

BRAVIDA DELÅRSRAPPORT januari – juni 2011

Nettoomsättningen uppgick till 5 170 (5 214) MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades med 13 procent till 280 (248) MSEK.

Rörelsemarginalen förbättrades till 5,4 % (4,8 %).

Orderstocken vid periodens utgång ökade till 4 163 (3 954).



Perioden i korthet

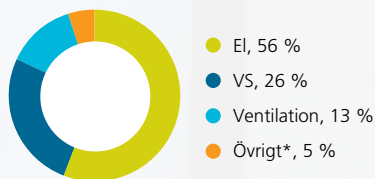
| NYCKELTAL, MSEK | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 | apr-jun 2011 | apr-jun 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 5 170 | 5 214 | 2 612 | 2 623 |
| EBITA | 280 | 248 | 150 | 123 |
| Rörelseresultat | 280 | 248 | 150 | 123 |
| Resultat efter finansiella poster | 261 | 217 | 139 | 114 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 260 | 335 | 67 | 123 |
| Rörelsemarginal, % | 5,4 | 4,8 | 5,8 | 4,7 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 18,9 | 16,3 | 24,6 | 14,6 |
| Soliditet, % | 28,5 | 28,8 | 28,5 | 28,8 |
| Orderingång | 5 401 | 5 558 | 2 752 | 2 787 |
| Orderstock | 4 163 | 3 954 | 4 163 | 3 954 |



Bravida finns på cirka 150 orter i Sverige, Norge och Danmark. Koncernen har cirka 8 000 medarbetare. Huvudkontoret ligger i Stockholm.

TEKNIKOMRÅDEN

ANDEL I PROCENT AV BRAVIDAS OMSÄTTNING



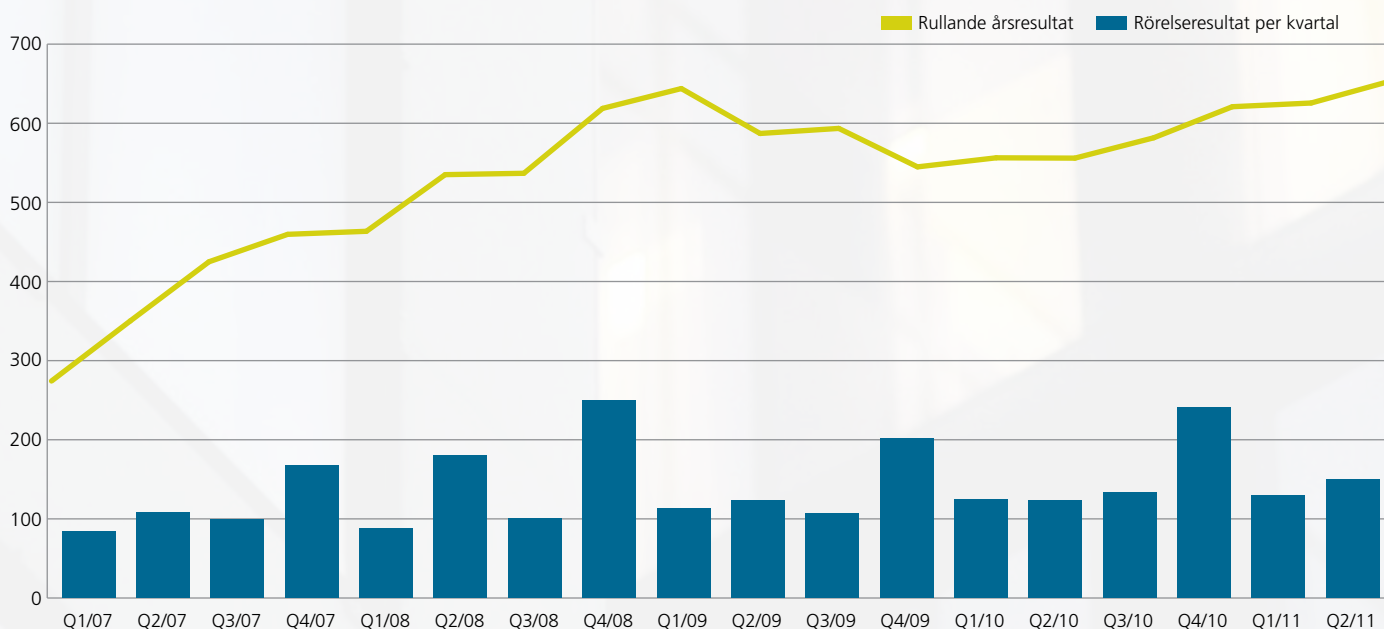
* I kategorin övrigt ingår teknikkonsult, säkerhet och fastighetsdrift.

