

KVARTALSRAPPORT

april–juni 2018

APRIL–JUNI 2018

- Nettoomsättningen ökade med 11 % och uppgick till 4 790 (4 325) MSEK
- Organiska tillväxten uppgick till 4 (0) %
- Orderstocken var 6 % högre och uppgick till 11 139 (10 493) MSEK
- EBITA ökade med 10 % och uppgick till 280 (255) MSEK
- EBITA-marginalen uppgick till 5,9 (5,9) %
- Justerad EBITA uppgick till 280 (263) MSEK
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 5,9 (6,1) %
- Resultat efter skatt uppgick till 212 (186) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 319 (150) MSEK
- Nettoskuldssättningen uppgick till -1 896 (-2 343) MSEK
- Tre förvärv har genomförts under kvartalet som på årsbasis tillför en omsättning på cirka 68 MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,05 (0,92) SEK och efter utspädning till 1,05 (0,92) SEK

JANUARI–JUNI 2018

- Nettoomsättningen ökade med 11 % och uppgick till 9 347 (8 440) MSEK
- Organiska tillväxten uppgick till 3 (6) %
- EBITA ökade med 9 % och uppgick till 506 (465) MSEK
- EBITA-marginalen uppgick till 5,4 (5,5) %
- Justerad EBITA uppgick till 506 (473) MSEK
- Justerad EBITA-marginal uppgick till 5,4 (5,6) %
- Resultat efter skatt uppgick till 380 (336) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 377 (531) MSEK
- Sex förvärv har genomförts under perioden som på årsbasis tillför en omsättning på 300 MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,88 (1,67) SEK och efter utspädning till 1,88 (1,67) SEK

FINANSIELL ÖVERSIKT

| MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 | jul 2017- jun 2018 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 4 790 | 4 325 | 9 347 | 8 440 | 17 293 | 18 200 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 279 | 253 | 505 | 461 | 1 072 | 1 116 |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 5,8 | 5,8 | 5,4 | 5,5 | 6,2 | 6,1 |
| EBITA | 280 | 255 | 506 | 465 | 1 078 | 1 119 |
| EBITA-marginal, % | 5,9 | 5,9 | 5,4 | 5,5 | 6,2 | 6,1 |
| Justerad EBITA | 280 | 263 | 506 | 473 | 1 086 | 1 119 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 5,9 | 6,1 | 5,4 | 5,6 | 6,3 | 6,1 |
| Resultat efter skatt | 212 | 186 | 380 | 336 | 820 | 863 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 319 | 150 | 377 | 531 | 1 038 | 884 |
| Operativt kassaflöde | 418 | 177 | 547 | 612 | 1 171 | 1 106 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 30,0 | 26,6 | 31,1 | 20,3 | 22,9 | 27,7 |
| Kassagenerering, % | 94 | 104 | 94 | 104 | 106 | 94 |
| Nettoskuldssättning / just. EBITDA, 12 m | 1,7 | 2,2 | 1,7 | 2,2 | 1,7 | 1,7 |
| Orderingång | 5 102 | 4 821 | 9 977 | 9 292 | 17 972 | 18 656 |
| Orderstock | 11 139 | 10 493 | 11 139 | 10 493 | 10 271 | 11 139 |



EN FORTSATT GOD UTVECKLING

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT BÅDE ORGANISKT OCH GENOM FÖRVÄRV

Bravida fortsatte att växa under andra kvartalet, omsättningen steg med 11 procent och den organiska tillväxten uppgick till 4 procent samtidigt som vi rapporterar en rekordhög orderstock. I Norge växte vi med 10 procent i kvartalet, detta trots att implementeringen av Bravida Way i Oras pågår vilket hämmar tillväxten då vi prioriterar marginal före volym. I Sverige ser vi en stabil tillväxt på 4 procent i kvartalet och i såväl Danmark som Finland rapporterar vi en kraftig tillväxt. Vår serviceverksamhet utvecklas väl med en tillväxt på 11 procent under perioden.

EBITA-RESULTATET OCH DET OPERATIVA KASSAFLÖDET FÖRBÄTTRADES

EBITA-resultatet steg med 10 procent. EBITA-marginalen i Sverige var oförändrad medan den ökade i Norge. Det är glädjande att se att förvärvet av Oras utvecklas i linje med våra planer och levererar ett positivt resultat även detta kvartal. I Danmark redovisar vi en något lägre marginal förklarad av stora projekt som är i en tidig produktionsfas. I Finland har vår nytillträde divisionschef påbörjat en översyn av projektportföljen vilket har belastat kvartalets resultat.

Det operativa kassaflödet var starkt under kvartalet och kassagenereringen har förbättrats från 75 procent till 94 procent.

IMPLEMENTERINGEN AV DEN NYA AFFÄRSPLANEN

Under kvartalet har vi fortsatt arbetat med utrullning av affärsplanen 2018-2020 till alla avdelningar inom Bravida. Affärsplanen bygger på fokus på marginal samt tillväxt både genom organisk och förvärvad tillväxt.

I den nya affärsplanen är lönsamhet i varje avdelning i fokus. Avdelningar med svag eller negativ lönsamhet ska förbättras och i första hand fokusera på att nå en högre marginal, avdelningar med god lönsamhet ska växa med bibehållen eller högre marginal. För att nå en förbättrad lönsamhet och

stabilitet i verksamheten är tillväxt inom service prioriterad – vårt mål är att bli den ledande servicepartnern till våra kunder. Det pågår en rad initiativ för att uppnå detta långsiktiga mål. Serviceverksamheten har generellt en högre marginal jämfört med installationsverksamheten samtidigt som kunderna och uppdragen är återkommande, vilket ger en bra stabilitet för de kommande åren.

FÖRVÄRV FORTSÄTTER ATT STÄRKA BRAVIDA

Bravidas tillväxt och marknadsposition inom både service och installation utvecklas genom förvärv. Under året har vi hittills genomfört åtta förvärv, varav två i juli. Samtliga förvärv stärker vår lokala marknadsposition och breddar vårt erbjudande till kund.

År 2014 etablerade vi en förvärvsstrategi som hittills resulterat i drygt 50 förvärv och som tillfört en omsättning på 5 miljarder kronor med god lönsamhet. Bravida har idag en fungerande förvärvsmodell som skapar aktieägarvärde och förbättrar vårt kunderbjudande. Jag bedömer att vi skall kunna fortsätta växa genom förvärv i linje med våra finansiella mål även framöver.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknaden för teknisk service och installation kommer att vara fortsatt god i Sverige, Norge och Danmark samt stabil i Finland. Orderstocken som ej inkluderar serviceuppdrag utan endast installationsprojekt är återigen på en ny rekordnivå. Tyngdpunkten i orderstocken är många små och medelstora installationsprojekt som tillsammans med vår stora serviceverksamhet kommer att stödja tillväxten i de kommande kvartalen.

Mattias Johansson,
Stockholm i juli 2018



ÖVERSIKT KONCERNRESULTAT

NETTOOMSÄTTNING

April–juni

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 4 790 (4 325) MSEK. Justerat för valutaförändringar och förvärv ökade nettoomsättningen med 4 procent, valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent och förvärv ökade nettoomsättningen med 5 procent. Nettoomsättningen ökade i samtliga länder, i Sverige var ökningen 4 procent, i Norge 10 procent, i Danmark 25 procent och i Finland 56 procent. Den höga tillväxten i Finland förklaras i huvudsak av förvärvet av Adison Oy i januari 2018.

I jämförelse med det andra kvartalet 2017 ökade serviceverksamheten med 11 procent och installationsverksamheten med 10 procent. Serviceverksamheten uppgick till 45 (45) procent av den totala nettoomsättningen.

Orderingången uppgick till 5 102 (4 821) MSEK, en ökning med 6 procent. Orderingången ökade i Norge men var lägre i de övriga länderna. Orderstocken den 30 juni var 6 procent högre än motsvarande tidpunkt föregående år och uppgick till 11 139 (10 493) MSEK. Under kvartalet ökade orderstocken med 315 MSEK, ökningen är hänförlig till verksamheterna i Norge, Danmark och Sverige. I orderstocken ingår endast installationsprojekt.

Januari–juni

Nettoomsättningen ökade med 11 procent och uppgick till 9 347 (8 440) MSEK. Justerat för valutaförändringar och förvärv var ökningen 3 procent, valutaeffekter hade en positiv påverkan med 1 procent och förvärv ökade nettoomsättningen med 7 procent. Nettoomsättningen ökade i samtliga länder, i Sverige var ökningen 4 procent, i Norge 15 procent, i Danmark 23 procent och i Finland 42 procent.

I jämförelse med samma period 2017 ökade både service- och installationsverksamheten med 11 procent. Serviceverksamheten uppgick till 46 (46) procent av den totala nettoomsättningen. Den ökade nettoomsättningen i installationsverksamheten förklaras i huvudsak av den goda tillväxten i orderstocken som rapporterats sedan 2016.

