

PROFORMA RESULTATREGNSKAP FOR BRAVIDA ASA-KONSERNET 2000 OG 1999	2
Historisk om selskapene	4
BPA startet som et byggeforetak	4
Bravida var Televerkets installatør	4
Styrets medlemmer	5
ÅRSBERETNING 2000 BRAVIDA ASA	6
Hovedtrekk	6
Generelt	6
Virksomhetens art	6
Finansielle forhold	8
Resultatregnskapet	8
Balanse og kontantstrømmer	8
Arbeidsmiljø og personale	9
Arbeidsmiljø	9
Ytre miljø	10
Andre forhold	10
Aksjonærforhold	10
Endringer i ledelses- og organisasjonsforhold etter årets utløp	10
Tvister	10
Disponeringen av årsresultatet	10
Utsikter for 2001	11

Proforma resultatregnskap for Bravida ASA-konsernet

År 2000 og 1999

Sammenslåingen av Bravida AS med datterselskaper og ISAB med datterselskaper fant sted 23. oktober 2000. Selskapet leverer helhetlige installasjons- og servicetjenester i hele Norden. Fagkompetansen i Bravida omfatter informasjons- og kommunikasjonsteknologi, tele- og datanett, elektro, rør og ventilasjon, i tillegg til intelligente styringssystemer som integrerer de ulike typene teknologi.

Fra og med 1. januar 2001 består Bravida av seks foretak i Norge, seks i Sverige og ett i Danmark – hvert med sitt geografiske ansvarsområde. Bravida ASA hadde per 31. desember 2000 ca. 13 200 ansatte. Bravida har mer enn 350 lokalkontorer.

Nedenfor følger proforma regnskapsinformasjon for det nye konsernet for regnskapsårene 2000 og 1999. Hensikten med proforma-tallene er å vise det nye konsernets historikk som om konsernet var etablert tidligere.

Proformaregnskapet er basert på konsolidering av de offisielle årsregnskaper, med justeringer for å tilnærme seg den organisasjon og drift som er etablert ved dannelse av det nye konsernet.

Proforma resultatregnskap konsern

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2000	1999
Driftsinntekter	11 956	12 470
Driftskostnader eksklusive av- og nedskrivninger	-11 621	-12 039
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	335	431
Av- og nedskrivninger	-327	-331
Driftsresultat (EBIT)	8	100
Netto finansposter	-171	-118
Resultat før skatt	-163	-18

Merknader til proforma regnskapstall for 2000 og 1999

- Det presiseres at proforma-resultatregnskapet har en høyere usikkerhet enn historiske regnskapstall.

Følgende vesentlige justeringer er foretatt:

- Goodwill-avskrivninger knyttet til etableringen av Bravida ASA-konsernet og ISAB-konsernet er justert til å omfatte hele år 2000 og år 1999.
- Effektene ved avhendelse av ISAB og datterselskapenes virksomhet utenfor kjernevirksomheten, er ikke med i konsernet, ei heller de antatte resultateffekter som denne virksomheten hadde i 1999.
- Restruktureringskostnader og nedskrivninger ved restruktureringen i Bravida AS med datterselskaper på NOK 246 millioner er ikke inkludert.
- For år 2000 er det justert for kostnader som må anses å være av engangskaraktter for Bravida. Dette er hovedsakelig kostnader knyttet til branding og etablering av konsernet. Disse kostnadene utgjør 116 millioner. For år 1999 er det foretatt en justering på 28 millioner for kostnader som knytter seg til etablering av ISAB-konsernet, og som anses å være av engangskaraktter.
- Ved etablering av ISAB-konsernet medio 1999 ved oppkjøp av BPA, ble dette delvis finansiert gjennom langsiktig låneopptak. Det er justert for oppkjøpsfinansieringen slik at den er beregnet for hele 1999.

Historisk om selskapene

BPA startet som et byggeforetak

- BPA ble etablert i 1922 som et byggeforetak.
- I 1993 solgte BPA ut sin byggevirksomhet og konsentrerte seg om installasjon og service innen elektro, rør og ventilasjon.
- BPA var tidlig ute med å rette seg mot kundens sluttbehov, f.eks. "et godt innemiljø".
- BPA vokste gjennom oppkjøp i Norge og Danmark, og var markedsledende i Norden når det gjaldt totalløsninger innen elektro, rør og ventilasjon.
- Før fusjonen med Bravida var strategien å vokse videre gjennom etablering og oppkjøp av virksomheter innen IT og telekommunikasjon.

