

# BRAVIDA DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2013

**NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK TILL 7 967 (8 300) MSEK**

SVERIGE 5 263 (5 338) MSEK

NORGE 1 726 (1 929) MSEK

DANMARK 979 (1 033) MSEK

**RÖRELSERESULTATET UPPGICK TILL 366 (375) MSEK**

SVERIGE 282 (265) MSEK

NORGE 43 (78) MSEK

DANMARK 40 (26) MSEK

# PERIODEN I KORTHET

## VI GER FASTIGHETER LIV

Bravida är Skandinaviens främsta totalleverantör av tekniska installations- och servicetjänster med nära 8 000 medarbetare och en omsättning på över 11 000 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 31 juli 2012 av ett antal investeringsfonder företrädda av Bain Capital Europe.

## KONTAKTPERSONER:

Frågor besvaras av verkställande direktör Staffan Pålsson eller av tf. ekonomi- och finansdirektör Peter Hedlin.

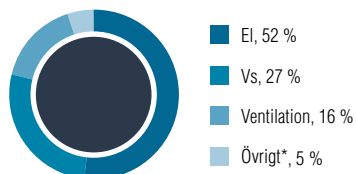
Tel +46 8 695 20 00.

Denna rapport finns tillgänglig på [www.bravida.com](http://www.bravida.com)

NYCKELTAL, MSEK	jan-sep 2013	jan-sep 2012*	juli-sep 2013	juli-sep 2012*	jan-dec 2012*
Nettoomsättning	7 967	8 300	2 432	2 505	11 400
Rörelseresultat	366	375	113	84	570
Resultat före skatt	-3	363	29	80	539
Rörelsemarginal, %	4,6 %	4,5 %	4,6 %	3,4 %	5,0 %
EBITDA	375	383	116	87	582
EBITDA, %	4,7 %	4,6 %	4,8 %	3,5 %	5,1 %
Justerad EBITDA**	389	387	118	87	628
Justerad EBITDA**, %	4,9 %	4,7 %	4,8 %	3,5 %	5,5 %

## TEKNIKOMRÅDEN

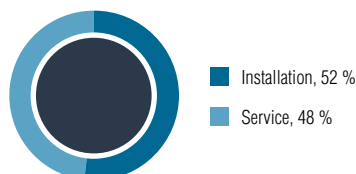
Andel av Bravidas omsättning



\* I kategorin Övrigt ingår teknikkonsult, säkerhet och fastighetsdrift.

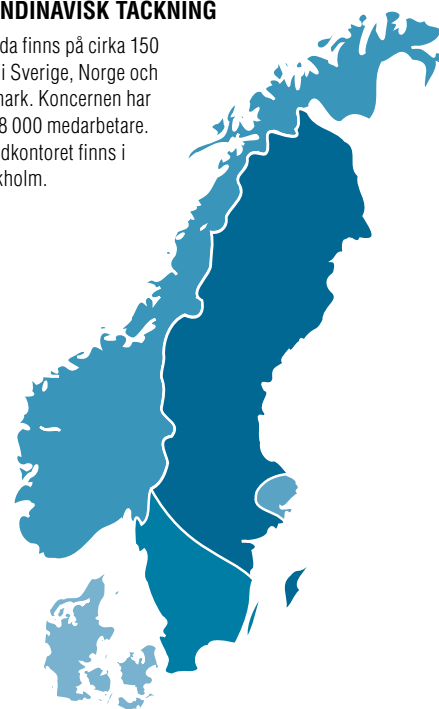
## SERVICE/INSTALLATION

Andel av Bravidas omsättning



## SKANDINAVISK TÄCKNING

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



\*Siffor för 2012 och tidigare är pro forma och avser Bravida AB koncernen.

\*\*Justerat för produktivitetprogram, avgångsvederlag, förlust vid försäljning av dotterbolag och transaktionskostnader.

# VD STAFFAN PÅHLSSON KOMMENTERAR PERIODEN

Bravidas rörelseresultat ökade med drygt 34 procent till 113 (84) MSEK för det tredje kvartalet. Förbättringen beror i huvudsak på resultatförbättringar i division Danmark och division Stockholm. Rörelsemarginalen för årets första tre kvartal uppgick till 4,6 (4,5) procent medan omsättningen minskade med 4 procent till 7 967 (8 300) MSEK.

