

BRAVIDA BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari – december 2009

Nettoomsättningen ökade med 3 procent
till 10 831 (10 511) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 536 (617) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten
förbättrades med 4 procent till 516 (495) MSEK.

Siemens Installation AS i Norge har
förvärvats per den 1 juli.



Bravida är Skandinaviens ledande installations- och serviceföretag med cirka 8 500 medarbetare på cirka 150 orter i Sverige, Norge och Danmark. Bravida levererar såväl specialisttjänster som helhetslösningar inom el, vs och ventilation och erbjuder allt från design och projektering till installation, drift och underhåll.

Perioden januari-december i sammandrag

I en nedåtgående marknad uppvisade Bravida ett gott resultat under året. Bravida prioriterar marginal framför volym genom att undvika entreprenadprojekt med hög risk och svag lönsamhet. Bravida satsar även på att öka andelen service eftersom den är mindre konjunkturkänslig.

Nettoomsättningen ökade med 3 procent jämfört med förra året. Justerat för valutaomräkningar och förvärvad verksamhet minskade omsättningen med 8 procent. Rörelseresultatet var något lägre än föregående år och minskade med 13 procent. Resultatet har påverkats av kostnader för kapacitetsanpassningar samt integration av den förvärvade verksamheten i Norge. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 4 procent.

Lågkonjunkturen fortsatte att dämpa efterfrågan med ökad prispress som följd. Orderingången minskade med 1 procent jämfört med föregående år och orderstocken var oförändrad. Antalet medarbetare ökade i och med förvärvet av Siemens Installation AS samtidigt som resursanpassningar fortsatte att göras i Bravida.

Förvärv av Siemens Installation AS

Bravida Norge genomförde den 1 juli ett strategiskt viktigt förvärv av elinstallationsföretaget Siemens Installation AS med cirka 1 300 medarbetare och en omsättning under det senaste verksamhetsåret om motsvarande 2 000 MSEK. Under den period som den förvärvade rörelsen har ingått i koncernen uppgick nettoomsättningen till 955, med ett rörelseresultat om 61. Integrationskostnader om 51 har belastat resultatet och i huvudsak har detta balanserats med upplösningar av andra

avsättningar. Orderingången uppgick till 812 och orderstocken var vid årets slut 391.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 10 831 (10 511), justerat för valutaomräkningar var detta en ökning med 1 procent jämfört med föregående år. Av omsättningen svarade serviceverksamheten för drygt 44 procent medan entreprenadverksamheten svarade för resterande del. I den svenska verksamheten reducerades omsättningen till 6 656 (7 217), en minskning med 8 procent. I Danmark ökade omsättningen till 2 102 (2 099), i lokal valuta innebar det en minskning med 10 procent. I Norge ökade omsättningen till 2 073 (1 195). I lokal valuta innebar det en ökning med 67 procent.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 536 (617) vilket innebar en rörelsemarginal på 5,0 (5,9) procent. I den svenska verksamheten uppgick marginalen till 6,1 (6,5) procent. I Danmark var rörelsemarginalen 1,7 (4,4) procent och i Norge 3,8 (3,8) procent. I rörelseresultatet ingick nedskrivning av goodwill om -6 samt avskrivning av övriga immateriella tillgångar om -3. Justerat för dessa poster var resultatet 546 (EBITA¹). Därutöver innehåller resultatet en realisationsvinst vid avyttring av rörelse om 6.

Resultat efter finansiella poster

Finansnettot uppgick till -25 (-43), förbättringen var relaterad till minskad skuldsättning och lägre räntenivå. Resultatet efter finansiella poster minskade med 11 procent till 511 (574).

