

2016

KVARTALSRAPPORT 3

JULI–SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 3 289 (3 302) MSEK
- Orderstocken ökade 19 % och uppgick till 8 475 (7 099) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 13 % och uppgick till 189 (168) MSEK
- Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 5,8 (5,1) %
- Justerat rörelseresultat uppgick till 200 (195) MSEK. Särskilda kostnader* uppgick till 11 (27) MSEK. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 6,1 (5,9) %
- Resultatet efter skatt uppgick till 133 (109) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -57 (-201) MSEK
- Nettoskultsättningen uppgick till 2 783 (2 972) MSEK
- Ett förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en omsättning på 290 MSEK
- Vinsten per aktie uppgick till 0,66 (0,54) SEK

JANUARI–SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade 2 % till 10 515 (10 287) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 16 % och uppgick till 591 (507) MSEK
- Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 5,6 (4,9) %
- Justerat rörelseresultat uppgick till 602 (571) MSEK. Särskilda kostnader* uppgick till 11 (64) MSEK. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,7 (5,5) %
- Resultatet efter skatt uppgick till 419 (231) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13 (146) MSEK
- Fem förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en omsättning på 479 MSEK
- Vinsten per aktie uppgick till 2,08 (1,15) SEK

* För mer information, se not 3

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	3 289	3 302	10 515	10 287	14 206
Rörelseresultat	189	168	591	507	782
Rörelsemarginal, %	5,8	5,1	5,6	4,9	5,5
Justerat rörelseresultat	200	195	602	571	878
Justerad rörelsemarginal, %	6,1	5,9	5,7	5,5	6,2
Resultat före skatt	172	136	542	349	422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57	-201	13	146	841
Operativt kassaflöde	-4	-171	138	306	988
Räntetäckningsgrad, ggr	12,5	2,7	13,2	2,3	2,5
Soliditet, %	30,8	28,9	30,8	28,9	31,2
Orderingång	3 693	3 458	11 678	10 363	14 249
Orderstock	8 475	7 099	8 475	7 099	7 092



En ledande totalleverantör inom
installation och service i Norden





KOMMENTAR FRÅN VD

”FORTSATT MARGINALFÖRBÄTTRING, FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE OCH EN STARK ORDERSTOCK”

FORTSATT FÖRBÄTTRADE MARGINALER OCH FÖRBÄTTRAT KASSAFLÖDE

Bravidas rörelsemarginal förbättrades i det tredje kvartalet från underliggande 5,9 procent till 6,1 procent. Omsättnings- och resultatutvecklingen i kvartalet visar att vår strategi ”marginal före volym” är hållbar.

Som ett resultat av våra förbättringsinitiativ och noggrann projektselektering har rörelsemarginalen förbättrats i Sverige, Danmark och Finland. Rörelsemarginalen i den norska verksamheten har minskat, men är fortfarande högst i koncernen. Verksamheten i Finland utvecklas enligt plan.

Med tanke på våra säsongsvariationer var vårt operativa kassaflöde i kvartalet acceptabelt, en förbättring med cirka 150 MSEK.

OFÖRÄNDRAD NETTOOMSÄTTNING

Vår nettoomsättning var oförändrad under kvartalet. Detta förklaras av några av varandra oberoende faktorer. Med en tuff konkurrens i Stockholm har vi enligt Bravidas strategi, ”marginal före volym”, valt att inte acceptera projekt till låga marginaler, vilket medfört en lägre nettoomsättning i regionen. Åtgärder har vidtagits för att reducera kostnader i Stockholm. Under de senaste månaderna har orderstocken i Stockholm åter byggts upp till acceptabel nivå och bra marginaler, vilket kommer att öka tillväxten i regionen. Under 2014 och 2015 hade Bravida flera stora volymprojekt i produktion som nu avslutats. Detta bidrog till hög omsättningsstillväxt och höga jämförelsetal.

Det är glädjande att vi växer inom service, hela 7 procent under perioden januari till september och 2 procent i kvartalet.

Förvärvat verksamhet bidrog med 5 procents tillväxt, vil-

ket är i nivå med Bravidas finansiella mål. Vi ser fortsatt bra förvärvsmöjligheter till acceptabla värderingar.

REKORDHÖG ORDERSTOCK

Vår orderstock, som endast innehåller installationsprojekt, fortsätter att öka och vid utgången av det tredje kvartalet är den återigen på en ny rekordnivå, 8,5 miljarder kronor, vilket innebär en ökning med 500 MSEK det senaste kvartalet. Bravida har de senaste åren framgångsrikt genomfört flera stora installationsuppdrag i olika sjukhusprojekt. Dessa har på senare tid resulterat i flera nya stora order avseende ny- och ombyggnation samt renovering av andra sjukhus, exempelvis projekten i Akademiska sjukhuset i Uppsala, Kungälvssjukhus och sjukhuset i Gødstrup på Jylland, vilket kommer att leda till framtida tillväxt.

FORTSATT KONKURRENS OM ARBETSKRAFTEN

Bravida kommer att växa och behöver fler medarbetare. Vi arbetar intensivt med våra resursfrågor och förstärker successivt vårt ”employer brand” för att framgent konkurrera om arbetskraft.

SUCCESSIVT FÖRBÄTTRAD EFTERFRÅGAN

Flera av våra stora kunder bland byggbolagen förbättrar också sina orderstockar vilket är positivt för vår verksamhet framöver. Vi kommer se en fortsatt bra efterfrågan på Bravidas tjänster och tillväxten kommer successivt att förbättras. Efterfrågan ska vägas mot resursbrist och prispress vilket gör att vi fortsätter vårt fokus på ”marginal före volym”.

Mattias Johansson

Stockholm i oktober 2016



**MARKNAD** (SE NOT 2 OCH 4)

Efterfrågan på tekniska installationer och service är stabil med god efterfrågan för projekt avseende sjukhus, omsorg, detaljhandel och bostäder samt infrastruktur. Den generella marknaden är stark i Sverige, stabil i Danmark och förbättrad i Finland. I Norge är byggmarknaden stabil förutom i Sydväst där efterfrågan är fortsatt svag på grund av lägre aktivitet inom olje- och gassektorn.

De stora byggbolagen i Norden redovisar stabil försäljning och ökad orderstock.

NETTOOMSÄTTNING**Juli–september**

Nettoomsättningen uppgick till 3 289 (3 302) MSEK, vilket innebär en nettoomsättning i nivå med tredje kvartalet 2015. Justerat för valutaförändringar och förvärv minskade nettoomsättningen med 4 procent, valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent och förvärv bidrog med en ökning av nettoomsättningen med 5 procent. Serviceomsättningen ökade med 2 procent.

I Sverige uppgick nettoomsättningen till 1 844 (1 955) MSEK, vilket var en minskning med 6 procent. I Norge ökade nettoomsättningen med 7 procent och uppgick till 728 (679) MSEK. I Danmark ökade nettoomsättningen med 9 procent och uppgick till 576 (527) MSEK. I Finland uppgick nettoomsättningen till 144 (146) MSEK.

