

# 2015

## KVARTALSRAPPORT 2

### APRIL – JUNI 2015

- Nettoomsättningen ökade med 22 %, varav 9 % organiskt, till 3 660 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 187 (151) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 (5,1) %
- Justerat för särskilda kostnader\* uppgick rörelseresultatet till 203 (161) MSEK och rörelsemarginalen till 5,6 (5,4) %
- Resultatet efter skatt uppgick till 61 (80) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 59 (50) MSEK
- Nettoskuldssättningen uppgick till 2 675 MSEK
- Tre förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en omsättning på knappt 750 MSEK
- Bravida Finland har bildats genom förvärv av installationsdelen av Peko Group, Marcus Karsten har utsetts till chef för Finland
- Vinsten per aktie uppgick till 0,15 (0,20) kr

### JANUARI – JUNI 2015

- Nettoomsättningen ökade med 20 %, varav 7 % organiskt, till 6 985 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 339 (296)
- Rörelsemarginalen uppgick till 4,9 (5,1) %
- Justerat för särskilda kostnader\* uppgick rörelseresultatet till 375 (308) MSEK och rörelsemarginalen till 5,4 (5,3) %
- Resultatet efter skatt uppgick till 123 (104) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 347 (323) MSEK
- Sju förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en omsättning på drygt 1 000 MSEK
- Vinsten per aktie uppgick till 0,30 (0,26) kr

\*För mer information, se sidan 3: Resultat.

### FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	april - juni 2015	april - juni 2014	jan - juni 2015	jan - juni 2014	jan - dec 2014
Nettoomsättning	3 660	2 992	6 985	5 840	12 000
Rörelseresultat	187	151	339	296	705
Rörelsemarginal, %	5,1	5,1	4,9	5,1	5,9
Justerat rörelseresultat	203	161	375	308	759
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	5,4	5,4	5,3	6,3
Resultat före skatt	129	110	213	145	440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	50	347	323	659
Operativt kassaflöde	116	89	477	471	915
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	2,2	2,1	1,8	2,2
Soliditet, %	27,4	30,5	27,4	30,5	29,9
Orderingång	3 669	3 389	6 905	6 041	12 149
Orderstock	6 875	6 466	6 875	6 466	6 580



Ledande inom tekniska installations- och servicetjänster i Norden





# KOMMENTAR FRÅN VD



## ”FORTSATT STARK TILLVÄXT, STRATEGISKA FÖRVÄRV I FINLAND”

Bravida fortsätter att leverera stark tillväxt samt förbättrat resultat samtidigt som vi stärker och utvecklar vår marknadsposition både organiskt och via förvärv. Nettoomsättningen ökade med 22 procent under det andra kvartalet och 20 procent under det första halvåret. Den organiska tillväxten uppgick till nio procent under det andra kvartalet och sju procent under det första halvåret. Som helhet växte vi mer än marknaden.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 26 procent i kvartalet, vilket innebar att den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,6 procent. Motsvarande tal för det första halvåret var en ökning med 22 procent och en justerad rörelsemarginal om 5,4 procent. Den befintliga verksamheten fortsätter att förbättra marginalen vilket är ett kvitto på att vårt strategiska förbättringsarbete bär frukt samtidigt som orderstocken är på en historiskt hög nivå. Det ger ett bra utgångsläge för fakturerings utveckling för resten av året.

Under det andra kvartalet har vi nått en viktig milstolpe i Bravidas utveckling. Genom två större förvärv i Finland, Peko Group i mellersta Finland och Halmesvaara i Helsingforsregionen har vi lagt grunden till en finsk division. Därmed fullföljer vi vår strategiska plan att vara ledande inom tekniska installations- och servicetjänster i Norden.

Förutom de finska förvärven gjordes ett antal förvärv i Sverige för att stärka vår marknadsposition lokalt men också för att kunna erbjuda totalleveranser på fler orter. Vi lägger samtidigt mycket kraft på att integrera de förvärvade bolagen för att realisera synergier i samband med varje förvärv.

Vårt nya avtal med Facebook, den tredje etappen, innebär att vi blivit utvalda som generalentreprenör. Detta bekräftar marknadstrenden att våra installationstjänster blir alltmer komplexa och mer integrerade i varandra vilket betyder att fler kunder vill att vi tar en ledande roll i projekten samt att vi förflyttar oss uppåt i värdekedjan.

Sammantaget stärker vi vår position och utnyttjar de möjligheter som finns på den växande marknaden för installation och service. Med en fortsatt god efterfrågan på service och underhåll, offentlig byggnation, infrastrukturprojekt och bostäder samt ett lågt ränteläge har vi har en fortsatt positiv syn på marknaden framåt.

Mattias Johansson, Stockholm i juli 2015





## FÖRSÄLJNING OCH MARKNAD

Marknaden gynnas av en fortsatt god efterfrågan på offentlig byggnation, infrastrukturprojekt, bostäder samt det låga ränteläget. Byggbolagens orderböcker visar på god tillväxt och stabilitet. Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet uppgick till 3 660 (2 992) MSEK, en ökning med 22 procent jämfört med det andra kvartalet 2014. Justerat för valutaförändringar och förvärv uppgick ökningen till 9 procent, valutaeffekter hade en marginell påverkan på omsättningen under kvartalet och förvärv bidrog med 13 procent. Förvärven har i huvudsak skett i Sverige, Finland och Norge. Försäljningsökning har skett i samtliga länder. I Sverige uppgick nettoomsättningen till 2 274 (1 864) MSEK, vilket var en ökning med 22 procent. I Norge uppgick nettoomsättningen till 842 (711) MSEK, en ökning med 18 procent. I Danmark uppgick nettoomsättningen till 525 (429) MSEK en ökning med 22 procent, den kraftiga ökningen, i Danmark, är relaterad till några stora installationsprojekt som är under produktion.

Orderingången under det andra kvartalet uppgick till 3 669 (3 388) MSEK, en ökning med 8 procent. I Sverige ökade orderingången med 18 procent. I Norge minskade orderingången med 27 procent, minskningen beror på att orderingång under andra kvartalet 2014 var ovanligt hög. I Danmark ökade orderingången med 23 procent.

Orderstocken per 30 juni uppgick till 6 875 (6 466) MSEK, vilken är den högsta nivån i Bravidas historia.

Under perioden januari – juni ökade omsättningen till 6 985 (5 840) MSEK, en ökning med 20 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaförändringar och förvärv uppgick ökningen till 7 procent, valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent och förvärv bidrog med 12 procent. Orderingången under perioden januari till juni uppgick till 6 905 (6 041) MSEK, vilket var en ökning med 14 %.

## RESULTAT

Rörelseresultatet under det andra kvartalet ökade med 23 procent och uppgick till 187 (151) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal om 5,1 (5,1) procent. Rörelseresultatet i Sverige och Norge har förbättrats markant med 43 procent och rörelseresultatet i Danmark ökade 5 procent. Särskilda kostnader har ökat under kvartalet och uppgick till 17 (10) MSEK. Särskilda kostnader är kostnader som är begränsade i tid och avser effektivitetsprogram relaterat till projekt samt inköpsprocessen, vidare ingår rådgivningskostnader i samband med förvärv. Justerat rörelseresultat uppgår till 203 (161) MSEK och justerad rörelsemarginal uppgår till 5,6 (5,4) procent.

