

Q4



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ REJLERS AB JANUARI—DECEMBER 2025

”VI ÖKAR AKTIEÄGARVÄRDET GENOM ETT EFFEKTIVARE, VÄXANDE OCH MER LÄRANDE REJLERS.”

OKTOBER—DECEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 7,1 % till 1 310,7 MSEK (1 223,3)
- Organisk omsättningstillväxt, exklusive valutaeffekter, uppgick till 5,8 % (6,8)
- EBITA ökade till 120,0 MSEK (103,4) och EBITA-marginalen ökade till 9,2 % (8,5)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 101,0 MSEK (87,1), påverkat av förvärvskostnader om -0,9 MSEK (-0,5)
- Finansnettot uppgick till -15,0 MSEK (26,5)
- Finansnettot var föregående år positivt påverkat av nedskrivningar av skuld för tilläggsköpeskillingar, jämfört med årets uppskrivning av skuld, -9,4 MSEK (29,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 68,2 MSEK (82,5)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,88 SEK (3,73) och efter utspädning till 2,88 SEK (3,73)

JANUARI—DECEMBER

- Nettoomsättningen ökade med 7,0 % till 4 741,0 MSEK (4 430,7)
- Organisk omsättningstillväxt, exklusive valutaeffekter, ökade till 6,5 % (4,8)
- EBITA ökade till 377,7 MSEK (352,3) och EBITA-marginalen uppgick till 8,0 % (8,0), negativt påverkat av färre arbetsdagar jämfört med föregående år
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 302,1 MSEK (288,2), påverkat av förvärvskostnader om -8,4 MSEK (-2,0)
- Finansnettot uppgick till -51,6 MSEK (4,2)
- Finansnettot var föregående år positivt påverkat av nedskrivningar av skuld för tilläggsköpeskillingar, jämfört med årets uppskrivning av skuld, -20,3 MSEK (26,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 200,7 MSEK (221,8)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 8,74 SEK (10,03) och efter utspädning till 8,74 SEK (10,03)
- Styrelsen föreslår en ökad utdelning till 5,25 SEK per aktie (5,00)

NYCKELTAL

	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning, MSEK	1 310,7	1 223,3	4 741,0	4 430,7
Organisk tillväxt exklusive valutakurseffekter, %	5,8	6,8	6,5	4,8
EBITA, MSEK	120,0	103,4	377,7	352,3
EBITA-marginal, %	9,2	8,5	8,0	8,0
Jämförelsestörande post, MSEK	-	10,0	-	10,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	101,0	87,1	302,1	288,2
Resultat efter skatt, MSEK	68,2	82,5	200,7	221,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,88	3,73	8,74	10,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,88	3,73	8,74	10,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	115,1	195,6	312,8	407,7
Nettoskuld/EBITDA rullande 12 ¹⁾ , ggr	1,2	1,2	1,2	1,2

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

REKORDRESULTAT FÖR BÅDE Q4 OCH HELÅRET 2025

Under årets fjärde kvartal fortsatte Rejlers att växa och ta nya marknadsandelar. Vi stänger nu böckerna för ett nytt rekordår med en årsomsättning på 4 741,0 (4 430,7) MSEK, en tillväxt om 7,0 procent varav den organiska tillväxten var 6,5 procent. Även EBITA-resultatet på 377,7 (352,3) MSEK för helåret var ett nytt rekord för Rejlers. EBITA-marginalen uppgår till 8,0 procent. Justerat för att 2025 hade färre arbetsdagar jämfört med 2024, uppgick vår EBITA-marginal till 8,6 procent för helåret.

Nytt rekord för ett fjärde kvartal

Omsättningen för fjärde kvartalet ökade till 1 310,7 (1 223,3) MSEK, en tillväxt på 7,1 procent, varav organiskt 5,8 procent. Vi fortsätter att ha ett starkt strategiskt fokus på den organiska tillväxten. Glädjande nog satte vi också nytt rekord för ett fjärde kvartal vad gäller EBITA-resultatet, som uppgick till 120,0 (103,4) MSEK. Den absoluta merparten av vinsttillväxten var organisk och EBITA-marginalen för fjärde kvartalet ökade till 9,2 (8,5) procent.

Fina resultat trots konjunkturen

Det är ett verkligt styrkebesked att vi i en tid då konjunkturen inte legat på topp både når upp till den högsta försäljningen i bolagets historia och fortsätter att sätta nya rekord för EBITA-resultat. När jag utvärderar den totala konjunkturen för Rejlers just nu motsvarar den alltså en sju på en tiogradig skala. Under andra halvåret 2025 bottnade visserligen fastighetsmarknaden ur, men parallellt med detta försvagades industrimarknaden något. Inom energi och infrastruktur var dock efterfrågan fortsatt stark.

Comeback för Norge

Rejlers Norge har satt ny kurs under en ny ledning och gjorde ett betydligt bättre resultat 2025 än 2024. Det bådär gott för framtiden. Både Rejlers Sverige och Rejlers Finland, där vår verksamhet i Förenade Arabemiraten ingår, levererade ett tillfredsställande fjärde kvartal givet konjunkturen. EBITA-marginalen för Rejlers Finland nådde upp till starka 11,5 procent för fjärde kvartalet respektive 10,0 procent för helåret.

Betydande organisk nysatsning och förvärv

I norra Sverige har vi efter rapporteringsperiodens utgång på ett bräde rekryterat över 75 högt kvalificerade medarbetare inom division Buildings. Merparten påbörjar sin anställning under första kvartalet, vilket är en geografisk fullträff för division Buildings även om debiteringsgraden initialt kommer att tyngas



”Rejlers uppvisar en stark långsiktig trend vad gäller vinsttillväxt.”

av så många nyanställningar samtidigt. Lika positivt är att vi, också efter periodens utgång, signerat ett förvärv av den väletablerade teknikkonsulten Rörkraft AB som har huvuddelen av sin verksamhet i södra Sverige och tillför 75 skickliga medarbetare inom anläggningskonstruktion, med ett betydande fokus på vattenförsörjning.

Långsiktig vinsttillväxt

Rejlers uppvisar en stark långsiktig trend vad gäller vinsttillväxt. Sedan 2020 har vårt EBITA-resultat mer än tredubblats. I dag har vi en god kostnadskontroll och, givet konjunkturen, en tillfredsställande nivå på vår debiteringsgrad. Däremot ligger Rejlers alltså under flera konkurrenter i marknadspris, helt utan grund sett till leverans kvalitet. Strategiskt arbetar vi därför enär med att harmonisera våra arvoden med marknaden och under 2025 var arvodeshöjning den primära drivkraften bakom vår fortsatta resultat tillväxt. Dessa ansträngningar fortgår under 2026.

Personliga reflektioner

I skrivande stund ser vi en stegrande geopolitisk osäkerhet som ingen vet var den slutar. Min övertygelse är att det i oroliga tider blir än viktigare att stå på fast grund med en stark företagskultur. Rejlers lärande, varma och vinnande kultur kommer att hjälpa oss att på ett konstruktivt sätt hantera vad som än händer. Vi ska också fortsätta att fungera som en katalysator för kundernas utveckling inom energiomställningen, industriomvandlingen och framtidssäkring av samhällen. Det kommer att låta oss uppfylla våra mål att till 2030 uppnå branschens högsta organiska tillväxt och en omsättning på cirka 8 miljarder SEK.

Stockholm 5 februari 2026
Viktor Svensson

VÅR HÅLLBARA AFFÄRSSTRATEGI

Genom en uppdaterad strategi med fokus på 2030 och nya ambitiösa mål, anpassar sig Rejlers till en föränderlig värld för att säkerställa våra kunders omställning mot morgondagens hållbara samhälle.

