

# Bravida Bokslutskommuniké januari - december 2005



- \* Omsättningen för jämförbara enheter uppgick till 7 914,0 (8 347,5) Mnok.
- \* EBITA-resultatet för jämförbara enheter förbättrades med 355,9 Mnok till -16,4 (-372,3) Mnok.
- \* Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 347,0 Mnok till -148,5 (-495,5) Mnok.
- \* De räntebärande skulderna minskade med 863,9 Mnok till 507,5 (1 371,4) Mnok.

Bravida är Skandinavien ledande installations- och serviceföretag med cirka 8 100 medarbetare i Sverige, Norge och Danmark. Vi levererar såväl specialtjänster som helhetslösningar inom el, vs och ventilation och erbjuder allt från design och projektering till installation, drift och underhåll. Bravida finns representerade på närmare 150 platser i Sverige, Norge och Danmark.

## >Året i sammandrag

Årets omsättning uppgick till 7 914,0 (10 958,6) miljoner norska kronor, Mnok. Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader förbättrades till -148,5 (-350,4) Mnok. De norska verksamheterna Telecom, IKT och Geomatikk avyttrades i slutet av 2004 respektive i februari i år och ingick i ovanstående jämförelsetal för föregående år.

För jämförbara enheter minskade omsättningen med 5 procent till 7 914,0 (8 347,5) Mnok. Jämförelsetalet för föregående år visar pro forma exklusive de avyttrade verksamheterna Telecom, IKT och Geomatikk. Justerat för valutaeffekter var omsättningsminskningen 2 procent. Minskningen är en följd av en prioritering av lönsamhet framför volym, bland annat i form av en ökad satsning på service samt små och medelstora entreprenader.

EBITA-resultatet förbättrades till -16,4 Mnok. För jämförbara enheter föregående år var EBITA -372,3 Mnok. I Sverige har resultatutvecklingen varit mycket positiv. I Danmark har resultatet varit stabilt medan den norska verksamheten har förbättrats men visar fortsatt negativt resultat.

Finansnettot har förbättrats dels på grund av en minskad skuldsättning och dels på grund av en lägre räntenivå och uppgick till -39,5 (-130,1) Mnok. Under året har även en realisationsvinst uppstått vid avyttring av verksamheter på 14,0 (182,4) Mnok.

Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 347,0 Mnok till -148,5 (-495,5) Mnok i jämförelse med pro forma föregående år.

I årets skattekostnad om -125,4 (-96,4) Mnok ingick en återföring av uppskjutna skattefordringar i Norge om -135,4 Mnok. Resultatet efter skatt uppgick därmed till -273,9 (-591,9) Mnok.

Koncernens ordergång minskade för jämförbara enheter till 7 879,2 (8 237,0) Mnok. Rensat för valutaeffekter var minskningen 1 procent.

Antalet medarbetare minskade under året med 591 till 8 074 (8 665).

## >Fjärde kvartalet i sammandrag

Omsättningen för jämförbara enheter uppgick till 2 115,8 (2 255,1) Mnok. Justerat för valutaeffekter utgjorde detta en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA-resultat för fjärde kvartalet uppgick till -17,6 (-355,3) Mnok. Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader förbättrades till -45,0 (-243,9) Mnok.

Koncernens ordergång uppgick för jämförbara enheter till 2 039,3 (1 912,6) Mnok. I lokala valutor var detta en ökning med 8 procent.

## >Förvärv och avyttringar

Första kvartalet avyttrades Bravida Geomatikk AS (lösningar och tjänster för geografisk informationsteknik och elektronisk dokumenthantering) samt telekomverksamheten i Danmark. Under fjärde kvartalet såldes Bravida Communication AB (tjänster inom informations- och kommunikationsteknik) samt Bravida Badehuset AS (en norsk butikskedja för vs-artiklar och badrumsmiljöer). Ingen av ovanstående verksamheter ingick i Bravidas kärnverksamhet. Sammantaget omsatte de avyttrade verksamheterna cirka 320 Mnok på helårsbasis och hade cirka 290 medarbetare. Inga förvärv har gjorts under året.