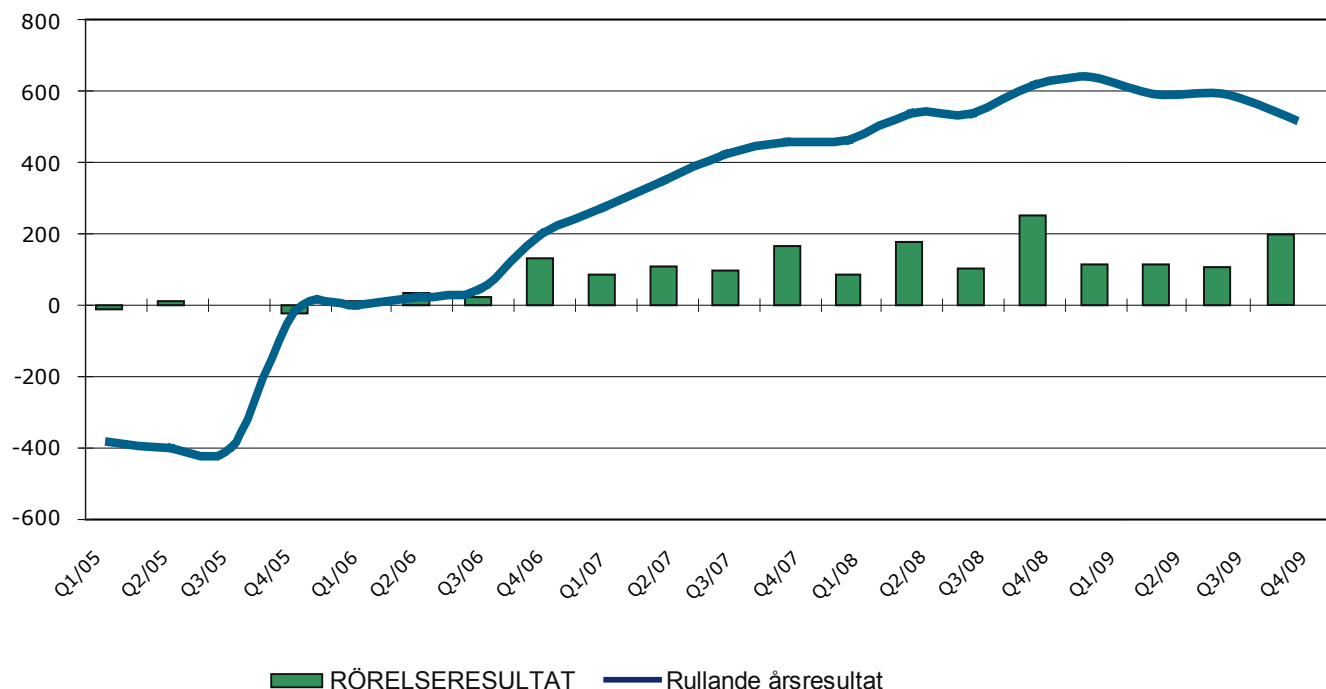
Resultat efter skatt

Årets skatteintäkt uppgick till +35 (-148). Av skatteintäkten var +60 (-134) uppskjuten skatteintäkt, på grund av aktivering av uppskjuten skattefordran i Norge om 153. Den aktuella skattekostnaden var -26 (-14). Resultat efter skatt uppgick därmed till 544 (426).

¹ EBITA - Rörelseresultat justerat för av- och nedskrivning av immateriella tillgångar.

Rörelseresultat per kvartal och rullande årsresultat i MSEK.

Rörelseresultat före 2007 är pro forma



Periodens totalresultat

Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter uppgick till 21 (28) på grund av en försvagad svensk krona. Periodens totalresultat ökade med 24 procent till 567 (454).

Orderingång och orderstock

Lågkonjunkturen och svårigheten att finansiera nya projekt har inneburit att många investeringar har skjutits på framtiden. Den övergripande trenden var att efterfrågan fortsatte att vika med ökad konkurrens som följd. De lokala variationerna var dock stora och på vissa orter var efterfrågan fortfarande god, medan andra orter hade en starkt vikande marknad med kraftig prispress som följd. Marknaden var generellt svagast för bostadsbyggandet och industriinvesteringarna medan ökade offentliga investeringar höll efterfrågan uppe. Servicemarknaden var fortsatt generellt stabil.

Bravidas orderingång uppgick till 10 215 (10 267), en minskning med 3 procent rensat för valutaomräkningar. I Norge ökade orderingången med 56 procent i lokal valuta som en följd av förvärvet. I Sverige och Danmark minskade orderingången med 7 respektive 20 procent.

Orderstocken uppgick till 3 648 (3 647), vilket rensat för valutaomräkningar var en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. I Sverige var orderstocken i stort sett oförändrad, medan den i Danmark minskade med 32 procent. I Norge var ökningen 55 procent. Bravidas serviceverksamhet ingår inte i orderstocken.

Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare ökade under året till 8 078 (8 050). Under fjärde kvartalet var medelantalet medarbetare ca 8 700. I Sverige och Danmark var minskningen av antalet medarbetare 5 respektive 14 procent. I Norge ökade det genomsnittliga antalet medarbetare med 55 procent som en följd av den förvärvade rörelsen, som endast konsolideras för sex av årets tolv månader. Bravida fortsätter att följa marknadsutvecklingen mycket noga på sina lokala marknader och har en hög beredskap för att anpassa resurserna till efterfrågan.

Fjärde kvartalet i sammandrag

Koncernens nettoomsättning var 3 069 (2 843) under det fjärde kvartalet. Justerat för valutaomräkningar var detta en ökning med 7 procent jämfört med föregående år. I Sverige minskade omsättningen med 7 procent till 1 789 (1 922). I Danmark var omsättningen 490 (595) en minskning i lokal valuta med 19 procent. I Norge var omsättningen 790 (326), en ökning med 126 procent i lokal valuta.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 198 (248). Rörelsemarginalen uppgick till 6,5 (8,7) procent. I Sverige var marginalen 7,9 (9,2) och i Norge minskade marginalen till 4,7 (9,1) procent. I Danmark var marginalen 2,6 (6,4) procent. Resultat efter finansiella poster uppgick till 190 (235).