Trots en tuff marknad som präglas av hård konkurrens och pressade priser lyckades vi öka våra marginaler i både Sverige och Danmark, samtidigt har marginalen i Norge förbättrats i jämförelse med föregående kvartal. Detta tack vare vårt stora fokus på kostnadskontroll och fortsatta selektering av större installationsuppdrag.

Orderingången under kvartalet uppgick till 2 712 (2 626) MSEK och bidrar till att vi går in i kvartal fyra med en mycket stark orderstock om 5 827 (4 952) MSEK, en ökning med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

I Danmark har vi sett ett ökat intresse för investeringar i infrastruktur, vilket medfört ett antal betydande ordrar från kunder inom väg, järnväg och energisektorn. Det största av dessa projekt är det uppdrag Bravida fått från Alstom Transport vilket innefattar ersättning av det nuvarande signalsystemet på Själland och Fyn. Ordervärdet uppgår till drygt 300 miljoner danska kronor och arbetet kommer att inledas under 2014 och väntas pågå under flera år. Tillsammans med den vunna generalentreprenaden i nästa fas av byggnationen av Facebooks datacenter i Luleå och de stora sjukhusprojekt vi tagit under året visar detta återigen att vi har den kapacitet och kompetens som krävs för denna typ av större installationsprojekt. Uppdragen kommer att bidra till en betydande omsättning under kommande år samtidigt som de stärker vårt självförtroende och befäster Bravidas position som ledande aktör på den skandinaviska installationsmarknaden.

Efterfrågan är fortsatt stabil men volymerna är lägre. För både tredje kvartalet och de först nio månaderna var orderingången större än omsättningen. Offentliga investeringar står fortsatt för en stor del av tillväxten i marknaden medan aktiviteten inom industri, bostadsbyggande samt nyproduktion av kommersiella lokaler överlag är låg. Då Bravida agerar i en starkt konkurrensutsatt marknad kräver det en fortsatt selektiv hållning till installationsprojekt med hög risk och svag lönsamhet. Bravida arbetar därför konsekvent för att öka andelen serviceintäkter med högre marginaler i kombination med ett starkt fokus på våra kostnader. Vår bedömning är att

det generella konjunkturläget har stabiliserats men att det finns betydande regionala skillnader och att aktiviteten inom servicemarknaden ligger kvar på en lägre nivå.

Vårt interna förändringsprojekt som initierats i syfte att ytterligare effektivisera våra arbetssätt och stärka vår roll inom installation och service fortsätter enligt plan och kommer att fortgå under nästa år. Med en stark position och en stabiliserad marknad står vi väl rustade för framtiden.

Staffan Pahlsson  
VD och koncernchef



”För både tredje kvartalet och de först nio månaderna var orderingången större än omsättningen.”

# PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER I SAMMANDRAG

## BOLAGSBACKGRUND

Bravida Holding koncernen bildades 1 augusti 2012 då bolaget köpte Bravida AB koncernen och dess moderbolag Scandinavian Installation Refi AB. Den underliggande verksamheten är idag den samma men finansieringen av koncernen ser annorlunda ut. Idag finansieras koncernen till stor del av de företagsobligationer som togs upp i juni 2013. Föregående års jämförelsetal är pro forma och avser Bravida AB koncernen där den största skillnaden på resultaträkningen är finansnettot som kommer sig av högre belåning och kostnader för att få finansieringen på plats.

## PERIODEN I SAMMANDRAG

Bravida hade en något lägre omsättning jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen minskade med 3,0 procent i lokal valuta och rörelseresultatet med 2 procent.

Bravida fortsätter att prioritera marginal framför volym genom att undvika installationsprojekt med hög risk och svag lönsamhet.

## Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 7 967 (8 300) MSEK, en minskning med 4,0 procent. Organiskt var minskningen 3,8 procent, valutaeffekter minskade omsättningen med 1,0 procent medan förvärv/avyttringar bidrog med 0,8 procent. Installationsverksamheten svarade för 52 procent av omsättningen och serviceverksamheten för resterande del. I Sverige minskade omsättningen med 1,4 procent till 5 263 (5 338) MSEK. Omsättningen i Norge minskade med 7,2 procent och uppgick till 1 540 (1 660) MNOK. I Danmark uppgick omsättningen till 851(880) MDKK, vilket motsvarar en minskning med 3,3 procent.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 366 (375) MSEK vilket innebar en rörelsemarginal om 4,6 (4,5) procent. Rörelsemarginalen i både Sverige och Danmark har utvecklats positivt. Det är framförallt den svaga utvecklingen och försämrade marginalen i Norge som har bidragit till koncernens försämrade resultat. Under tredje kvartalet var dock marginalen i Norge bättre än tidigare kvartal 2013. I den svenska verksamheten uppgick marginalen till 5,4 (5,0) procent. I Danmark ökade marginalen till 4,1 (2,5) procent medan den i Norge försvagades till 2,5 (4,0) procent.