INSTALLATION / SERVICE

ANDEL I PROCENT AV BRAVIDAS OMSÄTTNING

49/51

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL OCH RULLANDE ÅRSRESULTAT



Kommentarer från VD Mats O Paulsson

Skandinavians ledande installations- och serviceföretag Bravida förbättrar sitt resultat ytterligare. Rörelse-resultatet för det första halvåret på 280 (248) MSEK innebar en ökning med 13 procent vilket motsvarar en rörelse-marginal om 5,4 (4,8) procent. Koncernens nettoomsättning minskade med 1 procent och uppgick till 5 170 (5 241) MSEK. I lokala valutor ökade däremot omsättningen, som för första gången var större i serviceverksamheten än i entreprenadverksamheten.

Den skandinaviska installations- och servicemarknaden har sett en långsam efterfrågeförbättring. Trots en orolig konjunktur har vi sett en gradvis förbättrad efterfrågan i Sverige under våren och även i Norge och Danmark har marknaderna fortsatt den återhämtning som inleddes under det första kvartalet. En generellt god efterfrågan på våra servicetjänster har gett oss möjligheten att kompensera en variation i efterfrågan på entreprenadsidan. För första gången överstiger omsättningen på servicesidan omsättningen från våra entreprenaduppdrag och det är vår ambition att fortsätta utveckla vår serviceverksamhet.

I Sverige ökade omsättningen med 3 procent jämfört med föregående år och rörelsemarginalen i den svenska verksamheten var 6,5 (5,9) procent. Vi kan samtidigt notera en förbättrad lönsamhet i Danmark.

Bravida är väl positionerat med ett starkt erbjudande och effektiv organisation. Med en stabil orderstock är min förhoppning att vi kommer att se en fortsatt positiv utveckling för Bravida under hösten. Men den allmänna oron i världsekonomin gör det dock svårt att bedöma utvecklingen.

Mats O Paulsson
VD och koncernchef



”För första gången överstiger omsättningen på servicesidan omsättningen från våra entreprenaduppdrag.”

BRAVIDA – VI GER FASTIGHETER LIV

Bravida är Skandinavians främsta totalleverantör av tekniska installations- och servicetjänster med nära 8 000 medarbetare och en omsättning på drygt 10 000 MSEK.

Bravida levererar såväl specialisttjänster som helhetslösningar inom tre övergripande teknikområden: el, vs (värme och sanitet) samt ventilation. De tre teknikområdena inkluderar även tjänster inom modern fastighetsdrift, system för brand- och säkerhetsteknik, sprinkler, kyla, projektledningstjänster för bygg- och fastighetsbranschen samt service. Bravida har kontor på 150 orter i Sverige, Norge och Danmark och erbjuder allt från kompletta helhetslösningar med totalansvar till mindre serviceuppdrag. Kunderna finns inom både offentlig och privat sektor. Bravida ägs sedan 2006 av ett antal investeringsfonder företrädda av Triton Managers II Limited.

Perioden januari-juni i sammandrag

Bravida hade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Omsättningen ökade med 1,2 procent organiskt i lokal valuta och rörelseresultatet förbättrades med 13 procent. Koncernens marknadsmål om en jämn fördelning mellan installations- och serviceverksamheten har infriats under perioden. Efterfrågan i Sverige var god under perioden. I Norge var efterfrågan varierad och i Danmark har nedgången stannat upp.

Bravida prioriterar marginal framför volym genom att undvika entreprenadprojekt med hög risk och svag lönsamhet och fortsätter satsningen på service. Med fokus på effektiv produktion och låga administrativa kostnader kunde rörelsemarginalen stärkas.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 5 170 (5 214). Organiskt var förändringen +1,2 procent, valutaeffekter minskade omsättningen med 2,8 procent och förvärv/avyttringar bidrog med 0,7 procent. Serviceverksamheten svarade under perioden för drygt 51 procent av omsättningen och entreprenadverksamheten svarade för resterande del. I Sverige ökade omsättningen med 3 procent till 3 341 (3 259). I Danmark var omsättningen 695 (755), vilket i lokal valuta var en ökning med 1 procent. Omsättningen i Norge uppgick till 1 134 (1 200), vilket i lokal valuta var en ökning med 1 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet förbättrades med 13 procent till 280 (248) vilket innebar en rörelsemarginal på 5,4 (4,8) procent. Att den danska verksamheten går mycket starkare samt att de administrativa kostnaderna minskade mer än bruttoresultatet är en del av förklaringen till det förbättrade rörelseresultatet. I den svenska verksamheten uppgick marginalen till 6,5 (5,9) procent. I Danmark var marginalen 3,4 (-1,3) procent och i Norge 3,0 (5,0) procent. EBITA för koncernen uppgick till 280 (248), EBITA-marginalen var därmed 5,4 (4,8) procent.

Resultat efter finansiella poster

Finansnettot uppgick till -19 (-31) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 261 (217).

Resultat efter skatt

Schablonskatt beräknades till -57 (-58). Resultatet efter schablonskatt ökade till 203 (158).