Rejlers hållbara affärsstrategi 2030 visar en tydlig riktning för hur vi skapar långsiktigt värde – för våra kunder, våra medarbetare och världen omkring oss. Strategin vilar på vår vision Home of the Learning Minds och förenar ambitiösa klimatomål, starka finansiella mål och en kultur där människan står i centrum. När vi växer strävar vi efter att vara ledande i branschen vad gäller organisk tillväxt, samtidigt som vi bevarar en kultur där samarbete, nyfikenhet och kontinuerligt lärande står i fokus.

Till 2030 har Rejlers som mål att:

- Uppnå en EBITA-marginal på minst 10 %
- Nå en omsättning på 8 miljarder kronor eller mer
- Bli nummer ett i branschen vad gäller organisk tillväxt
- Nå 10 av 10 i vårt interna kulturindex
- Minska absoluta växthusgasutsläpp i scope 1 och 2 med 42 % (2023–2030) och nå nettonollutsläpp i hela värdekedjan till 2050

Målen hänger samman – för vi är övertygade om att lönsamhet, hållbarhet och vår kultur går hand i hand.

För att nå dit fokuserar strategin på tre centrala områden: energiomställningen, industriomvandlingen och att framtids-säkra samhällen.

Genom att kombinera djup teknisk kompetens med ett framåt-lutat mindset agerar vi som katalysator för våra kunders omställning – och spelar en aktiv roll i att forma ett mer hållbart och motståndskraftigt samhälle.

VISION

HOME of the LEARNING MINDS

MÅL 2030

+10 %
LÖNSAMHET

8 MDR SEK+
OMSÄTTNING

Nr 1
HÖGSTA ORGANISKA
TILLVÄXTEN I BRANSCHEN


KULTUR 10/10

-42 % ABSOLUTA UTSLÄPP
SCOPE 1 OCH 2 (2023–2030)
NETTONOLLUTSLÄPP AV VÄXTHUSGASER I
HELA VÄRDEKEDJAN TILL 2050

STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN

ENERGIOMSTÄLLNING

Rejlers skapar värde i energivärdekedjan, och tillsammans med våra kunder möjliggör vi en hållbar och effektiv omställning av de globala energisystemen.

INDUSTRIOMVANDLING

Den ständiga och snabba omställningen inom industrisektorn är ett område där Rejlers kan göra stor skillnad i arbetet med att skapa ett hållbart samhälle.

FRAMTIDSSÄKRING AV SAMHÄLLEN

Rejlers bidrar till ett hållbart samhälle genom att stödja våra kunders viktiga investeringar i samhällsbyggnad, städer och infrastruktur.

KÄRNAN

VÅRA KUNDER

Genom långsiktiga partnerskap som bygger på förtroende och ömsesidig lönsamhet uppnår vi framgång tillsammans med våra kunder. Vi prioriterar kunder med hållbara ambitioner och ett djärvt tankesätt.

VÅRA MEDARBETARE

Genom en kultur av kontinuerligt lärande och ett konkurrenskraftigt och stolt tankesätt, identifierar våra medarbetare viktiga utmaningar och omvandlar dem till affärsmöjligheter.

VÅR OMVÄRLD

Som katalysator för våra kunders omställning omfamnar och anpassar vi oss till ny teknik, tar tillvara möjligheter och spelar en avgörande roll för att bygga en mer motståndskraftig framtid.

FINANSIELL ÖVERSIKT

OKTOBER–DECEMBER 2025

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen ökade till 1 310,7 MSEK (1 223,3), en ökning med 7,1 procent, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, uppgick till 5,8 procent (6,8).

EBITA ökade till 120,0 MSEK (103,4) och EBITA-marginalen ökade till 9,2 procent (8,5). Resultatet är negativt påverkat av valutakursförändringar och lägre debiteringsgrad, samt positivt påverkat av ökade arvoden. Föregående års EBITA var negativt påverkat med 10 MSEK avseende omstruktureringskostnader i Norge. Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 101,0 MSEK (87,1) och rörelsemarginalen ökade till 7,7 procent (7,1). EBIT är påverkat av förvärvskostnader om -0,9 MSEK (-0,5), vilka redovisas i resultaträkningen under raden förvärvsrelaterade poster. Se även not "Förvärvsrelaterade poster" på sid 17.

Kvartalets finansnetto uppgick till -15,0 MSEK (26,5). Finansnettot var föregående år positivt påverkat av omvärdering av skuld för ej utbetalda tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv, jämfört med årets omvärdering av skuld som hade en negativ effekt, -9,4 MSEK (29,5). Räntekostnader avseende IFRS 16 uppgick till -1,7 MSEK (-1,7).

Kvartalets skattekostnad uppgick till -17,8 MSEK (-31,1), motsvarande en effektiv skattesats om 20,7 procent (27,3). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 68,2 MSEK (82,5). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,88 SEK (3,73) och efter utspädning till 2,88 SEK (3,73).

JANUARI–DECEMBER 2025

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen ökade till 4 741,0 MSEK (4 430,7), en ökning med 7,0 procent, jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten, exklusive valutakursförändringar, ökade till 6,5 procent (4,8).

EBITA ökade till 377,7 MSEK (352,3) och EBITA-marginalen uppgick till 8,0 procent (8,0). Resultatet är negativt påverkat av färre arbetsdagar jämfört med föregående år, valutakursförändringar och lägre debiteringsgrad samt positivt påverkat av ökade arvoden. Två arbetsdagar färre i Sverige och en dag färre i Finland har en negativ påverkan om 30 MSEK och har påverkat EBITA-marginalen negativt med ca 0,6 procentenheter. Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 302,1 MSEK (288,2) och rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (6,5). EBIT är påverkat av förvärvskostnader om -8,4 MSEK (-2,0), vilka redovisas i resultaträkningen under raden förvärvsrelaterade poster. Se även not "Förvärvsrelaterade poster" på sid 17.

Periodens finansnetto uppgick till -51,6 SEK (4,2). Finansnettot var föregående år positivt påverkat av omvärdering av skuld för ej utbetalda tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv, jämfört med årets omvärdering av skuld som hade en negativ effekt, -20,3 MSEK (26,4). Räntekostnader avseende IFRS 16 uppgick till -7,0 MSEK (-6,5).

Periodens skattekostnad uppgick till -49,8 MSEK (-70,6), motsvarande en effektiv skattesats om 19,9 procent (24,1), positivt påverkat av minskad skattekostnad avseende tidigare år. Periodens resultat efter skatt uppgick till 200,7 MSEK (221,8). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 8,74 SEK (10,03) och efter utspädning till 8,74 SEK (10,03).

Kassaflöde och finansiell ställning

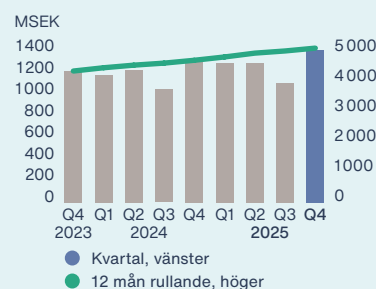
Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 312,8 MSEK (407,7) inklusive effekter av IFRS 16 Leasing. Förändringen av rörelsekapitalet är negativt påverkat av ökade kundfordringar, där föregående års negativa förändring var lägre, positivt påverkat av minskade upparbetade intäkter, där föregående års positiva förändring var lägre och positivt påverkat av ökade kortfristiga skulder, där föregående års positiva förändring var högre. Koncernens likvida medel, inklusive utnyttjad checkkredit om 27,8 MSEK (12,1) uppgick vid periodens slut till 39,1 MSEK jämfört med 68,6 MSEK den 31 december 2024 bland annat påverkat av utdelning om 110,5 MSEK.