Orderingången i kvartalet uppgick till 3 693 (3 458) MSEK, en ökning med 7 procent. Orderstocken den 30 september uppgick till 8 475 (7 099) MSEK, en ökning

med 19 procent och en ny rekordnivå för Bravida. Orderstocken har ökat med 19 procent sedan december 2015.

Januari–september

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 10 515 (10 287) MSEK. Justerat för valutaförändringar och förvärv minskade omsättningen med 3 procent, valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 1 procent och förvärv bidrog med 6 procent. Serviceomsättningen ökade med 7 procent. Serviceinitiativet som introducerades i början av 2016 är under implementering.

I Sverige uppgick nettoomsättningen till 6 280 (6 231) MSEK, vilket var en ökning med 1 procent. I Norge minskade nettoomsättningen med 9 procent och uppgick till 2 130 (2 342) MSEK, i lokal valuta minskade omsättningen med 3 procent. I Danmark ökade nettoomsättningen med 5 procent och uppgick till 1 636 (1 563) MSEK. I Finland uppgick nettoomsättningen till 477 (170) MSEK.

Orderingången i perioden januari till september ökade med 13 procent och uppgick till 11 678 (10 363) MSEK.

RESULTAT (SE NOT 3)**Juli–september**

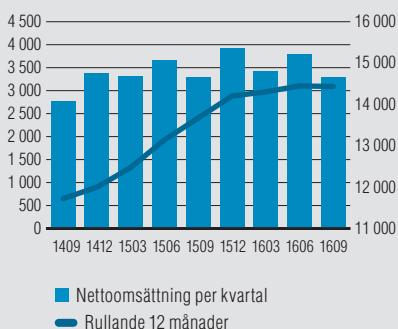
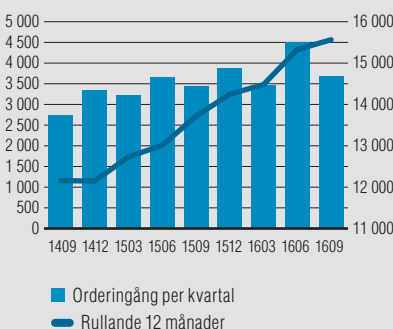
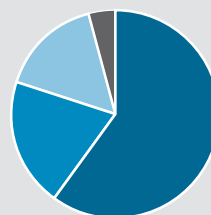
Rörelseresultatet ökade med 13 procent och uppgick till 189 (168) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 5,8 (5,1) procent. Rörelseresultatet i Sverige uppgick till 103 (108) MSEK. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 50 (52) MSEK. Rörelseresultatet i Danmark ökade med 14 procent och uppgick till 30 (27) MSEK. I Fin-

land förbättrades rörelseresultatet till 3 (2) MSEK. Koncerngemensamt resultat uppgick till 3 (-21) MSEK, en delförklaring till det förbättrade resultatet är att särskilda kostnader har minskat till 11 (27) MSEK. Särskilda kostnader under tredje kvartalet 2016 avser i huvudsak kostnader för slutförhandlingar i tvisten angående Thule flygbas, vilken beskrivits i börsprospektet på sidan 118 och förvärvskostnader. Justerat rörelseresultat uppgick till 200 (195) MSEK och justerad rörelsemarginal uppgick till 6,1 (5,9) procent. Etableringen i Finland har i kvartalet medfört en utspädning av rörelsemarginalen med 0,2 (0,2) procent, justerat för detta uppgick den justerade rörelsemarginalen för koncernen till 6,3 (6,1) procent.

Finansnettot under det tredje kvartalet uppgick till -17 (-32) MSEK varav resultatteffekt avseende marknadsvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till - (31) MSEK. I oktober 2015 refinansierade koncernen sin skuldsättning genom att ersätta obligationsfinansiering med bankfinansiering, obligationer och tillhörande valuta- och räntehedgar återbetalades. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 172 (136) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 133 (109) MSEK. Resultat per aktie för det tredje kvartalet uppgick till 0,66 (0,54) SEK.

Januari–september

Rörelseresultatet ökade med 16 procent och uppgick till 591 (507) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal om 5,6 (4,9) procent. Rörelseresultatet i Sverige har ökat med 14 procent till 372 (326) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK**ORDERINGÅNG I MSEK****NETTOOMSÄTTNING PER LAND, JAN–SEP 2016**

- 60 % Sverige
- 20 % Norge
- 16 % Danmark
- 4 % Finland



Rörelseresultatet i Norge uppgick till 135 (171) MSEK. Rörelseresultatet i Danmark uppgick till 70 (74) MSEK. I Finland uppgick rörelseresultatet till 0 (-5) MSEK. Koncerngemensamt resultat uppgick till 14 (-58) MSEK, en delförklaring till det förbättrade resultatet är att särskilda kostnader har minskat till 11 (63) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 602 (571) MSEK och justerad rörelsemarginal uppgick till 5,7 (5,5) procent. Våra förbättringsinitiativ inom produktivitet och inköp fortsätter att bidra till marginalförbättringen. Etableringen i Finland har i perioden medfört en utspädning av rörelsemarginalen, justerat för detta uppgick den justerade rörelsemarginalen till 6,0 (5,7) procent.

Finansnettot uppgick till -49 (-159) MSEK varav resultat effekter avseende marknadsvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till - (20) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 542 (349) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 419 (231) MSEK. Resultat per aktie för perioden januari–september uppgick till 2,08 (1,15) SEK.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar i kvartalet avseende maskiner, inventarier samt immateriella tillgångar uppgick till 6 (5) MSEK. Avskrivningar för perioden januari–september uppgick till 19 (15) MSEK.

SKATT

Skattekostnaden för det tredje kvartalet uppgick till -39 (-28) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 172 (136) MSEK. Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 23 (20) procent. Skattesatsen i Sverige är 22 procent, i Norge 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent. Skattekostnaden för perioden januari–september uppgick till -123 (-117) MSEK,

föregående års skattekostnad belastades med 29 MSEK avseende en avsättning för en skatterevision som nu är reglerad. Den effektiva skattesatsen var 23 (34) procent. Resultatet före skatt uppgick till 542 (349) MSEK. Den betalda skatten uppgick till 85 (3) MSEK.

KASSAFLÖDET

Juli–september

Det tredje kvartalet är säsongsmässigt svagt beroende på semesterperiod. Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -57 (-201) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -183 (-95) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 200 (-1) MSEK.

Under kvartalet uppgick investeringar i maskiner och inventarier till -3 (-3) MSEK och förvärv och avyttringar av dotterbolag och verksamheter uppgick till -180 (-92) MSEK. Betald skatt uppgick till 38 (-) MSEK.

Januari–september

För perioden januari–september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 13 (146) MSEK och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -231 (-204) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -204 (-337) MSEK. För perioden uppgick investeringar i maskiner och inventarier till -4 (-3) MSEK och förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter uppgick till -227 (-201) MSEK. Betald skatt uppgick till 85 (3) MSEK.