Periodens totalresultat

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter uppgick till 12 (-34) på grund av att den svenska kronan försvagats sedan årsskiftet. Periodens totalresultat ökade med 73 procent till 216 (125).

Orderingång och orderstock

Den övergripande trenden var att efterfrågan börjar plana ut. De lokala variationerna var dock stora och vissa orter hade en svag marknad med fortsatt prispress som följd, medan det på andra orter visades tydliga tecken på ökad efterfrågan. Prisnivån är allmänt fortsatt låg. Generellt är efterfrågan starkast i Sverige. Efterfrågan från industrisektorn och nyproduktion av kommersiella lokaler var svagt stigande. Offentliga investeringar och framförallt ökad bostadsproduktion från låga nivåer är de segment som håller efterfrågan uppe. Service marknaden var generellt fortsatt god.

Bravidas orderingång uppgick till 5 401 (5 558), vilket rensat för valutaomräkningar var på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. I Sverige minskade orderingången med 2 procent. I Danmark var minskningen 3 procent, medan orderingången ökade med 11 procent i Norge, allt i lokala valutor.

Orderstocken ökade till 4 163 (3 954), vilket rensat för valutaomräkningar var en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. I Sverige ökade orderstocken med 3 procent. I Norge var ökningen 31 procent och i Danmark ökade orderstocken med 12 procent, i lokala valutor. Bravidas serviceverksamhet ingår inte i orderstocken.

| RESULTAT PER KVARTAL | Kv 2 2011 | Kv 1 2011 | Kv 4 2010 | Kv 3 2010 | Kv 2 2010 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 2 612 | 2 558 | 2 851 | 2 280 | 2 623 |
| Kostnader för produktion | -2 067 | -2 058 | -2 248 | -1 818 | -2 102 |
| Bruttoresultat | 545 | 500 | 603 | 462 | 521 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -395 | -370 | -363 | -329 | -398 |
| Rörelseresultat | 150 | 130 | 240 | 133 | 123 |
| Finansnetto | -11 | -8 | -9 | -8 | -9 |
| Resultat efter finansiella poster | 139 | 122 | 231 | 125 | 114 |
| Skatt på periodens resultat | -25 | -32 | -69 | -33 | -31 |
| Periodens resultat | 114 | 90 | 162 | 92 | 83 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 20 | -7 | 0 | -20 | -2 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 134 | 82 | 162 | 72 | 82 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 7 758 | 7 726 | 7 834 | 7 952 | 8 065 |

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare var 4 procent lägre än föregående år och uppgick till 7 759 (8 065). I Sverige ökade antalet medarbetare med 1 procent. I både Danmark och Norge minskade antal medarbetare med 11 procent. Bravida följer marknadsutvecklingen mycket noga via sina lokala etableringar och har en hög beredskap för att anpassa resurserna till efterfrågan. På flera håll sker nu nyrekryteringar och tecken på resursbrist syns inom vissa områden.

Förvärv och avyttringar

I januari förvärvades Ferax Projektstyrning med drygt 10 anställda, och A Halvorsen & Sønn AS i Oslo med nära 50 anställda. Förvärven är i linje med Bravidas strategi för tillväxt inom prioriterade marknader. Förvärven förväntas öka Bravidas omsättning med cirka en procent på årsbasis. Inga avyttringar har skett under perioden.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 260 (335). Under perioden har skatt betalats om 71 (0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25 (11) bland annat på grund av förvärv respektive avyttringar av rörelser. Kassaflödet före finansiering uppgick till 235 (346). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -257 (-1 191) och periodens kassaflöde uppgick därmed till -21 (-846).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni till 13 (34). I tillägg förfogade Bravida över outnyttjade krediter om 487 (1 181). De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni till 213 (219). Vid utgången av periodens uppgick det egna kapitalet till 1 420 (1 445), vilket innebar en soliditet på 28,5 (28,8) procent.

Skatt

I koncernen beräknades schablonskatt med 26,3 procent för Sverige, med 28 procent för Norge och med 25 procent för Danmark.

Andra kvartalet i sammandrag

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 612 (2 623) under det andra kvartalet. Justerat för valutaomräkningar var detta en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. I Sverige uppgick omsättningen till 1 699 (1 710). I Danmark var omsättningen 350 (358), räknat i lokal valuta var detta en ökning med 5 procent. I Norge var omsättningen 565 (554), en ökning med 8 procent i lokal valuta.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 150 (123), en ökning med 22 procent. Rörelsemarginalen ökade till 5,8 (4,7) procent. I den svenska verksamheten var marginalen 6,9 (6,5). I Norge var marginalen 3,5 (4,1) procent och i Danmark var den 3,0 (-4,3) procent. Danmark uppvisar under kvartalet en tillväxt i såväl omsättning som resultat för första gången på mer än två år. Resultat efter finansiella poster uppgick till 139 (114).