Bravida var Televerkets installatør

- Bravida sto for installasjonsvirksomheten i det gamle Televerket og senere i Telenor.
- I 1996 ble Telenor Installasjon etablert som eget foretak, og vokste raskt fra 3600 ansatte i 1996 til ca. 6000 ansatte i 2000.
- Våren 2000 skiftet Telenor IT Service og Installasjon navn til Bravida for å markere at bedriften var en selvstendig leverandør av installasjons- og servicetjenester innen tele, data og elektro, hovedsakelig på det norske markedet.
- Bravida har sin styrke innen installasjon av IT- og telekommunikasjonsløsninger i Norge, og har lang erfaring når det gjelder utbygging og drift av tele- og datanett.
- Strategien før fusjonen var fortsatte oppkjøp av kompletterende installasjonsvirksomhet i Norge og Sverige.

Styrets medlemmer

Mikael Ahlström, styrets leder

Tormod Hermansen, styrets nestleder

Grete Faremo

Johan Petter Barlindhaug

Hans Karlander

Fredrik Palmstierna

Trond Berg-Hansen

Svein Åge Samuelsen

Rolf Torbjörn Svensson

Peter Sjöquist

Årsberetning 2000 Bravida ASA

Hovedtrekk

Generelt

Bravida ASA ble stiftet 9. august 2000. Selskapet var uten virksomhet frem til 23. oktober, da aksjene i Investeringsallskapet 1999 AB (ISAB) og Bravida AS ble skutt inn som kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, og Bravida-konsernet ble etablert. Selskapet er et holdingselskap med registrert hovedkontor i Oslo for den operative drift som er organisert i aksjeselskaper i Norge, Sverige og Danmark. Sammenslåingen av ISAB (BPA AB) og Bravida AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. november 2000. Selskapet eies i dag av Telenor (48 %) og de tidligere eiere av ISAB (48 %), hvorav Procuritas Capital Partners II LP er den største. De resterende 4 prosent eies av selskapets ledelse.

Bravida ASA hadde per 31. desember 2000 ca. 13 200 ansatte, hvorav 7100 i Norge, 5800 i Sverige og 300 i Danmark.

ISAB ble stiftet i februar 1999, og ble opprettet med det formål å forvalte og eie aksjene i BPA AB – en svensk leverandør av ventilasjon, sanitær og elektro, og en ledende leverandør av entreprisetjenester i Norden. Telenor Installasjon AS, som endret navn til Bravida AS 23. mars 2000, ble etablert medio 1996, og hovedvirksomheten har vært installasjon og vedlikehold av telekommunikasjons- og datatjenester i Telenors nett.

Virksomhetens art

Etableringen av Bravida ASA var resultatet av et strategisk valg om å etablere seg som totalleverandør av tekniske installasjons- og serviceløsninger i Norden. Bravida ASA er Nordens fremste tekniske totalleverandør av installasjons- og servicetjenester innen områdene informasjons- og kommunikasjonsteknologi, tele- og datanett, elektro, ventilasjon og rør. Selskapet leverer tekniske totalløsninger så vel som enkeltstående løsninger innenfor alle fagområder, og tar hånd om prosjektering, løsningsdesign, installasjon, service, drift og vedlikehold. Bravida leverer også løsninger som sørger for effektiv intelligent styring og drift av de tekniske løsningene. Gjennom sitt datterselskap Bravida Geomatikk leverer selskapet elektroniske dokumentasjonstjenester.



Bravida selger tjenester til og utfører løpende oppdrag for nettoperatører og -eiere, kommuner og offentlige instanser, bedrifter, byggherrer og -eiere, samt i noen grad privatkunder. I Norge er Telenor Telecom Solutions den største enkeltstående kunden, hvor Bravida har ansvar for utbygging og utfører vedlikehold og løpende feilretting i Telenors nett.

Bravida ASA har inngått en rammeavtale med Telenor Telecom Solutions som gjelder i fem år fra og med 2001. Avtalen omfatter utbygging, drift og leveranse i Telenors nett i Norge. I 2001 utgjør avtalen 75 prosent av Telenor Telecom Solutions' totalbehov for disse tjenestene. Omfanget trappes deretter ned til 67,5 prosent i 2002 og 60 prosent i hvert av de tre siste årene. Bravida er også teknisk totalleverandør til Fornebuprojektet, Telenors nye hovedkvarter på Fornebu.

Siden etableringen av det nye konsernet Bravida ASA, har virksomheten vært preget av en omfattende reorganisering, koordinering og sammenslåing av virksomhetene i de gamle ISAB- og Bravida AS-konsernene.

