

2016

KVARTALSRAPPORT 2

APRIL–JUNI 2016

- Nettoomsättningen ökade 4 % och uppgick till 3 800 (3 660) MSEK
- Orderstocken ökade 16 % och uppgick till 7 972 (6 875) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 22 % och uppgick till 227 (187) MSEK
- Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 6,0 (5,1) %
- Justerat rörelseresultat uppgick till 227 (203) MSEK. Särskilda kostnader* uppgick till – (17) MSEK. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 6,0 (5,6) %
- Resultat efter skatt uppgick till 163 (61) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57 (59) MSEK
- Nettoskuldssättningen uppgick till 2 577 (2 675) MSEK
- Två förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en omsättning på 82 MSEK
- Vinsten per aktie uppgick till 0,81 (0,30) kr

JANUARI–JUNI 2016

- Nettoomsättningen ökade 3 % och uppgick till 7 227 (6 985) MSEK
- Rörelseresultatet ökade 18 % och uppgick till 401 (339) MSEK
- Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 5,6 (4,9) %
- Justerat rörelseresultat uppgick till 401 (375) MSEK. Särskilda kostnader* uppgick till – (36) MSEK. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 5,6 (5,4) %
- Resultat efter skatt uppgick till 286 (123) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70 (347) MSEK
- Fyra förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en omsättning på 189 MSEK
- Vinsten per aktie uppgick till 1,42 (0,61) kr

* För mer information, se not 3

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	april-juni 2016	april-juni 2015	jan-juni 2016	jan-juni 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	3 800	3 660	7 227	6 985	14 206
Rörelseresultat	227	187	401	339	782
Rörelsemarginal, %	6,0	5,1	5,6	4,9	5,5
Justerat rörelseresultat	227	203	401	375	878
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	5,6	5,6	5,4	6,2
Resultat före skatt	211	129	370	213	422
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	59	70	347	841
Operativt kassaflöde	92	127	149	479	988
Räntetäckningsgrad, ggr	15,6	2,3	13,6	2,1	2,5
Soliditet %	31,3	27,4	31,3	27,4	31,2
Orderingång	4 515	3 669	7 985	6 905	14 249
Orderstock	7 972	6 875	7 972	6 875	7 092



Simon Franzén, vinnare i kategorin telekommunikation på Yrkes-SM 2016

En ledande totalleverantör inom
installation och service i Norden





KOMMENTAR FRÅN VD

BRA TILLVÄXT INOM SERVICE

Vår nettoomsättning växte med 4 procent under det andra kvartalet genom ökad serviceförsäljning och förvärv. Serviceförsäljningen ökade med 10 procent varav 6 procent organiskt medan nettoomsättning från installationsprojekt minskade under kvartalet med 1 procent. Huvudorsaken till detta är att under 2014 och 2015 producerades ett flertal stora installationsprojekt som färdigställdes i slutet av 2015 och i början av 2016. Den lägre produktionen i projektverksamheten är även en förklaring till ett något lägre kassaflöde. I vår växande orderstock så har vi ett antal stora projekt, exempelvis flera sjukhus, som kommer att ersätta de tidigare avslutade projekten. Vi har sedan tidigare goda erfarenheter från sjukhusprojekt och dessa kommer att börja produceras under det andra halvåret av 2016.

Den organiska tillväxten har även påverkats negativt av vikande efterfrågan i sydvästra Norge, vilket beror på lägre aktivitet i olje- och gasssektorn. Den organiska tillväxten för hela koncernen var 0 procent i kvartalet, dock visar tillväxten en positiv trend under kvartalet med organisk tillväxt i juni.

FÖRBÄTTRAD RÖRELSEMARGINAL

Det justerade rörelseresultatet för det andra kvartalet ökade med 12 procent och uppgick till 227 MSEK och den justerade rörelsemarginalen förbättrades från 5,6 till 6,0 procent.

Förbättringen av rörelsemarginalen är hänförlig till den svenska verksamheten där vi ser resultatet av våra förbättringsinitiativ som bidragit till högre projektmarginaler. Norge redovisar en lägre rörelsemarginal främst förklarad av kostnader för neddragningar i sydvästra Norge. Rörelsemarginalen i Danmark

är stabil och verksamheten i Finland redovisar ett "break even" resultat för det andra kvartalet, vilket är i linje med vår plan för etablering av vår verksamhet i Finland. Organisationen i Finland anpassas till rådande marknadsförutsättningar och implementering av koncernens rutiner är till stor del genomförd. Vår bedömning är att Finland kommer visa en positiv utveckling under kommande kvartal.

FORTSATT GOD MARKNAD OCH REKORDHÖG ORDERSTOCK

Vi uppskattar att marknaden kommer att vara fortsatt god i Sverige, stabil i Norge och Danmark samt successivt förbättras i Finland. Drivkrafter i marknaden är ny- och ombyggnation av sjukhus, fastigheter för detaljhandel, bostäder och en ökad efterfrågan på våra servicetjänster. Bristen på kvalificerad arbetskraft har varit ett hinder för vår tillväxt i Danmark och samma situation blir nu mer och mer tydlig även i Sverige. För Bravida är alltid marginal viktigare än volym och i detta läge är projektselektering viktig, att resurserna allokeras till rätt projekt och utnyttjas på ett effektivt sätt.

Vår orderstock har kraftigt förbättrats under kvartalet och än en gång kan vi konstatera att vår orderstock är all time high, en ökning med 12 procent till knappt 8 miljarder kronor. Den innehåller många små och medelstora order samt några stora order vilket borgar för en stabil utveckling och ett bra utgångsläge för omsättningens utveckling för kommande kvartal.

Mattias Johansson
Stockholm i juli 2016





MARKNAD, NETTOOMSÄTTNING OCH ORDERINGÅNG (SE NOT 2 OCH 4)

Marknaden för tekniska installationer och service är stabil med god efterfrågan för projekt avseende sjukhus, omsorg, detaljhandel, bostäder och 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 sämre på grund av lägre aktivitet inom olje- och gassektorn.

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

April–juni

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 3 800 (3 660) MSEK, en ökning med 4 procent jämfört med det andra kvartalet 2015. Justerat för valutaförändringar och förvärv var försäljningen oförändrad, valutaeffekter minskade nettoomsättningen under kvartalet med 2 procent och förvärv bidrog med en ökning av nettoomsättningen med 6 procent. Serviceomsättningen ökade med 10 procent varav 6 procent organisk tillväxt.