Orderingången under kvartalet uppgick till 2 752 (2 787). Justerat för valutaomräkningar var detta en ökning med 3 procent jämfört med föregående år. I Danmark ökade orderingången med 35 procent, medan den i både Sverige och Norge minskade med 1 procent.

| NETTOOMSÄTTNING PER DIVISION | Kv 2 2011 | Kv 1 2011 | Kv 4 2010 | Kv 3 2010 | Kv 2 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Division Nord | 500 | 445 | 512 | 399 | 481 |
| Division Stockholm | 436 | 441 | 536 | 408 | 475 |
| Division Syd | 776 | 776 | 824 | 630 | 770 |
| Gemensamt och elimineringar | -13 | -20 | -18 | -18 | -16 |
| Sverige | 1 699 | 1 642 | 1 853 | 1 420 | 1 710 |
| Norge | 565 | 569 | 602 | 490 | 554 |
| Danmark | 350 | 345 | 393 | 371 | 358 |
| Koncerngemensamt och elimineringar | -1 | 1 | 3 | - | - |
| SUMMA KONCERNEN | 2 612 | 2 558 | 2 851 | 2 280 | 2 623 |
| RÖRELSERESULTAT PER DIVISION | Kv 2 2011 | Kv 1 2011 | Kv 4 2010 | Kv 3 2010 | Kv 2 2010 |
| Division Nord | 36 | 27 | 44 | 31 | 33 |
| Division Stockholm | 26 | 21 | 36 | 30 | 28 |
| Division Syd | 55 | 45 | 69 | 34 | 49 |
| Gemensamt och elimineringar | 0 | 5 | 20 | 2 | 0 |
| Sverige | 118 | 99 | 169 | 97 | 111 |
| Norge | 20 | 14 | 49 | 27 | 23 |
| Danmark | 11 | 13 | 22 | 5 | -15 |
| Koncerngemensamt och elimineringar | 3 | 3 | 1 | 4 | 5 |
| SUMMA KONCERNEN | 150 | 130 | 240 | 133 | 123 |

Regionala marknader

Verksamheten i Sverige

Verksamheten i Sverige bedrivs i tre divisioner: Nord, Stockholm och Syd. Under första halvåret uppgick omsättningen till 3 341 (3 259), en ökning med 3 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 217 (193), vilket innebar en rörelsemarginal på 6,5 (5,9) procent. Antalet medarbetare uppgick till 4 684 (4 606), en ökning med 1 procent. Kapacitetsutnyttjandet var fortsatt högt.

Division Nords resultatutveckling var fortsatt mycket god jämfört med föregående år. Omsättningen ökade med 3 procent till 945 (919). Rörelseresultatet uppgick till 63 (59), vilket innebar en rörelsemarginal om 6,7 (6,4) procent. Resultatutvecklingen är positiv inom flertalet regioner. Efterfrågan inom industrisegmentet visade överlag tecken på förbättring. Inom den offentliga sektorn var efterfrågan god i form av renovering och modernisering av skolor, vård och omsorgsbyggnader. Service- och underhållsmarknaden var bra, med en god efterfrågan inom energiområdet. Då byggstartindex visar på en ökning jämfört med tidigare år talar det för en ökad entreprenadomsättning framöver.

Orderingången ökade med 9 procent och uppgick till 1 068 (979). Även orderstocken ökade och uppgick vid utgången av perioden till 680 (639).

Under perioden har ventilationsavdelningen i Gävle fått i uppdrag av fastighetsägaren Norrporten att genomföra en omfattande renovering av deras största fastighets ventilationsanläggning. Hyresgäster är Domstolsverket och Lantmäteriverket. Arbetena har påbörjats och förväntas pågå till april 2012.

Det genomsnittliga antalet medarbetare minskade under perioden med 2 procent till 1 377 (1 403).

Division Stockholms omsättning det första halvåret uppgick till 877 (896), en minskning med 2 procent. Rörelseresultatet var 48 (50), vilket innebar att rörelsemarginalen uppgick till 5,5 (5,6) procent. Resultatutvecklingen var god för alla regioner förutom Region EL som hade ett kvartal med svag volym på entreprenadsidan. Marknadsutvecklingen har varit varierad inom divisionen det senaste kvartalet, men det finns en tilltro på en starkare marknad under återstoden av året. Bostadsproduktionen och husbyggnadsinvesteringar inom den offentliga sektorn var under perioden stark, samtliga delsektorer utom

sjukhus uppvisade en kraftig ökning. Divisionen möter ökad konkurrens från aktörer som söker sig till huvudstaden från andra delar av landet. För avtalsservice är marknaden fortsatt stabil i Stockholm.

Periodens orderingång var 955 (1 020), medan orderstocken ökade med 8 procent till 932 (866).

