

# Bravida Delårsrapport januari - september 2005

\* EBITA resultatet för jämförbara enheter förbättrades till 1,2 (-17,0) Mnok.

\* Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 148,1 Mnok till -103,4 (-251,5).

\* De räntebärande skulderna och avsättningarna minskade med 1 405,9 Mnok till 627,5 (2 033,4) Mnok.

\* Soliditeten ökade till 20,5 (9,4) procent.



## > Nationella marknader

### Verksamheten i Sverige

I Sverige bedrivs verksamheten inom tre divisioner - Division Nord, Division Stockholm och Division Syd. För de nio första månaderna 2005 uppgick omsättningen till 3 623,3 (3 825,5) Mnok och EBITA resultatet ökade till 80,5 (-2,5) Mnok. Antalet medarbetare minskade med 7 procent till 4 992 (5 358).

#### Division Nord

Omsättningen uppgick till 1 055,3 (1 152,2) Mnok, en minskning med 4 procent i lokal valuta. Omsättningsminskningen är en följd av det omstruktureringsarbete som genomfördes i syfte att förbättra lönsamheten. EBITA resultatet för perioden uppgick till 8,7 (8,3) Mnok. Marknaden har utvecklats positivt jämfört med samma period föregående år förutom Bergslagen och Södra Norrland.

Stora pågående projekt som kan nämnas är el- och vs-projektet Mitt i City i Karlstad samt Ishallen i Örnsköldsvik som innefattar alla tre disciplinerna el, vs och ventilation. Orderingen minskade med 3 procent, rensat för valutaeffekter, och uppgick till 1 141,2 (1 212,7) Mnok. Orderingen i lokal valuta per medarbetare ökade med 6 procent. Antalet medarbetare minskade med 8 procent till 1 488 (1 617).

#### Division Stockholm

Jämfört med motsvarande period föregående år minskade omsättningen med 7 procent i lokal valuta och uppgick till 1 109,7 (1 253,9) Mnok. Omsättningsminskningen med tillhörande kapacitetsneddragningar är främst relaterad till en svag marknad för nyproduktion inom kontors- och förvaltningssegmentet de senaste åren. Resultatet förbättrades till 46,5 (-21,1) Mnok och den största resultatförbättringen står området elinstallation för. Ett exempel på en större order inom elinstallation är Näringslivets hus.

Inom området ventilation har Bravida bland annat erhållit en större order från Stadsteatern. Bostadsbyggandet ökar liksom antalet förfrågningar och lämnade anbud. Orderingen minskade med 5 procent i lokal valuta och uppgick till 1 191,0 (1 318,1) Mnok och är en följd av en medveten prioritering av lönsamhet framför volym. Orderingen i lokal valuta per medarbetare ökade med 10 procent. Antalet medarbetare minskade med 13 procent till 1 407 (1 622).

#### Division Syd

Omsättningen uppgick till 1 464,4 (1 460,8) Mnok, en ökning med 6 procent i lokal valuta. Resultatet förbättrades till 25,3 (3,2) Mnok vilket är en följd av omstrukturering av olönsamma enheter och resursanpassningar samt ett förbättrat marknadsläge. Inom vissa storstadsområden är dock prisnivåerna fortsatt låga.

Orderingen uppgick till 1 550,0 (1 518,2) Mnok vilket är en ökning med 8 procent i lokal valuta. Stora ordrar under perioden är Polishuset i Kalmar som innefattar alla tre disciplinerna samt el- och vsprojektet nytt affärscentrum i Hyllinge. Orderingen i lokal valuta per medarbetare ökade med 9 procent. Antalet medarbetare minskade med 1 procent och uppgick till 2 097 (2 119).

### Verksamheten i Norge

Omsättningen minskade med 10 procent till 1 007,4 (1 120,4) Mnok jämfört med föregående år vilket beror på neddragningar både inom produktion och administration samt en förändring av uppdragsmixen. Resultatet uppgick till -80,9 (-29,8) Mnok, bland annat beroende på ett lågt kapacitetsutnyttjande i delar av produktionen och fortsatt höga fasta kostnader. Under det närmaste halvåret kommer ett pågående åtgärdsprogram att börja ge effekt.