Tillväxten i serviceverksamheten är ett resultat av koncernens initiativ att öka serviceomsättningen.

Orderingången, som innehåller både installation och service, uppgick till 9 977 (9 292) MSEK, en ökning med 7 procent.

RESULTAT

April–juni

Rörelseresultatet uppgick till 279 (253) MSEK. EBITA ökade med 10 procent och uppgick till 280 (255) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på 5,9 (5,9) procent. Kostnaden för Bravidas långsiktiga incitamentsprogram var i andra kvartalet 5 MSEK högre jämfört med föregående år, vilket förklaras till stor del av högre arbetsgivaravgifter samt att det nu pågår tre program.

EBITA ökade i samtliga länder förutom i Finland som rapporterar en förlust. I Norge förbättrades EBITA-marginalen medan den i Sverige var oförändrad och i Danmark lägre samt i Finland negativ. Koncerngemensamt resultat uppgick till 5 (1) MSEK.

Särskilda kostnader uppgick till – (8) MSEK. Justerad EBITA uppgick till 280 (263) MSEK och justerad EBITA-marginal var 5,9 (6,1) procent.

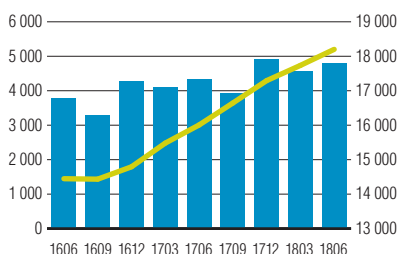
Finansnettot uppgick till –7 (–13) MSEK, det förbättrade finansnettot förklaras av lägre skuldsättning, lägre finansieringskostnad och positiva valutakurseffekter. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 273 (239) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 212 (186) MSEK. Resultat per aktie före utspädning ökade med 14 procent och uppgick till 1,05 (0,92) SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,05 (0,92) SEK.

Januari–juni

Rörelseresultatet uppgick till 505 (461) MSEK. EBITA ökade med 9 procent och uppgick till 506 (465) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på 5,4 (5,5) procent. EBITA ökade i samtliga länder förutom i Finland som rapporterar en förlust. I Sverige och Norge förbättrades EBITA-marginalen, i Danmark var marginalen något lägre. Koncerngemensamt resultat uppgick till 11 (15) MSEK.

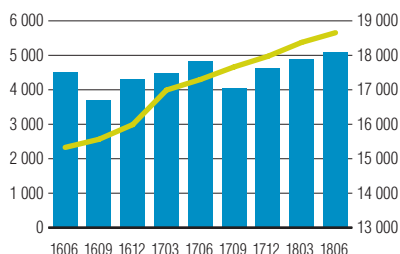
Särskilda kostnader uppgick till – (8) MSEK. Justerad EBITA

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



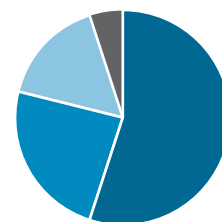
■ Nettoomsättning per kvartal
— Nettoomsättning, rullande 12 månader

ORDERINGÅNG I MSEK



■ Orderingång per kvartal
— Orderingång, rullande 12 månader

NETTOOMSÄTTNING PER LAND, JAN–JUN 2018



● 55 % Sverige
● 24 % Norge
● 16 % Danmark
● 5 % Finland



uppgick till 506 (473) MSEK och justerad EBITA-marginal var 5,4 (5,6) procent.

Finansnettot uppgick till -16 (-28) MSEK, det förbättrade finansnettot förklaras av lägre skuldsättning, lägre finansieringskostnad samt positiva valutakurseffekter. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 489 (434) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 380 (336) MSEK. Resultat per aktie före utspädning ökade med 13 procent och uppgick till 1,88 (1,67) SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,88 (1,67) SEK.

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar i kvartalet uppgick till 8 (9) MSEK och för perioden januari-juni till 16 (17).

SKATT

Skattkostnaden i kvartalet uppgick till -61 (-54) MSEK. Resultat före skatt var 273 (239) MSEK. Den effektiva skatten var 22 (22) procent. Den betalda skatten uppgick till 95 (15) MSEK.

Skattkostnaden för perioden januari-juni var -109 (-98) MSEK. Resultat före skatt var 489 (434) MSEK. Den effektiva skattesatsen var 22 (22) procent. Den betalda skatten uppgick till 161 (59) MSEK.

Skattesatsen i Sverige är 22 procent, i Norge 23 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent. Den svenska uppskjutna skattepositionen har omvärderats med de sänkta bolags-skatteerna som beslutats av regeringen, påverkan var marginell.

KASSAFLÖDET

April-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 319 (150) MSEK. Det förbättrade kassaflödet förklaras, förutom av det förbättrade rörelseresultatet, av ett lägre rörelsekapital men ökade skattebetalningar. Rörelsekapitalet har reducerats genom att kortfristiga skulder har ökat. Betalning av skatt har ökat till -95 (-15) MSEK, vilket beror på reglering av skatteskulder från tidigare verksamhetsår och högre preliminärskatt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -66 (-174) MSEK, varav förvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -63 (-172) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten avser utdelning som uppgick till -312 (-252) MSEK.

Kassagenereringen, på 12 månaders basis, uppgick till 94 (104) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten de senaste 12 månaderna uppgick till 884 (890) MSEK.

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 377 (531) MSEK. Det försämrade kassaflödet förklaras av ett ökat rörelsekapital och ökade skattebetalningar. Rörelsekapitalet har försämrats genom att kortfristiga fordringar har ökat. Betalning av skatt har ökat till -161 (-59) MSEK, vilket beror på reglering av skatteskulder från tidigare verksamhetsår och högre preliminärskatt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -111 (-188) MSEK, förvärv av dotterbolag och verksamheter uppgick till -104 (-181) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten, som avser utdelning och nettominskning av utnyttjad checkräkningskredit samt amortering av lån, uppgick till -514 (-252) MSEK.

FÖRVÄRV

I kvartalet har tre mindre förvärv slutförts i Sverige, som på årsbasis sammanlagt tillför en omsättning på 68 MSEK. De förvärvade bolagen är verksamma inom el, kyla och säkerhet.

I det första kvartalet slutfördes tre förvärv, ett i vardera Finland, Danmark och Sverige, som på årsbasis sammanlagt tillför en omsättning på 232 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Bravidas nettoskuldsättning uppgick den 30 juni till -1 896 (-2 343) MSEK, vilket innebar en kapitalstruktur (nettoskuld/justerad EBITDA) på 1,7 (2,2). Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni till 604 (360) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick den 30 juni till 2 500 (2 703) MSEK, varav certifikat 1 000 (0) MSEK. Bravidas totala kreditram uppgick till 3 500 (4 023) MSEK varav 1 994 (1 320) MSEK var utnyttjat den 30 juni.

Vid utgången av perioden uppgick det egna kapitalet till 4 804 (4 116) MSEK. Soliditeten uppgick till 34,2 (32,3) procent.

MEDARBETARE

Det genomsnittliga antalet medarbetare per den 30 juni uppgick till 10 893 (10 089), en ökning med 8 procent.

NETTOOMSÄTTNING OCH TILLVÄXT

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 4 790 | 4 325 | 9 347 | 8 440 | 17 293 |
| Förändring | 466 | 525 | 907 | 1 213 | 2 501 |
| Förändring, % | 10,8 | 13,8 | 5,2 | 16,8 | 16,9 |
| Varav | | | | | |
| Organisk tillväxt, % | 4 | 0 | 3 | 6 | 6 |
| Förvärvad tillväxt, % | 5 | 12 | 7 | 9 | 10 |
| Valutaeffekter, % | 2 | 2 | 1 | 2 | 1 |

**MODERBOLAGET**

Intäkterna i kvartalet uppgick till 43 (38) MSEK och resultat efter finansnetto uppgick till 2 (-12) MSEK. Intäkterna i perioden januari-juni uppgick till 85 (74) MSEK och resultatet efter finansnetto uppgick till 5 (-13) MSEK.

AKTIEN

Bravida Holding AB:s stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Den 30 juni hade Bravida, enligt Euroclear, 10 134 aktieägare. De största aktieägarna den 30 juni var, Capital Group fonder, Swedbank Robur fonder, Lannebo fonder och Fjärde AP-fonden samt Mawer Investment Management fonder. Bravida har ingen aktieägare som innehar aktier överstigande 10 procent av rösterna.

Börskursen för Bravidas stamaktie den 30 juni 2018 var 71,15 SEK, vilket motsvarande ett börsvärde på 14 384 MSEK. Totalavkastningen den senaste 12-månadersperioden, inklusive utdelning, uppgick till 18,1 procent.

Aktiekapitalet uppgår till 4 MSEK fördelade på 203 316 598 aktier varav 202 166 598 stamaktier och 1 150 000 C-aktier. Stamaktien har en röst och berättigar till vinstutdelning, C-aktien har en tiondels röst och berättigar inte till vinstutdelning.