Region Ventilation har fått i uppdrag att utföra ventilationsinstallationerna vid Stockholmsarenan, som byggs direkt söder om Globen och ska ersätta Söderstadion. Byggherre är SGA Fastigheter AB, ett helägt bolag inom Stockholms Stads-hus-koncernen, och planerad invigning av arenan är december 2012.

Det genomsnittliga antalet medarbetare uppgick till 1 149 (1 120), en ökning med 2 procent.

Division Syds utveckling var fortsatt god med en hög beläggning och god tillväxt. Omsättningen ökade med 5 procent till 1 552 (1 478). Divisionen arbetade vidare för att öka andelen service för att kompensera för en minskad entreprenadvolym. Rörelseresultatet ökade med 24 procent och uppgick till 100 (81). Marginalen förbättrades till 6,5 (5,5) procent. Samtliga regioner uppvisar ökad omsättning och förbättrade marginaler. Efterfrågan var stark under perioden, med god tillväxt i storstadsregionerna. Utvecklingen drivs främst av offentliga investeringar och bostäder.

Orderingången uppgick under det första halvåret till 1 518 (1 597). Under perioden har divisionens avdelningar i Kristianstad via ett partneringsprojekt fått i uppdrag att genomföra el- och vs-entreprenaden för Kristianstads kommuns och Region Skånes nya samlokaliserade lokaler, Skånehuset Kristian IV. De gamla fasaderna kommer stå kvar medan man river ut hela innanmätet, en komplicerad operation. Totalentreprenör är NCC. Arbetet påbörjas omgående och beräknas vara klart i slutet av 2013.

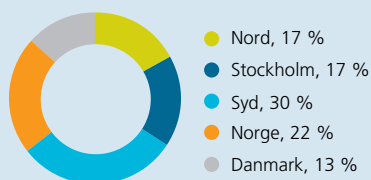
Orderstocken uppgick vid periodens slut till 1 381 (1 409), vilket var en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Det genomsnittliga antalet medarbetare ökade med 2 procent till 2 091 (2 043).

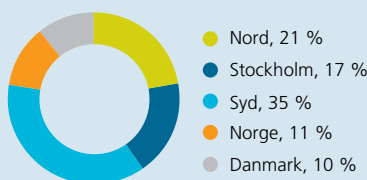
Verksamheten i Norge

Division Norges omsättning för det första halvåret uppgick till 1 134 (1 200), en ökning med 1 procent i lokal valuta då den norska kronan försvagats 7 procent. Rörelseresultatet minskade i jämförelse med föregående år och uppgick till 34 (59),

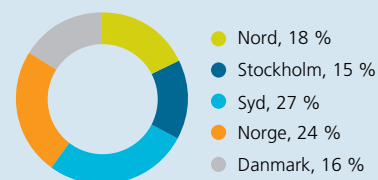
DIVISIONERNAS ANDEL
AV BRAVIDAS OMSÄTTNING, %



DIVISIONERNAS ANDEL
AV BRAVIDAS RÖRELSERESULTAT, %



DIVISIONERNAS ANDEL
AV BRAVIDAS MEDARBETARE, %



vilket innebar en marginal på 3,0 (4,9) procent. Resultatför-sämringen beror framförallt på lägre aktivitet på installations-marknaden samt nedskrivningar i ett antal pågående projekt.

Efterfrågan börjar präglas av något större optimism för så kallat näringsbygg, men fortfarande är konkurrensen hård och prisbilden låg. Marknaden var bättre för energispar- och infrastrukturprojekt. Service- och ROT-marknaden var relativt stabil.

Orderingången var god och uppgick till 1 247 (1 225), i lokal valuta innebar det en ökning med 11 procent. Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 664 (544), en ökning med 31 procent i lokal valuta.

Under perioden har Nordea gjort en central upphandling av den tekniska fastighetsdriften. Bravida i såväl Norge som Danmark har vunnit uppdraget att sköta samtliga fastigheter i respektive land. Avtalet omfattar samtliga Bravidas teknik-områden, såsom el, vs, ventilation, klimat, automation och säkerhet. Bravidas förmåga att kunna kombinera det stora företagets resurser med lokal närvaro har haft stor betydelse för kontrakten.

Det genomsnittliga antalet medarbetare minskade med 11 procent till 1 846 (2 069).

Verksamheten i Danmark

Division Danmark har under det första halvåret för första gången sedan lågkonjunkturen 2008 inträffade ökat omsättningen i lokal valuta. Omsättningen minskade till 695 (755), rensat för valutaomräkningar var det dock en ökning med 1 procent då den danska kronan försvagats med 9 procent. Rörelseresultatet ökade till 23 (-10), vilket innebar en marginal på 3,4 (-1,3) procent.