I løpet av 2001 vil Bravida ha gjennomført en omorganisering som gir en aksjeselskapsstruktur med geografisk inndeling. Den norske virksomheten (Bravida Norge AS) fisjoneres horisontalt ut i fem operative aksjeselskaper, og virksomheten i tidligere BPA Norge AS integreres i de selskapene der de naturlig hører hjemme geografisk. Den svenske virksomheten opprettholder sin geografiske selskapsstruktur, men tar opp i seg deler av

Bravida Sverige ABs virksomhet. Slik får Bravida en identisk operativ og juridisk struktur i Sverige, Norge og Danmark.

Driften i de enkelte selskapene i Norge, Sverige og Danmark er spredt geografisk i de enkelte land gjennom avdelingskontorer. Administrasjonssentrene er lokalisert til de største byene i hvert land.

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Ingen forhold har inntrådt som tilsier at denne forutsetningen ikke er til stede.

Finansielle forhold

Resultatregnskapet

Resultatregnskapet dekker perioden 1. november 2000 – 31. desember 2000.

Konsernets omsetning av varer og tjenester beløp seg til NOK 2709 mill. Driftsresultatet ble NOK -109 mill., hvorav avskrivningene representerte 51 mill.

Netto finanskostnader på NOK 27 mill. inkluderer rentekostnader på rentebærende gjeld på NOK 35 mill.

Resultat etter skatt ble NOK -113 mill.

Som følge av stiftelsesavtalen har den svenske virksomheten (BPA AB) solgt med tap selskaper som er utenfor konsernets kjernevirksomhet. I åpningsbalansen for Bravida ASA-konsernet ble tapsbeløpet på SEK 457 mill. avsatt mot egenkapitalen i konsernet. Det foreligger ingen restavsetninger knyttet til dette forholdet per 31. desember 2000.

Kostnader knyttet til sammenslåingen og restruktureringen som følge av stiftelsen er periodisert i balansen og fratrukket egenkapitalen i åpningsbalansen per 1. november 2000. Den totale avsetningen var på NOK 150 mill., mens det gjenstående beløpet per 31. desember 2000 er NOK 113 mill.

Balanse og kontantstrømmer

Likvide midler var per 31. desember 2000 NOK 131 mill.

Investeringene i perioden 1. november til 31. desember 2000 utgjorde NOK 55 mill.

Rentebærende gjeld var per 31. desember 2000 NOK 2209 mill.

Bravida har som målsetting at selskapets lånerente skal følge den generelle utviklingen i pengemarkedsrentene, samtidig som konsernet kontinuerlig vurderer å dempe effektene av kortsiktige svingninger i rentemarkedene. I 2000 var hele konsernets rentebærende gjeld eksponert mot flytende rente, hvorav 15 % i NOK, 2 % i DKK og 83 % i SEK.

Konsernet har i løpet av 2001 startet arbeidet med å gjennomføre en refinansiering av låneporteføljen. Dette gjøres som et ledd i å optimalisere selskapets kapitalflyt og virkeliggjøre selskapets strategi knyttet til vekst. I tilknytning til dette har Bravida ASA stilt SEK 300 mill. i

morselskapsgaranti for låneengasjementer som ISAB-konsernet har i ForeningsSparbanken AB. Engasjementet har en ramme på SEK 1885 mill., hvorav 1758 er utnyttet per 31. desember 2000. Morselskapets garanti vil øke til 100 % av engasjementet dersom ikke gjelden er refinansiert innen 30. juni 2001.

Konsernets soliditet målt ved bokført egenkapital var ved utgangen av året 17,8 %.

Bravidas likviditetsreserve består i hovedsak av ubenyttede kortsiktige trekkrettigheter og ubenyttede kassakreditter.

Konsernets vesentligste valutarisiko er knyttet til omregning av datterselskaper i Sverige og Danmark.

Konsernets låneavtaler bygger på negativ pantsettelseserklæring i Norge, og pant i aksjer i datterselskaper i Sverige.

Selskapet har en betydelig goodwill som blant annet er knyttet til konsernets størrelse, utvikling av nye markeder og etablering som totalleverandør av tekniske installasjons- og servicetjenester.

Arbeidsmiljø og personale

Arbeidsmiljø

Sykefraværet (inkludert skadefravær) i 2000 var totalt på 1 049 829 timer av 23 206 982 disponible timer (4,51 %).