FÖRVÄRV (SE NOT 5)

I det tredje kvartalet har Bravida genomfört ett förvärv i Sverige. Bravida har förvärvat 100 procent av aktierna i Björnbergsggruppen som bedriver vs verksamhet i Stockholmsområdet. Björn-

bergsggruppen omsätter cirka 290 MSEK och har cirka 170 anställda.

Under det första halvåret 2016 förvärvades fyra verksamheter som har en beräknad omsättning på 189 MSEK.

AVTAL OM FÖRVÄRV

Bravida har tecknat avtal om två förvärv i Sverige med tillträde i det fjärde kvartalet 2016. Bolagen bedriver installations- och serviceverksamhet inom ventilation respektive el och omsätter cirka 40 MSEK vardera.

FINANSIELL STÄLLNING

Bravidas nettoskuldsättning uppgick den 30 september till 2 783 (2 972) MSEK. Valutaförändringar har inte påverkat nettoskuldsättningen. Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 3 619 (3 306) MSEK. Soliditeten uppgick till 30,8 (28,9) procent. Under det tredje kvartalet uppgick finansnettot till -17 (-32) MSEK varav räntenettet uppgick till -14 (-53) MSEK, i finansnettot ingick även valutakursdifferenser om 0 (-8) MSEK. Omvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till - (31) MSEK, samtliga valuta- och räntehedgar avvecklades i samband med den refinansiering som genomfördes i oktober 2015. För perioden januari–september uppgick finansnettot till -49 (-159) MSEK, varav räntenettet uppgick till -42 (-181) MSEK, i finansnettot ingick även valutakursdifferenser om 1 (5) MSEK. Omvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till - (20) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september till 220 (408) MSEK.

De räntebärande skulderna uppgick den 30 september till 3 003 (3 420) MSEK. Bravidas totala kreditram uppgick till 4 003 MSEK varav 3 003 MSEK var utnyttjat den 30 september 2016.

NETTOOMSÄTTNING OCH TILLVÄXT

BELOPP I MSEK	juli–sept 2016	juli–sept 2015	jan–sept 2016	jan–sept 2015	jan–dec 2015
Nettoomsättning	3 289	3 302	10 515	10 287	14 206
Förändring	-13	530	229	1 675	2 205
Förändring, %	-0,4	19,1	2,2	19,5	18,4
Varav					
Organisk tillväxt, %	-4	6	-3	7	7
Förvärvad tillväxt, %	5	15	6	12	12
Valutaeffekter, %	-1	-2	-1	0	-1



MEDARBETARE

Det genomsnittliga antalet medarbetare uppgick till 9 469 (9 374).

MODERBOLAGET

Intäkterna i det tredje kvartalet uppgick till 15 (0) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -14 (-122) MSEK. I perioden januari till september uppgick intäkterna till 60 (30) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -23 (-168) MSEK. Det förändrade resultatet beror på en ökad omsättning, lägre kostnader och ett förbättrat finansnetto.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Inga händelser att rapportera.

AKTIEN

Bravida Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 16 oktober 2015 till kursen 40,0 SEK, aktiekursen var 57,00 SEK den 30 september 2016, en uppgång med drygt 42 procent. Antalet aktieägare uppgick till 9 981 den 30 september 2016.

Aktiekapitalet uppgick till 4 MSEK fördelade på 202 766 598 aktier varav 201 566 598 stamaktier och 1 200 000 C-aktier. Stamaktien har en röst och berättigar till vinstutdelning medan C-aktien har en tiondels röst och inte berättigar till vinstutdelning.

Bravissima Holding AB:s (fonder förvaltade av Bain Capital) ägande uppgår till drygt 30 procent och är den enda aktieägaren vars innehav överstiger en tiondel av rösterna för samtliga aktier i bolaget.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Thommy Lundmark som varit tillförordnad divisionschef sedan april 2016 blev den 7 oktober utsedd till ordinarie divisionschef för division Nord.

FINANSIELLA MÅL

- Omsättningstillväxt: Över 10 procent per år, varav 5 procent organisk tillväxt och 5 till 7 procent genom förvärv
- Rörelsemarginal: Över 7 procent, justerad för eventuella särskilda kostnader och inklusive utspädningseffekt från förvärv
- Kassagenerering: Över 100 procent
- Kapitalstruktur: I nivå med 2,5X nettoskuld/sättning/justerad EBITDA
- Utdelningspolicy: Lägst 50 procent av nettoresultatet med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer

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

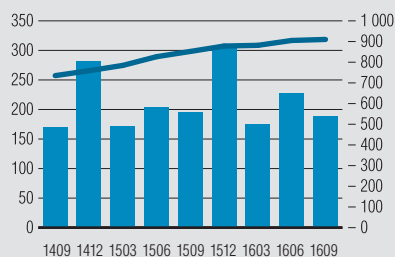
Bravidas löpande affärsprocess.

Successiv vinstavräkning tillämpas 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 fastprisuppdrag samt olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. De väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är gemensamma för moderbolaget och koncernen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

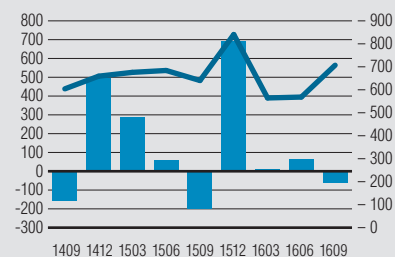
Några transaktioner med närstående utanför koncernen har ej skett under den aktuella perioden.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT I MSEK



■ Justerat rörelseresultat per kvartal
— Justerat rörelseresultat rullande 12 månader

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK



■ Kassaflödet per kvartal
— Kassaflödet rullande 12 månader



VERKSAMHETEN I SVERIGE

MARKNAD

Byggverksamheten i Sverige är fortsatt stabil, de stora byggföretagen rapporterar oförändrad försäljningsutveckling men växande orderstockar. Konfidensindikatorn för bygg- och anläggningsindustrin ligger på en historiskt hög nivå. Bravida bedömer efterfrågan på tekniska installationer och service som stark i storstadsregionerna och i universitetsstäderna och god i övriga Sverige.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Juli–september

Nettoomsättningen i Sverige har minskat med 6 procent till 1 844 (1 955) MSEK. Förklaringen till den minskade nettoomsättningen är följande:

I Stockholm har Bravida under en tid upplevt en hårdare priskonkurrens och har enligt vår strategi, marginal före volym, valt att inte acceptera projekt till låga marginaler. Under de senaste månaderna har situationen dock förbättrats

och Bravida har börjat bygga upp orderstocken till acceptabla marginaler. Under 2015 producerades även ett par volymprojekt vilket bidrog till en kraftig tillväxt som medfört höga jämförelsetal. Rörelseresultatet uppgick till 103 (108) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 5,6 (5,5) procent.