I Sverige uppgick nettoomsättningen till 2 338 (2 274) MSEK, vilket var en ökning med 3 procent. I Norge minskade nettoomsättningen med 11 procent och uppgick till 746 (842) MSEK, i lokal valuta minskade omsättningen med 3 procent. I Danmark ökade nettoomsättningen med 5 procent och uppgick till 550 (525) MSEK. I Finland uppgick nettoomsättningen till 171 (25) MSEK, verksamheten i Finland etablerades i juni 2015.

Orderingången under det andra kvartalet uppgick till 4 515 (3 669) MSEK, en

ökning med 23 procent. Ökningen beror på förbättrad orderingång i Norge och Sverige. Orderstocken den 30 juni uppgick till 7 972 (6 875) MSEK, en ökning med 16 procent och en ny rekordnivå för Bravida. Orderstocken har ökat med 12 procent sedan december 2015.

Januari–juni

Under perioden januari–juni ökade nettoomsättningen med 3 procent till 7 227 (6 985) MSEK. Justerat för valutaförändringar och förvärv minskade omsättningen med 1 procent, valutaeffekter påverkade omsättningen negativt med 2 procent och förvärv bidrog med 7 procent.

Den negativa organiska tillväxten beror på ett antal faktorer. Ett flertal stora projekt har avslutats under slutet av 2015 och i början av 2016, de har ännu inte ersatts av stora nystartade projekt. Den norska verksamheten har på grund av lägre efterfrågan i Sydväst förlorat nettoomsättning, en anpassning av den lokala organisationen har därför genomförts. Bravida har en stark orderstock, ett flertal stora order som skall börja produceras under andra halvåret 2016, vilket borgar för en stabil utveckling.

Orderingången under perioden januari till juni ökade med 16 procent och uppgick till 7 985 (6 905) MSEK.

RESULTAT (SE NOT 3)

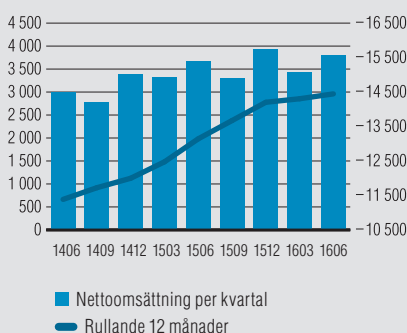
April–juni

Rörelseresultatet under det andra kvartalet ökade med 22 procent och uppgick till 227 (187) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,0 (5,1) procent. Rörelseresultatet i Sverige har ökat med 29 pro-

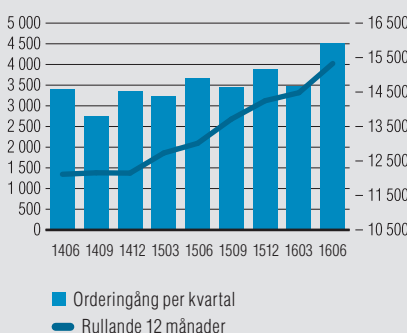
cent till 155 (120) MSEK. Rörelseresultatet i Norge har minskat med 33 procent till 47 (70) MSEK. Det försämrade rörelseresultatet i Norge beror på kostnader för att anpassa organisationen i sydvästra Norge till rådande marknadsförhållanden och lägre omsättning samt försvagning av den norska kronan. I lokal valuta minskade rörelseresultatet med 26 procent. Rörelseresultatet i Danmark var i nivå med föregående år och uppgick till 22 (23) MSEK. I Finland uppgick rörelseresultatet till 0 (-4) MSEK. Koncerngemensamt resultat uppgick till 2 (-22) MSEK. En delförklaring till det förbättrade rörelseresultatet är att särskilda kostnader inte har belastat resultatet, föregående år uppgick särskilda kostnader till 17 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 227 (203) MSEK och justerad rörelsemarginal uppgick till 6,0 (5,6) procent. Etableringen i Finland har under perioden medfört en utspädning av rörelsemarginalen med 0,3 (0,1) procent, justerat för detta uppgick den justerade rörelsemarginalen för koncernen till 6,3 (5,7) procent.

Finansnettot under det andra kvartalet uppgick till -16 (-58) MSEK och resultatteffekt avseende marknadsvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till - (8) 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 211 (129) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 163 (61) MSEK. Resultat per aktie för det andra kvartalet uppgick till 0,81 (0,30) kr.

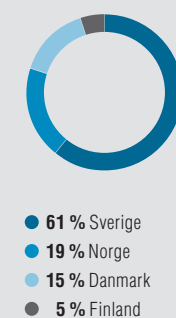
NETTOOMSÄTTNING I MSEK



ORDERINGÅNG I MSEK



NETTOOMSÄTTNING PER LAND, JANUARI–JUNI 2016



**Januari–juni**

Rörelseresultatet för perioden januari–juni ökade med 18 procent och uppgick till 401 (339) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal om 5,6 (4,9) procent. Förklaring till det förbättrade rörelseresultatet är dels kraftigt förbättrat rörelseresultat i Sverige och dels att årets resultat hittills ej belastats med särskilda kostnader, föregående år uppgick dessa till 36 MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 401 (375) MSEK och justerad rörelsemarginal uppgick till 5,6 (5,4) procent. Etableringen i Finland har under perioden medfört en utspädning av rörelsemarginalen, justerat för detta uppgick den justerade rörelsemarginalen till 5,9 (5,7) procent.

Finansnettot under perioden uppgick till -31 (-127) MSEK och resultateffekter avseende marknadsvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till -(-12) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 370 (213) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 286 (123) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 1,42 (0,61) kr.

AVSKRIVNINGAR

Under andra kvartalet uppgick avskrivningar avseende maskiner, inventarier samt immateriella tillgångar till 6 (5) MSEK. Avskrivningar för perioden januari–juni uppgick till 12 (10) MSEK.

SKATT

Skattekostnaden för det andra kvartalet uppgick till -48 (-68) MSEK, föregående års skattekostnad belastades med 29 MSEK avseende en avsättning för en pågående skatterevision. Resultatet före skatt uppgick till 211 (129) MSEK. Den effektiva skattesatsen för kvartalet var 23 (53) procent. Skattesatsen i Sverige är 22 procent, i Norge 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent. Skattekostnaden för perioden januari–juni uppgick till -84 (-90) MSEK. Den effektiva

skattesatsen var 23 (42) procent. Resultatet före skatt uppgick till 370 (213) MSEK. Den betalda skatten uppgick till 48 (3) MSEK.