Finansnettot uppgick till -66 (-74) MSEK och resultateffekter avseende marknadsvärdering av ränte- och valutaderivat var 8 (33) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 129 (110). Resultatet efter skatt uppgick till 61 (80) MSEK. Resultat per aktie för det andra kvartalet uppgick till 0,15 (0,20) kr.

Rörelseresultatet för perioden januari till juni ökade med 15 procent och uppgick till 339 (296) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal om 4,9 (5,1) procent. Försämringen i rörelsemarginalen beror på kostnader för pågående förbättringsprogram och integration av de förvärvade verksamheterna. Särskilda kostnader har ökat och uppgår till 36 (12) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgår till 375 (308) MSEK och justerad rörelsemarginal uppgår till 5,4 (5,3) procent.

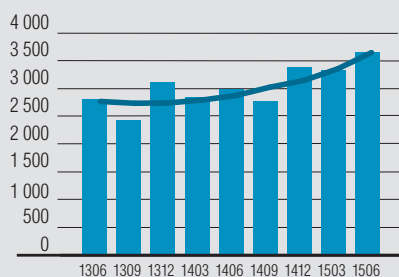
Finansnettot uppgick till -115 (-139) MSEK och negativa resultat-effekter avseende marknadsvärdering av ränte och valutaderivat var -12 (-12) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 213 (145). Resultatet efter skatt uppgick till 123 (104) MSEK.

Resultat per aktie för perioden januari till juni uppgick till 0,30 (0,26) kr.

## SÄSONGSVARIATIONER

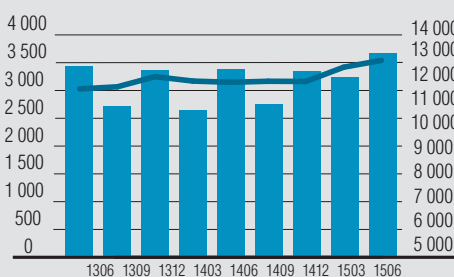
Bravidas verksamhet påverkas av säsongsvariationer inom byggnadsindustrin och semesteruttag. Normalt har Bravida en lägre aktivitetsnivå under kvartal 3 på grund av semesterperioden.

### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL I MSEK



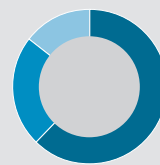
■ Nettoomsättning per kvartal  
— Rullande 12 månader

### ORDERINGÅNG PER KVARTAL I MSEK



■ Orderingång per kvartal  
— Rullande 12 månader

### NETTOOMSÄTTNING PER LAND APRIL–JUNI 2015



● 2 274 MSEK Sverige  
● 842 MSEK Norge  
● 525 MSEK Danmark



## AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar avseende maskiner, inventarier samt immateriella tillgångar under andra kvartalet uppgick till 5,1 (3,5) MSEK. Avskrivningar för perioden januari till juni uppgick till 9,9 (6,8) MSEK.

## SKATT

Skattekostnaden för det andra kvartalet uppgick till -68 (-30) MSEK, varav -29 MSEK avser en avsättning för en pågående skatterevision av räkenskapsåret 2012. Resultatet före skatt uppgick till 129 (110) MSEK. Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 53 (30) procent. Skattesatsen i Sverige är 22 procent, i Norge är den 27 procent, i Danmark är den 23,5 procent och i Finland är skattesatsen 20 procent.

Skattekostnaden för perioden januari till juni uppgick till -90 (-42) MSEK, den effektiva skattesatsen var 42 (29) procent. Resultatet före skatt uppgick till 213 (145) MSEK. Den betalda skatten uppgick till 3 MSEK.

## KASSAFLÖDET

Kassaflödet från den löpande verksamheten, under det andra kvartalet, uppgick till 59 (50) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -44 (-50). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -279 (0). Skillnaden beror på att utdelningen för 2014 utbetalades under andra kvartalet jämfört med utdelningen för 2013 som utbetalades under första kvartalet.

För perioden januari till juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 347 (323) MSEK och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -109 (-56) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -336 (-500).

## INVESTERINGAR

Under det andra kvartalet uppgick investeringar i maskiner och inventarier till 1 (3). Investeringar i förvärv av dotterbolag/verksamheter uppgick till 43 (47). För perioden januari till juni uppgick investeringar i maskiner och inventarier till 0 (5) MSEK och investeringar i förvärv av dotterbolag/verksamheter uppgick till 109 (51) MSEK.

## FÖRVÄRV

Under det andra kvartalet har Bravida förvärvat installationsdelen i Peko Group i Finland. Peko Group har en omsättning

om cirka 620 miljoner kronor och ungefär 320 medarbetare i mellersta och södra Finland. Peko Group lägger grunden till Bravidas verksamhet i Finland, verksamheten erbjuder installation och service inom samtliga tekniker. Peko Group ingår i Bravidas räkenskaper från och med 1 juni 2015.

Bravida har per första april förvärvat 100 procent av aktierna i VVS-Teknik Rör i Väst AB, i Göteborg. Företaget har 45 anställda och omsätter 87 miljoner kronor. VVS-Teknik bedriver installations- och serviceverksamhet inom vs.

Bravida har per första juni förvärvat 100 procent av aktierna i Electi El AB och Electi El service AB, i Malmö. Bolagen har tillsammans drygt 20 anställda och omsätter cirka 40 miljoner kronor. Electi bedriver installations- och serviceverksamhet inom el och säkerhet.

Under första kvartalet förvärvade Bravida fyra bolag i Sverige med en beräknad årsomsättning på ca 260 MSEK. Under perioden januari till juni har sju förvärv genomförts i Sverige och i Finland, dessa verksamheter ingår i Bravidas resultat per 30 juni. Förvärvade verksamheter omsätter, på årsbasis, cirka 1 miljard SEK. Se not 2.

Integration av förvärven som genomfördes under 2014 utvecklas enligt plan och förklarar en del av resultatförbättringen under första halvåret 2015.

## AVTAL OM FÖRVÄRV

Bravida har tecknat avtal om förvärv av

100 % av aktierna i Halmesvaara OY i Finland med tillträde den 1 augusti 2015. Halmesvaara OY bedriver installationsverksamhet i Helsingforsområdet och omsätter ca 210 MSEK och har 110 anställda.

Bravida har även tecknat avtal om förvärv av några mindre bolag i Sverige:

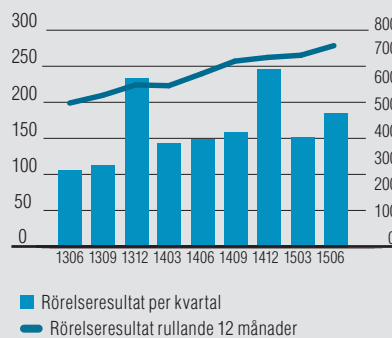
Bravida har tecknat avtal om att förvärva MO-Service El & Hushåll AB med tillträde första juli. MO Service bedriver installations- och serviceverksamhet inom el och vitvaror i Klippan. Bolaget har nio anställda och omsätter cirka 12 miljoner kronor.