Installationsmarknaden är generellt sett god men med stora geografiska variationer. Prisnivån för entreprenaduppdrag är dock fortsatt pressad. Orderingen uppgick till 894,5 (1 127,1) Mnok, en minskning med 21 procent vilket innebär en minskning med 5 procent per medarbetare. Antalet medarbetare minskade med 17 procent till 1 464 (1 757).

### Verksamheten i Danmark

Omsättningen uppgick till 1 125,3 (1 156,3) Mnok vilket är en ökning med 2 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. I resultatet ingår en engångseffekt på 7,5 Mnok från avyttring av telekomverksamheten och EBITA förbättrades till 26,8 (17,4) Mnok. Verksamheten i Danmark utvecklas stabilt. Bostadsmarknaden är stark. Bravidas största andel riktas dock mot kontor och förvaltning, en marknad som haft en svagare utveckling.

Priserna är dock fortsatt pressade speciellt inom elinstallation. Orderingen uppgick till 1 060,1 (1 155,8) Mnok, en minskning med 4 procent rensat för valutaeffekter vilket motsvarar en minskning med 3 procent per medarbetare. Beställning har bland annat erhållits av flera större samordnade installationsentreprenader. Bland större projekt kan nämnas Örestads Gymnasium samt Bov Mejeri. Antalet medarbetare var i princip oförändrat och uppgick till 1 726 (1 733).

## Nettoomsättning per marknad

(Mnok)	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Pro forma 1) Kv 4 2004	Pro forma 1) Kv 3 2004
Sverige	1 071,3	1 329,2	1 222,8	1 420,7	1 145,1
Norge	302,8	393,9	310,7	380,2	361,1
Danmark	384,3	377,0	364,0	450,5	415,4
Koncerngemensamt och eliminerings	5,4	8,1	28,7	3,7	-7,4
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 763,8</b>	<b>2 108,2</b>	<b>1 926,2</b>	<b>2 255,1</b>	<b>1 914,2</b>

## Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad

(Mnok)	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Pro forma 1) Kv 4 2004	Pro forma 1) Kv 3 2004
Sverige	20,6	34,5	25,4	-109,6	-2,7
Norge	-26,6	-25,4	-28,9	-212,3	-13,7
Danmark	9,6	13,3	3,9	14,5	11,2
Koncerngemensamt och eliminerings	-3,1	-12,8	-9,3	-47,9	-0,7
<b>Summa koncernen</b>	<b>0,5</b>	<b>9,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>-355,3</b>	<b>-5,9</b>

## Resultat per kvartal

(Mnok)	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005	Pro forma 1) Kv 4 2004	Pro forma 1) Kv 3 2004
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 763,8</b>	<b>2 108,2</b>	<b>1 926,2</b>	<b>2 255,1</b>	<b>1 914,2</b>
Varukostnader inkl UE kostnader	-841,9	-914,6	-831,2	-1 071,4	-846,4
Personalkostnader	-751,4	-906,1	-907,6	-1 052,6	-840,4
Övriga driftskostnader	-164,8	-272,1	-191,2	-476,9	-225,0
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-1 758,1</b>	<b>-2 092,8</b>	<b>-1 930,0</b>	<b>-2 600,9</b>	<b>-1 911,8</b>
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>5,7</b>	<b>15,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>-345,8</b>	<b>2,4</b>
Avskrivningar	-5,2	-5,8	-5,1	-9,5	-8,3
<b>Resultat efter avskrivningar (EBITA)</b>	<b>0,5</b>	<b>9,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>-355,3</b>	<b>-5,9</b>
Goodwillavskrivningar	-25,1	-27,8	-28,3	-36,6	-37,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-24,6</b>	<b>-18,2</b>	<b>-37,2</b>	<b>-391,9</b>	<b>-43,1</b>
Resultat vid avyttring av verksamheter	0,0	0,0	7,2	182,4	-
Finansnetto	-2,7	-10,8	-17,2	-34,4	-31,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-27,3</b>	<b>-29,0</b>	<b>-47,2</b>	<b>-243,9</b>	<b>-75,0</b>
Skatt på periodens resultat	0,6	0,3	5,3	-127,9	10,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-26,7</b>	<b>-28,7</b>	<b>-41,9</b>	<b>-371,8</b>	<b>-64,4</b>
Medelantal anställda	8 230	8 314	8 469	8 850	8 893