KASSAFLÖDET**April–juni**

Under det andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 57 (59) MSEK. En förklaring till det något lägre kassaflödet är den lägre produktionen i projektverksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -36 (-44) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -204 (-279) MSEK.

Under kvartalet uppgick investeringar i maskiner och inventarier till -1 (-2) MSEK och försäljning av finansiella tillgångar uppgick till - (1) MSEK. Förvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -36 (-43) MSEK. Betald skatt uppgick till 18 (0) MSEK.

Januari–juni

För perioden januari–juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 70 (347) MSEK. Kassaflödet under fjärde kvartalet 2015 var mycket starkt, vilket påverkade kassaflödet för första kvartalet 2016 negativt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 (-109) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -404 (-336) MSEK.

För perioden uppgick investeringar i maskiner och inventarier till -2 (-5) MSEK och försäljning av finansiella tillgångar uppgick till - (5) MSEK. Förvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -45 (-109) MSEK. Betald skatt uppgick till 48 (3) MSEK.

FÖRVÄRV (SE NOT 5)

Under det andra kvartalet har Bravida genomfört två förvärv, ett i Danmark och ett i Sverige. I Danmark förvärvades Vinther & Ström A/S den 1 maj 2016,

bolaget har 70 MSEK i omsättning, 52 anställda och erbjuder installations- och servicetjänster inom el i Köpenhamnsområdet. Den 1 juni 2016 förvärvades Almqvist och Brunskog i Ljungby med 12 MSEK i omsättning och 8 anställda. Under det första kvartalet 2016 förvärvades två verksamheter, en i Norge och en i Danmark, som har en beräknad omsättning på 107 MSEK.

AVTAL OM FÖRVÄRV

Bravida har tecknat avtal om förvärv av samtliga aktier i Björnbergsgruppen, inklusive de fyra rörelsebolagen AB CJ Björnbergs, Björnbergs Industri AB, Effektrör AB och Ejnar Björklunds Rör AB. Björnbergsgruppen bedriver vs-verksamhet i Stockholmsområdet och omsätter omkring 290 MSEK och har cirka 170 anställda. Tillträde har skett den 1 juli 2016.

FINANSIELL STÄLLNING

Bravidas nettoskuldssättning uppgick den 30 juni till 2 577 (2 675) MSEK. Valutaförändringar har påverkat nettoskuldssättningen marginellt. Soliditeten uppgick till 31,3 (27,4) procent. Under det andra kvartalet uppgick finansnettot till -16 (-58) MSEK, i finansnettot ingick även valutakursdifferenser om 0 (3) MSEK. Omvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till - (8) MSEK, samtliga valuta- och räntehedgar avvecklades i samband med den refinansiering som genomfördes i oktober 2015. För perioden januari–juni uppgick finansnettot till -31 (-127) MSEK, i finansnettot ingick även valutakursdifferenser om 1 (13) MSEK. Omvärdering av valuta- och räntehedgar uppgick till -(-12) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni till 226 (715) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni till 2 803 (3 377) MSEK. Bravidas totala kreditram uppgick till 4 003 MSEK varav 2 803 MSEK var utnyttjat den 30 juni 2016.

NETTOOMSÄTTNING OCH TILLVÄXT

BELOPP I MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015	jan–dec 2015
Nettoomsättning	3 800	3 660	7 227	6 985	14 206
Förändring	140	668	242	1 145	2 205
Förändring, %	3,8	22,3	3,5	19,6	18,4
Varav					
Organisk tillväxt, %	0	9	-1	7	7
Förvärvad tillväxt, %	6	13	7	12	12
Valutaeffekter, %	-2	0	-2	1	-1



Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 3 543 (3 152) MSEK.

MEDARBETARE

Det genomsnittliga antalet medarbetare uppgick till 9 302 (8 874).

MODERBOLAGET

Intäkterna under det andra kvartalet uppgick till 45 (30) MSEK och resultatet före skatt uppgick till 11 (-37) MSEK. Under perioden januari till juni uppgick intäkterna till 45 (30) MSEK och resultatet före skatt uppgick till -10 (-47) MSEK. Det förändrade resultatet beror på en ökad omsättning och ett förbättrat finansnetto. Samtliga intäkter är koncerninterna.

ÖVRIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Den 8 april 2016 förvärvades resterande 25 procent av aktierna i HS:Vagle Elektro AS och HS:Vagle Rör AS i Sandnes, Norge. Förvärvet innebär att synergier kan tas ut med övriga Bravidaenheter i Stavangerområdet.

Bravida förvärvade 75 procent av aktierna i HS:Vagle Elektro AS och HS:Vagle Rör i december 2014.

BESLUT VID ÅRSSTÄMMAN 2016

Vid årsstämman den 4 maj fattades bland annat följande beslut. Utdelningen fastställdes till 1 SEK per aktie, totalt utdelades 202 MSEK. Till styrelseledamöter omvaldes Monica Caneman, Michael Siefke, Jan Johansson och Ivano Sessa. Till nya styrelseledamöter valdes Staffan Pålsson, Cecilia Daun Wennborg och Mikael Norman. Till styrelseordförande omvaldes Monica Caneman.

AKTIEN

Bravida Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 16 oktober 2015 till kursen 40,00 SEK, aktiekursen var 50,50 SEK den 30 juni 2016, en uppgång med drygt 26 procent. Antalet aktieägare uppgick till drygt 10 000 den 30 juni 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 är den enda aktieägaren vars innehav överstiger en tiondel av rösterna i bolaget.

HÄNDELSE R EFTER BALANS DAGEN

Förvärvet av Björnbergsggruppen slutfördes den 1 juli 2016, för ytterligare information se rubriken "Avtal om förvärv".