Bravida har tecknat avtal om att förvärva REXkyl AB med tillträde första juli. Bolaget har sexton anställda och omsätter cirka 20 miljoner kronor. Bolaget bedriver VS verksamhet i Sundsvall.

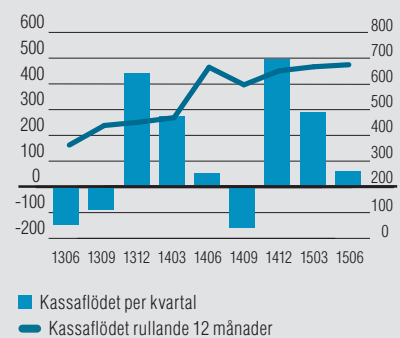
## FINANSIELL STÄLLNING

Bravidas nettoskuldsättning uppgick till 2 675 (2 764) MSEK per den 30 juni 2015. Valutförändringar har påverkat nettoskuldssättningen marginellt under kvartalet. Soliditeten uppgick till 27,4 (30,5) procent. Under det andra kvartalet uppgick finansnettot till -66 (-74) MSEK, varav räntenetto -58 (-63) MSEK. I finansnettot ingår även valutakursdifferenser om 3 (-10) MSEK. Förändring av värdet på derivat uppgick till 8 (33) MSEK. För perioden januari till juni uppgick finansnettot till -115 (-139) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni till 715 (623) MSEK. I tillägg förfogade Bravida över outnyttjade krediter om 459 (450) MSEK.

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL I MSEK



KASSAFLÖDE PER KVARTAL FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK





De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni till 3 377 (3 369) MSEK. Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 3 152 (3 291) MSEK.

#### **MEDARBETARE**

Det genomsnittliga antalet medarbetare har ökat med 10 procent i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 8 874 (8 085). Antalet anställda inom produktionen har ökat med 10 procent. Ökningen av antalet anställda relateras till ökad produktion och förvärv.

#### **MODERBOLAGET**

Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 30 (0) MSEK. Resultat före skatt under andra kvartalet uppgick till -37 (-58) MSEK. Under perioden januari till juni uppgick intäkterna till 30 (8) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -47 (-65) MSEK. Dotterbolaget Bravida Installation och Service AB fusionerades in i Bravida Holding AB per 1 juli 2014, vilket förklarar skillnaden i jämförelsetalen.

#### **UTDELNING**

Bolagsstämman den 23 april beslöt fastställa utdelningen för år 2014, om 277 MSEK.

#### **ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN**

Marcus Karsten har utsetts till chef för Bravida Finland. Marcus Karsten var tidigare VD för installations- och serviceverksamheten i det finska byggbolaget Lemminkäinen Talotekniikka Oy, numera del av Are Oy.

Monica Caneman har valts till styrelsemedlem vid en extra bolagsstämma den 29 juni.

#### **HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Bravida har tecknat avtal om att förvärva Nord-klima AS i Tromsø, Norge.

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

Denna delårsrapport har för koncernen i sammandrag upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport. Se också not 1 på sid. 15 beträffande segmentsinformationen samt kostnadsallokeringar.

Delårsrapporten har i övrigt utformats enligt samma redovisningsprinciper och

förutsättningar som beskrevs i årsredovisningen för 2014.

#### **VÄSENTLIGA RISKER I KONCERN OCH MODERBOLAG**

Svängningar i det allmänna marknadsläget, finansiell oro och politiska beslut är de omvärldsfaktorer som främst påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler, samt investeringar från industri och offentlig verksamhet. Efterfrågan på service- och underhållsarbete påverkas i mindre grad av konjunktursvängningar. De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten såsom anbudsgivning, prisrisker, kapacitetsutnyttjande och vinstavräkning. Hanteringen av dessa risker är en del av Bravidas löpande affärsprocess. Successiv vinstavräkning tillämpas i projekten och den baseras på projektens färdigställandegrad samt slutprognos. En väl utvecklad process för uppföljning av projekten är avgörande för att begränsa risken för felaktig vinstavräkning. Bravida tillämpar fortlöpande uppföljning av projektens ekonomiska status för att säkerställa att enskilda projektkalkyler inte överskrids. Koncernen är vidare exponerad för nedskrivning i fastprisupdrag samt olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. De väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är gemensamma för moderbolaget och koncernen. I och med upptagandet av företagsobligationen, 2013, så har koncernens ränterisk och valutaexponering ökat. Dessa risker har hanterats genom valuta- och räntesäkringar.

#### **FINLAND**

Under det andra kvartalet 2015 har Bravida Finland bildats. Bravida Finland har per 1 juni 2015 förvärvat installationsdelen av Peko Group, verksamheten bedrivs i Tammerfors, centrala Finland och i en mindre verksamhet i Helsingfors. I juni har Bravida Finland tecknat avtal om förvärv av Halmesvaara OY.

Bravida Finland leds av Marcus Karsten.

**NETTOOMSÄTTNING OCH TILLVÄXT**

BELOPP I MSEK	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	3 660	2 992	6 985	5 840	12 000
Förändring	668	185	1 145	305	920
Förändring, %	22,3	6,6	19,6	5,5	8,3
Varav					
Organisk tillväxt, %	9	5	7	5	5
Förvärv/avyttringar, %	13	2	12	1	3
Valutaeffekter, %	0	0	1	-1	0

**NETTOOMSÄTTNING PER LAND**

BELOPP I MSEK	april-juni 2015	För- delning	april-juni 2014	För- delning	jan-juni 2015	För- delning	jan-juni 2014	För- delning	jan-dec 2014	För- delning
Sverige	2 274	62 %	1 864	62 %	4 275	61 %	3 664	63 %	7 322	61 %
Norge	842	23 %	711	24 %	1 663	24 %	1 377	24 %	2 922	24 %
Danmark	525	14 %	429	14 %	1 036	15 %	820	14 %	1 792	15 %
Finland	25	1 %	–	0 %	25	0 %	–	0 %	–	0 %
Koncerngemensamt och elimineringar	-6		-12		-14		-21		-36	
Total	3 660		2 992		6 985		5 840		12 000	

**RÖRELSERESULTAT, RÖRELSEMARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT**

BELOPP I MSEK	april-juni 2015	Marginal	april-juni 2014	Marginal	jan-juni 2015	Marginal	jan-juni 2014	Marginal	jan-dec 2014	Marginal
Sverige	120	5,3%	84	4,5 %	218	5,1 %	168	4,6 %	408	5,6 %
Norge	70	8,3%	49	6,9 %	119	7,1 %	88	6,4 %	192	6,6 %
Danmark	23	4,4%	22	5,1 %	48	4,6 %	41	4,9 %	94	5,2 %
Finland	-4	-16,8%	–		-8	-30,1 %	–		-3	
Koncerngemensamt	-22		-4		-37		0		15	
Rörelseresultat	187	5,1 %	151	5,1 %	339	4,9 %	296	5,1 %	705	5,9 %
Justeringar (särskilda kostnader)	17		10		36		12		54	
Justerat rörelseresultat	203	5,6 %	161	5,4 %	375	5,4 %	308	5,3 %	759	6,3 %
Finansnetto	-66		-74		-115		-139		-279	
Omvärdering derivat	8		33		-12		-12		15	
Resultat före skatt	129		110		213		145		440	

**GENOMSNISSLIGT ANTAL MEDARBETARE**

	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Sverige	5 039	4 713	4 788
Norge	2 323	1 995	2 022
Danmark	1 386	1 312	1 340
Finland	60	–	–
Koncerngemensamt	66	65	63
Total	8 874	8 085	8 213



## VERKSAMHETEN I SVERIGE

Byggkonjunkturen i Sverige är stabil med undantag för vissa regionala marknader. Bravidas marknad inom installations och service växte med 4 procent under 2014 och tillväxten förväntas 2015 att vara på samma nivå. Fortsatt ökad bostadsproduktion i storstadsområdena och universitetsstäder och efterfrågan inom offentlig nybyggnation och renovering bidrar till en god tillväxt och stabilitet. Byggbolagen leverera stabila resultat och har stigande orderstockar.