I maj beslöt styrelsen att omvandla 600 000 C-aktier till stamaktier för vidareleverans till deltagare i det långsiktiga incitamentsprogrammet 2015. Av dessa har 566 768 aktier överlåtits till deltagarna i incitamentsprogrammet.

ÖVRIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Det finns inga övriga händelser under perioden att avrapportera.

FINANSIELLA MÅL

- Omsättningstillväxt: Över 10 procent per år, varav 5 procent organisk tillväxt och 5 till 7 procent genom förvärv
- EBITA-marginal: Över 7 procent, justerad för eventuella särskilda kostnader och inklusive utspädningsseffekt från förvärv
- Kassagenerering: Över 100 procent
- Kapitalstruktur: I nivå med 2,5x nettoskuldssättning/justerad EBITDA
- Utdelningspolicy: Lägst 50 procent av nettoresultatet med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer

VÄSENTLIGA RISKER

Svängningar i det allmänna marknadsläget, 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 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 överskrids. 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

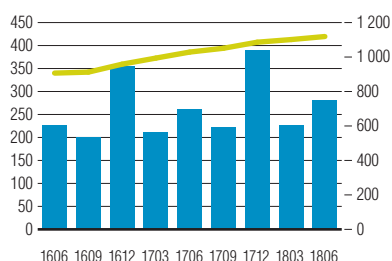
Några transaktioner med närstående utanför koncernen har ej skett under den aktuella perioden.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

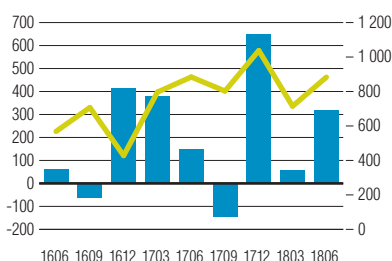
Bravida har den 2 juli 2018 förvärvat VVS-företaget P. Hermansen A/S i Danmark med en omsättning på 55 miljoner DKK.

Bravida har den 2 juli 2018 förvärvat Orkla Elektriker AS i Norge med en omsättning på 10 miljoner NOK.

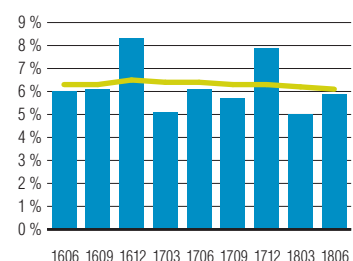
Årsstämman den 20 april 2018 antog styrelsens förslag till ett nytt långsiktigt incitamentsprogram. Av de 189 medarbetarna som erbjudits att delta i incitamentsprogrammet har 80 procent accepterat.

JUSTERAD EBITA I MSEK

■ Justerad EBITA per kvartal
— Justerad EBITA, rullande 12 månader

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK

■ Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal
— Kassaflöde från den löpande verksamheten, rullande 12 månader

JUSTERAD EBITA-MARGINAL

■ Justerad EBITA-marginal
— Justerad EBITA-marginal, rullande 12 månader



VERKSAMHETEN I SVERIGE

MARKNAD

Efterfrågan på service och installationer är fortsatt god. Viktiga drivkrafter är ny- och ombyggnation av offentliga lokaler och kontor samt investeringar i infrastruktur. Konfidensindikatorn för bygg- och anläggningsindustrin ligger fortsatt över historisk nivå. Vi förväntar oss en successiv minskning i efterfrågan av tekniska installationer i nybyggda bostäder. Den ersätts dock av renovering av bostäder och en ökning i efterfrågan av andra typer av installationer.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April–juni

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 4 procent till 2 610 (2 502) MSEK. Omsättningstillväxten förklaras av en god tillväxt inom serviceverksamheten.

EBITA ökade med 4 procent och uppgick till 169 (163) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på 6,5 (6,5) procent.

Januari–juni

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 5 144 (4 948) MSEK. Tillväxten i nettoomsättningen är hänförlig till en god tillväxt inom service.

EBITA ökade med 6 procent och uppgick till 295 (278) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på 5,7 (5,6) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April–juni

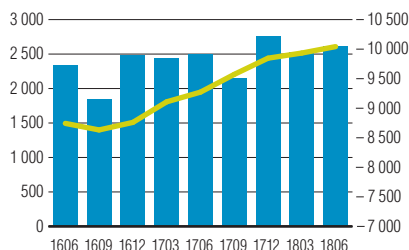
Orderingången var 10 procent lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 2 726 (3 027) MSEK. Föregående år registrerades ett antal stora installationsorder i det andra kvartalet, vilket förklarar den i jämförelse lägre orderingången. Orderingången avser i huvudsak mindre och medelstora installationsprojekt och service. Orderingång avseende service registreras i samband med fakturering.

Orderstocken vid utgången av kvartalet var 2 procent lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 5 452 (5 539) MSEK, i kvartalet ökade dock orderstocken med 116 MSEK.

Januari–juni

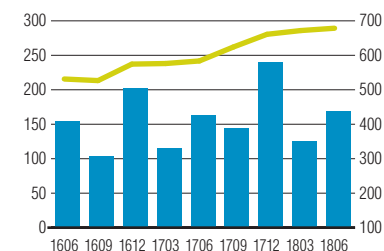
Orderingången var 6 procent lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 5 224 (5 543) MSEK. Föregående år erhöles flera stora order i perioden januari–juni, i år är det i huvudsak mindre och medelstora order som erhållits.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal Sverige
— Nettoomsättning, rullande 12 månader Sverige

EBITA I MSEK



■ EBITA per kvartal Sverige
— EBITA, rullande 12 månader Sverige

| MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 2 610 | 2 502 | 5 144 | 4 948 | 9 847 |
| EBITA | 169 | 163 | 295 | 278 | 661 |
| EBITA-marginal, % | 6,5 | 6,5 | 5,7 | 5,6 | 6,7 |
| Orderingång | 2 726 | 3 027 | 5 224 | 5 543 | 10 275 |
| Orderstock | 5 452 | 5 539 | 5 452 | 5 539 | 5 372 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 5 621 | 5 376 | 5 621 | 5 376 | 5 553 |



I Växjö byggs ett nytt kombinerat stations- och kommunhus. Bravida som är med redan från projekteringsfasen har fått uppdraget av Skanska. Den nya byggnaden blir sju våningar hög och 16 400 kvadratmeter stor. Bravida står för alla installationer inom el, vs, ventilation, sprinkler och styr. Växjös nya station och kommunhus beräknas vara färdigt i slutet av 2020.



VERKSAMHETEN I NORGE

MARKNAD

Service- och installationsmarknaden är god, i de sydvästra delarna är marknaden dock fortfarande försvagad efter priset på olja och gas. Offentliga nyinvesteringar och underhåll inom väg- och transportinfrastruktur och i hälsovård är viktiga drivkrafter. Det är även en god efterfrågan på investeringar relaterade till grönt skifte som vindkraft, solenergi och elbilsaddning.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April-juni

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 1 136 (1 033) MSEK. Tillväxten förklaras av förvärvet av Oras och en positiv valutaomräkningseffekt med 4 procent. Tillväxten är hänförlig till både service- och installationsverksamheten. EBITA ökade med 24 procent och uppgick till 70 (57) MSEK, vilket innebär en EBITA-marginal på 6,2 (5,5) procent. Oras redovisar en positiv EBITA-marginal i kvartalet. Den underliggande verksamheten utvecklas starkt och EBITA-marginalen exklusive Oras uppgick till 7,6 (6,4) procent.

Oras som förvärvades i maj 2017 innehöll ett antal olönsamma projekt. Som en del av integrationen av Oras implementeras Bravida Way som har stort fokus på marginal före volym, vilket lett till att dessa projekt successivt fasas. Detta har påverkat omsättningen negativt medan resultatet har förbättrats. Utfasningen av olönsamma projekt kommer att pågå under

hela 2018. I linje med Bravidas nya affärsplan har två olönsamma avdelningar i Oras stängts, vilket påverkar tillväxten negativt.

Januari-juni

Nettoomsättningen ökade med 15 procent och uppgick till 2 233 (1 938) MSEK. Tillväxten förklaras av förvärvet av Oras i maj 2017 och en positiv valutaomräkningseffekt med 1 procent. Tillväxten är hänförlig till både service- och installationsverksamheten. EBITA ökade med 19 procent och uppgick till 130 (109) MSEK, vilket innebär en EBITA-marginal på 5,8 (5,6) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April-juni

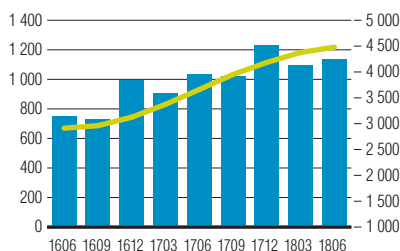
Orderingången ökade med 83 procent till 1 388 (757) MSEK. Orderingången avser i huvudsak mindre och medelstora installationsprojekt och service. I kvartalet har Bravida erhållit ett stort installationsprojekt avseende en industribyggnad till ett företag inom livsmedelsindustrin.