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/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

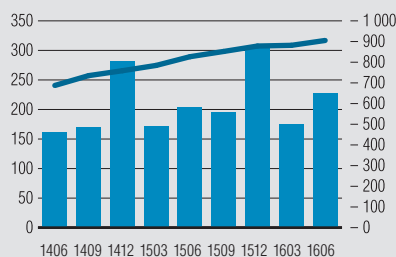
Svängningar i det allmänna marknads läget, finansiell oro och politiska beslut är de omvärldsfaktorer som främst påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler, samt investeringar från industri och offentlig verksamhet. Efterfrågan på service- och underhållsarbete påverkas i mindre grad 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 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

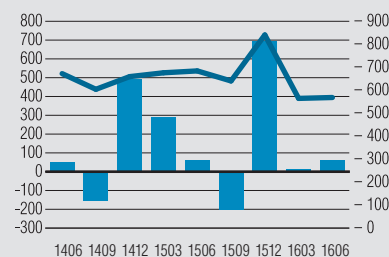
Några transaktioner med närstående utanför koncernen har ej skett under den aktuella perioden.

JUSTERAT RÖRELSE RESULTAT 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 stabil genom god efterfrågan från offentlig och privat ny- och ombyggnation av sjukhus, lokaler samt nybyggnation och renoveringar av bostäder. Konjunkturindikatorn för byggindustrin ligger fortsatt på en historiskt hög nivå och produktionsindex för byggverksamhet visar på en god tillväxt. Bravida bedömer efterfrågan på tekniska installationer och service som stark i storstadsregionerna och i universitetsstäderna och god i övriga Sverige.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April–juni

Nettoomsättningen i Sverige har under andra kvartalet ökat med 3 procent till 2 338 (2 274) MSEK. Rörelseresultatet ökade med 29 procent till 155 (120) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,6 (5,3) procent.

Januari–juni

Nettoomsättningen i Sverige har under perioden ökat med 4 procent till 4 436 (4 275) MSEK. Rörelseresultatet ökade med 23 procent till 269 (218) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,1 (5,1) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April–juni

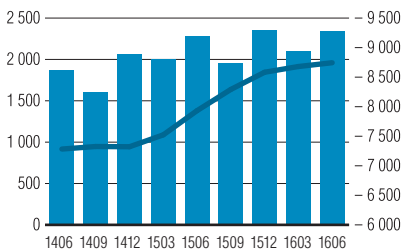
Orderingången har under andra kvartalet ökat med 19 procent och orderstocken har ökat med 17 procent i jämförelse med samma period 2015.

Bravida Sverige har under kvartalet erhållit några stora order avseende utbyggnad och ombyggnation av detaljhandelsfastigheter, nybyggnation och renovering av bostäder och ett sjukhus samt nybyggnation av industribyggnader. Merparten av orderingången under kvartalet avser dock mindre och medelstora installationsprojekt och serviceuppdrag.

Januari–juni

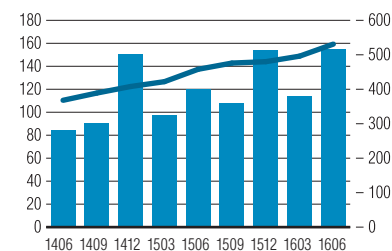
Orderingången har under perioden ökat med 11 procent. Orderstocken har ökat med 12 procent sedan december 2015.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal Sverige
 ● Rullande 12 månader Sverige

RÖRELSERESULTAT I MSEK



■ Rörelseresultat per kvartal Sverige
 ● Rullande 12 månader Sverige

MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015*	jan–dec 2015
Nettoomsättning	2 338	2 274	4 436	4 275	8 583
Rörelseresultat (EBIT)	155	120	269	218	480
Rörelsemarginal, %	6,6	5,3	6,1	5,1	5,6
Orderingång	2 797	2 346	4 900	4 400	8 886
Orderstock	4 463	3 805	4 463	3 805	3 999
Genomsnittligt antal medarbetare	5 198	5 039	5 198	5 039	5 102

* Segmentsomräkning från division till land



Bild: Lundbergs

I Norrköping ska 392 nya miljöcertifierade bostäder byggas i kvarteret Kvarnbacken. Energieffektivitet, ventilationssystem och god inomhusmiljö är viktiga fokusområden för att certifiera en byggnad enligt Miljöbyggnad Silver. I ett partneringavtal med Skanska står Bravida för alla installationer inom el, vs, ventilation och styrsystem i byggnaderna. Beräknad inflyttning påbörjas hösten 2018.



VERKSAMHETEN I NORGE

MARKNAD

Den norska konjunkturen har på grund av oljeprisfallet försvagats under det senaste året. Genom ökade investeringar i offentliga byggnationer och infrastruktur samt bostäder är byggkonjunkturen dock stabil. Byggstart av bostäder och lokaler har ökat under inledningen av 2016 med 11 procent respektive 2 procent i jämförelse med samma period föregående år. Under 2015 och i början av 2016 ökade omsättningen i byggindustrin med omkring 4 procent. Bravida bedömer efterfrågan på tekniska installationer och service som stark i Osloområdet och i Nord Norge och god i övriga Norge förutom i sydvästra delarna där efterfrågan har försvagats.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April–juni

Nettoomsättningen under andra kvartalet minskade med 11 procent och uppgick till 746 (842) MSEK, i lokal valuta minskade nettoomsättningen med 3 procent. Den lägre omsättningen förklaras i huvudsak av försämrad aktivitet i Syd-

väst beroende på lägre aktivitet i olje- och gasssektorn. Exklusive Sydväst ökade nettoomsättningen i lokal valuta med 4 procent och den organiska tillväxten var positiv. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 47 (70) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,3 (8,3) procent. I norska kronor minskade rörelseresultatet med 26 procent. Det försämrade rörelseresultatet förklaras av kostnader för anpassning av organisationen och den lägre omsättningen i sydvästra Norge samt den försvagade norska kronan.

Januari–juni

Nettoomsättningen under perioden minskade med 16 procent och uppgick till 1 402 (1 663) MSEK, i lokal valuta minskade nettoomsättningen med 8 procent. Den lägre omsättningen förklaras i huvudsak av försämrad aktivitet i Sydväst. Rörelseresultatet i Norge uppgick till 85 (119) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 6,1 (7,1) procent. I norska kronor minskade rörelseresultatet med 21 procent. Det försämrade rörelseresultatet beror på kostnader

för anpassning av organisationen och den lägre omsättningen i sydvästra Norge samt den försvagade norska kronan.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

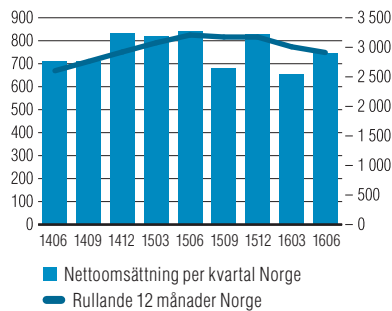
April–juni

Orderingången har under andra kvartalet ökat med 52 procent och orderstocken har ökat med 31 procent. Bravida Norge har under kvartalet erhållit några stora order avseende nybyggnation av kontors- och detaljhandelsfastigheter, bostäder, en simhall och ett infrastrukturprojekt avseende Europaväg 6. Merparten av orderingången under kvartalet avser mindre och medelstora installationsprojekt och serviceuppdrag.