Försäljningen till byggföretag har under andra kvartalet, i jämförelse med samma period föregående år, ökat med 30 procent. Försäljningsökningen är relaterad till ökning i byggnation av bostäder, sportanläggningar och industribyggnader.

Storstadsregionerna präglas generellt av stark konkurrens. Marknaden i södra Norrland har under flera år varit svag, Bravida har dock den senaste tiden erhållit flera stora order och ett trendbrott mot en successivt förbättrad marknad är skönjbar.

Omsättningen i Sverige har under andra kvartalet 2015 ökat med 22 procent till 2 274 (1 864) MSEK. Rörelseresultatet

ökade med 43 procent till 120 (84) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 5,3 (4,5) procent.

Orderingången i Sverige har under det andra kvartalet ökat 18 procent till 2 346 (1 995) MSEK och orderstocken uppgår vid periodens slut till 3 805 (3 374) MSEK, vilket innebar en ökning med 13 procent i jämförelse med andra kvartalet föregående år.

Omsättningen i Sverige har under perioden januari till juni ökat med 17 procent till 4 275 (3 664) MSEK. Rörelseresultatet, för perioden, ökade med 29 procent till 218 (168) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 5,1 (4,6) procent.

Orderingången i Sverige har under perioden januari till juni ökat med 22 procent till 4 400 (3 605) MSEK.

Bravida Sverige har erhållit flera viktiga order och tecknat serviceavtal under andra kvartalet, bland annat ett projekt avseende en fortsatt utbyggnad av Facebooks serverhallar i Luleå. Bravida Fire & Security har tecknat ett ramavtal med Kammarkollegiet som omfattar säkerhetsteknik och säkerhetssystem, avtalet innebär att svenska myndigheter får stöd och hjälp i sitt behov av produkter, tjäns-

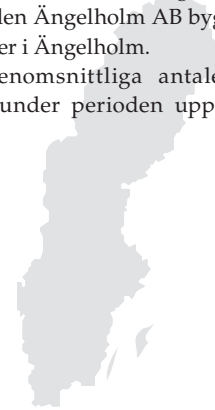
ter och funktionstjänster inom området inbrottslarm, tillträdessystem, brandlarm samt CCTV och lås. Avtalet inkluderar leverans, installation och service.

Kommunägda Gummifabriken i Värnamo byggs om till kreativ mötesplats för både kommun, invånare och företag. Bravida får utökat förtroende under Etapp 2 och installerar el, tele, data och vs.

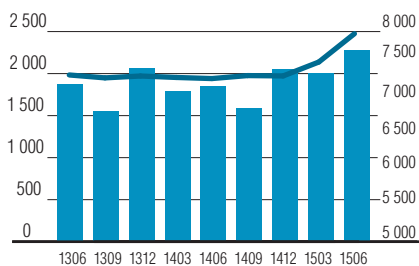
Bravida har fått förtroende att utföra elentreprenaden avseende 15 000 kvadratmeter vård- och mottagningslokaler på sjukhusområdet i Malmö.

Bravida har fått en order från Peab att utföra installationer när fastighetsbolaget Hälsostaden Ängelholm AB bygger nya vårdlokaler i Ängelholm.

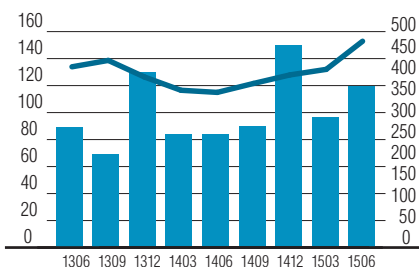
Det genomsnittliga antalet medarbetare under perioden uppgick till 5 039.



### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL I MSEK



### RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL I MSEK



MSEK	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Nettoomsättning	2 274	1 864	4 275	3 664	7 322
Rörelseresultat (EBIT)	120	84	218	168	408
Rörelsemarginal, %	5,3	4,5	5,1	4,6	5,6



**Bravida Arena** är namnet på BK Häckens nya fotbollsarena på Hisingen i Göteborg. Arenan kommer bli en levande och mångkulturell mötesplats som ska användas varenda dag, året runt. Bravida har haft uppdraget att utföra alla installationer vilket omfattar områdena el, vs, ventilation och hiss.



## VERKSAMHETEN I NORGE

Den norska byggkonjunkturen är stabil med ökad produktion av kommersiella lokaler och bostäder, samt ökade investeringar i offentliga byggnationer och infrastruktur. Oljeprisfallet har hittills haft en marginell effekt på Bravidas verksamhet. De stora byggbolagen redovisar i allmänhet en stabil utveckling på den norska marknaden.

Bravidas marknad inom installation och service ökade med drygt 5 procent under 2014 och tillväxten förväntas vara på samma nivå 2015.

Omsättning i Norge under det andra kvartalet 2015 ökade med 18 procent och uppgick till 842 (711) MSEK.

Försäljningen till byggföretag, offentliga kunder och övrigt näringsliv har ökat under det andra kvartalet, i jämförelse med samma period föregående år. Försäljningsökningen är relaterad till bostadsprojekt, industri och infrastruktur, medan försäljning till sjukvårdsprojekt minskat. Nettoomsättningen till byggföretag och offentliga kunder ökade under kvartalet med 46 procent

respektive 24 procent.

Rörelseresultatet i Norge ökade i jämförelse med föregående år med 43 procent och uppgick till 70 (49) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal om 8,3 (6,9) procent.

Marginalförbättringen beror till stor del på effektiv selektion och genomförande av projekt och relativt lägre administrativa kostnader.

Orderingången minskade med 27 procent, minskningen beror på att orderingång under andra kvartalet 2014 var ovanligt hög.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 1 235 (1 675) MSEK, en minskning med 26 procent. Minskningen av orderstocken beror på omfattande produktion i ett antal stora projekt.

Bravida Norge har erhållit flera betydande ordrar under det andra kvartalet, bland annat projekt avseende en parkeringsanläggning, ett köpcentrum och flera bostadsprojekt.

Under perioden januari – juni ökade omsättningen 21 procent och uppgick till

1 663 (1 377) MSEK.

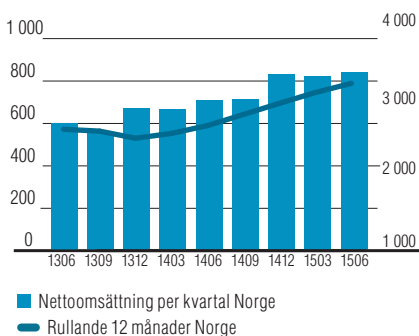
Rörelseresultatet för perioden ökade 35 procent och uppgick till 119 (88) MSEK.