KONCERNENS UTVECKLING

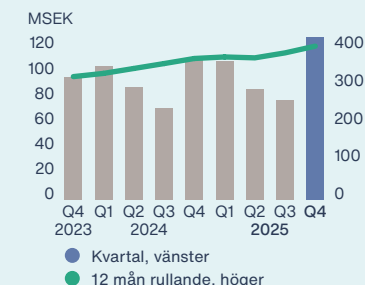
Omsättning per land Q4



Nettoomsättning



EBITA



Räntebärande skulder har ökat med 30,2 MSEK jämfört med den 31 december 2024 och uppgick vid periodens utgång till 712,6 MSEK. Banklån har i perioden ökat med 110,3 MSEK, i samband med förvärvet av Spring Advisor Oy. Under perioden har 55,2 MSEK amorterats på samtliga lån. Räntebärande skulder avseende leasing IFRS 16 uppgår till 278,7 MSEK och har minskat med 37,2 MSEK jämfört med 31 december 2024. Kortfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut uppgår till 400,3 MSEK jämfört med 349,5 MSEK den 31 december 2024 och långfristiga skulder till kreditinstitut uppgår till 0 MSEK jämfört med 0 MSEK den 31 december 2024. Under januari 2026 har samtliga skulder till kreditinstitut omförhandlats och löper under 12 månader fram till och med januari 2027, för att uppnå en effektiv räntenivå.

Nettoskulden uppgick till 645,7 MSEK jämfört med 601,7 per den 31 december 2024. Nettoskuld i förhållande till EBITDA rullande 12 månader uppgick vid periodens utgång till 1,2 jämfört med 1,2 den 31 december 2024. Nettoskulden i förhållande till EBITDA rullande 12 månader exkl IFRS 16 Leasing uppgår till 0,9 jämfört med 0,8 den 31 december 2024. Soliditeten uppgick till 52,8 procent, jämfört med 52,4 per den 31 december 2024. Eget kapital per aktie uppgick till 92,8 SEK vid periodens utgång jämfört med 87,6 SEK per den 31 december 2024. Koncernens checkräkningskredit i Danske Bank på 250,0 MSEK (250,0) är utnyttjad med 27,8 MSEK (12,1).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 17,3 MSEK (17,7) och avser i huvudsak inventarier och IT-utrustning. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar är främst hänförliga till utveckling av IT-plattformar och uppgick till 10,6 MSEK (20,3). Investeringar i dotterbolag och rörelser uppgick till 118,6 MSEK (71,7), främst hänförligt till förvärvet av Risk Pilot AB, som reglerades via en apportemission och Spring Advisor Oy. Avskrivningar uppgick till 243,0 MSEK (212,2), varav avskrivningar IFRS 16 Leasing uppgick till 144,7 MSEK (120,2).

Debiteringsgrad

Debiteringsgraden uppgick till 79,0 procent (79,3).

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens slut till 3 383 (3 281). Antal årsanställda uppgick till 3 134 (3 090).

Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick under perioden till 53,3 MSEK (44,2), vilken främst avser fakturerad management fee till dotterbolag. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -44,7 MSEK (-35,2), negativt påverkat av högre koncerngemensamma kostnader. Likvida medel uppgick vid periodens slut till -27,8 MSEK (det vill säga utnyttjad checkräkningskredit) jämfört med -12,1 MSEK den 31 december 2024. Det egna kapitalet uppgick till 834,9 MSEK vid periodens utgång jämfört med 792,5 MSEK per den 31 december 2024, påverkat av utdelning 110,5 MSEK och apportemission 83,4 MSEK i samband med förvärvet av Risk Pilot AB.

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.

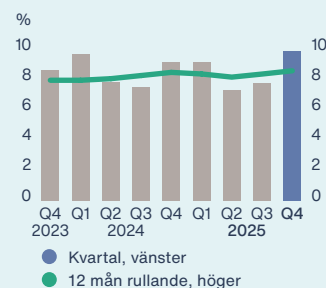
Aktien

Totalt antal aktier i Rejlers AB är 22 578 327 stycken, varav 1 749 250 aktier av serie A (10 röster per aktie) och 20 829 077 aktier av serie B (1 röst per aktie).

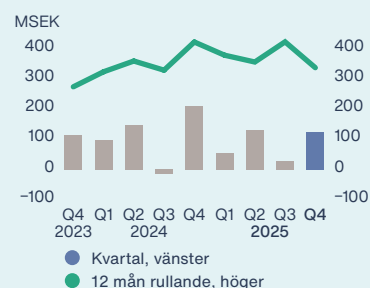
I maj genomfördes, med stöd av bemyndigande från årsstämman 24 april 2025, en emission om 471 478 B-aktier som köpeskilling vid förvärvet av Risk Pilot AB.

Efter periodens utgång genomfördes, med stöd av bemyndigande från årsstämman 24 april 2025, en emission om 257 240 B-aktier som del av köpeskilling vid förvärvet av Rörkraft AB.

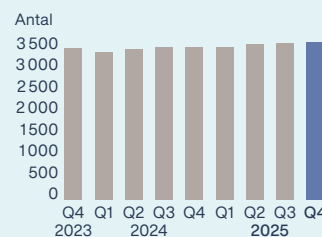
EBITA marginal



Kassaflöde från den löpande verksamheten



Antal medarbetare vid periodens utgång



VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Fortsatt stöd i Finlands energiomställning med Fingrid

Rejlers har tecknat ett nytt avtal med det finska stamnätsbolaget Fingrid Oyj om leverans av tjänster inom energimätning och högkvalitativ datainsamling för att stödja Fingrid i arbetet med att upprätthålla ett stabilt, säkert och effektivt elnät. Avtalet träder i kraft i början av 2026 och löper i fyra år, med möjlighet till förlängning i ytterligare två år.

Stärkt kvalitet och säkerhet vid utbyggnad av elnätet för Elenia

Elenia Oy, Finlands näst största elnätsoperatör, har valt Rejlers som partner för kvalitetssäkring i sina elnätsprojekt. Det långsiktiga samarbetet syftar till att utveckla processer och arbetssätt som stärker både säkerhet och hållbarhet inom Elenias verksamhet vilket bidrar till en mer motståndskraftig energisektor. Avtalet löper över tre år med möjlighet till en förlängning på ytterligare två år.

Rejlers vinner ramavtal för stora Östbanan-projektet i Finland

Rejlers har valts som partner i planeringsfasen av Östbanan – ett av Finlands största transportinfrastrukturprojekt som syftar till att modernisera järnvägstrafiken i östra Finland, förbättra de nationella förbindelserna och stärka Finlands integration i det europeiska transportnätet. Samarbetet omfattar hela projekterings- och planeringsfasen, som förväntas pågå till slutet av 2028. Ramavtalet löper till 2028, med möjlighet till förändring i upp till fyra år.

Energibesparing och stärkt hållbarhet för Huddinge Samhällsfastigheter

Rejlers har ingått ett nytt ramavtal med Huddinge Samhällsfastigheter. Avtalet omfattar projektering och genomförande av totalentreprenader för Huddinge Samhällsfastigheter, med mål om att sänka energianvändningen till 120 kWh per m² till år 2030. Avtalet är en central del i Huddinge Samhällsfastigheters långsiktiga strategi för att minska energianvändningen och bidra till ett mer hållbart samhälle. Ramavtalet löper under fyra år.

Projektering av bygghandlingar till utbyggnaden av SFR i Forsmark

Rejlers har tecknat avtal med Skanska för projektering av bygghandlingar för flera tekniska system inom utbyggnaden av

det befintliga slutförvaret för kortlivat radioaktivt avfall (SFR) i Forsmark. Slutkunden är Svensk Kärnbränslehantering AB (SKB) och utbyggnaden av SFR är en del av SKB:s långsiktiga arbete med säker hantering av Sveriges radioaktiva avfall. Uppdraget omfattar projektering av bygghandlingar för flera tekniska system och genomförs under perioden 2025–2027.

Rejlers framtidssäkrar Södra stambanan – projekterar nya förbigångsspår

Rejlers har fått i uppdrag av Trafikverket att ta fram järnvägsplan, systemhandling och förfrågningsunderlag för projektet Slätthult förbigångsspår, söder om Älmhult i Kronobergs och Skåne län. Uppdraget är en del av Trafikverkets satsning på att öka kapaciteten och förbättra punktligheten på Södra stambanan där de nya förbigångsspåren vid Slätthult blir en strategisk förstärkning av kapaciteten. Arbetsstart hösten 2025 och stegvisa leveranser fram till bygghandling och förfrågningsunderlag hösten 2028.