Orderingången under kvartalet uppgick till 3 085 (2 798). Justerat för valutaomräkningar var detta en ökning med 9 procent jämfört med föregående år. I Norge ökade orderingången med 170 procent i lokal valuta och i Sverige och Danmark minskade den med 4 respektive 22 procent.

| Resultaträkning koncernen i sammandrag | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|--|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 10 831 | 10 511 |
| Kostnader för produktion | -8 516 | -8 138 |
| Bruttoresultat | 2 315 | 2 373 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -1 779 | -1 756 |
| Rörelseresultat | 536 | 617 |
| Finansnetto | -25 | -43 |
| Resultat efter finansiella poster | 511 | 574 |

| Nettoomsättning per marknad | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Division Nord | 1 848 | 2 137 |
| Division Stockholm | 1 974 | 2 050 |
| Division Syd | 2 909 | 3 122 |
| Gemensamt och eliminerings | -74 | -92 |
| Sverige | 6 656 | 7 217 |
| Norge | 2 073 | 1 195 |
| Danmark | 2 102 | 2 099 |
| Koncerngemensamt och eliminerings | 0 | - |
| SUMMA KONCERNEN | 10 831 | 10 511 |

| Rörelseresultat per marknad | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Division Nord | 120 | 117 |
| Division Stockholm | 101 | 121 |
| Division Syd | 166 | 211 |
| Gemensamt och eliminerings | 16 | 20 |
| Sverige | 403 | 468 |
| Norge | 79 | 46 |
| Danmark | 35 | 93 |
| Koncerngemensamt och eliminerings | 18 | 10 |
| SUMMA KONCERNEN | 536 | 617 |

| Andel produktiv montörstid per marknad | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|--|-----------------|-----------------|
| Division Nord | 94,4 | 95,7 |
| Division Stockholm | 96,4 | 96,2 |
| Division Syd | 96,3 | 97,7 |
| Sverige | 95,8 | 96,6 |
| Norge | 92,1 | 93,0 |
| Danmark | 93,1 | 94,1 |
| SUMMA KONCERNEN | 94,4 | 95,6 |

| Orderingång | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Division Nord | 1 712 | 2 164 |
| Division Stockholm | 1 946 | 1 872 |
| Division Syd | 3 048 | 3 153 |
| Gemensamt och eliminerings | -74 | -92 |
| Sverige | 6 632 | 7 096 |
| Norge | 1 722 | 1 064 |
| Danmark | 1 861 | 2 107 |
| Koncerngemensamt och eliminerings | 0 | - |
| SUMMA KONCERNEN | 10 215 | 10 267 |

| Orderstock | 31 dec 2009 | 31 dec 2008 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Division Nord | 579 | 714 |
| Division Stockholm | 742 | 770 |
| Division Syd | 1 289 | 1 155 |
| Sverige | 2 610 | 2 639 |
| Norge | 516 | 320 |
| Danmark | 521 | 688 |
| SUMMA KONCERNEN | 3 648 | 3 647 |

Regionala marknader

Verksamheten i Sverige

Verksamheten i Sverige bedrivs i tre divisioner: Nord, Stockholm och Syd. Årets omsättning uppgick till 6 656 (7 217) vilket var en minskning med 8 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet minskade med 14 procent till 403 (468), vilket innebar en rörelsemarginal på 6,1 (6,5) procent. Genomsnittligt antal medarbetare uppgick till 5 024 (5 280). Kapacitetsutnyttjandet var i många regioner sjunkande från en hög nivå. Orderingen minskade med 7 procent och uppgick till 6 610 (7 096) och orderstocken uppgick till 2 610 (2 639).

Division Nords omsättning minskade med 14 procent till 1 848 (2 137). Minskningen berodde framförallt på lägre entreprenadvolym som till viss del kompensades av ökade servicevolym. Rörelseresultatet uppgick till 120 (117), vilket innebar en marginalförbättring till 6,5 (5,5) procent. Lönsamheten var god i hela divisionen. Den svaga efterfrågan inom industrisegmentet höll i sig under året. Inom den offentliga sektorn var efterfrågan god i form av renovering och modernisering av skolor, vård och omsorgsbyggnader. Service- och underhållsmarknaden var stabil, med en ökad efterfrågan inom energiområdet.

Orderingen minskade med 21 procent till 1 712 (2 164) medan orderstocken vid utgången av året uppgick till 579 (714). Divisionen har under det fjärde kvartalet bland annat fått i uppdrag att installera el, vs och ventilation vid konvertering av kontorslokaler till 250 lägenheter i kvarteret Tvålfvingan i Stockholm. Beställare är Kungsfiskaren och byggherre är ALM Equity. Uppdraget beräknas pågå till december 2011.

Det genomsnittliga antalet medarbetare var 1 480 (1 623), en minskning med 9 procent.