Installationsmarknaden präglades inom de flesta regionerna av en svag efterfrågan samt en fortsatt prispress. Att Danmark är inne i en recession påverkar byggmarknaden och därmed även installationsmarknaden. Dessa faktorer ledde till en ökad selektering framför allt av större entreprenaduppdrag. Marknaden för service och ROT visar en viss tillväxt efter de senaste två årens kraftiga nedgång.

Orderingången uppgick till 647 (771), i lokal valuta var detta en minskning med 3 procent. Under perioden har avdelning Tele-infrastruktur fått i uppdrag att byta ut all mjukvara och radioutrustning i samtliga Telias 2 500 basstationer för mobilnätet. Uppdragsgivare är Nokia-Siemens Network. Bytena medför 50 procent lägre energiförbrukning och förbättrar samtidigt mottagningen. Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 505 (497), en ökning med 12 procent i lokal valuta.

Det genomsnittliga antalet medarbetare uppgick under perioden till 1 209 (1 354), en minskning med 11 procent.

| RESULTATRÄKNING KONCERNEN I SAMMANDRAG | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 5 170 | 5 214 |
| Kostnader för produktion | -4 125 | -4 140 |
| Bruttoresultat | 1 045 | 1 074 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -765 | -826 |
| Rörelseresultat | 280 | 248 |
| Finansnetto | -19 | -31 |
| Resultat efter finansiella poster | 261 | 217 |

| NETTOOMSÄTTNING PER DIVISION | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Division Nord | 945 | 919 |
| Division Stockholm | 877 | 896 |
| Division Syd | 1 552 | 1 478 |
| Gemensamt och eliminerings | -33 | -33 |
| Sverige | 3 341 | 3 259 |
| Norge | 1 134 | 1 200 |
| Danmark | 695 | 755 |
| Koncerngemensamt och eliminerings | 0 | - |
| SUMMA KONCERNEN | 5 170 | 5 214 |

| RÖRELSERESULTAT PER DIVISION | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Division Nord | 63 | 59 |
| Division Stockholm | 48 | 50 |
| Division Syd | 100 | 81 |
| Gemensamt och eliminerings | 6 | 3 |
| Sverige | 217 | 193 |
| Norge | 34 | 59 |
| Danmark | 23 | -10 |
| Koncerngemensamt och eliminerings | 6 | 6 |
| SUMMA KONCERNEN | 280 | 248 |

| ANDEL PRODUKTIV MONTÖRSTID PER DIVISION, % | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Division Nord | 95,1 | 95,1 |
| Division Stockholm | 96,0 | 95,7 |
| Division Syd | 96,4 | 96,5 |
| Sverige | 95,9 | 95,9 |
| Norge | 93,8 | 91,5 |
| Danmark | 96,0 | 94,4 |
| SUMMA KONCERNEN | 95,4 | 94,6 |

| ORDERINGÅNG | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Division Nord | 1 068 | 979 |
| Division Stockholm | 955 | 1 020 |
| Division Syd | 1 518 | 1 597 |
| Gemensamt och eliminerings | -33 | -33 |
| Sverige | 3 507 | 3 562 |
| Norge | 1 247 | 1 225 |
| Danmark | 647 | 771 |
| Koncerngemensamt och eliminerings | 0 | - |
| SUMMA KONCERNEN | 5 401 | 5 558 |

| ORDERSTOCK | 30 jun 2011 | 30 jun 2010 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Division Nord | 680 | 639 |
| Division Stockholm | 932 | 866 |
| Division Syd | 1 381 | 1 409 |
| Sverige | 2 993 | 2 913 |
| Norge | 664 | 544 |
| Danmark | 505 | 497 |
| SUMMA KONCERNEN | 4 163 | 3 954 |

| SAMMANDRAG AV KONCERNENS RESULTATRÄKNING | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 | jan-dec 2010 | juli 2010 -jun 2011 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| Nettoomsättning | 5 170 | 5 214 | 10 345 | 10 301 |
| Kostnader för produktion | -4 125 | -4 140 | -8 205 | -8 191 |
| Bruttoresultat | 1 045 | 1 074 | 2 139 | 2 110 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -765 | -826 | -1 519 | -1 457 |
| Rörelseresultat | 280 | 248 | 621 | 653 |
| Finansnetto | -19 | -31 | -48 | -36 |
| Resultat efter finansiella poster | 261 | 217 | 573 | 617 |
| Skatt på periodens resultat | -57 | -58 | -161 | -160 |
| Periodens resultat | 203 | 158 | 412 | 457 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 12 | -34 | -54 | -8 |
| Periodens totalresultat | 216 | 125 | 358 | 449 |

| SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING | 30 jun 2011 | 30 jun 2010 | 31 dec 2010 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 171 | 2 142 | 2 134 |
| Övriga anläggningstillgångar | 388 | 437 | 367 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 414 | 2 409 | 2 466 |
| Kassa och bank | 13 | 34 | 35 |
| Summa tillgångar | 4 986 | 5 023 | 5 002 |
| Eget kapital | 1 420 | 1 445 | 1 355 |
| Långfristiga skulder 1) | 131 | 155 | 136 |
| Kortfristiga skulder 1) | 3 434 | 3 423 | 3 511 |
| Summa eget kapital och skulder | 4 986 | 5 023 | 5 002 |
| 1) Varav räntebärande skulder | 213 | 219 | 469 |

| FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL | 30 jun 2011 | 30 jun 2010 | 31 dec 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Koncernens eget kapital | | | |
| Belopp vid periodens ingång | 1 355 | 1 720 | 1 720 |
| Periodens totalresultat | 216 | 125 | 358 |
| Utbetald aktieutdelning | -150 | -400 | -700 |
| Lämnat koncernbidrag, netto | - | - | -24 |
| Belopp vid periodens utgång | 1 420 | 1 445 | 1 355 |

| SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 | jan-dec 2010 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 261 | 217 | 573 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | -33 | -40 | -106 |
| Betald skatt | -71 | - | -8 |
| Förändringar av rörelsekapital | 103 | 159 | -61 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 260 | 335 | 398 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -25 | 11 | 19 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Netto amortering av långfristiga skulder | - | -700 | -600 |
| Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit | -257 | 119 | 269 |
| Utbetald utdelning | - | -400 | -700 |
| Betalda koncernbidrag | - | -210 | -213 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -257 | -1 191 | -1 244 |
| Periodens kassaflöde | -21 | -846 | -827 |
| Likvida medel vid årets början | 35 | 905 | 905 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -1 | -25 | -42 |
| Likvida medel vid perioden slut | 13 | 34 | 35 |



Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Svängningar i det allmänna marknadsläget och politiska beslut är de två omvärldsfaktorer som främst påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler, samt investeringar från industri och offentlig verksamhet. Efterfrågan på service- och underhållsarbeten 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.

Händelser under rapportperioden

Torbjörn Torell har efter flera framgångsrika år slutat som VD för Bravida och ersatts av Mats O Paulsson. Mats var nyligen VD för Strabag i Scandinavia AB, var vice VD i PEAB 2000-2007 och VD i PEAB Industri 2007-2009.

Under tiden på PEAB Industri ledde Mats bl a den framgångsrika börsnoteringen av bolaget. Mats är styrelseledamot i Bravida sedan 2009.

VD-bytet skedde i samband med ordinarie årsstämma den 5 maj. Torbjörn Torell kvarstår i Bravidas styrelse.

Händelser efter rapportperioden

Division Stockholm förvärvade per den 1 juli 70 procent av aktierna i C2M Sprinkler AB med drygt 50 anställda. Förvärvet kompletterar geografiskt Bravidas befintliga sprinklerverksamhet. Förvärvet förväntas öka Bravidas omsättning med mindre än en halv procent på årsbasis.

Moderbolaget

Under delårsperioden har moderbolaget slutfört en fusion av dotterbolaget Investerings-sällskapet 1999 AB med syfte att renodla organisationsstrukturen. Bravida AB:s nettoomsättning uppgick under perioden till 40 (1). Omsättningen är till 100 procent intern.

Rörelseresultat uppgick till 8 (0). De likvida medlen uppgick till 0 (0). Det egna kapitalet uppgick till 1 517 (1 681) efter beslutad utdelning om 150, vilket gav en soliditet på 42 (50) procent. Moderbolaget har efter fusionen 14 (0) anställda.

| SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING | | |
|---|--------------|--------------|
| | jan-jun 2011 | jan-jun 2010 |
| Nettoomsättning | 40 | 1 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -32 | -1 |
| Rörelseresultat | 8 | 0 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 193 | 862 |
| Finansnetto | -33 | -30 |
| Resultat efter finansiella poster | 168 | 832 |
| Skatt på periodens resultat | - | - |
| Periodens resultat | 168 | 832 |

| SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING | | |
|---|--------------|--------------|
| | 30 jun 2011 | 30 jun 2010 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 3 383 | 1 958 |
| Övriga anläggningstillgångar | 62 | 5 |
| Fordringar hos koncernföretag | 142 | 1 367 |
| Kortfristiga fordringar | 23 | 2 |
| Kassa och bank | 0 | 0 |
| Summa tillgångar | 3 610 | 3 333 |
| Eget kapital | 1 517 | 1 681 |
| Obeskattade reserver | 36 | - |
| Avsättningsar | 107 | 0 |
| Skulder till koncernföretag | 1 690 | 1 426 |
| Skulder till moderbolaget | 200 | - |
| Utnyttjad checkräkningskredit | 12 | 219 |
| Kortfristiga skulder | 49 | 6 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 610 | 3 333 |

Framtidsutsikter

Bravida är etablerat på cirka 150 orter i Skandinavien med lokala marknadsbetingelser. Den skandinaviska installationsmarknaden förbättras nu som helhet efter att ha varit svag de senaste åren med sjunkande marknadspriser som följd. Efterfrågeminskningen var relaterad till rådande lågkonjunktur.