Nytt ramavtal med Vattenfall, ett av Sveriges största energibolag

Rejlers har tecknat ett nytt ramavtal med Vattenfall för leverans av tekniska konsulttjänster inom Sverige. Avtalet stärker det långsiktiga samarbetet mellan Rejlers och Vattenfall och skapar förutsättningar för fortsatt utveckling av hållbara och framtidssäkra energilösningar inom hela Vattenfallkoncernen. Samarbetet omfattar ett brett spektrum av tekniska konsulttjänster som ska stödja Vattenfalls behov inom energi- och infrastrukturrelaterade projekt. Ramavtalet löper 2026–2028.

Teknisk expertis för Oriolas högteknologiska distributionscenter i Järvenpää

Rejlers har fått i uppdrag av Oriola, ett ledande företag inom läkemedelsdistribution, att bidra med teknisk expertis i byggnaden av ett toppmodernt distributionscenter i Järvenpää, Finland. Anläggningen, om cirka 30 000 m², utgör ett strategiskt viktigt projekt för Oriola och kommer att erbjuda skalbar och högautomatiserad logistik samt präglas av höga hållbarhetsambitioner. Byggnationen påbörjas under första kvartalet 2026.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Rejlers förvärvar Ingenjörfirman Rörkraft

Rejlers har förvärvat Ingenjörfirman Rörkraft, ett ledande teknikkonsultföretag med verksamhet inom vattenrening, energiomställning, försvar, industri och miljö. Förvärvet stärker erbjudandet inom samhällskritisk VA-infrastruktur och industri.

Rörkraft består av ca 80 medarbetare och har kontor i Lund, Karlshamn och Stockholm. Bolaget omsätter 122 MSEK med en EBITA-marginal på 11 procent. Rörkraft kommer att ingå som ett eget affärsområde i Rejlers Sveriges division Industry och fortsätta verka under sitt nuvarande varumärke som en del av Rejlers-koncernen. Bolaget konsolideras från och med 1 februari 2026.

Den initiala köpeskillingen erläggs delvis via en apportemission om cirka 47,5 miljoner kronor, vilket har beslutats av styrelsen i Rejlers med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 24 april 2025 samt delvis kontant. Därutöver kan Rejlers på vissa villkor komma att erlägga kontanta tilläggsköpeskillningar baserat på kommande tre års lönsamhet. Genom apportemissionen ökar antalet aktier i Rejlers med 257 240 aktier av serie B, från 22 578 327 till 22 835 567 stycken, fördelat på 1 749 250 aktier av serie A och 21 086 317 aktier av serie B. Antalet röster i Bolaget ökar från 38 21 577 till 38 578 817. Bolagets aktiekapital ökar med 514 480 kronor från 45 156 654 kronor till 45 671 134 kronor. Apportemissionen innebär således en utspädningseffekt om cirka 1,1 procent av det totala antalet aktier i Rejlers efter utspädning samt cirka 0,7 procent av det totala antalet röster i Rejlers efter utspädning.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

REJLERS SVERIGE

Rejlers Sverige redovisade en fortsatt god tillväxt i det fjärde kvartalet 2025. Omsättningen ökade med 6 procent, varav organiskt 4 procent, till 819,1 MSEK (771,6) och EBITA uppgick till 75,7 MSEK (80,4) samtidigt som marginalen uppgick till 9,2 procent (10,4) i en varierad och avvaktande marknad.

Marknaden är fortsatt god inom energi- och infrastruktursektorn, där omställningen driver en ökad efterfrågan inom energieffektivisering och ett stort underhållsbehov inom transportinfrastruktur och järnväg. Samtidigt syns en svagare efterfrågan inom delar av industrin, till följd av global osäkerhet och amerikanska tullar som påverkar exportberoende bolag. Genom tydlig positionering inom växande marknadssegment har Rejlers Sverige ändå skapat stabil beläggning och positiv arvodesutveckling.

Division Buildings redovisade ett starkt fjärde kvartal drivet av fler medarbetare, ökade arvoden samt en högre debiteringsgrad. Resultatet underbyggs av god efterfrågan inom projektering av samhällsfastigheter samt industri- och infrastrukturprojekt. För att möta en växande efterfrågan inom byggsektorn i norra Sverige investerar divisionen i ökad närvaro, dvs fler anställda, på nya och befintliga orter. Under kvartalet vanns ett strategiskt viktigt projekt med Skanska för att hantera slutförvaringen av kärnbränsle från den svenska kärnkraftsindustrin, vilket bevisar att divisionen är väl positionerad i växande sektorer.

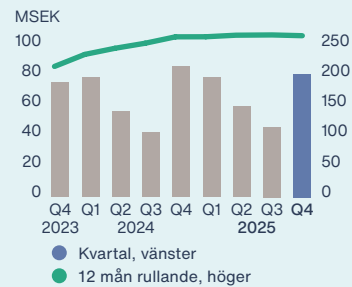
Division Connected Energy levererade ett starkt resultat med goda marginaler under fjärde kvartalet. Divisionen ser en bibehållen hög efterfrågan inom transmissionsnät där projekteringsavtalet för Svenska Kraftnät utgör en stark grund för fortsatt god tillväxt. Divisionen vann även ett större transmissionsprojekt för Svenska Kraftnät med start första kvartalet 2026. Divisionens strategiska beslut att växa kärnkraftserbjudandet genom både förvärv och organisk tillväxt har varit en viktig drivkraft bakom den stabila resultatutvecklingen.

Division Industry har haft en stark utveckling under såväl det fjärde kvartalet som helåret 2025, trots en avvaktande marknad med pressad debiteringsgrad och fortsatt oro för negativa omvärldsfaktorer såsom tullar och handelshinder. Efterfrågan på tjänster inom industriomställningen bedöms fortsatt vara god och divisionens strategi framåt ligger fast. Den goda utvecklingen inom försvars- och VA-sektorn bidrar till att Rejlers har en positiv arvodesutveckling och fortsatt stabil debiteringsgrad.

Division Infrastructure redovisade ett stabilt resultat även för det fjärde kvartalet. Den starka efterfrågan består, transportinfrastruktur och järnväg fortsätter att vara drivande. Effektivitets- och lönsamhetsåtgärder fortlöper och börjar nu ge resultat i form av förbättrat resultat och högre debiteringsgrad. Den strategiska satsningen på kärnområden och stärkt samarbete över divisionerna skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt och utvecklingen av nya kunderbjudanden.

SVERIGE

EBITA



Nettoomsättning Sverige

819,1 MSEK

EBITA Sverige

75,7 MSEK

NYCKELTAL	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning, MSEK	819,1	771,6	2 921,6	2 720,8
EBITA, MSEK	75,7	80,4	248,1	246,3
EBITA-marginal, %	9,2	10,4	8,5	9,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	67,1	72,0	214,0	212,8

REJLERS FINLAND

Rejlers Finland redovisade ett mycket starkt fjärde kvartal 2025. Omsättningen ökade med 4 procent till 394,7 MSEK (378,7) och organisk tillväxt exklusive valutaeffekter var 4 procent. EBITA ökade till 45,5 MSEK (41,1) med en stark marginal på 11,5 procent (10,9).

Rejlers Finlands lönsamhet var fortsatt god på en utmanande marknad, tack vare ett tydligt fokus på försäljning och effektivisering.

Division Buildings redovisade ett stabilt men inte tillfredsställande fjärde kvartal.