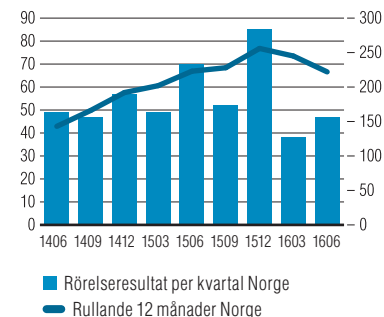
Januari–juni

Orderingången har under perioden ökat med 17 procent. Orderstocken har ökat med 25 procent sedan december 2015.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



RÖRELSERESULTAT I MSEK



MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015*	jan–dec 2015
Nettoomsättning	746	842	1 402	1 663	3 173
Rörelseresultat (EBIT)	47	70	85	119	256
Rörelsemarginal, %	6,3	8,3	6,1	7,1	8,1
Orderingång	944	623	1 726	1 471	3 018
Orderstock	1 619	1 235	1 619	1 235	1 295
Genomsnittligt antal medarbetare	2 182	2 323	2 182	2 323	2 359

* Segmentsomräkning från division till land



Bybanens nya vagnhall i Kokstad är Bergens längsta byggnad. Den toppmoderna depån är 350 meter lång och totalt 13 500 kvadratmeter stor. Vägg i vägg med vagnhallen finns en 11 400 kvadratmeter stor verkstads- och administrationsbyggnad. I grundarbetet och vagnhallen ansvarade Bravida för rörarbetet och i verkstads- och administrationsbyggnaden har Bravida utfört alla el-, vs- och ventilationsinstallationer.



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

April–juni

Nettoomsättningen under andra kvartalet har ökat med 5 procent och uppgick till 550 (525) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 22 (23) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 4,0 (4,4) procent. Valutakursförändringar har haft en marginell påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat.

Januari–juni

Nettoomsättningen under perioden har ökat med 2 procent och uppgick till 1 060 (1 036) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 40 (48) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på 3,8 (4,6) procent. Det försämrade rörelseresultatet under perioden förklaras av två projektredskrivningar under det första kvartalet 2016.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April–juni

Orderingången har under andra kvartalet minskat med 9 procent medan orderstocken har ökat med 4 procent. Bravida Danmark har tecknat ett serviceavtal avseende drift och underhåll av tekniska installationer på Stora Bältbron, avtalet löper under 2 år med möjlighet till förlängning och är värt 76 MSEK, beloppet ingår inte i orderstocken.

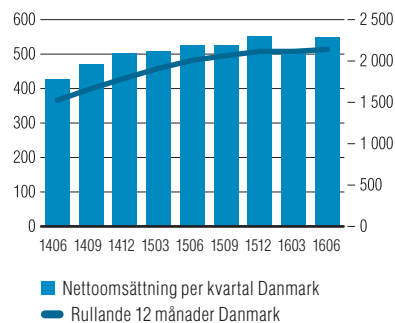
Bravida Danmark har under kvarta-

let erhållit några stora order avseende byggnation av en fastighet för äldreomsorg och barnomsorg, ett infrastrukturprojekt avseende järnväg samt projekt avseende renovering och nybyggnation av bostäder. Merparten av orderingången under kvartalet avser mindre och medelstora installationsprojekt och serviceuppdrag.

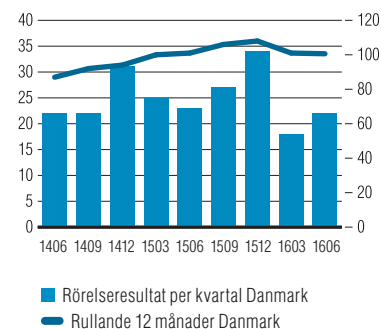
Januari–juni

Orderingången har under perioden ökat med 7 procent. Orderstocken har ökat med 11 procent sedan december 2015.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK

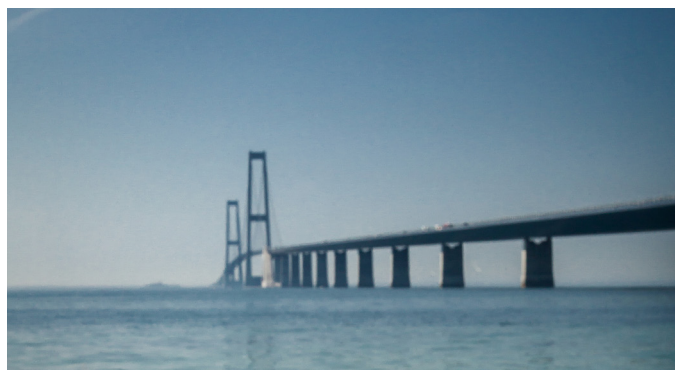


RÖRELSERESULTAT I MSEK



MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015*	jan–dec 2015
Nettoomsättning	550	525	1 060	1 036	2 116
Rörelseresultat (EBIT)	22	23	40	48	108
Rörelsemarginal, %	4,0	4,4	3,8	4,6	5,1
Orderingång	615	675	1 090	1 017	2 014
Orderstock	1 584	1 516	1 584	1 516	1 432
Genomsnittligt antal medarbetare	1 491	1 386	1 491	1 386	1 446

* Segmentsräkning från division till land



Stora Bältbron förbinder Fyn och Själland och är en av Danmarks viktigaste trafikleder. I takt med att trafiken ökar behöver tåg- och motorvägsförbindelsen över Stora Bält underhållas och utvecklas. Bravida var med redan när bron byggdes och har nu tecknat ramavtal med Sund & Bælt A/S gällande drift och underhåll av elinstallationer, styrsystem, kyla, pumpar och ventilation.