Januari–september

Nettoomsättningen i Sverige har ökat med 1 procent till 6 280 (6 231) MSEK. Rörelseresultatet ökade med 14 procent till 372 (326) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 5,9 (5,2) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Juli–september

Orderingången har varit oförändrad medan orderstocken ökat med 23 procent i jämförelse med samma period 2015.

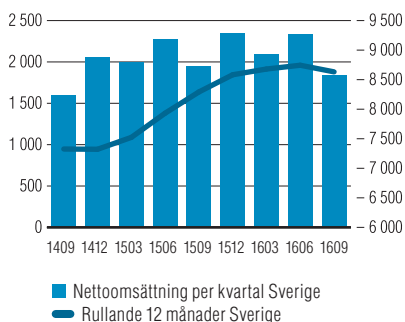
Bravida Sverige har erhållit några stora order avseende flerbostadsprojekt och två kontorsprojekt. Merparten av orderin-

gången under kvartalet avser dock mindre och medelstora installationsprojekt och service.

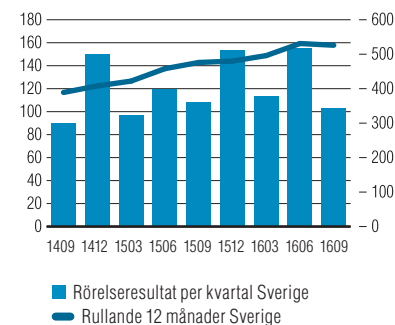
Januari–september

Orderingången har ökat med 8 procent i jämförelse med samma period 2015. Orderstocken har ökat med 17 procent sedan december 2015.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



RÖRELSERESULTAT I MSEK



MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	1 844	1 955	6 280	6 231	8 583
Rörelseresultat (EBIT)	103	108	372	326	480
Rörelsemarginal, %	5,6	5,5	5,9	5,2	5,6
Orderingång	1 979	1 972	6 879	6 372	8 886
Orderstock	4 694	3 822	4 694	3 822	3 999
Genomsnittligt antal medarbetare	5 233	5 090	5 233	5 090	5 102



Nya Värtaterminalen i Stockholm öppnade för passagerare 21 juni 2016. Under byggnationen av terminalbyggnaden levererade Bravida en helhetslösning bestående av el, vs, ventilation, kyla, sprinkler och styr. Nu har vi även fått ansvar för driften av terminalen och det är Bravida TSM som levererar tjänster till den 16 000 kvadratmeter stora Värtaterminalen.



VERKSAMHETEN I NORGE

MARKNAD

Den norska konjunkturen har stabiliserats efter några års konjunkturfall och de närmsta åren väntas en successiv förbättring. Ökade investeringar i offentliga byggnationer och infrastruktur samt bostäder har dock medfört att den norska byggkonjunkturen är stabil. Byggstart av bostäder och lokaler har ökat under 2016. Bravida bedömer efterfrågan på tekniska installationer och service som stark i Osloområdet och i Nord Norge och god i övriga landet förutom i Sydvästra delarna där efterfrågan är fortsatt svag.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Juli–september

Nettoomsättningen ökade med 7 procent och uppgick till 728 (679) MSEK. Nettoomsättningen ökade i samtliga regioner förutom i sydvästra Norge. Den organiska tillväxten var positiv i kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 50 (52) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,9 (7,7) procent. Under det andra halvåret 2015 slutavräknades några stora projekt vilka

bidrog till en hög rörelsemarginal. Samtidigt har rörelsemarginalen i sydvästra Norge försämrats under 2016.

Januari–september

Nettoomsättningen minskade med 9 procent och uppgick till 2 130 (2 342) MSEK, i lokal valuta minskade nettoomsättningen med 3 procent. Den lägre omsättningen förklaras i huvudsak av försämrad aktivitet i sydvästra Norge. Rörelseresultatet uppgick till 135 (171) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,4 (7,3) procent. Det lägre rörelseresultatet förklaras av kostnader för anpassning av organisationen, lägre omsättning i sydvästra Norge, en försvagad norsk krona samt slutavräkning av ett par stora projekt under andra halvåret 2015.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Juli–september

Orderingången har minskat med 17 procent. I tredje kvartalet 2015 erhöles en order på 280 MSEK avseende Tromsø sjukhus vilket förklarar den jämförelsevis

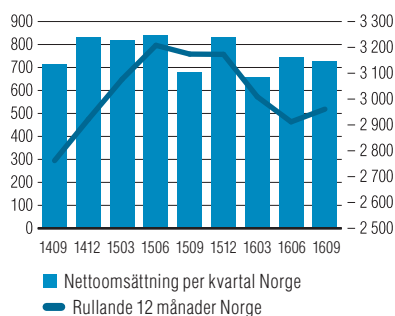
lägre orderingången 2016. Orderstocken har ökat med 12 procent.

Bravida Norge har i kvartalet erhållit några stora order avseende nybyggnation av kontor, bostäder och en säkerhetsinstallation för ett museum. Merparten av orderingången i kvartalet avser dock mindre och medelstora installationsprojekt och service.

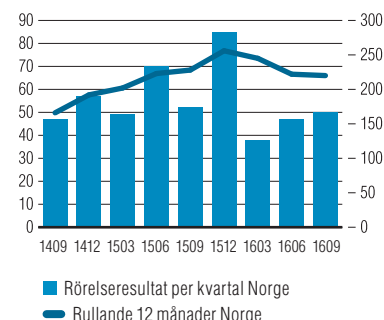
Januari–september

Orderingången har ökat med 4 procent. Orderstocken har ökat med 27 procent sedan december 2015.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



RÖRELSERESULTAT I MSEK



MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	728	679	2 130	2 342	3 173
Rörelseresultat (EBIT)	50	52	135	171	256
Rörelsemarginal, %	6,9	7,7	6,4	7,3	8,1
Orderingång	749	906	2 476	2 377	3 018
Orderstock	1 640	1 462	1 640	1 462	1 295
Genomsnittligt antal medarbetare	2 230	2 356	2 230	2 356	2 359



Orkla får nytt huvudkontor i Oslo. Byggnaden ska miljöcertifieras enligt BREEAM NOR-excellent och kommer bland annat att ha en egen solcellsanläggning på taket. Bravida står för projektering och utförande av alla el-, larm- och passersystemsinstallationer. Med en sju våningar hög kropp och ett torn på 16 våningar blir byggnaden 21 000 kvadratmeter stor. Projektet väntas vara klart under slutet av 2018.



VERKSAMHETEN I DANMARK

MARKNAD

Den danska byggmarknaden är stabil. Nybyggnation och renovering av offentliga byggnader som sjukhus, universitet och skolor samt en ökad nybyggnation och renovering av bostäder driver marknaden. Konfidensindikatorn för dansk byggindustri ligger dock något under normalnivån. Bravida bedömer efterfrågan på tekniska installationer och service som god i de stora städerna.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT Juli–september

Nettoomsättningen har ökat med 9 procent och uppgick till 576 (527) MSEK. Den organiska tillväxten var positiv i kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 30 (27) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 5,2 (5,0) procent. Valutakursförändringar har haft en marginell påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat.