Verksamheten inom VVS-teknik, energihantering av byggnader och brandkonsultverksamhet var tillfredsställande, medan marknaden för arkitektur, byggnadskonstruktion och projektledning var fortsatt utmanande. Genom samarbete med andra divisioner har Buildings säkrat nya affärsmöjligheter. Uppdrag som vunnits under kvartalet inkluderar energiteknik vid Helsingfors Stadshus och Åbo universitetscampus.

Division Industry redovisade ett stabilt fjärde kvartal på en starkt konkurrensutsatt marknad. Marknadsförutsättningarna för kunder inom industrisektorn har varit fortsatt utmanande på grund av den globala osäkerheten, vilket har lett till förseningar och minskad investeringsbenägenhet. Affärsvolymen minskade något mot slutet av året efter slutförandet av ett större EPCM-projekt. Under kvartalet säkrades nya uppdrag inom tekniska konsulttjänster och projektledning i energi- och life science-sektorerna, inklusive ett viktigt avtal med Oriola kopplat till byggandet av ett nytt, toppmodernt distributionscenter i Finland.

Division Infrastructure fortsatte att leverera starka resultat, med flera vunna uppdrag under kvartalet. Divisionen kommer att bidra till införandet av det radio-baserade European Train Control System (ETCS) i Finland genom ett projekt för Digirail, och har även säkrat flera uppdrag från Trafikledsverket, vilket ger en fortsatt stabil grund för resursutnyttjande.

Division Sustainable Energy Solutions levererade ett mycket starkt kvartal tack vare fortsatt stadiga ramavtalsvolymen, nya projektleveranser och resultatet från det nyförvärvade bolaget Spring Advisor. Metering Services presterade väl och säkrade ett större flerårigt serviceavtal med den finska stamnätsoperatören Fingrid. Telecom levererade framgångsrikt på befintliga fleråriga avtal samt tecknade ett nytt med Telia Towers. Power Grids fortsatte sin stabila utveckling och säkrade ett nytt flerårigt avtal med Elenia, Finlands näst största distributionsnätsbolag.

Rejlers Abu Dhabi rapporterade ett stabilt fjärde kvartal sett till affärsvolymen, understött av tidigare upparbetad orderstock och genomförda effektiviseringsåtgärder. Orderingången ökade något mot slutet av året och orderstocken är stark, men kundernas beslutsprocesser har blivit avsevärt längre.

FINLAND

EBITA



Nettoomsättning Finland

394,7 MSEK

EBITA Finland

45,5 MSEK

NYCKELTAL	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning, MSEK	394,7	378,7	1 507,2	1 429,2
EBITA, MSEK	45,5	41,1	151,1	144,3
EBITA-marginal, %	11,5	10,9	10,0	10,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	37,7	34,9	121,2	120,7

REJLERS NORGE

Rejlers Norge redovisade en betydande ökning av både omsättning och resultat för fjärde kvartalet 2025. Omsättningen ökade med 36 procent (varav 41 procent organiskt, exklusive valutaeffekter) till 120,8 MSEK (88,8). EBITA ökade till 8,8 MSEK (-11,2) och marginalen till 7,3 procent (-12,6). Föregående års EBITA påverkades av engångsposter om 10 MSEK. Ett tydligt fokus på omsättning, effektivitet och att vinna större projekt bidrog till betydliga vinstökningar.

Rejlers Norge fortsätter att fokusera på att stärka lönsamheten och öka tillväxttakten på en marknad som visade ytterligare förbättringar under det fjärde kvartalet. Det förbättrade resultatet stöds av en strategisk förflyttning i divisionernas fokus mot kunder med hög efterfrågan, större projekt samt ett starkt samarbete mellan divisioner i Norge och över landsgränserna.

Division Buildings levererade ett stabilt men ännu inte tillfredsställande resultat under det fjärde kvartalet, påverkat av nedläggningen av Hamar-kontoret och slutförandet av större projekt med låga marginaler och stora uppföljningsbehov. Marknaden var fortsatt avvaktande under kvartalet, men det finns tidiga tecken på förbättring. Den förväntade räntesänkningen under det första kvartalet 2026 bidrar till en ökad optimism på marknaden, samtidigt som flera större anbud fortskrider.

Division Industry & Energy redovisade mycket stark utveckling och lönsamhet under det fjärde kvartalet, huvudsakligen drivet av fortsatt efterfrågan i de stora industriprojekten Yggdrasil och Northern Lights. Dokumentationsverksamheten har förnyat sitt avtal med Telenor för ytterligare ett år, medan affärsområdet Energy har säkrat ett nytt ramavtal med Linea samt ett kontrakt för två transformatorstationer åt AF Elkraft. Affärsområdet Energy har sammantaget genomfört en mycket stark resultatförbättring under 2025. Division Industry & Energy har fortsatt starkt fokus på organisk tillväxt och att leverera i pågående projekt under året.

Division Inspection levererade stabila resultat under det fjärde kvartalet, drivet av flera stora, långsiktiga avtal, inklusive en förnyelse av avtalet med Newsec, samt fortsatt tillväxt inom befintliga uppdrag. Efterfrågan på marknaden var fortsatt hög, vilket stärkte projektportföljen. Fortsatt rekrytering stödjer leveranskapaciteten och ligger till grund för framtida tillväxt.

Division Infrastructure fortsatte att uppvisa god lönsamhet under det fjärde kvartalet, möjliggjort av långsiktiga avtal inom järnväg och väg samt en stabil och stark efterfrågan på divisionens erbjudande. Ett fortsatt fokus på rekrytering under kvartalet har gjort det möjligt för divisionen att möta den ökande efterfrågan och säkra framtida kapacitet.

NORGE

EBITA



Nettoomsättning Norge

120,8 MSEK

EBITA Norge

8,8 MSEK

NYCKELTAL	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning, MSEK	120,8	88,8	389,4	317,5
EBITA, MSEK	8,8	-11,2	22,2	-3,7
EBITA-marginal, %	7,3	-12,6	5,7	-1,2
Jämförelsestörande post, MSEK	-	10,0	-	10,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	7,1	-12,9	15,4	-10,7

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering utgiven av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som beskrivs i Not 2 i årsredovisningen för 2024 och inga nya standarder, eller andra av IFRS eller IFRIC-tolkningar, som ännu inte har trätt i kraft, eller trätt i kraft under räkenskapsåret, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Finansiella instrument

Villkorade tilläggsköpeskillingar samt skuld för utfärdad säljoption till innehav utan bestämmande inflytande hänförliga till rörelseförvärv, värderas till verkligt värde och uppgick till 124,3 MSEK per sista december 2025 jämfört med 48,2 MSEK per sista december 2024, redovisade i balansräkningen som övriga långfristiga skulder med 115,9 MSEK och övriga kortfristiga skulder med 8,4 MSEK. Skulden ökar med 91,5 MSEK i samband med förvärvet av Risk Pilot AB samt Spring Advisor Oy och minskar avseende utbetalda tilläggsköpeskillingar uppgående till 7,2 MSEK (36,7). Tilläggsköpeskillingen fastställs huvudsakligen utifrån framtida omsättningstillväxt och resultat, de kommande två till tre åren. Redovisad skuld beräknas utifrån bedömd sannolikhet av utfall. Skulden beräknas till verkligt värde, enligt nivå 3 och justeringar av tilläggsköpeskillingar redovisas i resultaträkningen under finansnettot. Ökningar av skuld till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillingar hänförliga till rörelseförvärv genom ändrade antaganden och diskonteringseffekter redovisas som kostnader i finansnettot och uppgår ackumulerat till 5,7 MSEK (10,3). Minskningar av skuld till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillingar genom ändrade antaganden redovisas som intäkter i finansnettot och uppgår ackumulerat till 12,0 MSEK (36,6). Vad gäller övriga finansiella tillgångar och skulder har det inte skett några väsentliga förändringar avseende värdering till verkligt värde sedan årsredovisningen 2024. Verkligt värde överensstämmer i allt väsentligt med redovisade värden.

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 2024.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående beskrivs i not 30 i årsredovisningen för 2024. Omfattning och inriktning av dessa transaktioner har inte väsentligt förändras under perioden.