Orderingången under perioden uppgick till 1 471 (1 529) MSEK, vilket är en minskning med 4 procent dock var orderingången oförändrad i lokal valuta.

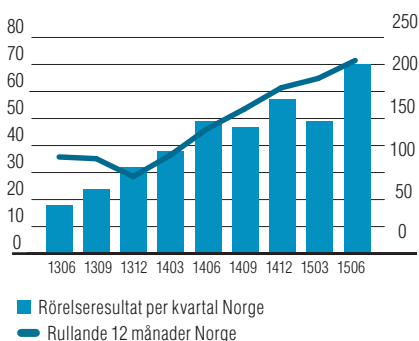
Det genomsnittliga antalet medarbetare under perioden ökade i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 323.



### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL I MSEK



### RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL I MSEK



MSEK	april–juni 2015	april–juni 2014	jan–juni 2015	jan–juni 2014	jan–dec 2014
Nettoomsättning	842	711	1 663	1 377	2 922
Rörelseresultat (EBIT)	70	49	119	88	192
Rörelsemarginal, %	8,3	6,9	7,1	6,4	6,6



**Mitt i centrala Tromsø** byggs Kustens hus, ett nordnorskt landmärke för jordbruk, havsliv, kultur, vetenskap och turism. Den distinkta byggnaden kommer bland annat att omfatta en mathall och ett gigantiskt inomhusakvarium. Tromsø kommun och län Troms är bland initiativtagarna och Bravida utför allt elektriskt arbete i byggnaden som är planerad att öppna i juli 2015.





## VERKSAMHETEN I DANMARK

De senaste årens svaga konjunktur har direkt påverkat byggmarknaden och därmed även installationsmarknaden. Marknaden har stabiliserats under det senaste året, om än på en historiskt låg nivå, både inom installation och service. Den danska ekonomin förväntas att förbättras under 2015. Bravida Danmark har trots den svaga marknaden lyckats öka sin marknadsandel avsevärt samtidigt som rörelseresultatet har ökat. Installations- och servicemarknaden växte med 1 procent under 2014, marknaden förväntas att vara fortsatt stabil. Offentliga byggprojekt som till exempel byggnation för sjukhus, utbildning och infrastruktur driver marknaden.

Bravida Danmarks kunder består till en stor del av offentliga kunder, cirka 45 procent av nettoomsättningen under andra kvartalet. Nettoomsättningen till offentliga kunder har ökat med 35 procent.

Division Danmarks omsättning ökade under andra kvartalet med 22 procent och uppgick till 525 (429) MSEK. Volymökningen är hänförlig till några stora

installationsprojekt, inom sjukvård och utbildning, som produceras på Jylland.

Nettoomsättningen har under det andra kvartalet, i jämförelse med föregående år, ökat med projekt inom infrastruktur och bostäder samt utbildning.

Rörelseresultatet uppgick till 23 (22) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 4,4 (5,1) procent. Den försämrade marginalen beror på en ökad andel installationsprojekt, som ger en lägre marginal i jämförelse med serviceprojekt. Vidare har resultatet belastats med höga kostnader för några stora anbud.

Orderingången, under andra kvartalet, uppgick till 675 (548) MSEK. Orderstocken vid utgången av perioden ökade och uppgick till 1 516 (1 415) MSEK. I orderstocken ingår några stora projekt som kommer att produceras under flera år.

Under andra kvartalet har Bravida Danmark bland annat fått en stor order, från Dong, avseende konvertering av en kraftanläggning, från eldning av kol till eldning av träpellets. Ett stort serviceavtal har tecknats med Dong avseende drift och underhåll av distributionsanläggningar

i Köpenhamn och i syd västra delen av Danmark. En stor order har erhållits avseende renovering av bostäder och en order har erhållits avseende ombyggnation av undervisningslokaler vid tekniska högskolan i Odense.

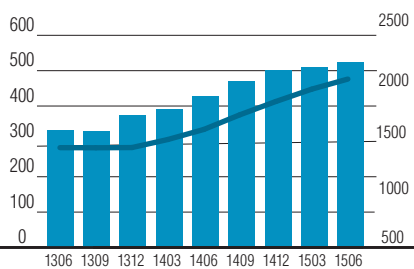
Under perioden januari – juni ökade omsättningen 26 procent och uppgick till 1 036 (820) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 48 (41) MSEK, en ökning med 17 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 4,6 (4,9) procent.

Volymökningen är hänförlig till några stora installationsprojekt. Orderingången under perioden uppgick till 1 017 (929), vilket är en ökning med 9 procent.

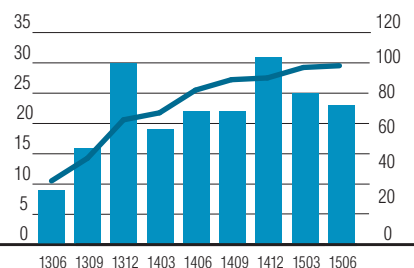
Det genomsnittliga antalet medarbetare uppgick under perioden, januari till juni, till 1 386 (1 312), vilket är en ökning med 6 procent. Ökningen av antalet anställda är relaterad till den ökade produktionen och den kraftiga orderingången som skett de senaste två åren.

### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL I MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal Danmark  
— Rullande 12 månader Danmark

### RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL I MSEK



■ Rörelseresultat per kvartal Danmark  
— Rullande 12 månader Danmark

MSEK	april–juni 2015	april–juni 2014	jan–juni 2015	jan–juni 2014	jan–dec 2014
Nettoomsättning	525	429	1 036	820	1 792
Rörelseresultat (EBIT)	23	22	48	41	94
Rörelsemarginal, %	4,4	5,1	4,6	4,9	5,2



**Danska Dong Energy** väljer Bravida som en av sina partners för drift och underhåll av en del av energibolagets elnät under fem år. Dong Energy förväntas beställa underhållstjänster till ett värde av cirka 750 miljoner DKK av totalt fyra aktörer där Bravida kommer att täcka Dong Energys sydvästra region.

**RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN I SAMMANDRAG**

	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014	juli 2014- juni 2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 660</b>	<b>2 992</b>	<b>6 985</b>	<b>5 840</b>	<b>12 000</b>	<b>13 145</b>
Kostnader för produktion	-3 135	-2 512	-5 989	-5 012	-10 173	-11 150
<b>Bruttoresultat</b>	<b>525</b>	<b>479</b>	<b>996</b>	<b>828</b>	<b>1 827</b>	<b>1 995</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-339	-328	-657	-532	-1 123	-1 247
<b>Rörelseresultat</b>	<b>187</b>	<b>151</b>	<b>339</b>	<b>296</b>	<b>705</b>	<b>748</b>
Finansnetto	-66	-74	-115	-139	-279	-255
Omvärdering derivat	8	33	-12	-12	15	14
<b>Resultat före skatt</b>	<b>129</b>	<b>110</b>	<b>213</b>	<b>145</b>	<b>440</b>	<b>507</b>
Skatt på periodens resultat	-68	-30	-90	-42	-120	-168
<b>Periodens resultat</b>	<b>61</b>	<b>80</b>	<b>123</b>	<b>104</b>	<b>320</b>	<b>339</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-12	21	-25	33	28	-29
Förändring av säkringsreserv	27	-64	28	-60	-100	-13
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	3	–	3	–	-166	-163
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-6	14	-7	13	59	39
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>72</b>	<b>52</b>	<b>122</b>	<b>90</b>	<b>140</b>	<b>172</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	71	50	121	88	133	166
Innehavare utan bestämmande inflytande	1	1	2	2	6	6
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>72</b>	<b>52</b>	<b>122</b>	<b>90</b>	<b>140</b>	<b>172</b>