Fraværet fordeler seg slik:

- Norge: 534 539 timer av 10 623 787 disponible timer (5,03 %)
- Sverige: 488 740 timer av 12 067 654 disponible timer (4,05 %)
- Danmark: 26 550 timer av 515 541 disponible timer (5,15 %)

Antall rapporterte arbeidsskader som medførte fravær er i overkant av 200, hvorav færre enn 20 er av alvorlig art, herunder én dødsulykke (Norge). Rundt 35 % av skadene er fallskader, som er den hyppigste skadeårsaken, fulgt av sårskader som følge av kutt fra eget verktøy og materiell. Målsettingen for år 2001 vil være å få etablert felles systemer for konsernets arbeid med internkontroll, og intensivere satsingen på å redusere sykefravær og skader. Omfanget av de materielle skadene er begrenset.

Ytre miljø

Konsernet har fokus på det ytre miljø. Innsatsen har vært betydelig for å tilrettelegge for at de miljømål, -standarder og -prosedyrer som kreves av miljøsertifiserte selskaper, kan implementeres. Fokus har vært rettet mot energiforbruk og utslipp av karbondioksid (CO²), transport, materiell og avfallshåndtering.

Målsettingen for 2001 er at størstedelen av konsernet har etablert standarder på miljøområdet som tilfredsstillende kravene for miljøsertifisering etter ISO 14001.

Andre forhold

Aksjonærforhold

Selskapet hadde 133 aksjonærer per 31. desember 2000. Utenlandsandelen var 50,09 %. I løpet av 1. kvartal 2001 økte ledende ansatte sin eierandel fra 2 % til 4 % gjennom en aksje- og opsjonsordning.

Endringer i ledelses- og organisasjonsforhold etter årets utløp

Visekonsernsjef Johan Karlström fratradte sin stilling i mars 2001. I løpet av 2001 vil Axel Hjärne tiltre som ny konserndirektør.

Tvister

Turn IT AB stevnet i mai 2001 Bravida Sverige AB inn for Stockholms tingsrett, med påstand om at de er villedet i forbindelse med kjøp av IT-virksomheten fra Bravida Sverige AB i juni 2000. Kravet før renter er på SEK 138 mill. Selskapets ledelse har vurdert kravet i samråd med juridiske rådgivere, og har ikke funnet grunn til å avsette for det i regnskapet. Se for øvrig omtale i note 19 om tvister.

Disponeringen av årsresultatet

Årsresultatet i morselskapet Bravida ASA ble NOK -1 418 000, og foreslås dekket fra overkursfond.

Morselskapet har ikke fri egenkapital per 31. desember 2000.

Utsikter for 2001

Det forventes generelt en relativt stabil økonomisk situasjon i 2001. Den pågående prosessen med reforhandling av gjeld, restrukturering av virksomheten og kostnadseffektivisering forventes å gi positive effekter i løpet av 2001. Konsernets resultatutvikling for de fem første månedene i 2001 er positiv og i henhold til styrets forventninger.

Bygge- og anleggsmarkedets utvikling er en viktig rammefaktor for installasjonsvirksomheten i Bravida. I Norge forventes markedet i 2001 å være på nivå med 2000, mens det i Sverige forventes en vekst på ca. 3-5 %. Markedets interesse for tekniske totalløsninger er økende, og konsernet har, spesielt i Sverige, fått flere større kontrakter som dekker to eller flere fagområder.

Konsernet forventer økt konkurranseutsetting fra Telenor på nettutbygging og nettservice i Norge. Konsernet starter imidlertid oppbyggingen av nettkompetanse i Sverige, og ser dette som et fremtidig geografisk vekstområde for Bravida innenfor nettutbygging og nettservice. Konsernet forventer allikevel ingen markant vekst på dette området i Sverige i 2001.

IKT-sektoren forventes å ta seg opp mot 2. halvår av 2001, etter å ha vært påvirket av reduserte investeringer før og i etterkant av tusenårsskiftet. Bravida har i 2000 og utover i 2001 gjennomført bemanningsreduksjoner innenfor dette segmentet for å oppnå en mer markedstilpasset bemanning.

Med bakgrunn i de nye markedsmulighetene som er skapt gjennom etableringen av Bravida ASA, og vurderinger av fremtidig utvikling, mener styret at utsiktene for 2001 er gode.

Oslo, 19. juni 2001

Mikael Ahlstrøm
(styrets leder)

Hans Karlander

Grete Faremo

Johan Petter Barlindhaug

Tormod Hermansen
(styrets nestleder)

Jan Kåre Pedersen
(Konsernsjef)

Trond Berg-Hansen

Svein Åge Samuelsen

Rolf Torbjørn Svensson

Peter Sjöqvist

Fredrik Palmstierna