### Resultaträkning koncernen i sammandrag

(Mnok)	jan-dec 2005	Pro forma 1) jan-dec 2004
Nettoomsättning	7 914,0	8 347,5
Rörelsens kostnader	-7 930,4	-8 719,8
<b>EBITA</b>	<b>-16,4</b>	<b>-372,3</b>
Goodwillavskrivningar	-106,6	-175,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-123,0</b>	<b>-547,8</b>
Resultat vid avyttring av verksamheter	14,0	182,4
Finansnetto	-39,5	-130,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-148,5</b>	<b>-495,5</b>

### Nettoomsättning per marknad

(Mnok)	jan-dec 2005	Pro forma 1) jan-dec 2004
Sverige	4 990,2	5 246,2
Norge	1 338,2	1 500,6
Danmark	1 488,6	1 606,8
Koncerngemensamt och elimineringar	97,0	-6,1
<b>Summa koncernen</b>	<b>7 914,0</b>	<b>8 347,5</b>

### Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad

(Mnok)	jan-dec 2005	Pro forma 1) jan-dec 2004
Sverige	124,9	-111,8
Norge	-159,5	-242,1
Danmark	29,3	31,9
Koncerngemensamt och elimineringar	-11,1	-50,4
<b>Summa koncernen</b>	<b>-16,4</b>	<b>-372,3</b>

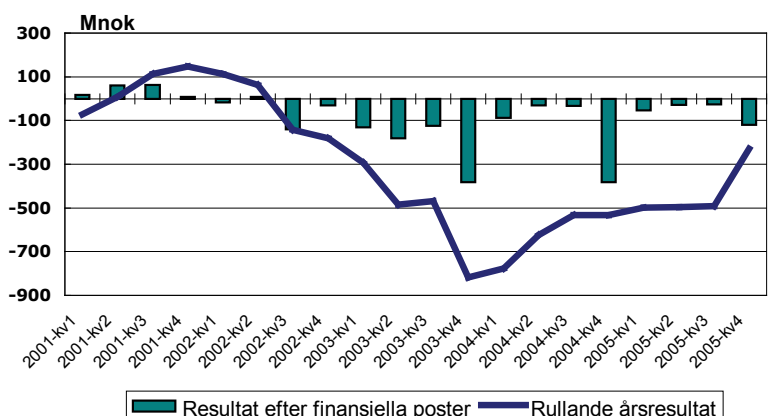
### Andel produktiv tid per marknad 2)

(%)	jan-dec 2005	Pro forma 1) jan-dec 2004
Sverige	96,6	96,4
Norge	86,3	85,2
Danmark	97,4	98,7
<b>Summa koncernen</b>	<b>94,9</b>	<b>94,6</b>

1) Pro forma är exklusive resultaträkningar i de avyttrade verksamheterna Telecom, IKT samt Geomatikk AS

2) Montörstid

### Resultat efter finansiella poster per kvartal och rullande årsresultat exklusive jämförelsestörande poster



## >Nationella marknader

### Verksamheten i Sverige

I Sverige bedrivs verksamheten inom tre divisioner - Division Nord, Division Stockholm och Division Syd. Under 2005 uppgick omsättningen till 4 990,2 (5 246,2) Mnok. Rensat för valutaeffekter var detta en oförändrad nivå. EBITA-resultatet ökade till 124,9 (-111,8) Mnok. Antalet medarbetare minskade med 3 procent till 4 936 (5 111).

#### Division Nord

Omsättningen uppgick till 1 468,1 (1 603,9) Mnok, vilket var en minskning med 3 procent rensat för valutaeffekter. Under föregående år gjordes en omfattande omstrukturering av divisionen. Flera olönsamma enheter har avvecklats vilket medfört en tydlig lönsamhetsförbättring. Trots ett stort förlustprojekt förbättrades EBITA till 21,8 (8,9) Mnok. EBITA-marginalen ökade till 1,5 (0,6) procent.