Periodens resultat per aktie, kr 0,15 0,20 0,30 0,26 0,79 0,84

Ingen utspädning har skett under perioden

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING**

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	7 123	6 815	6 943
Övriga anläggningstillgångar	339	383	383
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 462</b>	<b>7 199</b>	<b>7 326</b>
Kundfordringar	2 057	1 847	1 969
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	911	822	655
Övriga omsättningstillgångar	367	286	287
Likvida medel	715	623	828
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 049</b>	<b>3 578</b>	<b>3 739</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 512</b>	<b>10 777</b>	<b>11 064</b>
Eget kapital	3 152	3 291	3 306
Långfristiga skulder	3 781	3 626	3 862
Leverantörsskulder	1 211	975	1 030
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	1 386	1 287	1 200
Kortfristiga skulder	1 982	1 597	1 666
<b>Summa skulder</b>	<b>8 360</b>	<b>7 485</b>	<b>7 758</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 512</b>	<b>10 777</b>	<b>11 064</b>
Varav räntebärande skulder	3 377	3 369	3 447
<b>Eget kapital hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	3 142	3 285	3 293
Innehavare utan bestämmande inflytande	9	6	13
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 152</b>	<b>3 291</b>	<b>3 306</b>

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

	30 jun 2015	30 jun 2014	juni-dec 2014
<b>Koncernens eget kapital</b>			
Belopp vid periodens ingång	3 306	3 701	3 701
Periodens totalresultat	122	90	140
Aktieutdelning	-277	-500	-500
Lämnat koncernbidrag, netto	–	–	-35
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 152</b>	<b>3 291</b>	<b>3 306</b>

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

	apr-juni 2015	apr-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	129	110	213	145	440
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-13	-45	-9	-4	46
Betald skatt	–	–	-3	-3	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	115	65	201	139	480
Förändringar av rörelsekapital	-57	-15	147	184	179
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>59</b>	<b>50</b>	<b>347</b>	<b>323</b>	<b>659</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag/verksamheter	-43	-47	-109	-51	-122
Övrigt	-1	-3	0	-5	-15
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-44</b>	<b>-50</b>	<b>-109</b>	<b>-56</b>	<b>-136</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Lån till koncernföretag	–	–	-54	–	–
Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit	-2	–	-5	–	–
Utbetald utdelning	-277	–	-277	-500	-500
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–	-45
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-279</b>	<b>–</b>	<b>-336</b>	<b>-500</b>	<b>-545</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-264</b>	<b>1</b>	<b>-98</b>	<b>-233</b>	<b>-22</b>
Likvida medel vid årets början	991	613	828	838	838
Omräkningsdifferens i likvida medel	-11	10	-15	19	12
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>715</b>	<b>623</b>	<b>715</b>	<b>623</b>	<b>828</b>

**OPERATIVT KASSAFLÖDE**

	apr-juni 2015	apr-juni 2014	jan-juni 2015	jan-juni 2014	jan-dec 2014
<b>MSEK</b>					
Rörelseresultat	187	151	339	296	705
Avskrivningar	5	3	10	7	15
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-18	-49	-19	-11	31
Övrigt i investeringsverksamheten	-1	-3	0	-5	-15
Förändringar av rörelsekapitalet	-57	-15	147	184	179
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>116</b>	<b>89</b>	<b>477</b>	<b>471</b>	<b>915</b>

**SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

	april-juni 2015	april-juni 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
<b>Nettoomsättning</b>	<b>30</b>	<b>8</b>	<b>30</b>	<b>8</b>	<b>52</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-26	-3	-39	-5	-52
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-10</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
Finansnetto	-41	-65	-37	-67	-284
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-37</b>	<b>-61</b>	<b>-47</b>	<b>-65</b>	<b>-284</b>
Koncernbidrag, netto	–	–	–	–	528
Skatt på periodens resultat	-20	–	-20	–	-54
<b>Periodens resultat</b>	<b>-58</b>	<b>-58</b>	<b>-67</b>	<b>-65</b>	<b>190</b>

**SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Aktier i dotterföretag	7 341	3 673	7 341
Uppskjuten skattefordran	8	62	8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 349</b>	<b>3 734</b>	<b>7 349</b>
Fordringar hos moderbolaget	54	–	–
Fordringar hos koncernföretag	2 024	2 366	1 962
Kortfristiga fordringar	14	1	3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 093</b>	<b>2 367</b>	<b>1 965</b>
Kassa och bank	512	19	746
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 605</b>	<b>2 386</b>	<b>2 711</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 954</b>	<b>6 120</b>	<b>10 060</b>
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	4 338	2 734	4 682
<b>Eget kapital</b>	<b>4 342</b>	<b>2 738</b>	<b>4 686</b>
Avsättningar	3	–	6
Obligationslån	3 374	3 369	3 441
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 374</b>	<b>3 369</b>	<b>3 441</b>
Skulder till koncernföretag	2 165	–	1 874
Kortfristiga skulder	70	13	53
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 235</b>	<b>13</b>	<b>1 927</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 954</b>	<b>6 120</b>	<b>10 060</b>
Varav räntebärande skulder	3 374	3 369	3 441
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	7 341	3 673	7 341
Eventalförpliktelser	1 052	1 050	1 052
<b>Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>	<b>8 393</b>	<b>4 723</b>	<b>8 393</b>
Antalet aktier	403 133 196	403 133 196	403 133 196



