som låg. För närvarande bedömer vi dock att kreditrisken är högre än normalt med hänsyn till kreditmarknadens bristande likviditet. Merparten av försäljningen sker i lokal valuta och upptagna lån är i lokal valuta vilket sammantaget gör att valutarisken är mycket låg. Fastprisuppdrag utgör en mindre del av omsättningen men innebär trots det en risk. Rejlers har därför system för att bevaka och följa upp dessa för att minimera risken för nedskrivningar.

Moderbolaget bedriver i liten utsträckning operativ verksamhet varigenom riskerna där i huvudsak är begränsade till valuta- och likviditetsrisker.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2.1, redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i den senast avgivna Årsredovisningen. För detaljerad information beträffande redovisningsprinciperna hänvisas till Årsredovisningen för 2007.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 30 oktober 2008  
Rejlerkoncernen AB

Peter Rejler  
VD och koncernchef

REJLERKONCERNEN AB (publ)  
Box 49061  
100 28 Stockholm  
Besöksadress: Industrigatan 2A  
Tel 08-692 10 00, Fax 08-654 33 39  
[www.rejlers.se](http://www.rejlers.se)

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Rejlerkoncernen AB (publ) för perioden januari månad till september månad 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed 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.

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 30 oktober 2008  
PricewaterhouseCoopers

Lars Wennberg  
Auktoriserad revisor

## Datum för ekonomiska rapporter

Bokslutskommuniké 2008	26 februari 2009
Delårsrapport januari - mars 2009	27 april 2009
Årsstämma 2009	27 april 2009

## Rejlers i korthet

Rejlers är en nordisk koncern som erbjuder tekniska konsulttjänster inom elteknik, energi, mekanik, automation, IT och telekom. Rejlers grundades år 1942. Affärsidén var då att bygga ut elnäten i Sverige. Idag har Rejlers vuxit och blivit en av de största teknikkonsulterna i Norden och en etablerad och välrenommerad aktör på marknaden.

Rejlers målsättning är att år 2010 vara minst 1000 medarbetare och omsätta 1 miljard kronor med bibehållen lönsamhet. Detta ska ske genom nyrekryteringar, strategiska förvärv och nyetableringar. Rejlers hemmamarknader är Sverige och Finland med övriga Norden och Baltikum som naturlig tillväxtmarknad.

Antalet medarbetare i koncernen är idag cirka 930 fördelade på 44 kontor i Sverige, Finland, Estland och Norge. Koncernens huvudkontor ligger i Stockholm. Rejlers B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens nordiska lista där aktien ingår i sektorn industrivaror och tjänster.

## Förklaringar till nyckeltal

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till intäkter

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i förhållande till intäkter

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital

### Kassalikviditet

Omsättningstillgångar minus pågående projekt dividerat med kortfristiga skulder

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

### Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i relation till finansiella kostnader

### Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital

### Debiteringsgrad

Debiterbar tid i relation till total närvarotid

### Antal årsanställda

Närvarotid och frånvarotid (exklusive långtidsfrånvaro) dividerat med normalt tid

### Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens utgång

### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i relation till eget kapital

### Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto med återläggning av kostnadsräntor i förhållande till genomsnittlig balansomslutning

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Rejlerkoncernen AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna information lämnades för offentliggörande den 30 oktober 2008.

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.