## Resultat före skatt

Finansnettot uppgick till -369 (-12) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -3 (363) MSEK. Försämringen av finansnettot förklaras av kostnaden för upptagandet av obligationslånet och att nuvarande koncern har en högre belåning.

## Resultat efter skatt

Schablonskatt beräknades till 2 (-99) MSEK. Resultatet efter schablonskatt uppgick till -1 (264) MSEK.

## Periodens totalresultat

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter uppgick till 5 (-29) MSEK och säkringsredovisningen uppgick till -10 (0) MSEK. Periodens totalresultat minskade till -6 (235) MSEK.

Resultat per kvartal	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012*	Q3 2012*
Nettoomsättning	2 432	2 806	2 729	3 100	2 505
Kostnader för produktion	-1 979	-2 275	-2 181	-2 464	-2 044
<b>Bruttoresultat</b>	<b>453</b>	<b>531</b>	<b>548</b>	<b>635</b>	<b>460</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-340	-425	-400	-440	-376
<b>Rörelseresultat</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>148</b>	<b>195</b>	<b>84</b>
Finansnetto	-84	-221	-64	-19	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>29</b>	<b>-116</b>	<b>84</b>	<b>176</b>	<b>80</b>
Skatt på periodens resultat	-9	30	-19	-46	-24
<b>Periodens resultat</b>	<b>20</b>	<b>-85</b>	<b>65</b>	<b>130</b>	<b>56</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Verkligt värde derivat, efter skatt	7	-18	-	-	-
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	9	12	-17	-8	3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>37</b>	<b>-91</b>	<b>48</b>	<b>121</b>	<b>59</b>
EBITDA	116	109	151	199	87
Justerad EBITDA**	118	116	155	241	87
Genomsnittligt antal medarbetare	7 926	7 871	7 868	8 139	8 105

\*Siffor för 2012 och tidigare är pro forma och avser Bravida AB koncernen.

\*\*Justerat för produktivhetsprogram, avgångsnederlag, förlust vid försäljning av dotterbolag och transaktionskostnader.

## Orderingång och orderstock

För perioden var orderingången större än omsättningen. De lokala variationerna var dock stora och vissa orter upplevde en svag marknad med fortsatt prispress som följd, medan det på andra orter visades tecken på ökad efterfrågan. Prisnivån är dock allmänt fortsatt låg. Osäkerhet i marknaden gör att processen från beslut till att investeringar genomförs tar längre tid. Generellt är efterfrågan starkast i norra Sverige samt i storstadsregionerna medan efterfrågan från industrisektorn och nyproduktion av kommersiella lokaler varit svagare. Offentliga investeringar har varit fortsatt viktiga, framförallt avseende sjukvård och infrastruktur. Bostadsproduktionen i framförallt Sverige ligger kvar på låga nivåer. Under perioden har vi mött en svagare servicemarknad än föregående år. Efter ett par tuffa år verkar den danska marknaden ha stabiliserats, om än på låga nivåer, medan det råder större osäkerhet på den norska marknaden.

Bravidas orderingång uppgick till 8 985 (8 619) MSEK. I Sverige ökade orderingången med 6 procent, i Danmark var ökningen 15 procent och i Norge ökade den med 2 procent.

Orderstocken ökade till 5 827 (4 952) MSEK. I Sverige ökade orderstocken med 13 procent. I Norge var ökningen 24 procent och i Danmark ökade orderstocken med 48 procent. Bravidas löpande serviceverksamhet ingår inte i orderstocken.

## Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare var drygt 2 procent lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 7 926 (8 105).

## Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under perioden, dock har köpeskilling utbetalats avseende tidigare förvärv.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 (-2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till

-50 (-29) MSEK, delvis hänförligt till förvärv och avyttringar av rörelser. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till -32 (-31). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 354 (-14) och periodens kassaflöde uppgick därmed till 322 (-46) MSEK.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september till 413 (101) MSEK. I tillägg förfogade Bravida över outnyttjade krediter om 450 (348) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick den 30 september till 3 252 (3 205) MSEK. Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 3 372 MSEK vilket innebar en soliditet på 32,6 procent.