VERKSAMHETEN I FINLAND

MARKNAD

Byggkonjunkturen i Finland har varit svag under en längre period. Positiva tecken är dock att byggbolagens omsättning ökade med omkring 7 procent både för sista kvartalet 2015 och under första kvartalet 2016 samt att antalet startade byggprojekt har ökat.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April–juni

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 171 (25) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 0 (-4) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på -0,1 (-16,8) procent. Verksamheten i Finland etablerades i och med förvärven av installations- och servicedelen i Peko Group i juni 2015 och Halmesvaara Oy i juli 2015.

Januari–juni

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 333 (25) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3 (-8) MSEK, vilket innebar en rörelsemarginal på -1,0 (-30,1) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April–juni

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 164 MSEK. Merparten av orderingången under kvartalet avser mindre och medelstora installationsprojekt och serviceuppdrag. Under kvartalet har en stor order erhållits avseende installationer i ett nybyggt campus vid Aalto universitet. Orderstocken vid utgången av kvartalet uppgick till 307 (319) MSEK.

Januari–juni

Orderingången under perioden uppgick till 273 MSEK. Orderstocken har minskat med 16 procent sedan december 2015.

MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015*	jan–dec 2015
Nettoomsättning	171	25	333	25	358
Rörelseresultat (EBIT)	0	-4	-3	-8	0
Rörelsemarginal, %	-0,1	-16,8	-1,0	-30,1	0,0
Orderingång	164	32	273	32	355
Orderstock	307	319	307	319	367
Genomsnittligt antal medarbetare	360	60	360	60	387

* Segmentsomräkning från division till land



Bild: Sokos Hotellien

I Jyväskylä ska hotell Alexandra renoveras. Arbetet påbörjas i september och förväntas vara färdigt i juni nästa år. Projektet är en totalrenovering och Bravida kommer att utföra alla el-, vs- och ventilationsinstallationer i tre olika skeden. Installationerna omfattar cirka 100 rum.

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

BELOPP I MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015	jan–dec 2015	jul 2015– jun 2016
Nettoomsättning	3 800	3 660	7 227	6 985	14 206	14 447
Kostnader för produktion	-3 245	-3 135	-6 192	-5 989	-12 081	-12 285
Bruttoresultat	555	525	1 034	996	2 124	2 162
Försäljnings- och administrationskostnader	-328	-339	-633	-657	-1 342	-1 317
Rörelseresultat	227	187	401	339	782	845
Finansnetto	-16	-66	-31	-115	-227	-144
Omvärdering valuta- och räntehedgar	–	8	–	-12	-133	-121
Resultat före skatt	211	129	370	213	422	580
Skatt	-48	-68	-84	-90	-135	-130
Periodens resultat	163	61	286	123	287	450

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

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	22	-12	43	-25	-89	-21
Förändring av säkringsreserv	–	27	–	28	171	142
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-107	3	-184	3	248	61
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	24	-6	41	-7	-92	-45
Periodens totalresultat	101	72	185	122	525	587

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets ägare	98	71	185	121	519	583
Innehavare utan bestämmande inflytande	3	1	0	2	5	4
Periodens totalresultat	101	72	185	122	525	587

Periodens resultat per aktie, kr efter sammanslagning av aktier	0,81	0,30	1,42	0,61	1,42	2,23
---	------	------	------	------	------	------

Orderläget

Orderingång	4 515	3 669	7 985	6 905	14 249	15 328
Orderstock	7 972	6 875	7 972	6 875	7 092	–

Antal aktier i moderbolaget, efter sammanslagning av aktier*	201 566 598	201 566 598	201 566 598	201 566 598	201 566 598	201 566 598
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

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.

BELOPP I MSEK	apr–jun 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015	jan–dec 2015	jul 2015– jun 2016
Justeringar avseende särskilda kostnader	–	17	–	36	96	59
Justerat rörelseresultat	227	203	401	375	878	904

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING**

BELOPP I MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Goodwill	7 276	7 120	7 211
Övriga anläggningstillgångar	175	342	219
Summa anläggningstillgångar	7 451	7 462	7 429
Kundfordringar	2 222	2 057	2 165
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	1 027	911	813
Övriga omsättningstillgångar	388	367	415
Likvida medel	226	715	573
Summa omsättningstillgångar	3 864	4 049	3 967
Summa tillgångar	11 314	11 512	11 396
Eget kapital	3 543	3 152	3 555
Långfristiga skulder	3 000	3 781	2 877
Leverantörsskulder	1 202	1 211	1 399
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	1 368	1 386	1 287
Övriga kortfristiga skulder	2 201	1 982	2 278
Summa skulder	7 772	8 360	7 842
Summa eget kapital och skulder	11 314	11 512	11 396
Varav räntebärande skulder	2 803	3 377	3 005
Eget kapital hänförligt till:			
Moderbolagets ägare	3 534	3 142	3 543
Innehavare utan bestämmande inflytande	9	9	11
Summa eget kapital	3 543	3 152	3 555

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

BELOPP I MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Koncernens eget kapital			
Belopp vid periodens ingång	3 555	3 306	3 306
Periodens totalresultat	185	122	525
Aktieutdelning	-202	-277	-277
Kostnad för aktieägarprogram	4	–	1
Belopp vid periodens utgång	3 543	3 152	3 555

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

BELOPP I MSEK	apr–juni 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015	jan–dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	211	129	370	213	422
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-12	-13	-23	-9	278
Betald skatt	-18	–	-48	-3	-10
Förändringar av rörelsekapital	-124	-57	-229	147	150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	59	70	347	841
Investeringsverksamheten					
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	-36	-43	-48	-109	-235
Övrigt	1	-1	-1	0	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-44	-48	-109	-262
Finansieringsverksamheten					
Finansieringsverksamheten					
Lån till koncernföretag	–	–	–	-54	–
Amortering av lån	0	–	-200	–	-3 441
Nya lån	–	–	–	–	3 002
Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit	-2	-2	-2	-5	-6
Betalning i samband med refinansiering	–	–	–	–	-46
Utbetald utdelning	-202	-277	-202	-277	-277
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204	-279	-404	-336	-767
Periodens kassaflöde	-182	-264	-382	-98	-189
Likvida medel vid periodens början	390	991	573	828	828
Omräkningsdifferens i likvida medel	19	-11	36	-15	-66
Likvida medel vid perioden slut	226	715	226	715	573