Marknaden har utvecklats positivt under året inom flertalet regioner. Divisionen har omstrukturerat flera olönsamma etableringar framförallt i södra Norrland under året. Orderingången har därför minskat med 5 procent, rensat för valutaeffekter, jämfört med föregående år och uppgick till 1 516,3 (1 695,2) Mnok. Antalet medarbetare minskade med 4 procent till 1 518 (1 580).

#### Division Stockholm

Jämfört med föregående år minskade omsättningen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till 1 553,8 (1 695,6) Mnok, vilket innebär att EBITA-marginalen ökade till 4,5 (-7,2) procent. Omsättningsminskningen beror främst på att arbetet på Södra Länken-projektet avslutats under året. EBITA förbättrades till 69,8 (-122,2) Mnok. Lönsamhetsförbättringen är främst en följd av kapacitetsanpassningar och avveckling av olönsamma enheter. Den största resultatförbättringen har skett inom elinstallation. Ventilationsverksamheten

som föregående år hade ett antal förlustprojekt har i år vänt utvecklingen och redovisat vinst. Bostadsbyggandet ökar liksom antalet förfrågningar och lämnade anbud. Ett antal större projekt har erhållits under året t ex H&Ms nya huvudkontor, Konsert- och kongresshall i Uppsala samt ombyggnad av Kv Gamen i Stockholm. Orderingången ökade med 14 procent i lokal valuta och uppgick till 1 598,3 (1 495,2) Mnok. Antalet medarbetare minskade med 10 procent till 1 370 (1 514).

#### Division Syd

Omsättningen uppgick till 2 012,4 (2 044,0) Mnok, en ökning med 5 procent rensat för valutaeffekter. EBITA förbättrades till 42,4 (-13,9) Mnok och EBITA-marginalen ökade till 2,1 (-0,7) procent. Resultatförbättringen jämfört med föregående år är en följd av omstruktureringar av olönsamma enheter samt ett förbättrat marknadsläge. Inom vissa marknadssegment är dock prisnivåerna fortsatt låga.

Orderingången har varit god och uppgick till 2 102,2 (2 021,4) Mnok, vilket är en ökning med 11 procent i lokal valuta. Stora order under året är Polishuset i Kalmar som innefattar alla tre disciplinerna samt el- och vs-installationer i Hyllinges nya affärscenter. Antalet medarbetare ökade med 2 procent och uppgick till 2 031 (1 992).

### Verksamheten i Norge

Omsättningen minskade med 11 procent till 1 338,2 (1 500,6) Mnok jämfört med föregående år. Minskningen beror främst på neddragningar inom både produktion och administration samt en förändring av uppdragsmixen. Verksamheten redovisar ett förbättrat EBITA-resultat med 82,6 Mnok till -159,5 (-242,1) Mnok. Kapacitetsutnyttjandet är fortsatt lågt i delar av produktionen och kostnadsstrukturen är ofördelaktig. I december tillträdde en ny VD för den norska verksamheten. Efter en genomgripande analys av den norska verksamheten pågår en omfattande omstrukturering. Åtgärder kommer att genomföras för att standardisera arbetsprocesser inom försäljning, inköp, produktion, eftermarknad mm.

Entreprenadverksamheten kommer att koncentreras till specialiserade enheter medan den lokala installationsverksamheten kommer att inriktas mot service och mindre entreprenader. Förändringsarbetet kommer att fortgå under en stor del av 2006. Installationsmarknaden är generellt sett god men med stora geografiska variationer. Prisnivån för entreprenaduppdrag är dock fortsatt pressad. Orderingången uppgick till 1 255,7 (1 500,0) Mnok, en minskning med 16 procent, beroende på att divisionen lämnat vissa olönsamma marknadssegment. Antalet medarbetare minskade med 12 procent till 1 416 (1 611). Bravida Badhuset AS ingick i den norska verksamheten t o m tredje kvartalet 2005 och belastade resultatet med -17,4 Mnok.