Division Stockholms omsättning uppgick till 1 974 (2 050), vilket innebar en minskning med 4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 101 (121) vilket innebar att marginalen uppgick till 5,1 (5,9) procent. För jämförbara enheter och exklusive föregående års realisationsvinst om 6 var marginalen oförändrad.

Utbudet av entreprenader har under året minskat, samtidigt som det i Stockholmsområdet finns ett antal riktigt stora projekt som kommer att upphandlas inom närtid. Bostadsproduktionen var låg, men bostadsbristen i kombination med de låga räntorna skapar möjligheter till en återhämtning. Husbyggnadsinvesteringar inom den offentliga sektorn har ökat kraftigt. Bakom ökningen ligger bland annat stora satsningar inom idrott och fritid. Årets ordergång var hög och uppgick till 1 946 (1 872), vilket var en ökning med 4 procent jämfört med föregående års nivå. Orderstocken minskade med 4 procent till 742 (770).

Bravida vann under fjärde kvartalet en order avseende installation av ventilation, vs samt larm- och passersystem när Uppsala universitet bygger ett nytt Biocentrum. Beställare av projektet är Akademiska Hus. Då projektet har stort energifokus är kraven på energieffektiva installationer höga, bland annat ska energisnåla laboratorier byggas. Arbetet påbörjades i januari 2010 och projektet väntas vara klart i mitten av 2011.

Det genomsnittliga antalet medarbetare minskade med 5 procent till 1 243 (1 310).

Division Syds omsättning minskade med 7 procent till 2 909 (3 122). Minskningen berodde på några mycket stora projekt som pågick och avslutades under föregående år. Divisionen arbetade vidare med att öka andelen service för att kompensera för en något lägre entreprenadvolym. Rörelseresultatet uppgick till 166 (211), vilket innebar en marginal på 5,7 (6,7) procent. Efterfrågan var fortsatt stabil, storstadsregionerna noterade dock en avmattning vilket gjorde att konkurrensen ökade med fallande priser som följd.

Orderingen minskade med 3 procent och var 3 048 (3 153). Orderstocken uppgick till 1 289 (1 155), vilket var en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under fjärde kvartalet har divisionen fått i uppdrag att utföra alla installationer av kraft och belysning på Sveriges nya nationalarena i Solna. Arenabolaget i Solna KB är byggherre och PEAB är beställare av projektet. Arbetet har påbörjats och arenan ska vara klar i augusti 2012.

Det genomsnittliga antalet medarbetare var 2 229 (2 283), vilket innebar en minskning med 2 procent.



Verksamheten i Norge

Division Norge har under de senaste åren inriktat verksamheten mot service och små installationsuppdrag samt minskat andelen stora entreprenaduppdrag. Den 1 juli 2009 förvärvades Siemens Installation AS. Företaget hade cirka 1 300 medarbetare och en omsättning under det senaste verksamhetsåret motsvarande cirka 2 000. Förvärvet innebär en betydande förstärkning på den norska marknaden. Det omfattande integrationsarbetet pågår med stor aktivitet.

Periodens omsättning uppgick till 2 073 (1 195) vilket var en ökning med 67 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 10 procent. Rörelseresultatet förbättrades till 79 (46), vilket innebar en oförändrad marginal på 3,8 procent.

Efterfrågan inom bostadssegmentet var fortsatt låg, samma förhållande gällde för kontor och andra kommersiella lokaler, medan marknaden var bättre för energispar- och infrastrukturprojekt. Service- och ROT-marknaden var relativt stabil. Konkurrensen ökade framförallt i Oslo-regionen och prisbilden var pressad. Ordergången uppgick till 1 722 (1 064), en ökning med 56 procent i lokal valuta. Förvärvet av Siemens medförde att orderstocken ökade till 516 (320) vilket var en ökning med 55 procent i lokal valuta. Under fjärde kvartalet fick Bravida bland annat i uppdrag av Statbygg att utföra samtliga elinstallationer vid nybyggnationen av domstolen i Bergen, Gulating Lagmannsrett. Arbetet startade i januari 2010 och beräknas vara färdigställt i maj 2011.

Det genomsnittliga antalet medarbetare ökade för perioden med 55 procent till 1 523 (984). Under det fjärde kvartalet var genomsnittligt antal medarbetare 2 138 i divisionen.

Verksamheten i Danmark

Division Danmarks omsättning uppgick till 2 102 (2 099). I lokal valuta innebar det en minskning med 10 procent. Rörelseresultatet minskade i jämförelse med föregående år och uppgick till 35 (93), vilket innebar en marginal på 1,7 (4,4) procent. Resultatförsämringen var i huvudsak hänförlig till ett kraftigt negativt resultat inom region Baneteknik under framförallt det andra kvartalet, detta på grund av kapacitetsanpassningar, projektredskrivningar samt nedskrivning av goodwill. Även andra regioner hade en minskad intjäning under året.