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

## Nyckeltal

	jan-sept 2005	Pro forma jan-sept 2004	jan-sept 2004	Pro forma helår 2004	helår 2004
Resultat efter finansiella poster, mnok	-103,4	-251,5	-150,9	-495,5	-350,4
Eget kapital per aktie, kr	379,4		277,7		469,9
Avkastning på eget kapital %	-14,6		-29,1		-39,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	-5,8		-2,1		-17,4
Avkastning på totalt kapital %	-2,2		-1,0		-11,1
Ebita marginal %	0,0	-0,3	1,5	-4,5	-1,7
Nettomarginal %	-1,4	-2,6	-0,7	-6,6	-3,7
Soliditet %	20,5	9,4	9,4	18,1	18,1
Antal anställda, årsmedeltal	8 230	8 893	11 652	8 850	11 643
Orderingång, mnok	5 839,9	6 324,4	8 236,5	8 237,0	10 911,9

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september till 136,4 Mnok jämfört med 160,0 Mnok vid motsvarande tidpunkt föregående år.

De räntebärande lånen har minskats med 381,6 Mnok sedan årsskiftet. De räntebärande skulderna och avsättningarna minskade med 1 405,9 Mnok till 627,5 (2 033,4) Mnok jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -112,1 Mnok. En betydande del av detta är hänförligt till kostnader för outhyrda lokaler, uppsagd personal med mera för vilka avsättningar gjorts föregående år men som föranlett utbetalningar i år.

Soliditeten ökade till 20,5 procent jämfört med 9,4 procent motsvarande period föregående år. Det egna kapitalet ökade till 709,8 (517,9) Mnok.

## Skatt

Schablonskatt har beräknats med 28 procent av koncernens resultat före skatt med tillägg för avskrivningar på koncern-goodwill. Den sålunda beräknade skatteintäkten uppgick till 6,2 (31,5) Mnok för jämförbara enheter.

## Investeringar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 17,4 (17,2) Mnok. Investeringarna avsåg främst datorer och övrig IT-utrustning. Avskrivningar på inventarier uppgick under perioden till 16,1 (24,5) Mnok.

## Förändring av eget kapital

(Mnok)	jan-sept 2005	helår 2004	jan-sept 2004
<b>Koncernens eget kapital</b>			
Belopp vid periodens ingång	879,0	657,2	657,2
Periodens resultat	-97,2	-446,8	-138,9
Preferensaktiekapital		0,5	
Kapitaltillskott vid inbetalning		1,8	
Kapitaltillskott vid konvertering av skuld		662,0	
Omräkningsdifferenser och andra direkta eget kapital transaktioner	-72,0	4,3	-0,4
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>709,8</b>	<b>879,0</b>	<b>517,9</b>

## Medarbetare

Antalet medarbetare den 30 september var 8 230 (8 893), en minskning med 7 procent. Minskningen beror på resursanpassningar till minskade produktionsvolymerna samt avveckling av olönsamma enheter.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 0 (0) Mnok. Resultatet efter finansiella poster var -29,9 (-39,3) Mnok. De likvida medlen ökade till 184,5(0,0) Mnok. Det egna kapitalet uppgick till 1 637,9 (1 350,3) Mnok vilket gav en soliditet på 91 (83) procent.

## Framtidsutsikter

Den goda efterfrågan inom bostadssegmentet i Skandinavien bidrar till att balansera effekten av den svagare kontorsmarknaden. I Sverige bedöms efterfrågeläget vara fortsatt gott under resten av året. I Danmark och Norge är det fortsatt stabilt och på en god nivå. För samtliga tre länder gäller att efterfrågan varierar betydligt mellan orter. Den goda efterfrågan bedöms kvartstå minst under resten av året.

## Redovisningsprinciper

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

Stockholm den 10 november, 2005  
Bravida ASA



Torbjörn Torell  
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF

Denna delårsrapport är baserad på internt delårsboks slut per den 30 september 2005 och har ej varit föremål för granskning av Bravidas revisorer.