### Verksamheten i Danmark

Omsättningen uppgick till 1 488,6 (1 606,8) Mnok vilket är en minskning med 3 procent rensat från valutaeffekter jämfört med föregående år. Minskningen tillskrivs försäljningen av telecomverksamheten i början av året. EBITA uppgick till 29,3 (31,9) Mnok, med en EBITA-marginal på 2,0 (2,0) procent. Region Installation och Service Vest (Jylland och Fyn) har uppvisat en kraftig lönsamhetsförbättring under året. Däremot har region Installation och Service Öst (Sjælland) belastats av några större förlustprojekt. Under året har verksamheten strukturerats om samt att ett nytt affärssystem har implementerats

vilket medfört vissa engångskostnader. Bostadsmarknaden är stark. Bravidas huvudinriktning är främst kontor och förvaltningssegmenten vilka haft en svagare utveckling. Priserna är fortfarande pressade främst för stora entreprenaduppdrag. Orderingången uppgick till 1 366,4 (1 609,4) Mnok, en minskning med 11 procent rensat för valutaeffekter. Beställning har bland annat erhållits av flera större samordnade installationsentreprenader. Bland större projekt kan nämnas Örestads Gymnasium samt Bov Mejeri. Antalet medarbetare uppgick till 1 701 (1 707).

## Nettoomsättning per marknad

(Mnok)	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Pro forma 1) Kv 4 2004
Sverige	1 366,9	1 071,3	1 329,2	1 222,8	1 420,7
Norge	330,8	302,8	393,9	310,7	380,2
Danmark	363,3	384,3	377,0	364,0	450,5
Koncerngemensamt och eliminerings	54,8	5,4	8,1	28,7	3,7
<b>Summa koncernen</b>	<b>2 115,8</b>	<b>1 763,8</b>	<b>2 108,2</b>	<b>1 926,2</b>	<b>2 255,1</b>

## Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad

(Mnok)	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Pro forma 1) Kv 4 2004
Sverige	44,4	20,6	34,5	25,4	-109,6
Norge	-78,6	-26,6	-25,4	-28,9	-212,3
Danmark	2,5	9,6	13,3	3,9	14,5
Koncerngemensamt och eliminerings	14,1	-3,1	-12,8	-9,3	-47,9
<b>Summa koncernen</b>	<b>-17,6</b>	<b>0,5</b>	<b>9,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>-355,3</b>

## Resultat per kvartal

(Mnok)	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Pro forma 1) Kv 4 2004
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 115,8</b>	<b>1 763,8</b>	<b>2 108,2</b>	<b>1 926,2</b>	<b>2 255,1</b>
Varukostnader inkl UE kostnader	-843,7	-841,9	-914,6	-831,2	-1 071,4
Personalkostnader	-885,5	-751,4	-906,1	-907,6	-1 052,6
Övriga driftskostnader	-383,8	-164,8	-272,1	-191,2	-476,9
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-2 113,0</b>	<b>-1 758,1</b>	<b>-2 092,8</b>	<b>-1 930,0</b>	<b>-2 600,9</b>
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>2,8</b>	<b>5,7</b>	<b>15,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>-345,8</b>
Avskrivningar	-20,4	-5,2	-5,8	-5,1	-9,5
<b>Resultat efter avskrivningar (EBITA)</b>	<b>-17,6</b>	<b>0,5</b>	<b>9,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>-355,3</b>
Goodwillavskrivningar	-25,4	-25,1	-27,8	-28,3	-36,6
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-43,0</b>	<b>-24,6</b>	<b>-18,2</b>	<b>-37,2</b>	<b>-391,9</b>
Resultat vid avyttring av verksamheter	6,8	0,0	0,0	7,2	182,4
Finansnetto	-8,8	-2,7	-10,8	-17,2	-34,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-45,0</b>	<b>-27,3</b>	<b>-29,0</b>	<b>-47,2</b>	<b>-243,9</b>
Skatt på periodens resultat	-131,6	0,6	0,3	5,3	-127,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-176,6</b>	<b>-26,7</b>	<b>-28,7</b>	<b>-41,9</b>	<b>-371,8</b>
Medelantal anställda	8 074	8 230	8 314	8 469	8 531