OPERATIVT KASSAFLÖDE

BELOPP I MSEK	apr–juni 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015	jan–dec 2015
Operativt kassaflöde					
Operativt kassaflöde					
Rörelseresultat	227	187	401	339	782
Avskrivningar	6	5	12	10	21
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-17	-7	-35	-17	62
Investeringar	1	-1	-1	0	-27
Förändringar av rörelsekapitalet	-124	-57	-229	147	150
Operativt kassaflöde	92	127	149	479	988

**SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

BELOPP I MSEK	apr–juni 2016	apr–jun 2015	jan–jun 2016	jan–jun 2015	jan–dec 2015
Nettoomsättning	45	30	45	30	71
Försäljnings- och administrationskostnader	-29	-26	-45	-39	-103
Rörelseresultat	16	3	0	-10	-32
Finansnetto	-6	-41	-9	-37	-111
Resultat efter finansnetto	11	-37	-10	-47	-143
Koncernbidrag, netto	–	–	–	–	490
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-78
Resultat före skatt	11	-37	-10	-47	269
Skatt på periodens resultat	–	-20	–	-20	-81
Periodens resultat	11	-58	-10	-67	188

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I MSEK	30 jun 2016	30 jun 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	2 071	2 024	1 897
Kortfristiga fordringar	86	14	45
Summa kortfristiga fordringar	2 157	2 093	1 942
Kassa och bank	151	512	456
Summa omsättningstillgångar	2 307	2 605	2 397
Summa tillgångar	9 649	9 954	9 739
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	4 388	4 338	4 595
Eget kapital	4 392	4 342	4 599
Obeskattade reserver	78	–	78
Avsättningar	–	3	–
Obligationslån	–	3 374	–
Skulder till kreditinstitut	2 700	–	2 700
Summa långfristiga skulder	2 700	3 374	2 700
Kortfristiga lån	100	–	300
Skulder till koncernföretag	2 264	2 165	1 920
Övriga kortfristiga skulder	115	70	142
Summa kortfristiga skulder	2 479	2 235	2 362
Summa eget kapital och skulder	9 649	9 954	9 739
Varav räntebärande skulder	2 800	3 374	3 000
Antalet aktier	201 566 598	403 133 196	201 566 598



Kvartalsdata

RESULTATRÄKNING I MSEK	apr–jun 2016	jan–mar 2016	okt–dec 2015	jul–sept 2015	apr–jun 2015	jan–mar 2015	jan–dec 2015	jan–dec 2014
Nettoomsättning	3 800	3 427	3 919	3 302	3 660	3 325	14 206	12 000
Kostnader för produktion	-3 245	-2 948	-3 272	-2 821	-3 135	-2 854	-12 081	-10 173
Bruttoresultat	555	479	647	481	525	471	2 124	1 827
Administration- och försäljningskostnader	-328	-305	-372	-312	-339	-318	-1 342	-1 123
Rörelseresultat	227	175	275	168	187	152	782	705
Justeringar avseende särskilda kostnader	–	–	33	27	17	20	96	54
Rörelseresultat efter särskilda kostnader	227	175	308	195	203	172	878	759
Finansnetto	-16	-15	-202	-32	-58	-68	-360	-265
Resultat efter finansiella poster	211	159	74	136	129	84	422	440
Skatt	-48	-36	-18	-28	-68	-22	-135	-120
Periodens resultat	163	123	56	109	61	62	287	320

BALANSRÄKNING I MSEK	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sept 2015	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2015	31 dec 2014
Goodwill	7 276	7 239	7 211	7 185	7 120	7 016	7 211	6 940
Övriga anläggningstillgångar	175	141	219	313	342	367	219	386
Omsättningstillgångar	3 638	3 521	3 395	3 536	3 334	3 005	3 395	2 911
Likvida medel	226	390	573	408	715	991	573	828
Summa tillgångar	11 314	11 290	11 396	11 443	11 512	11 379	11 396	11 064
Eget kapital	3 543	3 640	3 555	3 306	3 152	3 357	3 555	3 306
Lån	2 700	2 700	2 700	3 420	3 374	3 390	2 700	3 441
Långfristiga skulder	300	174	177	330	407	424	177	421
Kortfristiga skulder	4 771	4 776	4 964	4 387	4 579	4 209	4 964	3 897
Summa eget kapital och skulder	11 314	11 290	11 396	11 443	11 512	11 379	11 396	11 064

KASSAFLÖDE I MSEK	apr–jun 2016	jan–mar 2016	okt–dec 2015	jul–sept 2015	apr–jun 2015	jan–mar 2015	jan–dec 2015	jan–dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57	13	694	-201	59	289	841	659
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-13	-58	-95	-44	-65	-262	-136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204	-200	-431	-1	-279	-57	-767	-545
Periodens kassaflöde	-182	-200	205	-296	-264	167	-189	-22



Kvartalsdata

NYCKELTAL	apr-jun 2016	jan-mar 2016	okt-dec 2015	jul-sept 2015	apr-jun 2015	jan-mar 2015	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Rörelsemarginal, %	6,0	5,1	7,0	5,1	5,1	4,6	5,5	5,9
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	5,1	7,9	5,9	5,6	5,2	6,2	6,3
Vinstmarginal, %	5,5	4,6	1,9	4,1	3,5	2,5	3,0	3,7
Avkastning på eget kapital,* %	12,5	9,7	8,4	12,1	10,4	10,8	8,4	9,1
Nettoskuldsättning	2 577	2 416	2 433	2 972	2 675	2 441	2 433	2 595
Nettoskuldsättning / just. EBITDA, 12 m	2,8	2,7	2,7	3,4	3,2	3,0	2,7	3,3
Kassagenerering,* %	77	85	125	113	124	128	125	128
Räntetäckningsgrad, ggr	15,6	11,7	4,3	2,7	2,3	1,9	2,5	2,2
Soliditet, %	31,3	32,2	31,2	28,9	27,4	29,5	31,2	29,9
Orderingång	4 515	3 469	3 886	3 458	3 669	3 236	14 249	12 149
Orderstock	7 972	7 135	7 092	7 099	6 875	6 502	7 092	6 580
Genomsnittligt antal medarbetare	9 302	9 419	9 359	9 374	8 874	8 798	9 359	8 213
Administrationskostnader i % av omsättningen	8,6	8,9	9,5	9,5	9,3	9,6	9,4	9,4
Rörelsekapital i % av omsättningen	-6,3	-7,2	-7,9	-5,7	-8,5	-8,6	-7,9	-7,1
Periodens resultat per aktie, kr	0,81	0,61	0,28	0,54	0,30	0,31	1,42	1,59
Eget kapital per aktie, kr	17,58	18,06	17,64	16,40	15,64	16,65	17,64	16,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,28	0,06	3,44	-1,00	0,29	1,43	4,17	3,27
Utdelning per aktie, kr	–	–	–	–	–	–	1,00	–
Börskurs på balansdagen, kr	50,50	59,75	55,50	–	–	–	55,50	–