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 24 april 2025, 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 valberedningen har utsetts.

Valberedningen inför Rejlers årsstämma 2026 utgörs av: Lisa Rejler, ordförande som representerar Peter Rejler samt Jangunnar AB, Mats Andersson som representerar Nordea Fonder och Claes Murander som representerar Lannebo Fonder.

Rörelseförvärv

Under året har följande förvärv genomförts

Förvärvat bolag	Segment	Årlig nettoomsättning	FTE	Aktie/röstandel
Risk Pilot AB	SV	68 MSEK	50	100
Spring Advisor Oy	FI	4,8 MEUR	22	51

Förvärvade företags nettotillgångar vid tiden för förvärvet

MSEK	Rörelseförvärv
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Nyttjanderättstillgångar	10,4
Finansiella anläggningstillgångar	0,7
Omsättningstillgångar	18,9
Likvida medel	7,6
Långfristig skuld IFRS Leasing	-6,3
Övriga kortfristiga skulder	-17,0
Kortfristig skuld IFRS Leasing	-4,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	10,5

Goodwill	186,4
Kundvärde	119,1
Uppskjuten skatt	-24,0
Köpeskillning	292,0

Avgår:

Likvida medel i förvärvade bolag	-7,6
Apportemission	-83,9
Ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillningar samt skuld för utfärdad sälloption till innehav utan bestämmande inflytande	-91,5
Utbetalda tilläggsköpeskillningar avseende tidigare förvärv	7,2
Minskning av likvida medel	116,2

Förvärvskostnader	8,4
-------------------	-----

Bidrag till omsättningen i årets räkenskaper	65,1
Bidrag till omsättningen ifall rörelsen varit ägd hela året	130,7
Bidrag till EBITA i årets räkenskaper	18,1
Bidrag till EBITA ifall rörelsen varit ägd hela året	44,1

Rörelseförvärv

Vid förvärv, brukar dessa komplettera Rejlers erbjudande och kunder och därmed förväntas en ökad försäljning i såväl de förvärvade bolagen som i Rejlers. Då bolagen ofta drivs med relativt liten overhead och administration är synergieffekter på kostnadsidan små. På sikt kan vissa kostnadssynergier uppstå bland annat tack vare flytt till gemensamma lokaler. Den goodwill som uppkommer vid förvärven består huvudsakligen av humankapital, dvs den kunskap och erfarenhet konsulterna i det förvärvade bolaget tillför och som inte förväntas vara avdragsgill. Goodwillen utgörs även av de synergier förvärven medför, som bredare erbjudanden, nya kunder, nya regioner och nya gemensamma uppdrag. Därav att huvuddelen av det förvärvade bolagets immateriella tillgångar är hänförliga till goodwill.

Rejlers har förvärvat Risk Pilot, ett ledande kunskapsbolag inom säkerhetsrådgivning med hög kompetens och erfarenhet inom främst kärnkraftsindustrin. Bolaget, som är lokaliserat i Stockholm, Göteborg och Malmö, har 50 medarbetare och omsätter cirka 68 MSEK med god lönsamhet. Förvärvet bidrar till att förstärka Rejlers ställning inom energisektorn främst inom riskhantering och säkerhet, särskilt inom kärnkraft. Risk Pilot kompletterar Rejlers befintliga verksamhet på ett utmärkt sätt. Bolaget konsoliderades från och med 1 maj 2025.

Rejlers har förvärvat 51 procent av det finska managementkonsultbolaget Spring Advisor och stärker sitt erbjudande inom strategisk rådgivning. Spring Advisor är ett välrenommerat managementkonsultbolag som stödjer företagsledningar och

ägare i strategiska beslut, effektiviserings- och lönsamhetsfrågor samt genomförande av företagsförvärv och transaktioner. Bolaget grundades 2017, har 22 medarbetare och en stark lönsamhet. Bolagets grundare och övriga delägare kvarstår som minoritetsägare och i sina nuvarande roller.

Bolaget konsolideras till 100% från och med 1 september 2025 eftersom Rejlers och minoritetsaktieägarna för resterande 49% av aktierna har ingått köp- och sälloptionsavtal. Det löper ut fyra år efter closing, dvs i september 2029. Köpeskillingen vid påkallande av optionen baseras på estimerad EBITA när optionerna förfaller. Vid årsskiftet uppgår skulden för utfärdad sälloption till innehav utan bestämmande inflytande till 70,3 MSEK (0).

Undertecknad försäkrar att denna bokslutskommuniké 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 5 februari 2026, Rejlers AB (publ).

Viktor Svensson
VD och koncernchef

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Rejlers AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari 2026 kl. 08.30 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.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	1 310,7	1 223,3	4 741,0	4 430,7
Övriga intäkter	4,5	3,0	10,1	16,5
Personalkostnader	-778,0	-761,6	-2 899,8	-2 823,5
Övriga externa kostnader	-372,8	-321,3	-1 299,2	-1 122,3
Andelar av intressföretags resultat	0,1	0,1	1,4	1,0
EBITDA	164,5	143,5	553,5	502,4
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar ¹⁾	-44,5	-40,1	-175,8	-150,1
EBITA	120,0	103,4	377,7	352,3
Förvärvsrelaterade poster ²⁾	-19,0	-16,3	-75,6	-64,1
Rörelseresultat (EBIT)	101,0	87,1	302,1	288,2
Finansiella intäkter	17,7	38,5	31,0	53,1
Finansiella kostnader	-32,7	-12,0	-82,6	-48,9
Resultat efter finansnetto	86,0	113,6	250,5	292,4
Skatt	-17,8	-31,1	-49,8	-70,6
Periodens resultat	68,2	82,5	200,7	221,8
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	65,1	82,5	197,4	221,8
Hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande	3,1	-	3,3	-
Genomsnittligt antal aktier	22 578 327	22 106 849	22 421 168	22 106 849
Antal aktier vid periodens slut	22 578 327	22 106 849	22 578 327	22 106 849
Antal aktier efter utspädning	22 578 327	22 106 849	22 578 327	22 106 849
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,88	3,73	8,74	10,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,88	3,73	8,74	10,03

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

2) Av- och nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv samt förvärvskostnader.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	68,2	82,5	200,7	221,8
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser av utlandsverksamhet	-12,7	10,7	-37,8	15,7
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsskuld	6,0	-3,0	23,2	-3,0
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-6,7	7,7	-14,6	12,7
PERIODENS TOTALRESULTAT	61,5	90,2	186,1	234,5
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	58,4	90,2	182,8	234,5

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för programutveckling	32,7	36,2
Kundvärden	470,7	427,6
Goodwill	1 641,7	1 489,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 145,1	1 953,2
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderätter	290,4	326,8
Inventarier, verktyg och installationer	48,9	53,7
Summa materiella anläggningstillgångar	339,3	380,5
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	12,5	8,3
Långfristiga värdepappersinnehav	11,3	14,1
Nettotillgång pensionsåtaganden	36,6	-
Andra långfristiga fordringar	14,2	20,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	74,6	42,5
Uppskjuten skattefordran	1,4	4,3
Summa anläggningstillgångar	2 560,4	2 380,5
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	794,8	726,0
Aktuella skattefordringar	23,3	78,6
Övriga fordringar	43,2	27,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	479,0	418,2
Summa kortfristiga fordringar	1 340,3	1 249,9
Likvida medel	66,9	80,7
Summa omsättningstillgångar	1 407,2	1 330,6
SUMMA TILLGÅNGAR	3 967,6	3 711,1

BALANSRÄKNING – KONCERNEN, FORTS.