Installationsmarknaden har inom flertalet områden varit hårt drabbad på grund av minskad efterfrågan samt en fortsatt prispress. Dessa faktorer ledde till en fortsatt selektering framför allt av större entreprenaduppdrag. Regeringens hjälppaket i form av stimulanser till byggsektorn och skattelättnader förväntas att öka efterfrågan inom den offentliga sektorn. Det finns en fördröjning av effekten från hjälppaketet och de offentliga satsningarna kompenserar inte fallet i övrig efterfrågan.

Ordergången uppgick till 1 861 (2 107), vilket rensat för valutaomräkningar var en minskning med 20 procent. I fjärde kvartalet slöt region Baneteknik avtal med BaneDanmark om utskiftning av säkrings- och signalanläggningar i samband med spårbyggnad av den så kallade Nordbanen. Projektet kommer att sysselsätta en större del av regionens säkringsmontörer och planeras att genomföras under perioden februari till november 2010. Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 521 (688) vilket innebar en minskning med 32 procent i lokal valuta.

Det genomsnittliga antalet medarbetare minskade med 14 procent och uppgick till 1 527 (1 781).

| Resultat per kvartal | Kv 4 2009 | Kv 3 2009 | Kv 2 2009 | Kv 1 2009 | Kv 4 2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettoomsättning | 3 069 | 2 640 | 2 596 | 2 526 | 2 843 |
| Kostnader för produktion | -2 382 | -2 123 | -2 053 | -1 958 | -2 155 |
| Bruttoresultat | 687 | 516 | 543 | 568 | 687 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -489 | -409 | -426 | -456 | -439 |
| Rörelseresultat | 198 | 107 | 117 | 112 | 248 |
| Finansnetto | -9 | -5 | -6 | -5 | -14 |
| Resultat efter finansiella poster | 190 | 102 | 111 | 108 | 235 |
| Skatt på periodens resultat | 107 | -19 | -27 | -26 | -66 |
| Periodens resultat | 297 | 83 | 84 | 81 | 169 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 25 | -17 | -10 | 23 | 21 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 322 | 66 | 74 | 105 | 190 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 8 078 | 8 046 | 7 728 | 7 867 | 8 050 |
| Nettoomsättning per marknad | Kv 4 2009 | Kv 3 2009 | Kv 2 2009 | Kv 1 2009 | Kv 4 2008 |
| Division Nord | 501 | 412 | 467 | 468 | 562 |
| Division Stockholm | 514 | 453 | 521 | 486 | 542 |
| Division Syd | 796 | 606 | 779 | 729 | 860 |
| Gemensamt och elimineringar | -21 | -13 | -8 | -32 | -42 |
| Sverige | 1 789 | 1 458 | 1 759 | 1 650 | 1 922 |
| Norge | 790 | 687 | 299 | 297 | 326 |
| Danmark | 490 | 495 | 538 | 579 | 595 |
| Koncerngemensamt och elimineringar | - | - | 0 | - | - |
| SUMMA KONCERNEN | 3 069 | 2 640 | 2 526 | 2 526 | 2 843 |
| Rörelseresultat per marknad | Kv 4 2009 | Kv 3 2009 | Kv 2 2009 | Kv 1 2009 | Kv 4 2008 |
| Division Nord | 47 | 23 | 24 | 27 | 36 |
| Division Stockholm | 24 | 25 | 29 | 24 | 36 |
| Division Syd | 57 | 28 | 43 | 38 | 85 |
| Gemensamt och elimineringar | 13 | -5 | 8 | - | 20 |
| Sverige | 141 | 70 | 103 | 89 | 177 |
| Norge | 37 | 27 | 8 | 6 | 30 |
| Danmark | 13 | 11 | -8 | 19 | 38 |
| Koncerngemensamt och elimineringar | 7 | - | 14 | -2 | 4 |
| SUMMA KONCERNEN | 198 | 107 | 117 | 112 | 248 |

| Sammandrag av koncernens resultaträkning | | | Pro forma |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 | jan-dec 2007 |
| Nettoomsättning | 10 831 | 10 511 | 10 062 |
| Kostnader för produktion | -8 516 | -8 138 | -7 834 |
| Bruttoresultat | 2 315 | 2 373 | 2 228 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -1 779 | -1 756 | -1 769 |
| Rörelseresultat | 536 | 617 | 459 |
| Finansnetto | -25 | -43 | -54 |
| Resultat efter finansiella poster | 511 | 574 | 405 |
| Skatt på periodens resultat | 35 | -148 | -110 |
| Periodens resultat | 545 | 426 | 295 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 21 | 28 | 16 |
| Periodens totalresultat | 567 | 454 | 312 |