Det generella konjunkturläget har dock blivit mer osäkert. Bravida som ligger sent i konjunkturcykeln bedöms ändå nå en omsättning som motsvarar föregående år. Lyfter vi blicken för att se till världsekonomin finns en rad orosmoln som kan påverka detta och även påverka oss längre fram, såsom bland annat den statsfinansiella krisen i ett antal europeiska länder och tecken på en dämpad konjunktur i USA. Orderingången översteg under 2010 omsättningen för första gången sedan 2007, vilket är ett tydligt tecken på en vändning i utvecklingen. Bedömningen är att den danska verksamheten kommer att ha en förbättrad men fortsatt svårare marknadssituation än verksamheterna i Sverige och Norge under den närmaste tiden

Nybyggnation av kommersiella lokaler förväntas vara svag som en följd av höga vakansgrader i befintliga fastighetsbestånd. Bostadsbyggandet bedöms fortsatt att vara starkt framöver från en låg nivå i alla tre länderna. Offentliga investeringar i form av sjukhus, skolor, omsorgsbyggnader och infrastruktur, förväntas ligga på en förhållandevis hög nivå under de närmaste åren, risk finns dock för minskning på grund av åstramningar i kommunerna. Behov av energieffektivisering och sänkta driftskostnader är faktorer som gör att andelen installationsinvesteringar i befintliga byggnadsbestånd ökar. Med kompletterande specialiserade verksamheter inom bland annat säkerhet, kyla och sprinkler har Bravida ett fullskaligt erbjudande som möjliggör god tillväxt. Den ökning av serviceomsättningen som vi har sett förväntas fortsätta under återstoden av 2011.

Under de senaste åren har Bravida strukturerat och effektiviserat verksamheten inom försäljning, inköp, produktion och administration. Omfattande åtgärder har vidtagits för att anpassa produktionskapaciteten till efterfrågan på marknaden och att effektivisera för lägre administrativa kostnader. Detta arbete fortsätter under 2011 samtidigt som satsningen för att öka serviceverksamheten fortgår tillsammans med ett fokus på tillväxt. Under senare tid har ett antal mindre förvärv genomförts i Sverige, Norge och Danmark. Förvärvet av Siemens installationsverksamhet i Norge 2009 var en strategisk satsning som innebar att Bravida blev den ledande aktören också på den norska elinstallationsmarknaden. Samgåendet innebar en väsentlig förstärkning av Bravidas norska verksamhet. Mot bakgrund av ovanstående åtgärder står Bravida starkt rustat inför återstoden av 2011.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.3, Redovisning för juridisk person.

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 17 augusti 2011

Bravida AB

Jan Åkesson
Styrelseordförande

Thomas Erséus
Styrelseledamot

Magnus Lindquist
Styrelseledamot

Thomas Tarnowski
Styrelseledamot

Torbjörn Torell
Styrelseledamot

Kjell Åkesson
Styrelseledamot

Mats O Paulsson
Verkställande direktör och styrelseledamot

Jan Erik Arvidsson
Arbetstagarrepresentant

Øivind Fredriksen
Arbetstagarrepresentant

Anders Mårtensson
Arbetstagarrepresentant

Peter Sjöquist
Arbetstagarrepresentant

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bravidas revisorer.

Kontaktpersoner

Frågor besvaras av verkställande direktör Mats O Paulsson eller av ekonomi- och finansdirektör Per Leopoldson, tel +46 8 695 20 00.
Denna rapport finns även tillgänglig på www.bravida.se

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport för tredje kvartalet: 9 november 2011
Bokslutskommuniké 2011: 16 februari 2012



Stabilt klimat och full kontroll över processen.

Vill du veta vad Bravida kan göra för industrin?
Gå in på www.bravida.se

Vi ger fastigheter liv

Huvudkontor

Bravida AB
126 81 Stockholm
Org. nr: 556713-6535
Besöksadress:
Mikrofonvägen 28
Sverige
Telefon: +46 8 695 20 00
Fax: +46 8 695 20 99
www.bravida.se

Division Nord

Bravida Sverige AB
Box 786
851 22 Sundsvall
Besöksadress:
Ortviksvägen 2
Sverige
Telefon: +46 60 66 39 00

Division Stockholm

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

Division Syd

Bravida Sverige AB
Box 286
421 23 Västra Frölunda
Besöksadress:
J A Wettergrens gata 5
Sverige
Telefon: +46 31 709 51 30

Division Norge

Bravida Norge AS
Postboks 103 Økern
0509 Oslo
Norge
Besöksadress:
Økernveien 94
Telefon: +47 2404 80 00
www.bravida.no

Division Danmark

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