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	45,2	44,2
Övrigt tillskjutet kapital	911,8	829,4
Reserver	36,7	51,3
Balanserat resultat inklusive årets resultat	1 102,1	1 011,9
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 095,8	1 936,8
Eget kapital hänförligt till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	2 095,8	1 936,8
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	150,0	192,0
Uppskjuten skatteskuld	119,0	109,2
Pensionsskuld	5,8	4,9
Övriga skulder	123,8	66,1
Summa långfristiga skulder	398,6	372,2
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	400,3	349,5
Checkkredit	27,8	12,1
Leasingskulder	128,7	123,9
Leverantörsskulder	218,9	182,7
Aktuella skatteskulder	41,3	57,6
Övriga skulder	277,4	229,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	378,8	447,3
Summa kortfristiga skulder	1 473,2	1 402,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 967,6	3 711,1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital vid periodens ingång hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 936,8	1 801,8
Periodens totalresultat	182,8	234,5
Säljoption hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande	3,3	-
Förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna		
Apportemission	83,4	-
Utdelning	-110,5	-99,5
Summa förändringar hänförliga till transaktioner med ägarna	-27,1	-99,5
Eget kapital vid periodens slut hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 095,8	1 936,8
Eget kapital vid periodens ingång hänförligt till innehav utan bestämmade inflytande	-	-
Periodens totalresultat	3,3	-
Säljoption hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande	-3,3	-
Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital och betald skatt	162,8	135,7	526,1	473,0
Betald skatt	38,1	-15,3	-16,3	-101,9
Förändring av rörelsekapital	-85,8	75,2	-197,0	36,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	115,1	195,6	312,8	407,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4,3	-5,0	-141,3	-107,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-51,2	-59,3	-197,9	-291,8
Periodens kassaflöde	59,6	131,3	-26,4	8,2
Likvida medel vid periodens början	-19,3	-63,4	68,6	59,2
Kursdifferens i likvida medel	-1,2	0,7	-3,1	1,2
Likvida medel vid periodens slut	39,1	68,6	39,1	68,6

Likvida medel består av likvida medel, 66,9 MSEK (80,7), och checkkredit -27,8 MSEK (-12,1).

NETTOSKULD

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Leasingskuld långfristig	150,0	192,0
Kortfristiga skulder kreditinstitut	400,3	349,5
Leasingskuld kortfristig	128,7	123,9
Checkkredit	27,8	12,1
Pensionsskuld	5,8	4,9
Likvida medel	-66,9	-80,7
Summa	645,7	601,7

FÖRVÄRVSRELATERADE POSTER

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Av- och nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar relaterade till förvärv	-18,1	-15,8	-67,2	-62,1
Förvärvskostnader	-0,9	-0,5	-8,4	-2,0
Summa	-19,0	-16,3	-75,6	-64,1

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Omsättning	14,2	12,2	53,3	44,2
Personalkostnader	-11,8	-9,2	-48,9	-42,4
Övriga externa kostnader	-12,5	-9,6	-48,1	-36,0
Avskrivningar	-0,3	-0,3	-1,3	-1,2
Resultat från andelar i intresseföretag	-	0,2	0,3	0,2
Rörelseresultat	-10,4	-6,7	-44,7	-35,2
Finansnetto	121,3	83,4	131,6	85,4
Resultat efter finansnetto	110,9	76,7	86,9	50,2
Skatt	-21,8	-16,3	-17,3	-10,4
Resultat efter skatt	89,1	60,4	69,6	39,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Periodens resultat efter skatt	89,1	60,4	69,6	39,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	89,1	60,4	69,6	39,8

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för programutveckling	1,0	2,2
Pågående projekt	3,0	2,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	4,0	4,6
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0,1	0,2
Summa materiella anläggningstillgångar	4,1	4,8
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	741,4	620,8
Övriga långfristiga fordringar koncernföretag	274,8	221,3
Övriga långfristiga fordringar	10,4	5,6
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 026,6	847,7
Summa anläggningstillgångar	1 030,7	852,5
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar från koncernföretag	330,4	479,8
Övriga fordringar	2,0	2,0
Aktuella skattefordringar	2,5	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,6	5,7
Summa kortfristiga fordringar	339,5	489,5
Kassa och bank	-	-
Summa omsättningstillgångar	339,5	489,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 370,2	1 342,0

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET, FORTS.

Belopp i MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	45,2	44,2
Reservfond	29,6	29,6
Summa bundet eget kapital	74,8	73,8
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	-221,3	-150,5
Överkursfond	911,8	829,4
Årets resultat	69,6	39,8
Summa fritt eget kapital	760,1	718,7
Summa eget kapital	834,9	792,5
Obeskattade reserver	-	-
Skulder		
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	26,6	5,1
Summa långfristiga skulder	26,6	5,1
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3,1	3,1
Checkkredit	27,8	12,1
Skulder till koncernföretag	319,3	372,5
Skulder till kreditinstitut	101,8	132,0
Övriga skulder	35,6	11,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21,1	13,6
Summa kortfristiga skulder	508,7	544,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 370,2	1 342,0

SEGMENTÖVERSIKT

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning				
Sverige	819,1	771,6	2 921,6	2 720,8
Finland	394,7	378,7	1 507,2	1 429,2
Norge	120,8	88,8	389,4	317,5
Koncerngemensamt	-23,9	-15,8	-77,2	-36,8
Totalt koncernen	1 310,7	1 223,3	4 741,0	4 430,7
EBITA				
Sverige	75,7	80,4	248,1	246,3
Finland	45,5	41,1	151,1	144,3
Norge	8,8	-11,2	22,2	-3,7
Koncerngemensamt	-10,0	-6,9	-43,7	-34,6
Totalt koncernen	120,0	103,4	377,7	352,3
EBITA marginal, %				
Sverige	9,2	10,4	8,5	9,1
Finland	11,5	10,9	10,0	10,1
Norge	7,3	-12,6	5,7	-1,2
Totalt koncernen	9,2	8,5	8,0	8,0
EBIT				
Sverige	67,1	72,0	214,0	212,8
Finland	37,7	34,9	121,2	120,7
Norge	7,1	-12,9	15,4	-10,7
Koncerngemensamt	-10,9	-6,9	-48,5	-34,6
Totalt koncernen	101,0	87,1	302,1	288,2
Finansnetto	-15,0	26,5	-51,6	4,2
Resultat före skatt	86,0	113,6	250,5	292,4
Antal medarbetare				
Sverige	1 860	1 857	1 860	1 857
Finland	1 315	1 214	1 315	1 214
Norge	197	200	197	200
Koncerngemensamt	11	10	11	10
Totalt koncernen	3 383	3 281	3 383	3 281

INTÄKTER

Belopp i MSEK	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Intäkter				
Sverige	819,1	771,6	2 921,6	2 720,8
varav Arvode intäkter	730,2	712,9	2 666,1	2 454,1
varav Övriga intäkter	88,9	58,7	255,5	266,7
Finland	394,7	378,7	1 507,2	1 429,2
varav Arvode intäkter	388,8	371,2	1 498,8	1 414,1
varav Övriga intäkter	5,9	7,5	8,4	15,1
Norge	120,8	88,8	389,4	317,5
varav Arvode intäkter	120,8	88,8	385,8	298,5
varav Övriga intäkter	-	-	3,6	19,0
Koncernjusteringar	-23,9	-15,8	-77,2	-36,8
varav Arvode intäkter	-23,9	-15,8	-77,2	-36,8
varav Övriga intäkter	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 310,7	1 223,3	4 741,0	4 430,7
varav Arvode intäkter	1 215,9	1 157,1	4 473,5	4 129,9
varav Övriga intäkter	94,8	66,2	267,5	300,8

Arvode intäkter: arvode Rejlers medarbetare och arvode underkonsulter
Övriga intäkter: arvode från utlägg, material och övrigt

TILLVÄXT

Belopp i %	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Organisk				
Sverige	3,7	6,2	5,3	4,8
Finland	3,9	11,0	7,0	6,9
Norge	40,7	10,2	26,7	-3,2
Summa	5,8	6,8	6,5	4,8
Förvärvad				
Sverige	2,4	1,9	2,1	4,9
Finland	5,1	0,0	1,6	0,5
Norge	0,0	0,0	0,0	10,2
Summa	3,1	1,2	1,8	3,9
Valutaeffekt				
Sverige	-	-	-	-
Finland	-4,7	0,2	-3,2	-0,4
Norge	-4,7	-0,7	-4,0	-2,1
Summa	-1,8	0,0	-1,3	-0,3
Total tillväxt				
Sverige	6,2	8,1	7,4	9,7
Finland	4,2	11,2	5,5	7,0
Norge	36,0	9,5	22,6	4,9
Summa	7,1	8,0	7,0	8,4

NYCKELTAL

Från och med det andra kvartalet 2016 har Rejlers tillämpat ESMA:s (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 företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar 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. Definitioner samt beräkning av nyckeltal som inte kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning återfinns på bolagets hemsida www.rejlers.com samt nedan.