## Nyckeltal

	jan-dec 2005	Pro forma 1) jan-dec 2004	jan-dec 2004
Resultat efter finansiella poster, mnok	-148,5	-495,5	-350,4
Eget kapital per aktie, kr	292,4	-	469,5
Avkastning på eget kapital %	-27,1	-	-39,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	-10,8	-	-17,4
Avkastning på totalt kapital %	-3,5	-	-11,1
Ebita marginal %	-0,2	-4,5	-1,7
Nettomarginal %	-1,6	-6,6	-3,7
Soliditet %	15,8	18,1	18,1
Antal anställda, sysselsatta	8 074	8 665	11 643
Orderingång, mnok	7 879,2	8 237,0	10 911,9

1 ) Pro forma är exklusive resultaträkningar i de avyttrade verksamheterna Telecom, IKT samt Geomatikk AS

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december till 102,7 Mnok jämfört med 979,7 Mnok vid motsvarande tidpunkt föregående år.

De räntebärande lånen har minskat med 431,4 Mnok under året. De räntebärande skulderna minskade med 863,9 Mnok till 507,5 (1 371,4) Mnok jämfört med föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -71,5 (-26,5) Mnok. En betydande del av detta är hänförbart till vissa kostnader för outhyrda lokaler, uppsagd personal med mera för vilka avsättningar gjorts föregående år men som föranlett utbetalningar i år. Det egna kapitalet minskade till 547,4 (879,0) Mnok och soliditeten uppgick till 15,8 (18,1) procent. Per den 30 december har preferensaktieägarna beslutat att förlänga första möjliga inlösendatum av preferensaktierna (662,5 Mnok) till den första januari 2008.

## Skatt

Årets skattekostnad uppgick till -125,4 (-96,4) Mnok. I årets skattekostnad ingick återföring av uppskjuten skattefordran i Norge om -135,4 (0) Mnok.

## Investeringar

Investeringarna i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 13,6 (27,8) Mnok. Investeringarna avsåg främst datorer och övrig IT-utrustning. Avskrivningar på inventarier uppgick under perioden till -36,5 (-34,0) Mnok.

## Medarbetare

Vid utgången av året hade koncernen 8 074 (8 665) medarbetare vilket var en minskning med 591 personer. Sålda verksamheter svarar för en minskning med 290 medarbetare. Återstående minskning beror på resursanpassningar samt avveckling av olönsamma enheter.

## Förändring av eget kapital

(Mnok)	31-dec 2005	31-dec 2004
<b>Koncernens eget kapital</b>		
Belopp vid periodens ingång	879,0	657,2
Periodens resultat	-273,9	-446,8
Preferensaktiekapital		0,5
Kapitaltillskott vid inbetalning		1,8
Kapitaltillskott vid konvertering av skuld till preferensaktier		662,0
Omräkningsdifferenser och andra direkta eget kapital transaktioner	-57,7	4,3
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>547,4</b>	<b>879,0</b>

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 0 (0) Mnok. Resultatet efter finansiella poster var -158,4 (-368,5) Mnok. De likvida medlen minskade till 0,2 (144,4) Mnok. Det egna kapitalet uppgick till 1 391,7 (1 667,8) Mnok vilket gav en soliditet på 89 (90) procent.