| Sammandrag av koncernens balansräkning | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | 31-dec 2009 | 31-dec 2008 | 1-jan 2008 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 151 | 1 867 | 1 859 |
| Övriga anläggningstillgångar | 475 | 312 | 427 |
| Övriga omsättningstillgångar | 2 560 | 2 590 | 2 405 |
| Kassa och bank | 905 | 650 | 441 |
| Summa tillgångar | 6 091 | 5 419 | 5 132 |
| Eget kapital | 1 720 | 1 209 | 1 059 |
| Långfristiga skulder 1) | 963 | 921 | 987 |
| Kortfristiga skulder 1) | 3 408 | 3 289 | 3 086 |
| Summa eget kapital och skulder | 6 091 | 5 419 | 5 132 |
| 1) Varav räntebärande skulder | 800 | 884 | 927 |

| Förändring av eget kapital | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| | 31-dec 2009 | 31-dec 2008 | 1-jan 2008 |
| Koncernens eget kapital | | | |
| Belopp vid periodens ingång | 1 209 | 1 059 | 1 059 |
| Periodens totalresultat | 567 | 454 | |
| Lämnad aktieutdelning | - | -250 | |
| Lämnat koncernbidrag, netto | -47 | -49 | |
| Ändrad redovisningsprincip avseende pensioner i Norge | -9 | -5 | |
| BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG | 1 720 | 1 209 | 1 059 |

| Sammandrag av koncernens kassaflödesanalys | | | Pro forma |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 | jan-dec 2007 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 511 | 574 | 405 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 21 | -137 | 11 |
| Betald skatt | -2 | -14 | - |
| Förändringar av rörelsekapital | -13 | 71 | -41 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 516 | 495 | 375 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -183 | -24 | -4 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering av långfristiga skulder | -50 | -50 | -400 |
| Utbetald utdelning | - | -250 | - |
| Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit | -37 | 10 | -11 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -87 | -290 | -411 |
| Periodens kassaflöde | 246 | 181 | -40 |
| Likvida medel vid årets början | 650 | 441 | 453 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 9 | 28 | 28 |
| Likvida medel vid perioden slut | 905 | 650 | 441 |



Förvärv och avyttringar

Per den 31 december avyttrades Bravida Enacab AB. Bolaget hade under 2009 en omsättning på 32 MSEK och 17 medarbetare. Försäljningen medförde en realisationsvinst om 6 MSEK.

Den 1 juli förvärvades Siemens Installation AS, som därmed konsolideras från och med kvartal tre. Det förvärvade företaget, som är ett av Norges största inom elinstallation, finns på ett 20-tal orter i Norge. Företaget har cirka 1 300 medarbetare och en omsättning under det senaste verksamhetsåret motsvarande cirka 2 000. Genom förvärvet blev Bravida ett ledande installationsföretag även på den norska marknaden. Förvärvet stärker Bravidas marknadsposition såväl i Norge som i Skandinavien vilket är i linje med Bravidas strategi att vara Skandinaviens ledande aktör i branschen. Samgåendet med Siemens Installation AS gör att Bravidas marknadsandel på elinstallation i Norge överstiger 10 procent, och är därmed den största aktören på marknaden.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2009 uppskattas att koncernens omsättning skulle ha blivit cirka 11 860 och att periodens rörelseresultat skulle ha påverkats positivt. Under de sex månaderna fram till 31 december 2009 bidrog förvärvet med 46 till koncernens resultat efter skatt. Förvärvet hade följande effekter på koncernens tillgångar och skulder:

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

| MSEK | Redovisat värde Siemens Installation AS före förvärvet | Verkligt värde, justering | Verkligt värde redovisat i koncernen |
|---|--|------------------------------|--|
| Immateriella tillgångar | 0 | 70 | 70 |
| Övriga anläggningstillgångar | 20 | -3 | 16 |
| Övriga omsättningstillgångar | 392 | -8 | 384 |
| Likvida medel | 331 | | 331 |
| Långfristiga skulder | -95 | 45 | -50 |
| Kortfristiga skulder | -478 | -55 | -533 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 170 | 49 | 218 |
| Koncerngoodwill | | | 267 |
| Anskaffningsvärde | | | 485 |

Den 1 maj förvärvades Appelgrens El i Mölndal AB. Företaget har 30 anställda och omsätter drygt 30 på årsbasis. Den 1 januari förvärvades Juhl Air Control AB i Löddeköpinge. Företaget har 13 anställda och omsätter ca 45.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 4 procent till 516 (495). Ökningen var delvis relaterad till fortsatt fokus på kapitaleffektivisering. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -183 (-24) varav -154 avsåg förvärvet av Siemens Installation AS. Kassaflödet före finansiering uppgick därmed till 333 (471).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december till 905 (650). I tillägg förfogade Bravida över outnyttjade checkräkningskrediter på 599 (399). De räntebärande lånen uppgick den 31 december till 800 (850). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 1 720 (1 209), vilket innebar en soliditet på 28,2 (22,3) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten såsom anbudsgivning, prISRISKER, kapacitetsutnyttjande och vinstavräkning. Hanteringen av dessa risker är en del av Bravidas löpande affärsprocess. Successiv vinstavräkning tillämpas i projekten och den baseras på projektens färdigställandegrad samt slutprognos.