Orderstocken vid utgången av kvartalet var 21 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 3 296 (2 724) MSEK, i kvartalet ökade orderstocken med 252 MSEK.

Januari-juni

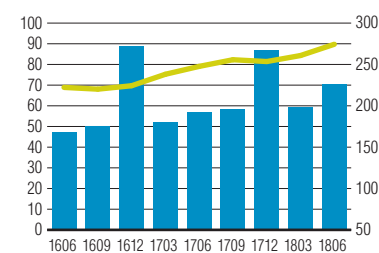
Orderingången ökade med 34 procent och uppgick till 2 725 (2 031) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal Norge
— Nettoomsättning, rullande 12 månader Norge

EBITA I MSEK



■ EBITA per kvartal Norge
— EBITA, rullande 12 månader Norge

| MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 136 | 1 033 | 2 233 | 1 938 | 4 185 |
| EBITA | 70 | 57 | 130 | 109 | 254 |
| EBITA-marginal, % | 6,2 | 5,5 | 5,8 | 5,6 | 6,1 |
| Orderingång | 1 388 | 757 | 2 725 | 2 031 | 4 406 |
| Orderstock | 3 296 | 2 724 | 3 296 | 2 724 | 2 804 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 2 852 | 2 409 | 2 852 | 2 409 | 2 718 |



På Telenors huvudkontor på Forneby, Oslo, ska 90 laddstationer för elbilar installeras. Lösningen är projekterad och designad av Bravida och installationerna beräknas vara klara i slutet av september. Fortum står för driften av anläggningen och är även beställare av Bravidas tjänster.



VERKSAMHETEN I DANMARK

MARKNAD

Service- och installationsmarknaden är god. Bostadsmarknaden har förbättrats vilket bidrar till en ökad efterfrågan på tekniska installationer i nybyggnation och renovering av bostäder. Nybyggnation och renovering av offentliga byggnader bidrar till en stabil marknad. Efterfrågan från näringslivet har ökat avseende lokaler och installationer av nya tekniska lösningar för automation och energioptimering.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April–juni

Nettoomsättningen ökade med 25 procent och uppgick till 778 (621) MSEK. Den ökade nettoomsättningen är främst hänförlig till installationsverksamheten där två stora sjukhusprojekt är under produktion. Valutaomräkning har haft en positiv påverkan på nettoomsättning med 7 procent.

EBITA ökade med 18 procent och uppgick till 37 (31) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på 4,7 (5,0) procent. Den lägre marginalen förklaras av de stora projekt som är i tidig produktionsfas.

Januari–juni

Nettoomsättningen ökade med 23 procent och uppgick till 1 485 (1 211) MSEK. Omsättningstillväxten förklaras främst av ökad produktion inom installationsverksamheten. Valutaom-

räkning har haft en positiv påverkan på nettoomsättningen med 6 procent.

EBITA ökade med 18 procent och uppgick till 72 (61) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på 4,9 (5,0) procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April–juni

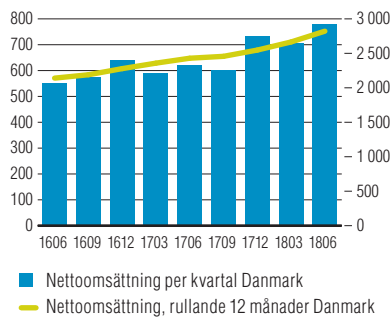
Orderingången var 3 procent lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 832 (854) MSEK. Orderingången avser i huvudsak mindre och medelstora installationsprojekt och service.

Orderstocken vid utgången av kvartalet var 4 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 1 945 (1 873) MSEK, i kvartalet ökade orderstocken med 54 MSEK.

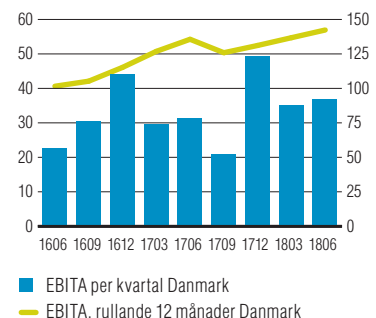
Januari–juni

Orderingången ökade med 24 procent och uppgick till 1 677 (1 352) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



EBITA I MSEK



| MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 778 | 621 | 1 485 | 1 211 | 2 547 |
| EBITA | 37 | 31 | 72 | 61 | 131 |
| EBITA-marginal, % | 4,7 | 5,0 | 4,9 | 5,0 | 5,1 |
| Orderingång | 832 | 854 | 1 677 | 1 352 | 2 567 |
| Orderstock | 1 945 | 1 873 | 1 945 | 1 873 | 1 752 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 1 798 | 1 782 | 1 798 | 1 782 | 1 803 |



Rederiet Fjordline trafikerar sträckan Danmark – Norge. Under de senaste 6 åren har rederiet haft ett serviceavtal med Bravida. Avtalet omfattar all ventilation ombord, inklusive rengöring och installation av UV-ljus. När service ska utföras är det normalt 4-5 tekniker från Bravida som är ombord. Färjan på bilden, MS Stavangerfjord, är en av de färjor Bravida servar.



VERKSAMHETEN I FINLAND

MARKNAD

Bravida bedömer efterfrågan på teknisk service och installation som stabil.

Byggkonjunkturen har förbättrats under de senaste åren och byggbolagen rapporterar ökad försäljning, vilket bidrar till en stabil efterfrågan på tekniska installationer. Konfidensindikatorn för byggindustrin är över normalnivån. Den beviljade volymen i byggloven har dock minskat den senaste tiden.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

April–juni

Nettoomsättningen ökade med 56 procent och uppgick till 276 (177) MSEK. Förvärvet av Adison Oy i januari 2018 är den huvudsakliga förklaringen till den höga tillväxten i nettoomsättningen. Valutaomräkning har haft en positiv påverkan på nettoomsättning med 6 procent.

EBITA uppgick till -2 (3) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på -0,7 (1,7) procent. En genomgång av pågående projekt har resulterat i nedskrivningar, vilket är förklaringen till den negativa resultatutvecklingen.

Marko Holopainen tillträdde som ny divisionschef i slutet av mars 2018.

Januari–juni

Nettoomsättningen ökade med 42 procent och uppgick till 511 (360) MSEK. EBITA uppgick till -2 (3) MSEK, vilket innebar en EBITA-marginal på -0,4 (1,0) procent. Valutaomräkning har haft en positiv påverkan på nettoomsättning med 6 procent.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK

April–juni

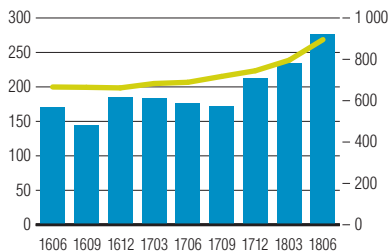
Orderingången var 13 procent lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 166 (191) MSEK. Orderingången avser mindre och medelstora installationsprojekt och service.

Orderstocken vid utgången av kvartalet var 25 procent högre än motsvarande period föregående år och uppgick till 446 (357) MSEK.

Januari–juni

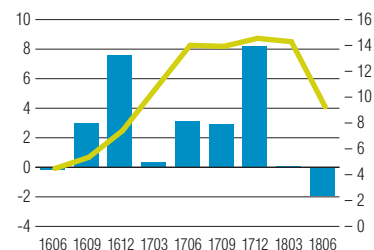
Orderingången var 2 procent lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 376 (384) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING I MSEK



■ Nettoomsättning per kvartal Finland
— Nettoomsättning, rullande 12 månader Finland

EBITA I MSEK



■ EBITA per kvartal Finland
— EBITA, rullande 12 månader Finland

| MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 276 | 177 | 511 | 360 | 745 |
| EBITA | -2 | 3 | -2 | 3 | 15 |
| EBITA-marginal, % | -0,7 | 1,7 | -0,4 | 1,0 | 2,0 |
| Orderingång | 166 | 191 | 376 | 384 | 755 |
| Orderstock | 446 | 357 | 446 | 357 | 344 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 543 | 451 | 543 | 451 | 496 |



I Vasa bygger Harry Schaumans Stiftelse om shoppingcentrumet HS Center till ett nytt modernare centrum. Centrumet får nytt utseende och nya tekniska lösningar. Bravida står för alla el-, vs- och ventilationsinstallationer i byggnaden som även bytt namn till Espen i samband med renoveringen. Planerad invigning av det nya shoppingcentret är till jul i år.