Januari–september

Nettoomsättningen har ökat med 5 procent och uppgick till 1 636 (1 563) MSEK. Den organiska tillväxten var positiv i perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 70 (74) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 4,3 (4,7) procent. Det lägre rörelseresultatet i perioden förklaras av två projektnedskrivningar i det första kvartalet 2016.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

Juli–september

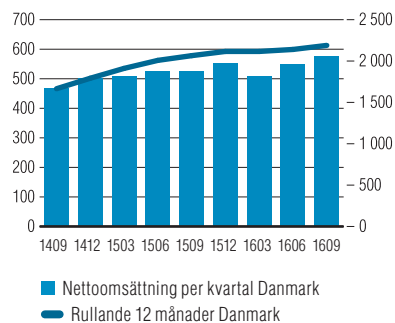
Orderingången har ökat med 95 procent, orderstocken har ökat med 30 procent i jämförelse med samma period föregående år. Bravida Danmark har erhållit en order avseende tekniska installationer i det nybyggda sjukhuset i Gødstrup på Jylland, ordervärdet uppgår till 390 MSEK.

Merparten av orderingången i kvartalet avser dock mindre och medelstora installationsprojekt och service.

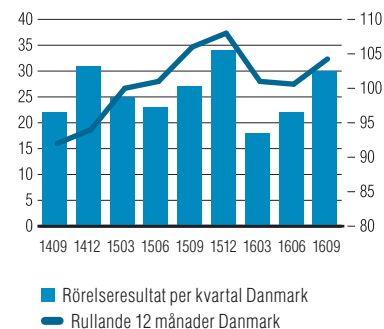
Januari–september

Orderingången har ökat med 33 procent i jämförelse med samma period föregående år. Orderstocken har ökat med 28 procent sedan december 2015.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



RÖRELSERESULTAT I MSEK



MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	576	527	1 636	1 563	2 116
Rörelseresultat (EBIT)	30	27	70	74	108
Rörelsemarginal, %	5,2	5,0	4,3	4,7	5,1
Orderingång	828	426	1 919	1 443	2 014
Orderstock	1 839	1 414	1 839	1 414	1 432
Genomsnittligt antal medarbetare	1 577	1 431	1 577	1 431	1 446



Byggnad OU44 på Syddansk Universitet i Odense är en av de 20 mest energieffektiva byggnaderna i världen. Bravida levererade alla installationer inom el, vs, ventilation, sprinkler, automatik, och solcells lösningar i samband med byggnationen. Alla tekniska installationer i byggnaden fick genomgå ett performancetest som visade att byggnaden lever upp till den danska byggnadsförordningen 2020:s stränga krav.



VERKSAMHETEN I FINLAND

MARKNAD

Byggkonjunkturen i Finland har successivt förbättrats under det senaste året och byggbolagen rapporterar ökad försäljning och förbättrat orderläge samtidigt har antalet bygglov ökat. Konfidensindikatorn för den finska byggindustrin ligger något över normalnivån.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 144 (146) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 3 (2) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 2,1 (1,5) procent. Valutakursförändringar har haft en marginell påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat.

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 477 (170) MSEK. Verksamheten i Finland etablerades i och med förvärven av installations-

och servicedelen i Peko Group i juni 2015 och Halmesvaara Oy i juli 2015.

Rörelseresultatet uppgick till 0 (-5) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 0,0 (-3,2) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

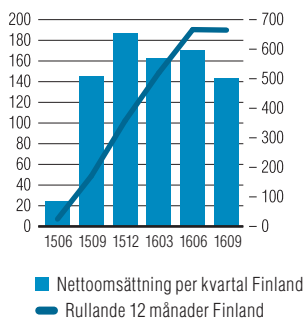
Juli–september

Orderingången uppgick till 139 (159) MSEK. Merparten av orderingången i kvartalet avser mindre och medelstora installationsprojekt och service. I kvartalet har en stor order erhållits avseende renovering av kontorslokaler i Helsingfors. Orderstocken vid utgången av kvartalet uppgick till 302 (401) MSEK.

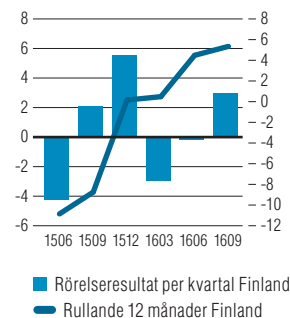
Januari–september

Orderingången uppgick till 413 (191) MSEK. Projektselektering har resulterat i en lägre orderstock.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



RÖRELSERESULTAT I MSEK



MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	144	146	477	170	358
Rörelseresultat (EBIT)	3	2	0	-5	0
Rörelsemarginal, %	2,1	1,5	0,0	-3,2	0,0
Orderingång	139	159	413	191	355
Orderstock	302	401	302	401	367
Genomsnittligt antal medarbetare	358	433	358	433	387



Vid södra delen av Esplanadparken i Helsingfors ligger den värdefastighet som länge varit en av mötesplatserna för den finska finansvärlden. Nu ägs den av försäkringsbolaget Fennia som gett Bravida förtroendet att utföra alla installationer inom el, vs, ventilation och sprinkler när fastigheten renoveras. Planen är att skapa nya kontorsutrymmen och projektet väntas bli färdigt under våren 2017.

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

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015	okt 2015– sept 2016
Nettoomsättning	3 289	3 302	10 515	10 287	14 206	14 434
Kostnader för produktion	-2 822	-2 821	-9 015	-8 810	-12 081	-12 287
Bruttoresultat	466	481	1 500	1 477	2 124	2 148
Försäljnings- och administrationskostnader	-277	-312	-909	-969	-1 342	-1 282
Rörelseresultat	189	168	591	507	782	866
Finansnetto	-17	-64	-49	-178	-227	-97
Omvärdering valuta- och räntehedgar	–	31	–	20	-133	-153
Resultat före skatt	172	136	542	349	422	616
Skatt	-39	-28	-123	-117	-135	-141
Periodens resultat	133	109	419	231	287	475

Övrigt totalresultat*Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat*

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	57	-18	101	-43	-89	55
Förändring av säkringsreserv	–	-13	–	15	171	156
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-151	97	-335	99	248	-187
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	33	-18	74	-25	-92	7
Periodens totalresultat	73	155	258	277	525	505

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets ägare	73	152	258	273	519	504
Innehavare utan bestämmande inflytande	0	3	0	4	5	2
Periodens totalresultat	73	155	258	277	525	505

Periodens resultat per aktie, kr efter sammanslagning av aktier 0,66 0,54 2,08 1,15 1,42 2,35

Orderläget

Orderingång	3 693	3 458	11 678	10 363	14 249	15 564
Orderstock	8 475	7 099	8 475	7 099	7 092	–

Antal aktier i moderbolaget 201 566 598 201 566 598 201 566 598 201 566 598 201 566 598 201 566 598

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015	okt 2015– sept 2016
Rörelseresultat	189	168	591	507	782	866
Justeringar avseende särskilda kostnader *	11	27	11	63	96	43
Justerat rörelseresultat	200	195	602	571	878	909

* Se not 3.