## Skatt

I koncernen beräknades schablonskatt med 22 procent för Sverige, med 28 procent för Norge och med 25 procent för Danmark.

## TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 432 (2 505) MSEK under det tredje kvartalet. Justerat för valutaomräkningar var detta en minskning med 2 procent jämfört med föregående år. I Sverige minskade omsättningen med 2 procent till 1 561 (1 593) MSEK. I Norge minskade omsättningen med 3 procent till 496 (510) MNOK medan den i Danmark minskade med 3 procent och uppgick till 284 (292) MDKK.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 113 (84) MSEK, en ökning med 34 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 4,6 (3,4) procent. I den svenska verksamheten var marginalen 4,9 (3,8). I Norge var marginalen oförändrad på 3,5 (3,5) procent och i Danmark ökade den till 4,9 (0,8) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 29 (80) MSEK.

Orderingången under kvartalet uppgick till 2 712 (2 626) MSEK. I Sverige ökade orderingången med 6 procent. I Norge minskade orderingången med 6 procent och i Danmark minskade den med 5 procent.

Nettoomsättning per land	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012*	Q3 2012*
Sverige	1 561	1 881	1 821	1 986	1 593
Norge	540	592	593	767	580
Danmark	330	333	315	373	331
Koncerngemensamt och elimineringar	0	0	0	-25	1
<b>Summa koncernen</b>	<b>2 432</b>	<b>2 806</b>	<b>2 729</b>	<b>3 100</b>	<b>2 505</b>

Rörelseresultat per land	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012*	Q3 2012*
Sverige	76	84	122	164	61
Norge	19	14	10	17	20
Danmark	16	9	15	8	3
Koncerngemensamt och elimineringar	1	-2	0	7	0
<b>Summa koncernen</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>148</b>	<b>195</b>	<b>84</b>

\*Siffor för 2012 är pro forma och avser Bravida AB koncernen.

# REGIONALA MARKNADER

## VERKSAMHETEN I SVERIGE

Verksamheten i Sverige bedrivs i tre divisioner: Nord, Stockholm och Syd. Under årets första nio månader uppgick omsättningen i den svenska verksamheten till 5 263 (5 338), en minskning med 1,4 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 282 (265), vilket innebar en rörelsemarginal om 5,4 (5,0) procent.

Marknaden i Norra Norrland var fortsatt stark tillsammans med vissa segment i storstadsregionerna och universitetsstäderna. Den svagare utvecklingen inom industri, bostäder och kommersiella lokaler har dock påverkat omsättningen negativt. Ett antal större installationsprojekt har bidragit till att hålla rörelseresultatet uppe trots ökad prispress på marknaden.

Orderingången uppgick till 5 682 (5 368), en ökning med 6 procent. Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 3 775 (3 352), en ökning med 13 procent. Under kvartal tre har Bravida bland annat fått generalentreprenaden för nästa fas av byggnationen av Facebooks datacenter i Luleå, totalansvaret för samtliga installationer vid byggandet av ett nytt badhus i Umeå till ett ordervärde om ca 100 MSEK samt uppdraget att installera el, sprinkler och ventilation i den andra fasen av byggandet av Umeås nya kulturcentrum. Bravida har även fått uppdraget att göra alla el-, tele- och säkerhetsinstallationer när Värnamo kommun bygger ett nytt reningsverk.

Det genomsnittliga antalet medarbetare minskade under perioden med 2 procent till 4 800 (4 906).

## VERKSAMHETEN I NORGE

Division Norges omsättning för årets första nio månader uppgick till 1 540 (1 660) MNOK, en minskning med 7,2 procent. Hela omsättningen är extern. Rörelseresultatet minskade i jämförelse med föregående år och uppgick till 39 (67), vilket innebar en rörelsemarginal om 2,5 (4,0) procent.

Den norska installationsmarknaden präglas av stora regionala skillnader med en svagare utveckling i södra delarna av landet. Marginalförsämringen beror till stor del på ökad prispress och en svagare marknadsutveckling än väntat. Nedskrivningar i ett antal projekt har även påverkat resultatet negativt under perioden.