FINANSIELL RAPPORTERING

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 | jul 2017- jun 2018 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Nettoomsättning | 4 790 | 4 325 | 9 347 | 8 440 | 17 293 | 18 200 |
| Kostnader för produktion | -4 131 | -3 675 | -8 103 | -7 234 | -14 718 | -15 588 |
| Bruttoresultat | 659 | 649 | 1 244 | 1 206 | 2 575 | 2 613 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -380 | -396 | -740 | -745 | -1 502 | -1 497 |
| Rörelseresultat | 279 | 253 | 505 | 461 | 1 072 | 1 116 |
| Finansnetto | -7 | -13 | -16 | -28 | -54 | -42 |
| Resultat före skatt | 273 | 239 | 489 | 434 | 1 019 | 1 074 |
| Skatt | -61 | -54 | -109 | -98 | -199 | -210 |
| Periodens resultat | 212 | 186 | 380 | 336 | 820 | 863 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 210 | 185 | 378 | 336 | 818 | 860 |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | 1 | 0 | 1 | 0 | 2 | 3 |
| Periodens resultat | 212 | 186 | 380 | 336 | 820 | 863 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,05 | 0,92 | 1,88 | 1,67 | 4,07 | 4,28 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,05 | 0,92 | 1,88 | 1,67 | 4,06 | 4,27 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 | jul 2017- jun 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Periodens resultat | 212 | 186 | 380 | 336 | 820 | 863 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| <i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i> | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | 35 | -14 | 122 | -25 | -26 | 121 |
| <i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i> | | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensioner | -74 | -36 | -74 | -36 | 23 | -14 |
| Skatt hänförlig till omvärdering pensioner | 16 | 8 | 16 | 8 | -5 | 3 |
| Periodens övrigt totalresultat | -23 | -42 | 64 | -54 | -8 | 110 |
| Periodens totalresultat | 189 | 143 | 443 | 283 | 812 | 973 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets ägare | 188 | 143 | 442 | 282 | 811 | 970 |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | 1 | 0 | 1 | 0 | 2 | 3 |
| Periodens totalresultat | 189 | 143 | 443 | 283 | 812 | 973 |

**SAMMANDRAG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING**

| BELOPP I MSEK | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Goodwill | 8 150 | 7 780 | 7 844 |
| Övriga anläggningstillgångar | 157 | 153 | 154 |
| Summa anläggningstillgångar | 8 307 | 7 933 | 7 998 |
| Kundfordringar | 3 112 | 2 698 | 3 030 |
| Upparbetad men ej fakturerad intäkt | 1 309 | 1 127 | 1 004 |
| Övriga omsättningstillgångar | 733 | 614 | 489 |
| Likvida medel | 604 | 360 | 839 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 758 | 4 799 | 5 362 |
| Summa tillgångar | 14 065 | 12 732 | 13 360 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 4 793 | 4 107 | 4 652 |
| Innehavare utan bestämmande inflytande | 11 | 9 | 10 |
| Summa eget kapital | 4 804 | 4 116 | 4 662 |
| Långfristiga skulder | 2 015 | 3 036 | 2 056 |
| Summa långfristiga skulder | 2 015 | 3 036 | 2 056 |
| Leverantörsskulder | 1 863 | 1 530 | 1 866 |
| Fakturerad men ej upparbetad intäkt | 1 734 | 1 504 | 1 519 |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 649 | 2 546 | 3 257 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 246 | 5 581 | 6 642 |
| Summa skulder | 9 261 | 8 617 | 8 698 |
| Summa eget kapital och skulder | 14 065 | 12 732 | 13 360 |
| Varav räntebärande skulder | 2 500 | 2 703 | 2 701 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| BELOPP I MSEK | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Koncernens eget kapital | | | |
| Belopp vid periodens ingång | 4 662 | 4 079 | 4 079 |
| Periodens totalresultat | 443 | 283 | 812 |
| Utdelning | -312 | -252 | -252 |
| Kostnad för långsiktiga incitamentsprogram | 11 | 6 | 23 |
| Belopp vid periodens utgång | 4 804 | 4 116 | 4 662 |



SAMMANDRAG AV KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| Resultat före skatt | 273 | 239 | 489 | 434 | 1 019 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 3 | 12 | 8 | 17 | 51 |
| Betald skatt | -95 | -15 | -161 | -59 | -95 |
| Förändring av rörelsekapitalet | 138 | -87 | 41 | 140 | 63 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 319 | 150 | 377 | 531 | 1 038 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av dotterbolag och verksamheter | -63 | -172 | -104 | -181 | -215 |
| Övrigt | -3 | -2 | -7 | -7 | -16 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -66 | -174 | -111 | -188 | -231 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Amortering av lån | – | – | -200 | -500 | 1 700 |
| Nya lån | – | – | – | 500 | -1 700 |
| Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit | 0 | 0 | -1 | 0 | -2 |
| Utbetald utdelning | -312 | -252 | -312 | -252 | -252 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -313 | -252 | -514 | -252 | -254 |
| Periodens kassaflöde | -60 | -276 | -248 | 91 | 553 |
| Likvida medel vid periodens början | 660 | 645 | 839 | 286 | 286 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 4 | -8 | 12 | -17 | 0 |
| Likvida medel vid perioden slut | 604 | 360 | 604 | 360 | 839 |

OPERATIVT KASSAFLÖDE

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat | 279 | 253 | 505 | 461 | 1 072 |
| Avskrivningar | 8 | 9 | 16 | 17 | 34 |
| Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | -5 | 4 | -8 | 1 | 17 |
| Investeringar | -3 | -2 | -7 | -7 | -16 |
| Förändringar av rörelsekapitalet | 138 | -87 | 41 | 140 | 63 |
| Operativt kassaflöde | 418 | 177 | 547 | 612 | 1 171 |



SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | apr-jun 2017 | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 43 | 38 | 85 | 74 | 151 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -37 | -44 | -72 | -70 | -126 |
| Rörelseresultat | 6 | -5 | 12 | 3 | 25 |
| Finansnetto | -5 | -6 | -8 | -16 | -34 |
| Resultat efter finansnetto | 2 | -12 | 5 | -13 | -9 |
| Koncernbidrag, netto | -1 | - | -1 | - | 644 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | -160 |
| Resultat före skatt | 0 | -12 | 3 | -13 | 475 |
| Skatt | 0 | - | 0 | - | -105 |
| Periodens resultat | 1 | -12 | 4 | -13 | 370 |

SAMMANDRAG AV MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| BELOPP I MSEK | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Aktier i dotterföretag | 7 341 | 7 341 | 7 341 |
| Summa anläggningstillgångar | 7 341 | 7 341 | 7 341 |
| Fordringar hos koncernföretag | 1 887 | 2 495 | 1 562 |
| Kortfristiga fordringar | 185 | 120 | 33 |
| Summa kortfristiga fordringar | 2 072 | 2 615 | 1 595 |
| Kassa och bank | 386 | 272 | 644 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 458 | 2 887 | 2 240 |
| Summa tillgångar | 9 799 | 10 228 | 9 581 |
| Bundet eget kapital | 4 | 4 | 4 |
| Fritt eget kapital | 4 603 | 4 502 | 4 901 |
| Eget kapital | 4 607 | 4 506 | 4 905 |
| Obeskattade reserver | 390 | 231 | 390 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 500 | 2 700 | 1 700 |
| Avsättningar | 3 | - | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 1 503 | 2 700 | 1 700 |
| Kortfristiga lån | 1 000 | - | 1 000 |
| Skulder till koncernföretag | 2 155 | 2 624 | 1 429 |
| Övriga kortfristiga skulder | 143 | 167 | 157 |
| Summa kortfristiga skulder | 3 298 | 2 791 | 2 585 |
| Summa eget kapital och skulder | 9 799 | 10 228 | 9 581 |
| Varav räntebärande skulder | 2 500 | 2 700 | 2 700 |