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING**

BELOPP I MSEK	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
Goodwill	7 508	7 185	7 211
Övriga anläggningstillgångar	204	313	219
Summa anläggningstillgångar	7 712	7 498	7 429
Kundfordringar	2 259	2 074	2 165
Fordran på koncernföretag	–	54	–
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	1 147	1 023	813
Övriga omsättningstillgångar	407	386	415
Likvida medel	220	408	573
Summa omsättningstillgångar	4 033	3 945	3 967
Summa tillgångar	11 745	11 443	11 396
Eget kapital	3 619	3 306	3 555
Långfristiga skulder	3 175	3 747	2 877
Leverantörsskulder	1 295	1 237	1 399
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	1 367	1 362	1 287
Övriga kortfristiga skulder	2 289	1 790	2 278
Summa skulder	8 126	8 136	7 842
Summa eget kapital och skulder	11 745	11 443	11 396
Varav räntebärande skulder	3 003	3 590	3 005
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	3 608	3 295	3 543
Innehavare utan bestämmande inflytande	11	11	11
Summa eget kapital	3 619	3 306	3 555

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

BELOPP I MSEK	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
Koncernens eget kapital			
Belopp vid periodens ingång	3 555	3 306	3 306
Periodens totalresultat	258	277	525
Aktieutdelning	-202	-277	-277
Kostnad för aktieägarprogram	8	–	1
Belopp vid periodens utgång	3 619	3 306	3 555

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	172	136	542	349	422
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20	-22	-4	-31	278
Betald skatt	-38	–	-85	-3	-10
Förändringar av rörelsekapital	-211	-315	-440	-168	150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57	-201	13	146	841
Investeringsverksamheten					
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-180	-92	-227	-201	-235
Övrigt	-3	-3	-4	-3	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-183	-95	-231	-204	-262
Finansieringsverksamheten					
Finansieringsverksamheten					
Lån till koncernföretag	–	–	–	-54	–
Amortering av lån	–	–	-2	–	-3 441
Nya lån	198	–	–	–	3 002
Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit	2	-1	0	-6	-6
Betalning i samband med refinansiering	–	–	–	–	-46
Utbetald utdelning	–	–	-202	-277	-277
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	-1	-204	-337	-767
Periodens kassaflöde	-40	-296	-422	-394	-189
Likvida medel vid periodens början	226	715	573	828	828
Omräkningsdifferens i likvida medel	34	-11	70	-25	-66
Likvida medel vid perioden slut	220	408	220	408	573

OPERATIVT KASSAFLÖDE

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Operativt kassaflöde					
Operativt kassaflöde					
Rörelseresultat	189	168	591	507	782
Avskrivningar	6	5	12	15	21
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14	-27	-21	-46	62
Investeringar	-3	-3	-4	-3	-27
Förändringar av rörelsekapitalet	-211	-315	-440	-168	150
Operativt kassaflöde	-4	-171	138	306	988

**SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	juli-sept 2015	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	15	–	60	30	71
Försäljnings- och administrationskostnader	-16	-39	-61	-78	-103
Rörelseresultat	-1	-39	-1	-48	-32
Finansnetto	-13	-83	-22	-120	-111
Resultat efter finansnetto	-14	-122	-23	-168	-143
Koncernbidrag, netto	–	–	–	–	490
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-78
Resultat före skatt	-14	-122	-23	-168	269
Skatt på periodens resultat	2	0	2	-20	-81
Periodens resultat	-11	-122	-21	-189	188

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015
Aktier i dotterföretag	7 341	7 341	7 341
Uppskjuten skattefordran	–	8	–
Summa anläggningstillgångar	7 341	7 349	7 341
Fordringar hos moderbolaget	–	54	–
Fordringar hos koncernföretag	2 269	2 087	1 897
Kortfristiga fordringar	103	17	45
Summa kortfristiga fordringar	2 371	2 158	1 942
Kassa och bank	155	271	456
Summa omsättningstillgångar	2 527	2 429	2 397
Summa tillgångar	9 868	9 779	9 739
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	4 380	4 216	4 595
Eget kapital	4 384	4 220	4 599
Obeskattade reserver	78	–	78
Avsättningar	–	2	–
Obligationslån	–	3 418	–
Skulder till kreditinstitut	2 700	–	2 700
Summa långfristiga skulder	2 700	3 418	2 700
Kortfristiga lån	300	–	300
Skulder till koncernföretag	2 313	2 051	1 920
Övriga kortfristiga skulder	94	88	142
Summa kortfristiga skulder	2 707	2 139	2 362
Summa eget kapital och skulder	9 868	9 779	9 739
Varav räntebärande skulder	3 000	3 418	3 000
Antal aktier	201 566 598	201 566 598	201 566 598



Kvartalsdata

RESULTATRÄKNING I MSEK	juli-sept 2016	apr-juni 2016	jan-mar 2016	okt-dec 2015	juli-sept 2015	apr-juni 2015	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	3 289	3 800	3 427	3 919	3 302	3 660	3 325	14 206
Kostnader för produktion	-2 822	-3 245	-2 948	-3 272	-2 821	-3 135	-2 854	-12 081
Bruttoresultat	466	555	479	647	481	525	471	2 124
Administration- och försäljningskostnader	-277	-328	-305	-372	-312	-339	-318	-1 342
Rörelseresultat	189	227	175	275	168	187	152	782
Justeringar avseende särskilda kostnader	11	–	–	33	27	17	20	96
Rörelseresultat efter särskilda kostnader	200	227	175	308	195	203	172	878
Finansnetto	-17	-16	-15	-202	-32	-58	-68	-360
Resultat efter finansiella poster	172	211	159	74	136	129	84	422
Skatt	-39	-48	-36	-18	-28	-68	-22	-135
Periodens resultat	133	163	123	56	109	61	62	287

BALANSRÄKNING I MSEK	30 sept 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sept 2015	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2015
Goodwill	7 508	7 276	7 239	7 211	7 185	7 120	7 016	7 211
Övriga anläggningstillgångar	204	175	141	219	313	342	367	219
Omsättningstillgångar	3 813	3 638	3 521	3 395	3 536	3 334	3 005	3 395
Likvida medel	220	226	390	573	408	715	991	573
Summa tillgångar	11 745	11 314	11 290	11 396	11 443	11 512	11 379	11 396
Eget kapital	3 619	3 543	3 640	3 555	3 306	3 152	3 357	3 555
Lån	2 700	2 700	2 700	2 700	3 420	3 374	3 390	2 700
Långfristiga skulder	475	300	174	177	330	407	424	177
Kortfristiga skulder	4 951	4 771	4 776	4 964	4 387	4 579	4 209	4 964
Summa eget kapital och skulder	11 745	11 314	11 290	11 396	11 443	11 512	11 379	11 396