Orderingången uppgick till 1 881 (1 848) MNOK, vilket innebar en ökning med 2 procent. Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 1 146 (925) MNOK, en ökning med 24 procent. Bravida har under kvartalet fått uppdraget utföra elinstallationerna då Nordea ska modernisera och ytanpassa sina kontor på Majorstuen i Oslo. Lokalerna omfattar 32 500 kvm och Bravida får i samband med detta ansvar för förvaltningen av de tekniska installationerna. Bravida har också fått uppdraget att installera bland annat el, telefoni, data samt passersystem i Kysten Hus i Tromsø. Byggnaden har sex våningar med butiker på gatuplan och kontor i plan 2-6.

Det genomsnittliga antalet medarbetare minskade obetydligt till 1 888 (1 896) under perioden.

## VERKSAMHETEN I DANMARK

Division Danmarks omsättning för årets första nio månader uppgick till 851 (880) MDKK, en minskning med 3 procent. Hela omsättningen är extern. Rörelseresultatet uppgick till 35 (22) MDKK, vilket innebar en förbättrad marginal till 4,1 (2,5) procent.

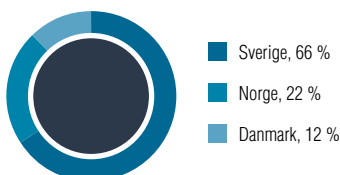
De senaste årens svaga konjunktur har direkt påverkat byggmarknaden och därmed även installationsmarknaden. Marknaden har dock stabiliserats under det senaste året, om än på en låg nivå, både inom installation och service. För att hantera den svaga efterfrågan och fortsatta prispressen är Bravida fortsatt selektiva, framförallt avseende större installationsuppdrag.

Orderingången uppgick till 1 114 (973) MDKK, en ökning med 14 procent. Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 708 (478) MDKK, en ökning med 48 procent. Under kvartalet har Bravida fått uppdraget av GEA att utföra elinstallationerna i en processanläggning för utvinning av laktos, byggherre är Arla Foods. Arbetet har inletts och väntas vara klart i oktober 2014. Bravida har också fått ett uppdrag att installera nya kontaktleddningar och matningskablar åt Bandedanmark, Danmarks motsvarighet till det svenska SJ.

Det genomsnittliga antalet medarbetare uppgick under perioden till 1 154 (1 215), en minskning med 5 procent.

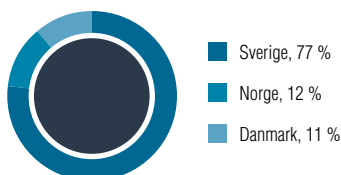
### OMSÄTTNING

LÄNDERNAS ANDEL, %



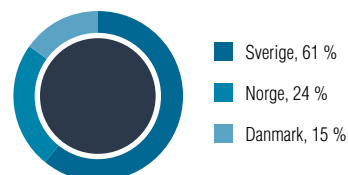
### RÖRELSERESULTAT

LÄNDERNAS ANDEL, %



### MEDARBETARE

LÄNDERNAS ANDEL, %





**Resultaträkning  
koncernen i sammandrag**

	jan-sep 2013	jan-sep 2012*
Nettoomsättning	7 967	8 300
Kostnader för produktion	-6 436	-6 733
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 531</b>	<b>1 567</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 165	-1 192
<b>Rörelseresultat</b>	<b>366</b>	<b>375</b>
Finansnetto	-369	-12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3</b>	<b>363</b>

**Nettoomsättning per land**

	jan-sep 2013	jan-sep 2012*
Sverige	5 263	5 338
Norge	1 725	1 929
Danmark	979	1 033
Koncerngemensamt och eliminerings	0	0
<b>Summa koncernen</b>	<b>7 967</b>	<b>8 300</b>

**Rörelseresultat per land**

	jan-sep 2013	jan-sep 2012*
Sverige	282	265
Norge	43	78
Danmark	40	26
Koncerngemensamt och eliminerings	1	6
<b>Summa koncernen</b>	<b>366</b>	<b>375</b>

**Andel produktiv montörstid per land, %**

	jan-sep 2013	jan-sep 2012*
Sverige	96,2	96,3
Norge	94,4	94,0
Danmark	96,6	97,8
<b>Summa koncernen</b>	<b>95,8</b>	<b>95,9</b>

**Orderingång**

	jan-sep 2013	jan-sep 2012*
Sverige	5 682	5 368
Norge	2 014	2 140
Danmark	1 289	1 111
Koncerngemensamt och eliminerings	0	0
<b>Summa koncernen</b>	<b>8 985</b>	<b>8 619</b>

**Orderstock**

	jan-sep 2013	jan-sep 2012*
Sverige	3 775	3 352
Norge	1 228	1 059
Danmark	824	541
<b>Summa koncernen</b>	<b>5 827</b>	<b>4 952</b>

\*Siffror för 2012 är pro forma och avser Bravida AB koncernen.