En väl utvecklad process för uppföljning av projekten är avgörande för att begränsa risken för felaktig vinstavräkning. Bravida tillämpar fortlöpande uppföljning av projektens ekonomiska status för att säkerställa att enskilda projektkalkyler inte överskrider.



Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets slut.

Moderbolaget

Bravida ABs nettoomsättning uppgick under perioden till 3 (2). Resultatet efter finansiella poster var -19 (223). Bolagets likvida medel uppgick till 7 (9). Det egna kapitalet uppgick till 1 250 (1 250), vilket gav en soliditet på 63 (74) procent. Moderbolaget hade inga anställda.

| Sammandrag av moderbolagets resultaträkning | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 2 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -2 | -2 |
| Rörelseresultat | 1 | 0 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0 | - |
| Finansnetto | -19 | 222 |
| Resultat efter finansiella poster | -19 | 223 |
| Skatt på periodens resultat | 5 | 7 |
| PERIODENS RESULTAT | -14 | 230 |

| Sammandrag av moderbolagets balansräkning | 31-dec 2009 | 31-dec 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 958 | 1 685 |
| Övriga anläggningstillgångar | 5 | 5 |
| Kortfristiga fordringar | 0 | 0 |
| Kassa och bank | 7 | 9 |
| Summa tillgångar | 1 971 | 1 699 |
| Eget kapital | 1 250 | 1 250 |
| Skulder till koncernföretag | 508 | 300 |
| Skulder till moderbolaget | 210 | 147 |
| Kortfristiga skulder | 2 | 3 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 971 | 1 699 |

Framtidsutsikter

Bravida är etablerat på cirka 150 orter i Skandinavien med betydande variationer i de lokala marknadsbetingelserna. Den skandinaviska installationsmarknaden som helhet försvagades under 2009 med sjunkande marknadspriser som följd. Efterfrågeminskningen var relaterad till rådande lågkonjunktur och svårigheten för kunderna att finansiera nya investeringar på kapitalmarknaden.

Det har kommit signaler om att den generella konjunkturen börjar vända uppåt, men för Bravida som ligger sent i konjunkturcykeln förväntas en ytterligare försvagning av efterfrågan under 2010. Försvagningen förväntas dock avta jämfört med 2009. Bedömningen är att den danska verksamheten kommer att ha en svagare marknadssituation än verksamheterna i Sverige och Norge.

Nybyggnation av kommersiella lokaler, som är ett viktigt segment för Bravida, förväntas minska kraftigt som en följd av höga vakansgrader i befintliga fastighetsbestånd. Bostadsbyggandet förväntas dock öka från en låg nivå i alla tre länderna. Offentliga investeringar i form av sjukhus, skolor, omsorgsbyggnader och infrastruktur, förväntas ligga kvar på en hög nivå under 2010.

I takt med att nybyggandet fortsätter att vara svagt, bedöms en viss efterfrågeförskjutning ske mot ombyggnader och renoveringar

och därmed mot service- och underhållsuppdrag. Behov av energi-effektivisering och sänkta driftskostnader är faktorer som väntas bli allt viktigare drivkrafter för installationsinvesteringar i befintliga byggnadsbestånd.

Under de senaste åren har Bravida strukturerat och effektiviserat verksamheten inom försäljning, inköp, produktion och administration. Under hela 2009 har omfattande åtgärder vidtagits för att anpassa produktionskapaciteten och de administrativa kostnaderna till efterfrågan på marknaden. Detta arbete kommer att fortsätta under 2010. Samtidigt fortsätter satsningar för att öka serviceverksamheten som är mindre konjunkturkänslig än entreprenadverksamheten. Förvärvet av Siemens installationsverksamhet i Norge var en strategisk satsning som innebar att Bravida blev den ledande aktören på den norska elinstallationsmarknaden. Samgåendet innebar en väsentlig förstärkning av Bravidas norska verksamhet. Mot bakgrund av ovanstående åtgärder är bedömningen att Bravida står starkt rustat inför 2010.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen tillämpats.

Styrelsen för Bravida AB har beslutat att Bravidakoncernen skall tillämpa redovisningsprinciperna enligt IFRS från och med 1 januari 2009. De redovisningsrekommendationer som ger störst inverkan på koncernens balans- och resultaträkning är IFRS 3 Rörelseförvärv och IAS 36 Nedskrivningar. Skillnaden mot tidigare princip består bland annat i att enligt IAS 36 ska goodwill inte skrivas av enligt plan utan prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov eller vid en indikation på att värdet gått ned. Övriga nya rekommendationer enligt IFRS får endast marginell effekt på Bravidas balans- och resultaträkning. I samband med övergången till IFRS ändrades uppställningsformen för resultat och balansräkning, enligt IAS 1. Dessutom ändrades resultaträkningen till funktionsindelat uppställning. IFRS 1 har tillämpats vid övergången till IFRS. En fullständig redogörelse för skillnaderna mellan tidigare tillämpande redovisningsprinciper, Redovisningsrådet, och nya redovisningsprinciper, IFRS, samt dess effekter visas på www.bravida.se. Där visas även de fullständiga redovisningsprinciperna enligt IFRS.