### Datum för ekonomiska rapporter

Bokslutskommunikén för 2005 lämnas den 21 februari 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)	jan-sept 2005	Pro forma 1) jan-sept 2004	jan-sept 2004	Pro forma 1) okt-04 sep-05	Pro forma 1) helår 2004	helår 2004
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 798,2</b>	<b>6 092,4</b>	<b>7 941,3</b>	<b>8 053,3</b>	<b>8 347,5</b>	<b>10 958,6</b>
Varukostnader inkl UE-kostnader	-2 587,7	-2 638,9	-3 267,2	-3 659,1	-3 710,3	-4 642,5
Personalkostnader	-2 565,1	-2 745,4	-3 508,0	-3 617,7	-3 798,0	-4 852,4
Övriga driftskostnader	-628,1	-700,6	-1 018,0	-1 105,0	-1 177,5	-1 602,6
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-5 780,9</b>	<b>-6 084,9</b>	<b>-7 793,2</b>	<b>-8 381,8</b>	<b>-8 685,8</b>	<b>-11 097,5</b>
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>17,3</b>	<b>7,5</b>	<b>148,1</b>	<b>-328,5</b>	<b>-338,3</b>	<b>-138,9</b>
Avskrivningar	-16,1	-24,5	-32,1	-25,6	-34,0	-44,9
<b>Resultat efter avskrivningar (EBITA)</b>	<b>1,2</b>	<b>-17,0</b>	<b>116,0</b>	<b>-354,1</b>	<b>-372,3</b>	<b>-183,8</b>
Goodwillavskrivningar	-81,2	-138,9	-171,4	-117,8	-175,5	-218,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-80,0</b>	<b>-155,9</b>	<b>-55,3</b>	<b>-471,9</b>	<b>-547,8</b>	<b>-402,7</b>
Vinst vid avyttring av verksamheter	7,2			189,6	182,4	182,4
Finansnetto	-30,6	-95,6	-95,6	-65,1	-130,1	-130,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-103,4</b>	<b>-251,5</b>	<b>-150,9</b>	<b>-347,4</b>	<b>-495,5</b>	<b>-350,4</b>
Skatt på periodens resultat 3)	6,2	31,5	12,0	64,3	-96,4	-96,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-97,2</b>	<b>-220,0</b>	<b>-138,9</b>	<b>-283,1</b>	<b>-591,9</b>	<b>-446,8</b>

1) Pro forma är exklusiv de avyttrade norska verksamheterna Telecom, IKT samt Geomatikk

3) Skatt på periodens resultat är beräknat med 28% schablonskatt förutom helår som är verklig skatt

## Sammandrag av koncernens balansräkningar

(Mnok)	2005-09-30	2004-12-31	2004-09-30
Immateriella tillgångar 4)	1 054,3	1 238,9	1 977,3
Materiella tillgångar	59,5	64,7	123,2
Finansiella tillgångar	505,6	545,7	706,1
Varulager	87,0	78,8	129,5
Kortfristiga fordringar	1 619,7	1 937,4	2 428,6
Likvida medel och kortfristiga placeringar	136,4	979,7	160,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 462,5</b>	<b>4 845,2</b>	<b>5 524,7</b>
Eget kapital	709,8	879,0	517,9
Avsättningar 5)	267,1	359,2	356,3
Långfristiga skulder 5)	134,8	529,7	1 184,6
Kortfristiga skulder 5)	2 350,8	3 077,3	3 465,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 462,5</b>	<b>4 845,2</b>	<b>5 524,7</b>
4) Varav goodwill	1 054,3	1 238,1	1 976,8
5) Varav räntebärande skulder och avsättningar	627,5	1 438,4	2 033,4

## Sammandrag av koncernens kassaflödesanalyser

(Mnok)	2005-09-30	2004-12-31	2004-09-30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-112,1</b>	<b>-28,4</b>	<b>-96,1</b>
Investeringar och avyttringar	38,5	759,3	-14,1
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-73,6</b>	<b>730,9</b>	<b>-110,2</b>
Finansiering	-761,6	17,3	38,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-835,2</b>	<b>748,3</b>	<b>-71,4</b>
Likvida medel vid årets början	979,7	231,4	231,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	-8,1	-	-
Likvida medel vid perioden slut	136,4	979,7	160,0