<b>Resultaträkning och rapport över koncernens totalresultat i sammandrag</b>	<b>jan-sep 2013</b>	<b>jan-sep 2012*</b>	<b>jan-dec 2012*</b>
Nettoomsättning	7 967	8 300	11 400
Kostnader för produktion	-6 436	-6 733	-9 197
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 531</b>	<b>1 567</b>	<b>2 203</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 165	-1 192	-1 633
<b>Rörelseresultat</b>	<b>366</b>	<b>375</b>	<b>570</b>
Finansnetto	-369	-12	-31
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3</b>	<b>363</b>	<b>539</b>
Skatt på periodens resultat	2	-99	-145
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1</b>	<b>264</b>	<b>394</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	5	-29	-12
Periodens förändring av verkligt värde på derivat	-13	-	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	3	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6</b>	<b>235</b>	<b>382</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>			
Moderbolagets ägare	-8	235	381
Innehavare utan bestämmande inflytande	2	0	1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6</b>	<b>235</b>	<b>382</b>

<b>Sammandrag av koncernens balansräkning</b>	<b>30 sep 2013</b>	<b>30 sep 2012</b>	<b>31 dec 2012</b>
Immateriella anläggningstillgångar	6 731	6 687	6 749
Övriga anläggningstillgångar	306	375	286
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 037</b>	<b>7 062</b>	<b>7 035</b>
Kundfordringar	1 643	1 798	1 901
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	1 011	953	763
Övriga omsättningstillgångar	230	261	276
Likvida medel	413	103	97
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 297</b>	<b>3 115</b>	<b>3 036</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 334</b>	<b>10 177</b>	<b>10 072</b>
Eget kapital	3 372	3 318	3 401
Långfristiga skulder	3 576	3 057	3 067
Leverantörsskulder	927	982	1 004
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	1 170	1 071	1 085
Kortfristiga skulder	1 289	1 749	1 515
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 386</b>	<b>3 802</b>	<b>3 604</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>10 334</b>	<b>10 177</b>	<b>10 072</b>
Varav räntebärande skulder	3 252	3 205	2 854
<b>Eget kapital hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare	3 369	3 317	3 400
Innehavare utan bestämmande inflytande	3	1	1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 372</b>	<b>3 318</b>	<b>3 401</b>

<b>Förändring av eget kapital</b>	<b>30 sep 2013</b>	<b>30 sep 2012</b>	<b>31 dec 2012</b>
<b>Koncernens eget kapital</b>			
Belopp vid periodens ingång	3 401	3 163	3 522
Periodens totalresultat	-6	235	-121
Eliminering	-	-146	-
Ändrade redovisningsprinciper, IAS 19	-23	-	-
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>3 372</b>	<b>3 318</b>	<b>3 401</b>

<b>Sammandrag av koncernens kassaflödesanalys</b>	<b>jan-sep 2013</b>	<b>jan-sep 2012*</b>	<b>jan-dec 2012*</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-3	363	539
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	73	1	76
Betald skatt	-24	-1	-19
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>46</b>	<b>363</b>	<b>596</b>
Förändringar av rörelsekapital	-28	-365	-172
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18</b>	<b>-2</b>	<b>424</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-50</b>	<b>-29</b>	<b>-37</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nettoförändring av lån till koncernföretag	-	85	6
Amortering av lån	-2 915	-200	-200
Nya lån	3 269	-	-
Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit	-	101	-2
Utbetald utdelning	-	-	-624
Erhållna aktieägartillskott	-	-	412
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>354</b>	<b>-14</b>	<b>-408</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>322</b>	<b>-46</b>	<b>-21</b>
Likvida medel vid årets början	97	76	76
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6	-7	-5
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>413</b>	<b>23</b>	<b>50</b>

\*Siffor för 2012 är pro forma och avser Bravida AB koncernen.