IFRS-nyckeltal	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan-Dec 2025	Jan-Dec 2024
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,88	3,73	8,74	10,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,88	3,73	8,74	10,03
Genomsnittligt antal aktier, st	22 578 327	22 106 849	22 421 168	22 106 849
Antal aktier vid periodens slut, st	22 578 327	22 106 849	22 578 327	22 106 849
Nyckeltal				
Tillväxt				
Organisk tillväxt, %	5,8	6,8	6,5	4,8
Förvärvad tillväxt, %	3,1	1,2	1,8	3,9
Valutaeffekt, %	-1,8	0,0	-1,3	-0,3
Resultat				
Justerad EBITA, MSEK	120,0	113,4	377,7	362,3
Justerad EBITA-marginal, %	9,2	9,3	8,0	8,2
Jämförelsestörande post, MSEK	-	10,0	-	10,0
EBITA, MSEK	120,0	103,4	377,7	352,3
EBITA-marginal, %	9,2	8,5	8,0	8,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	101,0	87,1	302,1	288,2
Rörelsemarginal, %	7,7	7,1	6,4	6,5
Nyckeltal per anställd				
Omsättning per årsanställd, TSEK	415,0	393,6	1 512,8	1 433,9
Rörelseresultat per årsanställd, TSEK	32,0	28,0	96,4	93,3
Balansräkning				
Nettoskuld, MSEK	645,7	601,7	645,7	601,7
Nettoskuld/EBITDA rtm, ggr	1,2	1,2	1,2	1,2
Soliditet, %	52,8	52,4	52,8	52,4
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	92,8	87,6	92,8	87,6
Avkastning på eget kapital, %	12,4	15,6	12,4	15,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,2	13,4	12,2	13,4
Övrigt				
Utdelning per aktie, kr	-	-	5,0	4,5
Antal årsanställda, st	3 158	3 108	3 134	3 090
Antal medarbetare vid periodens slut, st	3 383	3 281	3 383	3 281
Debiteringsgrad, %	78,7	79,3	79,0	79,3

MOTIVERING, DEFINITION OCH BERÄKNING AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Motivering	Definition	Beräkning Q4 2025	Beräkning ack Q4 2025
Tillväxt				
Organisk tillväxt, %	Bolagets förmåga att växa med befintliga resurser	Förändring av nettoomsättning i lokal valuta jfm föregående års period, exkl förvärvade bolag	71,3/1 223,3=5,8	289,5/4 430,7=6,5
Förvärvad tillväxt, %	Bolagets förmåga att växa med förvärv	Förändring av nettoomsättning i lokal valuta i förvärvade bolag, jfm föregående års period	38,1/1 223,3=3,1	79,0/4 430,7=1,8
Valutaeffekt, %	Bolagets tillväxt pga valuta	Förändring av nettoomsättning hänförlig till valutaeffekter	-22,0/1 223,3=-1,8	-58,2/4 430,7=-1,3
Resultat				
Justerad EBITA, MSEK	Mått på bolagets operativa och underliggande resultat exklusive jämförelsestörande poster	EBITA exklusive jämförelsestörande poster	120,0	377,7
Justerad EBITA-marginal, %	Mått på effektiviteten i bolaget	Justerad EBITA/Nettoomsättning	120,0/1 310,7=9,2	377,7/4 741,0=8,0
Jämförelsestörande post, MSEK	Det tydliggör utvecklingen i den underliggande verksamheten och förbättrar jämförelsen mellan olika perioder	Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet i den löpande verksamheten	-	-
EBITA, MSEK	Mått på operativt och kassagenererande resultat	EBIT med återläggning av förvärvsrelaterade poster	101,0+19,0=120,0	302,1+75,6=377,7
EBITA-marginal, %	Mått på effektiviteten i bolaget	EBITA/Nettoomsättning	120,0/1 310,7=9,2	377,7/4 741,0=8,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Mått på operativt resultat exkl finansiella poster, dvs oavsett skuldsättning	EBITA med avdrag av förvärvsrelaterade poster	120,0-19,0=101,0	377,7-75,6=302,1
Rörelsemarginal, %	Mått på effektiviteten i bolaget	EBIT/Nettoomsättning	101,0/1 310,7=7,7	302,1/4 741,0=6,4
Nyckeltal per anställd				
Omsättning per årsanställd, TSEK	Mått på effektiviteten i bolaget	Nettoomsättning/ Antal årstanställda	1 310,7/3 158=415,0	4 741,0/3 134=1 512,8
Rörelseresultat per årsanställd, TSEK	Mått på effektiviteten i bolaget	Rörelseresultat/Antal årstanställda	101,0/3 158=32,0	302,1/3 134=96,4
Balansräkning				
Nettoskuld, MSEK	Mått på bolagets betalningsförmåga och kreditrisker	Kort- och långfristiga räntebärande skulder samt pensionsskuld minskat med likvida medel	Se not ovan	Se not ovan
Nettoskuld/EBITDA rtm, ggr	Mått på bolagets betalningsförmåga och kreditrisker	Nettoskuld/EBITDA senaste 12 månader	645,7/553,5=1,2	645,7/553,5=1,2
Soliditet, %	Mått på andel av tillgångar som är finansierade med eget kapital	Eget kapital/Totala tillgångar	2 095,8/3967,6=52,8	2 095,8/3967,6=52,8
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	Mått på bolagets effektivitet och indikation på aktiens värde	Eget kapital/antal aktier vid periodens slut	2 095,5/ 22 578 327=92,8	2 095,5/ 22 578 327=92,8
Avkastning på eget kapital, %	Mått på bolagets effektivitet av kapital	Resultat före skatt/Genomsnittligt Eget kapital	250,5/((2 095,8+ 1 936,8)/2)=12,4	250,5/((2 095,8+ 1 936,8)/2)=12,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Mått på bolagets finansiering genom eget kapital samt övrigt räntekrävande kapital	EBIT inkl finansiella intäkter/ Sysselsatt kapital (=Eget kapital inkl räntebärande skulder)	(302,1+31,0)/ (2 095,8+645,7)=12,2	(302,1+31,0)/ (2 095,8+645,7)=12,2
Övrigt				
Utdelning per aktie, kr	Mått på bolagets effektivitet och värdeskapande till aktieägarna	-	-	5,0*20 106 849=110,5
Antal årsanställda, st	Mått anställdas totala arbetsvolym	Total närvarotid/standardtid	-	-
Antal medarbetare vid periodens slut, st	Mått på bolagets förmåga att rekrytera	Antalet anställda vid periodens slut oavsett tjänstgöringsgrad	-	-
Debiteringsgrad, %	Mått på effektiviteten i bolaget	Debiterad tid/Total närvarotid	-	-

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

KALENDARIUM

Publicering årsredovisning 2025	Vecka 15 2026
Delårsrapport januari–mars 2026	29 april 2026
Årsstämma	29 april 2026
Delårsrapport januari–juni 2026	15 juli 2026
Delårsrapport januari–september 2026	22 oktober 2026
Bokslutskommuniké januari–december 2026	5 februari 2027

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