Kvartalsdata

| | apr-jun 2018 | jan-mar 2018 | okt-dec 2017 | jul-sep 2017 | apr-jun 2017 | jan-mar 2017 | okt-dec 2016 | jul-sep 2016 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| RESULTATRÄKNING I MSEK | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 4 790 | 4 557 | 4 927 | 3 926 | 4 325 | 4 115 | 4 277 | 3 289 |
| Kostnader för produktion | -4 131 | -3 972 | -4 113 | -3 372 | -3 675 | -3 558 | -3 547 | -2 822 |
| Bruttoresultat | 659 | 585 | 815 | 554 | 649 | 557 | 730 | 466 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -380 | -360 | -426 | -332 | -396 | -348 | -377 | -277 |
| Rörelseresultat | 279 | 225 | 389 | 222 | 253 | 209 | 353 | 189 |
| Finansnetto | -7 | -9 | -15 | -11 | -13 | -14 | -18 | -17 |
| Resultat efter finansiella poster | 273 | 216 | 373 | 211 | 239 | 194 | 335 | 172 |
| Skatt | -61 | -48 | -53 | -48 | -54 | -44 | -80 | -39 |
| Periodens resultat | 212 | 168 | 320 | 164 | 186 | 151 | 255 | 133 |

| | 2018-06-30 | 2018-03-31 | 2017-12-31 | 2017-09-30 | 2017-06-30 | 2017-03-31 | 2016-12-31 | 2016-09-30 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| BALANSRÄKNING I MSEK | | | | | | | | |
| Goodwill | 8 150 | 8 002 | 7 844 | 7 796 | 7 780 | 7 593 | 7 599 | 7 508 |
| Övriga anläggningstillgångar | 157 | 154 | 154 | 150 | 153 | 145 | 144 | 204 |
| Omsättningstillgångar | 5 154 | 4 684 | 4 523 | 4 463 | 4 439 | 3 890 | 3 933 | 3 813 |
| Likvida medel | 604 | 660 | 839 | 388 | 360 | 645 | 286 | 220 |
| Summa tillgångar | 14 065 | 13 500 | 13 360 | 12 796 | 12 732 | 12 272 | 11 962 | 11 745 |
| Eget kapital | 4 804 | 4 921 | 4 662 | 4 286 | 4 116 | 4 221 | 4 079 | 3 619 |
| Långfristiga lån | 1 500 | 1 500 | 1 700 | 1 700 | 2 700 | 2 700 | 2 700 | 2 700 |
| Övriga långfristiga skulder | 515 | 395 | 356 | 353 | 336 | 258 | 245 | 475 |
| Kortfristiga skulder | 7 246 | 6 684 | 6 642 | 6 458 | 5 581 | 5 093 | 4 938 | 4 951 |
| Summa eget kapital och skulder | 14 065 | 13 500 | 13 360 | 12 796 | 12 732 | 12 272 | 11 962 | 11 745 |

| | apr-jun 2018 | jan-mar 2018 | okt-dec 2017 | jul-sep 2017 | apr-jun 2017 | jan-mar 2017 | okt-dec 2016 | jul-sep 2016 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| KASSAFLÖDE I MSEK | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 319 | 58 | 650 | -144 | 150 | 381 | 415 | -57 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -66 | -45 | -12 | -31 | -174 | -14 | -49 | -183 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -313 | -201 | -201 | 200 | -252 | 0 | -300 | 200 |
| Periodens kassaflöde | -60 | -188 | 437 | 25 | -276 | 367 | 66 | -40 |

| | apr-jun 2018 | jan-mar 2018 | okt-dec 2017 | jul-sep 2017 | apr-jun 2017 | jan-mar 2017 | okt-dec 2016 | jul-sep 2016 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| NYCKELTAL | | | | | | | | |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 5,8 | 4,9 | 7,9 | 5,7 | 5,8 | 5,1 | 8,3 | 5,8 |
| EBITA-marginal, % | 5,9 | 5,0 | 7,9 | 5,7 | 5,9 | 5,1 | 8,3 | 5,8 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 5,9 | 5,0 | 7,9 | 5,7 | 6,1 | 5,1 | 8,3 | 6,1 |
| Avkastning på eget kapital,* % | 17,8 | 17,5 | 18,3 | 18,0 | 17,4 | 16,9 | 17,5 | 13,3 |
| Nettoskuldsättning | 1 896 | 1 841 | 1 862 | 2 515 | 2 343 | 2 058 | 2 417 | 2 783 |
| Nettoskuldsättning / justerad EBITDA* | 1,7 | 1,6 | 1,7 | 2,3 | 2,2 | 2,0 | 2,5 | 3,0 |
| Kassagenerering,* % | 94 | 75 | 106 | 88 | 104 | 98 | 61 | 91 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 30,0 | 32,7 | 30,0 | 19,8 | 26,6 | 15,9 | 21,6 | 12,5 |
| Soliditet, % | 34,2 | 36,5 | 34,9 | 33,5 | 32,3 | 34,4 | 34,1 | 30,8 |
| Orderingång | 5 102 | 4 875 | 4 620 | 4 059 | 4 821 | 4 471 | 4 313 | 3 693 |
| Orderstock | 11 139 | 10 825 | 10 271 | 10 635 | 10 493 | 9 000 | 8 644 | 8 475 |
| Genomsnittligt antal medarbetare | 10 893 | 10 709 | 10 643 | 10 452 | 10 089 | 9 835 | 9 730 | 9 469 |
| Administrationskostnader i % av omsättningen | 7,9 | 7,9 | 8,6 | 8,5 | 9,2 | 8,5 | 8,8 | 8,4 |
| Rörelsekapital i % av omsättningen** | -5,2 | -4,7 | -5,5 | -3,9 | -6,2 | -6,9 | -5,8 | -4,9 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK*** | 1,05 | 0,83 | 1,59 | 0,81 | 0,92 | 0,75 | 1,26 | 0,66 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,05 | 0,83 | 1,58 | 0,81 | 0,92 | 0,75 | 1,26 | 0,66 |
| Eget kapital per aktie, SEK*** | 23,76 | 24,41 | 23,13 | 21,26 | 20,42 | 20,94 | 20,24 | 17,96 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK*** | 1,58 | 0,29 | 3,23 | -0,71 | 0,74 | 1,89 | 2,06 | -0,28 |
| Börskurs på balansdagen, SEK | 71,15 | 59,70 | 54,85 | 59,65 | 61,55 | 58,10 | 55,25 | 57,00 |

*Beräknas på rullande 12 månaders resultat **Beräknas på rullande 12 månaders omsättning ***Beräknas på antalet utestående stamaktier

**Avstämning av nyckeltal, ej definierade enligt IFRS**

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. Bravidas definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dessa mått sker i tabellen nedan. Då belopp i tabellen nedan har avrundats till MSEK, summerar inte alltid beräkningen på grund av avrundningar. För definitioner av nyckeltal se sida 20.

| AVSTÄMNING AV NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE AV IFRS | apr-jun 2018 | jan-mar 2018 | okt-dec 2017 | jul-sep 2017 | apr-jun 2017 | jan-mar 2017 | okt-dec 2016 | jul-sep 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoskuldsättning | | | | | | | | |
| Räntebärande skulder | 2 500 | 2 500 | 2 701 | 2 903 | 2 703 | 2 703 | 2 703 | 3 003 |
| Likvida medel | -604 | -660 | -839 | -388 | -360 | -645 | -286 | -220 |
| Summa nettoskuld | 1 896 | 1 841 | 1 862 | 2 515 | 2 343 | 2 058 | 2 417 | 2 783 |
| EBITA/Justerad EBITA | | | | | | | | |
| Rörelseresultat, EBIT | 279 | 225 | 389 | 222 | 253 | 209 | 353 | 189 |
| Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 1 | 1 |
| EBITA | 280 | 226 | 390 | 223 | 255 | 211 | 354 | 190 |
| Justerings avseende särskilda kostnader* | – | – | – | – | 8 | – | 0 | 11 |
| Justerad EBITA | 280 | 226 | 390 | 223 | 263 | 211 | 354 | 201 |
| EBITDA/Justerad EBITDA | | | | | | | | |
| Rörelseresultat, EBIT | 279 | 225 | 389 | 222 | 253 | 209 | 353 | 189 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 8 | 8 | 9 | 8 | 9 | 8 | 7 | 6 |
| EBITDA | 287 | 233 | 397 | 231 | 262 | 217 | 360 | 196 |
| Justerings avseende särskilda kostnader* | – | – | – | – | 8 | – | 0 | 11 |
| Justerad EBITDA | 287 | 233 | 397 | 231 | 270 | 217 | 360 | 207 |
| Rörelsekapital | | | | | | | | |
| Omsättningstillgångar | 5 758 | 5 344 | 5 362 | 4 851 | 4 799 | 4 534 | 4 219 | 4 033 |
| Likvida medel | -604 | -660 | -839 | -388 | -360 | -645 | -286 | -220 |
| Kortfristiga skulder | -7 246 | -6 684 | -6 642 | -6 458 | -5 581 | -5 093 | -4 938 | -4 951 |
| Kortfristiga lån | 1 000 | 1 000 | 1 001 | 1 203 | 3 | 3 | 3 | 303 |
| Avsättningar | 153 | 162 | 172 | 137 | 143 | 137 | 143 | 130 |
| Summa rörelsekapital | -939 | -837 | -946 | -655 | -996 | -1 064 | -859 | -705 |
| Räntetäckningsgrad | | | | | | | | |
| Resultat före skatt | 273 | 216 | 373 | 211 | 239 | 194 | 335 | 172 |
| Räntekostnader | 9 | 7 | 13 | 11 | 9 | 13 | 16 | 15 |
| Summa | 282 | 223 | 386 | 223 | 249 | 207 | 351 | 187 |
| Räntekostnader | 9 | 7 | 13 | 11 | 9 | 13 | 16 | 15 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 30,0 | 32,7 | 30,0 | 19,8 | 26,6 | 15,9 | 21,6 | 12,5 |
| Kassagenerering | | | | | | | | |
| Rörelseresultat före av- och nedskrivningar senaste 12 månader | 1 148 | 1 123 | 1 107 | 1 070 | 1 035 | 1 006 | 970 | 891 |
| Ej kassapåverkande avsättningar i rörelsekapitalet senaste 12 månader | -44 | -21 | -14 | 22 | 55 | 28 | 16 | 54 |
| Förändring i rörelsekapital senaste 12 månader | -35 | -260 | 63 | -148 | -18 | -54 | -387 | -122 |
| Investerings i maskiner och inventarier senaste 12 månader | -17 | -20 | -21 | -28 | -27 | -22 | -21 | -32 |
| Summa | 1 052 | 822 | 1 135 | 916 | 1 045 | 958 | 578 | 791 |
| Rörelseresultat senaste 12 månader | 1 116 | 1 089 | 1 072 | 1 037 | 1 004 | 978 | 944 | 866 |
| Kassagenerering senaste 12 månader, % | 94 | 75 | 106 | 88 | 104 | 98 | 61 | 91 |

*Se not 6



NOTER

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, samt tillämpliga delar av årsredovisningslagens nionde kapitel om delårsrapportering. De delar av delårsrapporten som avser moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens nionde kapitel, Delårsrapport.