KASSAFLÖDE I MSEK	juli-sept 2016	apr-juni 2016	jan-mar 2016	okt-dec 2015	juli-sept 2015	apr-juni 2015	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57	57	13	694	-201	59	289	841
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-183	-36	-13	-58	-95	-44	-65	-262
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	-204	-200	-431	-1	-279	-57	-767
Periodens kassaflöde	-40	-182	-200	205	-296	-264	167	-189



Kvartalsdata

NYCKELTAL	juli-sept 2016	apr-juni 2016	jan-mar 2016	okt-dec 2015	juli-sept 2015	apr-juni 2015	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Rörelsemarginal, %	5,8	6,0	5,1	7,0	5,1	5,1	4,6	5,5
Justerad rörelsemarginal, %	6,1	6,0	5,1	7,9	5,9	5,6	5,2	6,2
Vinstmarginal, %	5,2	5,5	4,6	1,9	4,1	3,5	2,5	3,0
Avkastning på eget kapital,* %	13,3	12,5	9,7	8,4	12,1	10,4	10,8	8,4
Nettoskuldsättning	2 783	2 577	2 416	2 433	2 972	2 675	2 441	2 433
Nettoskuldsättning / just. EBITDA, 12 m	3,0	2,8	2,7	2,7	3,4	3,2	3,0	2,7
Kassagenerering,* %	91	77	85	125	113	124	128	125
Räntetäckningsgrad, ggr	12,5	15,6	11,7	4,3	2,7	2,3	1,9	2,5
Soliditet, %	30,8	31,3	32,2	31,2	28,9	27,4	29,5	31,2
Orderingång	3 693	4 515	3 469	3 886	3 458	3 669	3 236	14 249
Orderstock	8 475	7 972	7 135	7 092	7 099	6 875	6 502	7 092
Genomsnittligt antal medarbetare	9 469	9 302	9 419	9 359	9 374	8 874	8 798	9 359
Administrationskostnader i % av omsättningen	8,4	8,6	8,9	9,5	9,5	9,3	9,6	9,4
Rörelsekapital i % av omsättningen	-4,9	-6,3	-7,2	-7,9	-5,7	-8,5	-8,6	-7,9
Periodens resultat per aktie, SEK**	0,66	0,81	0,61	0,28	0,54	0,30	0,31	1,42
Eget kapital per aktie, SEK**	17,96	17,58	18,06	17,64	16,40	15,64	16,65	17,64
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK**	-0,28	0,28	0,06	3,44	-1,00	0,29	1,43	4,17
Utdelning per aktie, SEK	–	–	–	–	–	–	–	1,00
Börskurs på balansdagen, SEK	57,00	50,50	59,75	55,50	–	–	–	55,50

* Beräknas på rullande 12 månaders resultat.

** Bolagets aktier har under tredje kvartalet 2015 sammanlagts, 1:2, och uppgår därefter till 201 566 598. I denna delårsrapport har omräkningar av tidigare perioders resultat per aktie skett.

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING PER GEOGRAFISK MARKNAD 2016

	TEKNIKOMRÅDEN					
	Service	Installation	EI	Vs	Ventilation	Specialområden
Sverige	47%	53%	46%	28%	19%	7%
Norge	54%	46%	71%	17%	4%	9%
Danmark	46%	54%	56%	25%	19%	0%
Finland	23%	77%	29%	27%	18%	26%
Koncernen	48%	52%	52%	25%	16%	7%



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 årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2015. Nya och ändrade IFRS-standarder och tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2016 har inte någon betydande inverkan på Bravida Holding ABs finansiella rapportering.

NOT 2. SEGMENTSREDOVISNING

Bravidas segment är land dvs: Sverige, Norge, Danmark och Finland.

NETTOOMSÄTTNING PER LAND

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	för- delning	juli-sept 2015	för- delning	jan-sept 2016	för- delning	jan-sept 2015	för- delning	jan-dec 2015	för- delning
Sverige	1 844	56%	1 955	59%	6 280	60%	6 231	61%	8 583	60 %
Norge	728	22%	679	21%	2 130	20%	2 342	23%	3 173	22 %
Danmark	576	18%	527	16%	1 636	16%	1 563	15%	2 116	15 %
Finland*	144	4%	146	4%	477	5%	170	2%	358	3 %
Koncerngemensamt och eliminerings	-3		-5		-8		-19		-24	
Totalt	3 289		3 302		10 515		10 287		14 206	

RÖRELSERESULTAT, RÖRELSEMARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT

BELOPP I MSEK	juli-sept 2016	marginal	juli-sept 2015	marginal	jan-sept 2016	marginal	jan-sept 2015	marginal	jan-dec 2015	marginal
Sverige	103	5,6%	108	5,5%	372	5,9%	326	5,2%	480	5,6%
Norge	50	6,9%	52	7,7%	135	6,4%	171	7,3%	256	8,1%
Danmark	30	5,2%	27	5,0%	70	4,3%	74	4,7%	108	5,1%
Finland*	3	2,1%	2	1,5%	0	0,0%	-5	-3,2%	0	0,0%
Koncerngemensamt	3		-21		14		-58		-62	
Rörelseresultat	189	5,8%	168	5,1%	591	5,6%	507	4,9%	782	5,5%
Justeringar (särskilda kostnader)**	11		27		11		63		96	
Justerat rörelseresultat	200	6,1%	195	5,9%	602	5,7%	571	5,5%	878	6,2%
Finansnetto	-17		-64		-49		-178		-227	
Omvärdering derivat	-		31		-		20		-133	
Resultat före skatt	172		136		542		349		422	

GENOMSNISSLIGT ANTAL MEDARBETARE

	jan-sept 2016	jan-sept 2015	jan-dec 2015
Sverige	5 233	5 090	5 102
Norge	2 230	2 356	2 359
Danmark	1 577	1 431	1 446
Finland*	358	433	387
Koncerngemensamt	70	64	65
Totalt	9 469	9 374	9 359

* Finland endast under del av året 2015. ** Särskilda kostnader har endast belastat koncerngemensamt, ej de övriga segmenten.

**NOT 3. SÄRSKILDA KOSTNADER**

Särskilda kostnader är kostnader som är begränsade i tid och avser i huvudsak kostnader för förbättringsprogram, förvärvskostnader, börsnoteringen och under tredje kvartalet 2016 kostnader för slutförhandling av tvist. Se också tabell sidan 10 för fördelning specifika kostnader per period.