	april-juni 2015	jan-mar 2015	okt-dec 2014	juli-sept 2014	april-juni 2014	2014	2013
<b>RESULTAT</b>							
Nettoomsättning	3 660	3 325	3 389	2 772	2 992	12 000	11 080
Kostnader för produktion	-3 135	-2 854	-2 796	-2 365	-2 559	-10 172	-9 419
<b>Bruttoresultat</b>	<b>525</b>	<b>471</b>	<b>593</b>	<b>406</b>	<b>432</b>	<b>1 828</b>	<b>1 661</b>
Administration- och försäljningskostnader	-339	-318	-345	-246	-281	-1 123	-1 061
<b>Resultat före avskrivningar på imateriella tillgångar (EBITA)</b>	<b>187</b>	<b>153</b>	<b>248</b>	<b>161</b>	<b>152</b>	<b>706</b>	<b>600</b>
Justering avseende särskilda kostnader	-17	-20	-33	-9	-10	-54	-49
<b>Rörelseresultat efter justering av särskilda kostnader</b>	<b>203</b>	<b>172</b>	<b>282</b>	<b>170</b>	<b>161</b>	<b>760</b>	<b>649</b>
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	-1	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>187</b>	<b>152</b>	<b>248</b>	<b>160</b>	<b>151</b>	<b>705</b>	<b>600</b>
Finansnetto	-58	-68	-32	-82	-41	-265	-378
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>129</b>	<b>84</b>	<b>216</b>	<b>79</b>	<b>110</b>	<b>440</b>	<b>222</b>
Skatt	-68	-22	-58	-21	-30	-120	-47
<b>Periodens resultat</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>158</b>	<b>58</b>	<b>80</b>	<b>320</b>	<b>174</b>
<b>BALANS</b>							
Goodwill	7 120	7 016	6 940	6 822	6 812	6 940	6 733
Övriga anläggningstillgångar	342	367	385	405	387	385	354
Omsättningstillgångar	3 334	3 005	2 911	2 989	2 955	2 911	2 785
Likvida medel	715	991	828	423	623	828	838
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 512</b>	<b>11 379</b>	<b>11 064</b>	<b>10 638</b>	<b>10 777</b>	<b>11 064</b>	<b>10 710</b>
Eget kapital	3 152	3 357	3 306	3 347	3 291	3 306	3 701
Lån	3 374	3 390	3 441	3 366	3 369	3 441	3 312
Övriga Långfristiga skulder	407	424	421	277	257	421	183
Kortfristiga skulder	4 579	4 209	3 896	3 648	3 859	3 896	3 514
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 512</b>	<b>11 379</b>	<b>11 064</b>	<b>10 638</b>	<b>10 777</b>	<b>11 064</b>	<b>10 710</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	289	494	-157	50	659	457
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-65	-74	-6	-50	-136	-54
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-279	-57	-	-45	-	-545	344
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-264</b>	<b>167</b>	<b>420</b>	<b>-209</b>	<b>1</b>	<b>-22</b>	<b>746</b>
<b>NYCKELTAL</b>							
Rörelsemarginal, %	5,1	4,6	7,3	5,8	5,1	5,9	5,4
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	5,2	8,3	6,1	5,4	6,3	5,9
Vinstmarginal, %	3,5	2,5	6,4	2,8	3,7	3,7	2,0
Avkastning på eget kapital, %	10,4	10,8	9,1	9,5	8,5	9,1	4,9
Nettolåneskuld	2 675	2 437	2 595	3 002	2 764	2 595	2 468
Skuldsättningsgrad, ggr	-1,1	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	1,9	3,3	1,8	2,2	2,2	1,7
Soliditet, %	27,4	29,5	29,9	31,5	30,5	29,9	34,6
Orderingång	3 669	3 236	3 353	2 756	3 388	12 149	12 346
Orderstock	6 875	6 502	6 580	6 454	6 466	6 580	6 075
Medelantalet anställda	8 874	8 798	8 213	8 236	8 085	8 213	7 967
Omsättning per medarbetare	0,412	0,378	0,413	0,337	0,370	1,461	1,391
Administrationskostnader i % av omsättningen	9,3	9,6	10,2	8,9	9,4	9,4	9,6
Rörelsekapital i % av omsättningen	-8,5	-8,6	-7,1	-4,7	-7,0	-7,1	-5,5

\*) beräknas på rullande 12 månaders resultat



# NOTER

## NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagens 9 kapitel om delårsrapportering. De delar av delårsrapporten som avser moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen 9 kapitel, Delårsrapport.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har tillämpats i delårsrapporten överensstämmer, om inte annat anges, med de som tillämpades vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2015 har inte någon betydande inverkan på Bravida Holding ABs finansiella rapportering.

### NY PRINCIP FÖR ALLOKERING AV KOSTNADER FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2015

Tidigare har alla kostnader för personal som inte varit direkt kopplade till produktionen hanterats som försäljnings- och administrationskostnader. Från

och med 1 januari 2015 har direkta och indirekta kostnader för indirekt produktionspersonal, bl.a. kalkylatorer, serviceledare med flera, allokerats till kostnader för produktion. Tidigare perioder är omräknade för att vara jämförbara.

### FÖRÄNDRAD SEGMENTSINDELNING

Från och med 2015 kommer Bravidas segment att vara land d v s: Sverige, Norge, Danmark och Finland. Tidigare har segmentsindelningen varit divisioner som motsvarar dessa geografiska marknader, då Sverige var uppdelat i tre olika geografiska marknader.

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Bravidas verksamheter. Informationen är baserad på koncernledningens nuvarande förväntningar och uppskattningar. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt, jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar beträffande konjunktur, marknad och konkurrens.

## NOT 2. FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Bravida genomförde under perioden januari–juni 2015 följande förvärv:

Förvärvad enhet	Land	Art	Förvärvs-tidpunkt	Andel av röster	Antal anställda	Beräknad årsomsättning
VS-verksamhet, Västerås	Sverige	Bolag	Januari	100%	6	7
El-verksamhet, Nyköping	Sverige	Bolag	Januari	75%	39	211
El-verksamhet, Skellefteå	Sverige	Bolag	Februari	100%	11	15
El-verksamhet, Östersund	Sverige	Bolag	Mars	100%	22	27
VS-verksamhet, Stockholm resterande minoritet 30%	Sverige	Bolag	Mars	30%		
VS-verksamhet, Göteborg	Sverige	Bolag	April	100%	45	87
Verksamhet i Finland	Finland	Bolag	Juni	100%	320	620
EL-verksamhet, Malmö	Sverige	Bolag	Juni	100%	20	40

**NOT 2. FÖRVÄRV AV RÖRELSE, FORTS.****Effekter av förvärv 2015**

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

	<b>Verkligt värde redovisat i koncernen</b>
Immateriella tillgångar	1 602
Övriga anläggningstillgångar	11 685
Övriga omsättningstillgångar	320 455
Likvida medel	55 467
Avsättningar	-16 410
Långfristiga skulder	-4 501
Kortfristiga skulder	-333 212
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>35 086</b>
<b>Koncerngoodwill</b>	<b>194 007</b>
Anskaffningsvärde	229 093
Likvida medel (förvärvad)	55 467
<b>Netto effekt på likvida medel</b>	<b>173 626</b>
<b>Beräkning av anskaffningsvärde</b>	
Erlagd köpeskillning, kontant	148 333
Skuldförd köpeskillning	80 760
Anskaffningsvärde	229 093

**NOT 3. FINANSIELLA INSTRUMENT**

Derivaten har värderats av extern part enligt kassaflödesmodellen, som bygger på observerbar marknadsdata på valuta- och räntemarknaden.

Verkligt värde-värderingen av ränte hedgar är baserade på marknadsvärde med utgångspunkt i noterade priser. Baserat på den indata som används kan värderingen klassificeras:

- Nivå 1 avser fullt observerbara data, ojusterade noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.
- Nivå 2 avser andra observerbara data än noterade priser i nivå 1, som är direkt eller indirekt observerbara
- Nivå 3 avser icke-observerbara data för tillgången eller skulden. En tillgång eller skuld inkluderas i sin helhet i någon av de tre nivåerna, baserat på den lägsta nivån på indata som är väsentlig för värderingen.

Koncernens och moderbolagets derivat tillhör nivå 2.





Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten 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 21 juli 2015 Bravida Holding AB

**Michael Siefke**  
Ordförande

**Monica Caneman**  
Styrelseledamot

**Jan Johansson**  
Styrelseledamot

**Michel Plantevin**  
Styrelseledamot

**Jeffery Scherer**  
Styrelseledamot

**Jay Corrigan**  
Styrelseledamot

**Ivano Sessa**  
Styrelseledamot

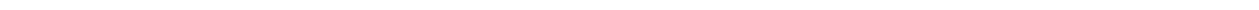
**Mattias Johansson**  
Verkställande direktör

**Jan Ericson**  
Arbetsagarrepresentant

**Kai-Otto Helmersen**  
Arbetsagarrepresentant

**Anders Mårtensson**  
Arbetsagarrepresentant

**Peter Sjöquist**  
Arbetsagarrepresentant





# REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

**TILL STYRELSEN I BRAVIDA HOLDING AB (PUBL)  
ORG NR 556891-5390**

## **INLEDNING**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Bravida Holding AB per den 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med 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 ISA 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.

## **SLUTSATS**

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

Stockholm den 21 juli 2015

KPMG AB  
**Anders Malmeby**  
Auktoriserad revisor

---

Bravida Holding AB offentliggör denna delårsrapport enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2015 kl. 11.30.

## **FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:**

**Mattias Johansson**, Koncernchef och VD  
E-mail: mattias.p.johansson@bravida.se

**Nils-Johan Andersson**, CFO  
E-mail: nils-johan.andersson@bravida.se  
Telefon +46 8 695 20 00

---



# DEFINITIONER

## FINANSIELLA DEFINITIONER

### RÖRELSEMARGINAL

Resultat före goodwillnedskrivningar (EBITA) i procent av nettoomsättningen.

### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

### SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

### SOLIDITET

Eget kapital samt i moderbolaget eget kapitalandelen i obeskattade reserver i procent av balansomslutningen vid årets slut.

### RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till räntekostnaderna.

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen redovisas enligt principen för successiv vinstavräkning. Dessa intäkter redovisas i takt med att projekten successivt har färdigställts.

### ORDERINGÅNG

Värdet av erhållna projekt och förändringar på befintliga projekt under den aktuella perioden.

### ORDERSTOCK

Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade projektintäkter i inneliggande uppdrag.

### OPERATIVT KASSAFLÖDE

Rörelseresultat justerat för poster som inte ingår i kassaflödet, investeringar i maskiner och inventarier samt förändring i rörelsekapitalet.

## OPERATIVA DEFINITIONER

### INSTALLATION/ENTREPRENAD

Ny- och ombyggnation av tekniska system i fastigheter, anläggningar och infrastruktur.

### SERVICE

Drift och underhåll samt mindre ombyggnationer av installationer i fastigheter, anläggningar och infrastruktur.

### ANTAL MEDARBETARE

Beräknas som genomsnittligt antal medarbetare under året, med hänsyn tagen till tjänstgöringsgrad.

### TEKNIKOMRÅDE EL

Kraftförsörjning, belysning, uppvärmning, styr-, regler- och övervakningssystem. Tele- och andra svagströmsinstallationer. System och produkter inom brand- och inbrottslarm, tillträdessystem, TV-övervakning och integrerade säkerhetssystem.

### TEKNIKOMRÅDE VS (VÄRME & SANITET)

Vatten, avlopp, värme, sanitet, kyla och sprinkler. Fjärrvärme och fjärrkyla. Industrirör med kompetens för alla typer av rörsvetsning. Energisparåtgärder i form av kompletta energisystem.

### TEKNIKOMRÅDE VENTILATION

Komfortventilation och komfortkyla i form av luftbehandling, luftkonditionering och klimatisering. Kommersiell kyla i frys- och kylrum. Processventilation, styr & regler. Energiutredningar och energisparåtgärder i form av värmeåtervinning, värmepumpar med mera.



# ÖVERSIKT BRAVIDA

## VI GER FASTIGHETER LIV

Bravida är ledande inom tekniska installations- och servicetjänster i Norden med cirka 9 000 medarbetare och en omsättning på drygt 13 000 MSEK. Bravida levererar såväl specialisttjänster som helhetslösningar inom installation och service som spänner över tre övergripande teknikområden: el, vs (värme och sanitet) samt ventilation. Erbjudandet inkluderar även tjänster inom modern fastighetsdrift, system för brand- och säkerhetsteknik, sprinkler, kyla samt projektledningstjänster för bygg- och fastighetsbranschen.

Bravida finns på ett 160-tal orter i Norden och erbjuder allt från kompletta helhetslösningar med totalansvar, långsiktiga serviceavtal till mindre entreprenader och serviceuppdrag. Kunderna finns inom både offentlig och privat sektor.

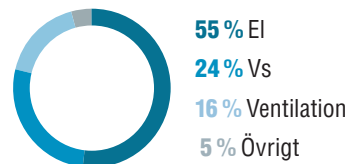
Bravida ägs sedan 31 juli 2012 av ett antal investeringsfonder företrädda av Bain Capital Europe.

”Ledande inom tekniska installations- och servicetjänster i Norden”

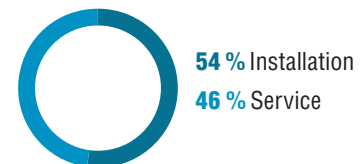


## INTÄKTSFÖRDELNING 2014

### TEKNIKOMRÅDEN ANDEL AV BRAVIDAS OMSÄTTNING



### INSTALLATION / SERVICE ANDEL AV BRAVIDAS OMSÄTTNING



## INTÄKTSFÖRDELNING PER GEOGRAFISK MARKNAD 2014

	TEKNIKOMRÅDEN					
	Service	Installation	El	Vs	Ventilation	Specialområden
Sverige	45 %	55 %	45 %	28 %	20 %	8 %
Norge	52 %	48 %	80 %	15 %	2 %	3 %
Danmark	44 %	56 %	54 %	26 %	21 %	–

# VI GER FASTIGHETER LIV

## HUVUDKONTOR

Bravida Holding AB  
126 81 Stockholm  
Besöksadress:  
Mikrofonvägen 28  
Sverige  
Telefon: +46 8 695 20 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## SVERIGE NORD

Bravida Sverige AB  
Box 818  
721 22 Västerås  
Besöksadress:  
Betonggatan 1  
Sverige  
Telefon: +46 21 15 48 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## SVERIGE STOCKHOLM

Bravida Sverige AB  
126 81 Stockholm  
Besöksadress:  
Mikrofonvägen 28  
Sverige  
Telefon: +46 8 695 20 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## SVERIGE SYD

Bravida Sverige AB  
Box 40  
431 21 Mölndal  
Besöksadress:  
Alfagatan 8  
Sverige  
Telefon: +46 31 709 51 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## NORGE

Bravida Norge AS  
Postboks 313 Økern  
0511 Oslo  
Norge  
Besöksadress:  
Østre Aker vei 90  
Telefon: +47 2404 80 00  
[www.bravida.no](http://www.bravida.no)

## DANMARK

Bravida Danmark A/S  
Park Allé 373  
2605 Brøndby  
Danmark  
Telefon: +45 4322 1100  
[www.bravida.dk](http://www.bravida.dk)

## FINLAND

Bravida Finland OY  
Keilaranta 1  
02150 Espoo  
Finland  
[www.bravida.fi](http://www.bravida.fi)