Sedan den 1 januari 2018 tillämpar Bravida IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Den förändring som IFRS 9 innebär för Bravida är att kreditförluster ska redovisas tidigare än enligt IAS 39. Koncernen har haft mycket låga konstaterade kundförluster historiskt och detta förväntas inte förändras framåtriktat, därmed är påverkan av nedskrivningsmodellen för förväntade kreditförluster oväsentlig. Eftersom effekterna är oväsentliga påverkas inte övergången till den ingående balansen för 2018.

IFRS 15 ersätter befintliga standarder för intäktsredovisning. Bedömning av kriterierna i IFRS 15 för redovisning över tid eller vid en tidpunkt indikerar att i större delen av dessa fall anses varorna kontrolleras av kunden vartefter de installeras, varvid dessa också ska redovisas över tid snarare än vid den tidpunkt då installation är slutförd. Detta innebär ingen skillnad av intäktsredovisningen jämfört med idag. Effekterna av den nya redovisningsstandarderna är oväsentlig för koncernen. Därmed påverkar inte övergången till IFRS 15 den ingående balansen för 2018.

IFRS 15 innehåller utökade upplysningskrav avseende intäkter. I delårsrapporten lämnas upplysning om intäkternas fördelning i not 2.

IASB har utfärdat ny standard som träder i kraft den 1 januari 2019, IFRS 16 Leasingavtal.

IFRS 16 ersätter befintlig standard för redovisning av leasing. Standarden kommer att tillämpas av Bravida från den 1 januari 2019. Standarden kommer att ha effekt på Bravidas finansiella rapporter som inte är oväsentlig. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 pågår. Vidare hänvisas det till årsredovisningen för 2017 för ytterligare beskrivning av innebörden av IFRS 16 och till not 28 om operationella leasingavtal för indikation på omfattning av existerande avtal.

Rapporten har, i och med att effekterna av IFRS 9 och IFRS 15 är oväsentliga, i allt väsentligt upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2017.

Koncernens rapportering sker i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

**NOT 2. SEGMENTSREDOVISNING OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING**

Geografiska marknader utgör Bravidas rörelsesegment. Koncernens geografiska marknader omfattar länderna; Sverige, Norge, Danmark och Finland.

NETTOOMSÄTTNING PER LAND

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | för- delning | apr-jun 2017 | för- delning | jan-jun 2018 | för- delning | jan-jun 2017 | för- delning | jan-dec 2017 | för- delning |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | 2 610 | 54 % | 2 502 | 58 % | 5 144 | 55 % | 4 948 | 59 % | 9 847 | 57 % |
| Norge | 1 136 | 24 % | 1 033 | 24 % | 2 233 | 24 % | 1 938 | 23 % | 4 185 | 24 % |
| Danmark | 778 | 16 % | 621 | 14 % | 1 485 | 16 % | 1 211 | 14 % | 2 547 | 15 % |
| Finland | 276 | 6 % | 177 | 4 % | 511 | 5 % | 360 | 4 % | 745 | 4 % |
| Koncerngemensamt och elimineringar | -10 | | -8 | | -25 | | -18 | | -31 | |
| Totalt | 4 790 | | 4 325 | | 9 347 | | 8 440 | | 17 293 | |

EBITA, EBITA-MARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT

| BELOPP I MSEK | apr-jun 2018 | EBITA- marginal | apr-jun 2017 | EBITA- marginal | jan-jun 2018 | EBITA- marginal | jan-jun 2017 | EBITA- marginal | jan-dec 2017 | EBITA- marginal |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| Sverige | 169 | 6,5 % | 163 | 6,5 % | 295 | 5,7 % | 278 | 5,6 % | 661 | 6,7 % |
| Norge | 70 | 6,2 % | 57 | 5,5 % | 130 | 5,8 % | 109 | 5,6 % | 254 | 6,1 % |
| Danmark | 37 | 4,7 % | 31 | 5,0 % | 72 | 4,9 % | 61 | 5,0 % | 131 | 5,1 % |
| Finland | -2 | -0,7 % | 3 | 1,7 % | -2 | -0,4 % | 3 | 1,0 % | 15 | 2,0 % |
| Koncerngemensamt | 5 | | 1 | | 11 | | 15 | | 18 | |
| EBITA | 280 | 5,9 % | 255 | 5,9 % | 506 | 5,4 % | 465 | 5,5 % | 1 078 | 6,2 % |
| Justeringar (särskilda kostnader)* | - | | 8 | | - | | 8 | | 8 | |
| Justerad EBITA | 280 | 5,9 % | 263 | 6,1 % | 506 | 5,4 % | 473 | 5,6 % | 1 086 | 6,3 % |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | -1 | | -2 | | -2 | | -4 | | -6 | |
| Finansnetto | -7 | | -13 | | -16 | | -28 | | -54 | |
| Resultat före skatt | 273 | | 239 | | 489 | | 434 | | 1 019 | |

*Särskilda kostnader har endast belastat koncerngemensamt, ej de övriga segmenten

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

| INTÄKTER PER KATEGORI, MSEK | apr-jun 2018 | | | apr-jun 2017 | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Service | Installation | Totalt | Service | Installation | Totalt |
| Sverige | 1 268 | 1 342 | 2 610 | 1 144 | 1 357 | 2 502 |
| Norge | 558 | 578 | 1 136 | 499 | 534 | 1 033 |
| Danmark | 302 | 476 | 778 | 274 | 348 | 621 |
| Finland | 44 | 232 | 276 | 37 | 140 | 177 |
| Elimineringar | -1 | -9 | -10 | -1 | -8 | -8 |
| Koncernen | 2 171 | 2 619 | 4 790 | 1 953 | 2 371 | 4 325 |

| | jan-jun 2018 | | | jan-jun 2017 | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Service | Installation | Totalt | Service | Installation | Totalt |
| Sverige | 2 503 | 2 641 | 5 144 | 2 263 | 2 685 | 4 948 |
| Norge | 1 104 | 1 128 | 2 233 | 970 | 969 | 1 938 |
| Danmark | 593 | 892 | 1 485 | 553 | 658 | 1 211 |
| Finland | 83 | 428 | 511 | 71 | 290 | 360 |
| Elimineringar | -9 | -17 | -25 | -1 | -17 | -18 |
| Koncernen | 4 274 | 5 073 | 9 347 | 3 855 | 4 584 | 8 440 |

GENOMSNISSLIGT ANTAL MEDARBETARE

| | jan-jun 2018 | jan-jun 2017 | jan-dec 2017 |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | 5 621 | 5 376 | 5 553 |
| Norge | 2 852 | 2 409 | 2 718 |
| Danmark | 1 798 | 1 782 | 1 803 |
| Finland | 543 | 451 | 496 |
| Koncerngemensamt | 79 | 72 | 73 |
| Totalt | 10 893 | 10 089 | 10 643 |

**NOT 3. FÖRVÄRV AV RÖRELSE**

Bravida genomförde under perioden januari-juni följande förvärv:

| Förvärvad enhet | Land | Art | Tidpunkt | Andel av röster | Anställda | Beräknad årsomsättning i MSEK |
|----------------------------------------------|---------|-------|----------|-----------------|-----------|-------------------------------|
| El-verksamhet, Viborg | Danmark | Bolag | Januari | 100 % | 30 | 26 |
| El-verksamhet, Enköping | Sverige | Bolag | Januari | 100 % | 10 | 16 |
| El, vs, vent-verksamhet, Helsingforsregionen | Finland | Bolag | Januari | 100 % | 70 | 190 |
| Kyl-verksamhet, Stockholm | Sverige | Bolag | April | 100 % | 12 | 30 |
| El-verksamhet, Sala | Sverige | Bolag | Maj | 100 % | 18 | 20 |
| Brand och säkerhet-verksamhet, Västerås | Sverige | Bolag | Maj | 100 % | 14 | 18 |

Effekter av förvärv 2018

Bravida använder normalt en förvärvsstruktur med fast köpeskilling och villkorad köpeskilling. Initalt värderas den villkorade köpeskillingen till det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 45 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år.