* beräknas på rullande 12 månaders resultat

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING PER GEOGRAFISK MARKNAD 2016

	TEKNIKOMRÅDEN					
	Service	Installation	EI	Vs	Ventilation	Specialområden
Sverige	48 %	52 %	47 %	27 %	19 %	7 %
Norge	54 %	46 %	72 %	16 %	4 %	9 %
Danmark	46 %	54 %	56 %	26 %	18 %	–
Finland	29 %	71 %	29 %	26 %	18 %	27 %
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	apr-jun 2016	fördelning	apr-jun 2015	fördelning	jan-jun 2016	fördelning	jan-jun 2015	fördelning	jan-dec 2015	fördelning
Sverige	2 338	62%	2 274	62 %	4 436	61%	4 275	61 %	8 583	60 %
Norge	746	20%	842	23 %	1 402	19%	1 663	24 %	3 173	22 %
Danmark	550	14%	525	14 %	1 060	15%	1 036	15 %	2 116	15 %
Finland*	171	4%	25	1 %	333	5%	25	0 %	358	3 %
Koncerngemensamt och elimineringar	-5		-6		-5		-14		-24	
Totalt	3 800		3 660		7 227		6 985		14 206	

RÖRELSERESULTAT, RÖRELSEMARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT

BELOPP I MSEK	apr-jun 2016	marginal	apr-jun 2015	marginal	jan-jun 2016	marginal	jan-jun 2015	marginal	jan-dec 2015	marginal
Sverige	155	6,6%	120	5,3%	269	6,1%	218	5,1 %	480	5,6%
Norge	47	6,3%	70	8,3%	85	6,1%	119	7,1 %	256	8,1%
Danmark	22	4,0%	23	4,4%	40	3,8%	48	4,6 %	108	5,1%
Finland*	0	-0,1%	-4	-16,8%	-3	-1,0%	-8	-30,1 %	0	0,0%
Koncerngemensamt	2		-22		11		-37		-62	
Rörelseresultat	227	6,0%	187	5,1 %	401	5,6%	339	4,9 %	782	5,5%
Justeringar (särskilda kostnader)**	-		17		-		36		96	
Justerat rörelseresultat	227	6,0%	203	5,6 %	401	5,6%	375	5,4 %	878	6,2%
Finansnetto	-16		-66		-31		-115		-227	
Omvärdering derivat	-		8		-		-12		-133	
Resultat före skatt	211		129		370		213		422	

GENOMSNISSLIGT ANTAL MEDARBETARE	jan-jun 2016	jan-jun 2015	jan-dec 2015
Sverige	5 198	5 039	5 102
Norge	2 182	2 323	2 359
Danmark	1 491	1 386	1 446
Finland*	360	60	387
Koncerngemensamt	71	66	65
Totalt	9 302	8 874	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 och börsnoteringen. Se tabell sidan 10 för specifikation.

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–juni 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

Effekter av förvärv 2016

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

	Verkligt värde koncernen, MSEK
Immateriella tillgångar	1
Övriga anläggningstillgångar	3
Övriga omsättningstillgångar	26
Likvida medel	12
Avsättningar	-6
Kortfristiga skulder	-39
Summa netto identifierbara tillgångar och skulder	-4
Koncerngoodwill	39
Anskaffningsvärde	35
Likvida medel (förvärvad)	12
Netto effekt på likvida medel	23

Beräkning av anskaffningsvärde

Erlagd köpeskilling, kontant	33
Skuldförd köpeskilling	2
Anskaffningsvärde	35

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 22 juli 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
Arbetsstagarrepresentant

Kai Levisen
Arbetsstagarrepresentant

Anders Mårtensson
Arbetsstagarrepresentant

Peter Sjöquist
Arbetsstagarrepresentant

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bravidas revisorer.

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 22 juli 2016 kl. 10:30 CET.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:

Mattias Johansson, Koncernchef och VD
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.

2016 DATUM FÖR FINANSIELL RAPPORTERING

Delårsrapport tredje kvartalet 2016	28 oktober 2016
Delårsrapport fjärde kvartalet 2016	22 februari 2017



DEFINITIONER

FINANSIELLA DEFINITIONER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansiella poster med avdrag för beräknad skatt på skattepliktigt resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

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

Nettoomsättningen 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.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

SOLIDITET

Eget kapital samt i moderbolaget eget kapitalandel i obeskattade reserver 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.

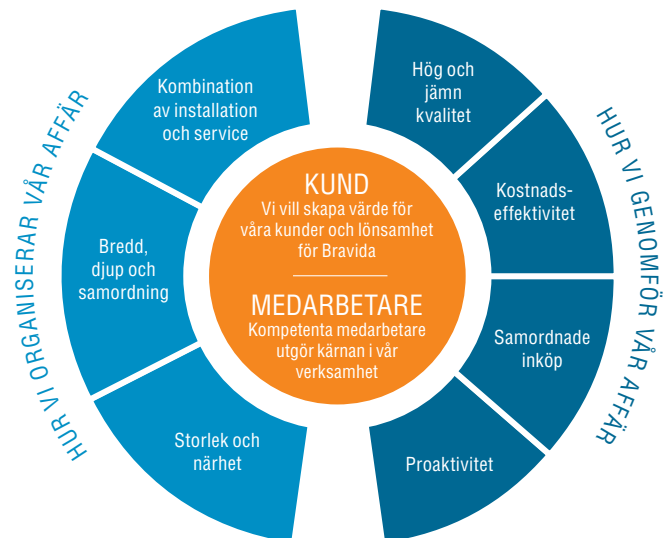
VISION

“ 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