## VÄSENTLIGA RISKER I KONCERN OCH MODERBOLAG

Svängningar i det allmänna marknadsläget, den finansiella oron i Europa 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 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 överskrider. 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.

## HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Under rapportperioden har Bravida genomfört en emission av obligationer om motsvarande cirka 3,2 miljarder SEK. Obligationslånet har 6 års löptid med förfall 2019. Primärt ska lånet användas till att refinansiera existerande lån.

Staffan Pahlsson blev utsedd till vd och koncernchef från och med den 7 mars 2013. Staffan Pahlsson har varit tillförordnad koncernchef sedan 21 september 2012.

## HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Per Leopoldson, CFO på Bravida, lämnar sin position efter mer än åtta år i bolaget. Per kommer fortsätta som CFO till dess hans efterträdare har utsetts.

# MODERBOLAGET

Bravida Holding AB bildades i april 2012 i syfte att förvärva Bravida AB koncernen. Den 31 juli 2012 genomfördes förvärvet genom ett dotterbolag som då förvärvade Bravida AB koncernen genom dess moderbolag Scandinavian Installation Refi AB.

I juni 2013 ändrades förvärvsfinansieringen genom att bolaget genomförde en emission av obligationer om motsvarande ca 3,2 miljarder SEK.

Sammandrag av moderbolagets resultaträkning	jan-sep 2013	jan-sep 2012
Nettoomsättning	–	–
Försäljnings- och administrationskostnader	0	–
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	–
Finansnetto	-131	–
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-132</b>	–
Skatt på periodens resultat	–	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>-132</b>	–

Sammandrag av moderbolagets balansräkning	30 sep 2013	30 sep 2012
Finansiella anläggningstillgångar	3 673	3 672
Uppskjuten skattefordran	10	23
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	2 712	2 601
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 395</b>	<b>6 295</b>
Fordringar hos koncernföretag	230	339
Kortfristiga fordringar	3	–
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>233</b>	<b>339</b>
Likvida medel	8	–
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>241</b>	<b>339</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 636</b>	<b>6 635</b>
Bundet eget kapital	4	4
Fritt eget kapital	3 351	3 454
<b>Eget kapital</b>	<b>3 355</b>	<b>3 458</b>
Obligationslån	3 252	–
Skulder till kreditinstitut	–	3 103
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 252</b>	<b>3 103</b>
Skulder till koncernföretag	0	1
Kortfristiga skulder	29	73
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>29</b>	<b>74</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 636</b>	<b>6 635</b>
Varav räntebärande skulder	3 252	3 103
<i>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</i>		
Ställda säkerheter	3 673	3 103
Eventalförpliktelser	–	–
<b>Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>	<b>3 673</b>	<b>3 672</b>
Antal aktier	403 133 196	403 133 196

## 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 Årsredovisningslagens 9 kapitel Delårsrapport, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2, Redovisning för juridisk person.

Ändrad IAS 19 Ersättningar till anställda innebär att nuvarande regler om utjämning av aktuariella vinster och förluster över tiden tas bort. Istället ska aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat direkt när de uppkommer. Avkastning på förvaltningstillgångar i resultatet ska redovisas till ett belopp beräknat utifrån den diskonteringsränta som används vid beräkning av pensionsförpliktelsen. Skillnad mellan verklig och beräknad avkastning avseende förvaltningstillgångar ska redovisas i övrigt totalresultat. Ändringarna tillämpas på räkenskapsåret 2013 med retroaktiv tillämpning. Förändringarna av IAS 19 påverkade koncernens egna kapital den 1 januari 2013 med -23 MSEK efter beaktande av uppskjuten skatt.

Delårsrapporten har i övrigt utformats enligt samma redovisningsprinciper och förutsättningar som beskrevs i årsredovisningen för 2012.

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 november 2013

Bravida Holding AB

**Staffan Pahlsson**

Verkställande direktör och styrelseledamot

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



# VI GER FASTIGHETER LIV

## HUVUDKONTOR

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

## DIVISION NORD

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

## DIVISION STOCKHOLM

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

## DIVISION SYD

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

## DIVISION NORGE

Bravida Norge AS  
Postboks 313 Økern  
0596 Oslo  
Norge  
Besöksadress:  
Østre Aker vei 90  
Telefon: +47 2404 80 00  
[www.bravida.no](http://www.bravida.no)

## DIVISION DANMARK

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