## Framtidsutsikter

Pågående omstruktureringsprogram framförallt i den norska verksamheten, kommer att pågå under hela 2006 och beräknas successivt ge effekt med början 2007. Efterfrågan av våra tjänster är som helhet god på den skandinaviska marknaden. Bostadsmarknadens positiva utveckling balanserar för den svagare kontorsmarknaden. Efterfrågan på den svenska marknaden visar fortsatt positiv utveckling. De norska och danska marknaderna har en stabil efterfrågan på god nivå. För samtliga tre länder gäller att efterfrågan varierar mellan olika orter och bedöms som helhet vara god under 2006.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med god redovisningssed i Norge och är baserad på samma redovisningsprinciper som använts för årsredovisningen 2004.

## Årsredovisning för 2005

Årsredovisningen för 2005 kommer att behandlas av Generalförsamling och Bedriftsförsamling i Bravida ASA den 25 april 2006.

Stockholm den 21 februari  
Bravida ASA

*Styrelsen*

### Datum för ekonomiska rapporter

Delårsrapport för perioden januari - mars lämnas den 12 maj 2006.

### Kontaktpersoner

Frågor besvaras av verkställande direktör Torbjörn Torell eller av ekonomi- och finansdirektör Per Leopoldson, tfn 08-695 20 00. Rapporten finns även tillgänglig på [www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## Sammandrag av koncernens resultaträkningar

(Mnok)	Pro forma 1)		
	jan-dec 2005	jan-dec 2004	jan-dec 2004
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7 914,0</b>	<b>8 347,5</b>	<b>10 958,6</b>
Varukostnader inkl UE-kostnader	-3 431,4	-3 710,3	-4 642,5
Personalkostnader	-3 450,6	-3 798,0	-4 852,4
Övriga driftskostnader	-1 011,9	-1 177,5	-1 602,6
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>7 893,9</b>	<b>-8 685,8</b>	<b>-11 097,5</b>
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>20,1</b>	<b>-338,3</b>	<b>-138,9</b>
Avskrivningar	-36,5	-34,0	-44,9
<b>Resultat efter avskrivningar (EBITA)</b>	<b>-16,4</b>	<b>-372,3</b>	<b>-183,8</b>
Goodwillavskrivningar	-106,6	-175,5	-218,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-123,0</b>	<b>-547,8</b>	<b>-402,7</b>
Vinst vid avyttring av verksamheter	14,0	182,4	182,4
Finansnetto	-39,5	-130,1	-130,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-148,5</b>	<b>-495,5</b>	<b>-350,4</b>
Skatt på periodens resultat	-125,4	-96,4	-96,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-273,9</b>	<b>-591,9</b>	<b>-446,8</b>

1) Pro forma är exklusive resultaträkningar i de avyttrade verksamheterna Telecom, IKT samt Geomatikk

## Sammandrag av koncernens balansräkningar

(Mnok)	2005-12-31	2004-12-31
Immateriella tillgångar 3)	1 041,3	1 238,9
Materiella tillgångar	74,3	64,7
Finansiella tillgångar	407,5	545,7
Varulager	53,5	78,8
Kortfristiga fordringar	1 789,2	1 937,4
Likvida medel och kortfristiga placeringar	102,7	979,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 468,5</b>	<b>4 845,2</b>
Eget kapital	547,4	879,0
Avsättningar 4)	360,9	359,2
Långfristiga skulder 4)	0,8	529,7
Kortfristiga skulder 4)	2 559,4	3 077,3
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 468,5</b>	<b>4 845,2</b>
3) Varav goodwill	1 041,3	1 238,1
4) Varav räntebärande skulder och avsättningar	559,3	1 438,4

## Sammandrag av koncernens kassaflödesanalyser

(Mnok)	2005-12-31	2004-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-71,5</b>	<b>-26,5</b>
Investeringar och avyttringar	22,2	759,3
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-49,3</b>	<b>732,8</b>
Finansiering	-817,1	15,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-866,4</b>	<b>748,3</b>
Likvida medel vid årets början	979,7	231,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	-10,6	-
Likvida medel vid perioden slut	102,7	979,7