NOT 4. SÄSONGSVARIATIONER

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

NOT 5. FÖRVÄRV AV RÖRELSE (Se sid 4 om förvärv)

Bravida genomförde under perioden januari–september 2016 följande förvärv:

Förvärvad enhet	Land	Art	Tidpunkt	Andel av röster	Anställda	Årsomsättning i MSEK
VS-verksamhet, Oslo	Norge	Bolag	Januari	100%	35	69
El-verksamhet, Jylland	Danmark	Inkräm	Mars	100%	25	38
VS-verksamhet, Sandnes	Norge	Bolag	April	25%		
El-verksamhet, Sandnes	Norge	Bolag	April	25%		
El-verksamhet, Köpenhamn	Danmark	Bolag	Maj	100%	52	70
Special-verksamhet, Ljungby	Sverige	Inkräm	Juni	100%	8	12
VS-verksamhet, Stockholm	Sverige	Bolag	Juli	100%	179	290

Effekter av förvärv 2016

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

	Verkligt värde koncernen, MSEK
Immateriella tillgångar	1
Övriga anläggningstillgångar	11
Övriga omsättningstillgångar	52
Likvida medel	15
Avsättningar	-8
Långfristiga skulder	-15
Kortfristiga skulder	-73
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder	-17
Koncerngoodwill	227
Anskaffningsvärde	210
Likvida medel (förvärvad)	0
Netto effekt på likvida medel	211

Beräkning av anskaffningsvärde

Erlagd köpeskilling, kontant	186
Skuldförd köpeskilling	25
Anskaffningsvärde	210

NOT 6. FINANSIELLA INSTRUMENT

Valuta- och räntehedgar har värderats av extern part enligt kassaflödesmodellen, som bygger på observerbar marknadsdata på valuta- och räntemarknaden. Verkligt värde-värderingen av räntehedgar är baserade på marknadsvärde med utgångspunkt i noterade priser. Baserat på det 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 valuta- och räntehedgar som avslutades under 2015 tillhörde 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 28 oktober 2016 Bravida Holding AB

Monica Caneman
Ordförande

Michael Siefke
Styrelseledamot

Jan Johansson
Styrelseledamot

Ivano Sessa
Styrelseledamot

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Mikael Norman
Styrelseledamot

Staffan Pålsson
Styrelseledamot

Mattias Johansson
Vd och koncernchef

Jan Ericson
Arbetstagarrepresentant

Örnulf Thorsen
Arbetstagarrepresentant

Anders Mårtensson
Arbetstagarrepresentant

Geir Gjestad
Arbetstagarrepresentant



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 september 2016 och den niomånadersperiod 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 28 oktober 2016

KPMG AB
Anders Malmeby
Auktoriserad revisor

Denna information är sådan information som Bravida Holding är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016 kl. 07:30 CET.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:

Mattias Johansson, vd och koncernchef
E-mail: mattias.p.johansson@bravida.se
Telefon: +46 8 695 20 00

Nils-Johan Andersson, CFO
E-mail: nils-johan.andersson@bravida.se
Telefon: +46 70 668 50 75

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.

DATUM FÖR FINANSIELL RAPPORTERING

Bokslutskommuniké 2016	22 februari 2017
Kvartalsrapport 1 2017	10 maj 2017
Kvartalsrapport 2 2017	25 juli 2017



DEFINITIONER

FINANSIELLA DEFINITIONER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansiella poster med avdrag för beräknad skatt baserat på respektive lands skattesats i förhållande till skattepliktigt resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

EBIT

Rörelseresultat utgörs av totalt resultat före finansnetto och inkomstskatt.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

KASSAGENERERING 12 MÅNADER

EBITDA (rörelseresultat plus avskrivningar) 12 månader +/- förändring av rörelsekapitalet och investering i maskiner och inventarier i relation till EBIT (rörelseresultat) 12 månader.

NETTOOMSÄTTNING

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

NETTOSKULDSÄTTNING

Räntebärande skulder, exklusive pensionsskulder, med avdrag för likvida medel.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

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.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

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

RÖRELSEKAPITAL

Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minus kortfristiga skulder.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen vid periodens slut.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

OPERATIVA DEFINITIONER

ANTAL MEDARBETARE

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

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.

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 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.

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.



DETTA ÄR BRAVIDA

Bravida är en ledande totalleverantör av installation och service för fastigheter och anläggningar i Norden inom tre övergripande teknikområden: El, värme och sanitet (VS) och ventilation. Vi kombinerar det stora företagets resurser med det lokala företagets flexibilitet och närvaro på ett 140-tal orter.

Med modern teknik och innovativa lösningar ger vi fastigheter liv. Våra installations- och serviceuppdrag gäller fastigheternas livgivande funktioner: energi, värme, kyla, vatten och luft. Genom installation av moderna tekniska system och regelbunden service skapar vi förutsättningar för samhällets hållbara utveckling och tillväxt.

AFFÄRSIDÉ

- Vi erbjuder installation och service av el, vs och ventilation.
- Vi agerar kompetent och effektivt för att tillföra våra kunder daglig nytta och värde.
- Vi kombinerar lokal närvaro med det stora företagets resurser.

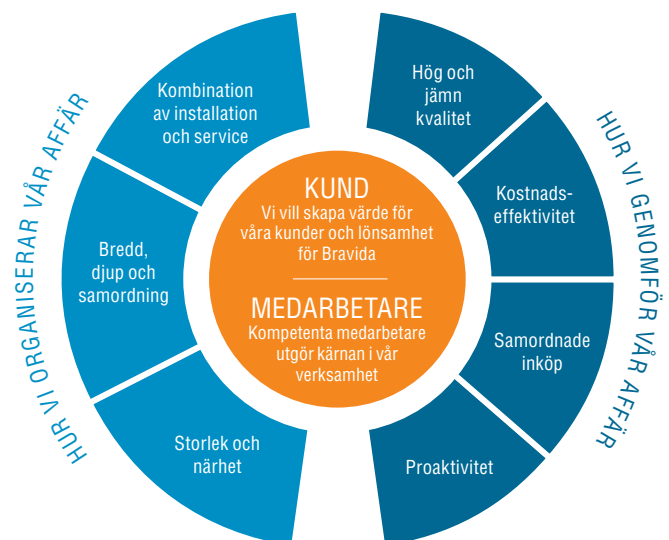
VISION

“ Vi ska bli Nordens ledande affärspartner för effektiva tekniska lösningar inom installation och service. Vår heltäckande kunskap ska ge kunderna ökad konkurrenskraft.”

MÅL

Vi styr verksamheten efter ett antal viktiga mål som speglar vår ambition om hållbar tillväxt, stabilitet och ledarskap i branschen.

AFFÄRSMODELL



VI GER FASTIGHETER LIV

HUVUDKONTOR

Bravida Holding AB
126 81 Stockholm
Besöksadress:
Mikrofonvägen 28
Sverige
Telefon: +46 8 695 20 00
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

SVERIGE STOCKHOLM

Bravida Sverige AB
126 81 Stockholm
Besöksadress:
Mikrofonvägen 28
Sverige
Telefon: +46 8 695 20 00
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

NORGE

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

DANMARK

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

FINLAND

Bravida Finland Oy
Ajomiehentie 1
00390 Helsinki
Finland
Telefon: +358 9 751 6060
www.bravida.fi