Stockholm den 19 februari 2010
Bravida AB

Styrelsen

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Effekterna av övergången till IFRS

Från och med den 1 januari 2009 tillämpar Bravida koncernen IFRS. Nedan redovisas hur omräkningen av 2008 skett. För en mer fullständig redovisning av effekterna vid övergången till IFRS hänvisas till www.bravida.se

| | Enligt tidigare redovisningsprinciper | Effekt vid övergång till IFRS | Enligt IFRS 2008 |
|--|--|-------------------------------------|---------------------|
| | Not | 2008 | 2008 |
| Nettoomsättning | | 10 511 | 10 511 |
| Kostnader för produktion | a) | -8 240 | -8 138 |
| Bruttoresultat | | 2 270 | 2 373 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | | -1 756 | -1 756 |
| Rörelseresultat | | 512 | 617 |
| Finansnetto | | -43 | -43 |
| Resultat efter finansiella poster | | 472 | 574 |
| Skatt på periodens resultat | | -148 | -148 |
| PERIODENS RESULTAT | | 324 | 426 |

Övrigt totalresultat

| | | | |
|--|--|------------|------------|
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter c) | | 28 | 28 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | | 324 | 454 |

| | Enligt tidigare redovisningsprinciper | Effekt vid övergång till IFRS | Enligt IFRS |
|---------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------|
| | 31-dec 2008 | till IFRS | 31-dec 2008 |
| Immateriella anläggningstillgångar | a) | 1 765 | 1 867 |
| Övriga anläggningstillgångar | b) | 325 | 312 |
| Övriga omsättningstillgångar | | 2 590 | 2 590 |
| Kassa och bank | | 650 | 650 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 5 330 | 5 419 |
| Eget kapital | a), b) c) | 1121 | 1209 |
| Avsättningar | b) | 282 | - |
| Långfristiga skulder | | 800 | 921 |
| Kortfristiga skulder | | 3 127 | 3 289 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 5 330 | 5 419 |

Not:

- Återföring av goodwillavskrivningar.
- Nollställning av korridor i aktuarieberäkningen, pensioner, med tillhörande uppskjuten skatt.
- Omräkningsdifferenser utländska verksamheter, redovisas enligt IFRS i resultaträkningen under övrigt totalresultat.
- Omfördelning av avsättningar mellan långfristiga och kortfristiga skulder.

Kommande rapporteringstillfällen

| | |
|-------------------------------|-------|
| Årsredovisning 2009: | 7 maj |
| Delårsrapport kvartal 1 2010: | 7 maj |

Kontaktpersoner

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



OM BRAVIDA

Bravida är Skandinavians främsta totalleverantör av tekniska installations- och servicetjänster med cirka 8 500 medarbetare och en omsättning på drygt 10 000 MSEK.

Bravida levererar såväl specialstjänster 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, projektlednings-tjänster för bygg- och fastighetsbranschen samt service. Bravida har kontor på 150 orter i Sverige, Norge och Danmark och erbjuder allt från kompletta helhetslösningar med totalansvar till mindre serviceuppdrag. Kunderna finns inom både offentlig och privat sektor.

Bravida ägs sedan 2006 av ett antal investeringsfonder företrädna av Triton Managers II Limited.

HUVUDKONTOR

Bravida AB
126 81 STOCKHOLM
Sverige
Besök: Mikrofonvägen 28
Tfn +46 8 695 2000
Fax +46 8 695 2099

Division Nord

Bravida Sverige AB
Box 786
851 22 SUNDSVALL
Sverige
Besök: Ortviksvägen 2

Division Stockholm

Bravida Sverige AB
126 81 STOCKHOLM
Sverige
Besök: Mikrofonvägen 28

Division Syd

Bravida Sverige AB
Box 286
421 23 VÄSTRA FRÖLUNDA
Sverige
Besök: J A Wettergrens g 5

Division Norge

Bravida Norge AS
Postboks 103
0509 OSLO
Norge
Besök: Økernveien 94

Division Danmark

Bravida Danmark A/S
Park Allé 373
2605 BRØNDBY
Danmark

Affärsmässighet
Enkelhet
Kompetens
Stil



bravida[®]

vi kan el, vs och ventilation

Bravida AB SE-126 81 STOCKHOLM Org. nr: 556713-6535 Telefon: +46 8 695 20 00 Fax: +46 8 695 20 99 www.bravida.se