Förvärvsanalyser avseende förvärvade bolag 2018 är preliminära.

| Tillgångar och skulder ingående i förvärv | Verkligt värde redovisat i koncernen, MSEK |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Immateriella tillgångar | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 |
| Kundfordringar* | 23 |
| Upparbetad men ej fakturerad intäkt | 3 |
| Övriga omsättningstillgångar | 20 |
| Likvida medel | 39 |
| Långfristiga skulder | -3 |
| Leverantörsskulder | -11 |
| Fakturerad men ej upparbetad intäkt | -4 |
| Övriga kortfristiga skulder | -32 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 37 |
| Koncerngoodwill | 132 |
| Köpeskilling | 170 |
| Likvida medel, förvärvad | 39 |
| Nettoeffekt på likvida medel | 131 |
| Kontant reglerad köpeskilling | 116 |
| Skuldförd köpeskilling** | 54 |
| Köpeskilling | 170 |

*Inga väsentliga nedskrivningar av kundfordringar föreligger **Av total skuldförd köpeskilling utgörs 45 MSEK av villkorade köpeskillingar

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Bravida har genomfört två förvärv efter rapportperiodens utgång. Under juli förvärvades i Norge Orkla Elektriker AS med 8 anställda och en omsättning på cirka 11 MSEK samt i Danmark VVS-företaget P. Hermansen A/S med 28 anställda och en omsättning på cirka 70 MSEK.

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. Fjärde kvartalet har normalt den högsta intjäningen, vilket förklaras av att många projekt avslutas under denna period.

NOT 5. FINANSIELLA INSTRUMENT, VERKLIGT VÄRDE

Verkliga värden på koncernens långfristiga tillgångar och skulder skiljer sig inte väsentligt från redovisade värden. Inga andra poster än ovan nämnda villkorade köpeskillingar, i not 3, redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

NOT 6. SÄRSKILDA KOSTNADER

Under andra kvartalet 2017 avsåg dessa förvärvskostnader för Oras. Under tredje kvartalet 2016 avsåg dessa främst kostnader för slutförhandling av tvist.



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 20 juli 2018
Bravida Holding AB

Fredrik Arp
Ordförande

Jan Johansson
Styrelseledamot

Mikael Norman
Styrelseledamot

Marie Nygren
Styrelseledamot

Staffan Pålsson
Styrelseledamot

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Mattias Johansson
Vd och koncernchef

Jan Ericson
Arbetsagarrepresentant

Geir Gjestad
Arbetsagarrepresentant

Anders Mårtensson
Arbetsagarrepresentant

Örnulf Thorsen
Arbetsagarrepresentant

INFORMATION

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 20 juli 2018 kl. 07:30 CET.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION VÄNLIGEN KONTAKTA:

Mattias Johansson, vd och koncernchef
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.

DATUM FÖR FINANSIELL RAPPORTERING

Kvartalsrapport juli-september 2018 6 november 2018

Kvartalsrapport oktober-december 2018 15 februari 2019



FINANSIELLA DEFINITIONER

ANTAL MEDARBETARE

Beräknas som genomsnittligt antal medarbetare under året, med hänsyn tagen till tjänstgöringsgrad.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

12 månaders rullande nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

EBITA*

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. EBITA är det nyckeltalet och resultatmått som används vid den operativa interna uppföljningen. EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad av den löpande verksamheten.

EBITA-MARGINAL*

EBITA uttryckt i procent av nettoomsättning.

EBITDA*

Rörelseresultat före planenliga avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

EFFEKTIV SKATTESATS

Redovisad skattekostnad i procent av resultat före skatt.

EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till antal utestående stamaktier vid periodens slut.

FINANSNETTO

Summan av valutakursdifferenser på lån och likvida medel i utländsk valuta, övriga finansiella intäkter och övriga finansiella kostnader.

JUSTERAD EBITA*

EBITA justerat för särskilda kostnader. Justerad EBITA förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.

JUSTERAD EBITA-MARGINAL*

EBITA exklusive särskilda kostnader uttryckt i procent av nettoomsättning. Justerad EBITA-marginal exkluderar effekten av särskilda kostnader, vilket förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.

JUSTERAD EBITDA*

Rörelseresultat före planenliga avskrivningar och nedskrivningar, justerat för särskilda kostnader. Förbättrar möjligheten till jämförelse över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.

KAPITALSTRUKTUR

Genomsnittlig nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive särskilda kostnader, baserad på rullande 12 månaders beräkning.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier vid periodens slut.

KASSAGENERERING*

EBITDA 12 månader +/- förändring av rörelsekapitalet och investering i maskiner och inventarier i relation till EBIT (rörelseresultat) 12 månader.

Nyckeltalet mäter den andel av vinsten som omvandlas till kassaflöde. Syftet är att analysera hur stor del av resultatet som kan omvandlas till likvida medel och i förlängningen möjlighet till investeringar, förvärv och utdelning, förutom ränterelaterade kassaflöden.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning redovisas enligt principen för successiv vinstavräkning. Dessa intäkter redovisas i takt med att projekten successivt har färdigställts.

NETTOSKULD/EBITDA JUSTERAT FÖR SÄRSKILDA KOSTNADER

Genomsnittlig nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive särskilda kostnader, baserad på rullande 12 månaders beräkning.

NETTOSKULDSÄTTNING*

Räntebärande skulder, exklusive pensionsskulder, med avdrag för likvida medel. Nyckeltalet är ett mått för att visa koncernens totala räntebärande skuldsättning.

ORGANISK TILLVÄXT

Försäljningsförändringen justerat för valutaeffekter, samt förvärv och avyttringar jämfört med samma period föregående år.

OPERATIVT KASSAFLÖDE

Rörelseresultat justerat för poster som inte ingår i kassaflödet, investeringar i maskiner och inventarier samt förändring i rörelsekapitalet.

ORDERINGÅNG

Värdet av nya erhållna projekt och avtal, samt förändringar i befintliga projekt och avtal under aktuell period. Inkluderar både installations- och serviceverksamheten.

ORDERSTOCK

Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade projektintäkter i inliggande uppdrag. I orderstocken ingår endast installationsverksamheten, serviceverksamheten inkluderas ej.

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning.

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till räntekostnaderna. Nyckeltalet är ett mått på hur mycket resultatet kan sjunka utan att räntebetalningarna kommer i fara alternativt hur mycket räntekostnaden kan öka utan att rörelseresultatet blir negativt.

RÖRELSEKAPITAL

Totala omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minus kortfristiga skulder exklusive kortfristiga avsättningar och räntebärande kortfristiga lån. Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättning.

RÖRELSERESULTAT/EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt.

SOLIDITET

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansomslutning.

SÄRSKILDA KOSTNADER

Transaktioner och poster som är oregelbundna till sin förekomst och till sitt belopp och därmed får en inverkan på resultat och nyckeltalet.

*Av Bravida använda så kallade alternativa nyckeltalet, se sidan 15 för avstämning. Bravida har från den 1 januari 2018 valt att redovisa och följa upp EBITA och EBITA-marginal samt justerad EBITA och justerad EBITA-marginal. Detta för att spegla den interna uppföljningen. Dessa nyckeltalet ersätter således rörelsemarginal, samt justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal.

OPERATIVA DEFINITIONER

INSTALLATION/ENTREPRENAD

Ny- och ombyggnation av tekniska system i fastigheter, anläggningar och infrastruktur.

SERVICE

Drift och underhåll samt mindre ombyggnationer av installationer i byggnader och anläggningar.

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.

ÖVRIGT

Avser andra teknikområden såsom säkerhet, sprinkler, kyla, kraft, hissar samt tjänster inom projektledning och teknisk fastighetsdrift.

DETTA ÄR BRAVIDA

Ledande inom installation och service

Bravida ger fastigheter liv – dygnet runt, året om. Vi arbetar främst med el, värme & sanitet och ventilation och vi erbjuder tjänster inom säkerhet, sprinkler, kyla, kraft, hiss, projektledning och teknisk fastighetsdrift. Efter varje service- eller installationsuppdrag är vår ambition att fastigheter och anläggningar ska fungera lite bättre och vara mer energieffektiva. De som vistas där ska uppleva trygghet, hälsa och välmående – helt enkelt att vårt arbete ger fastigheter liv.

Vår affärsidé

Vi erbjuder tekniska helhetslösningar genom fastighetens hela liv – från rådgivning och projektering till installation och service.

Vi är ett stort företag med lokal närvaro över hela Norden. Vi möter kunderna på plats och tar långsiktigt ansvar för vårt arbete.

Medarbetarna är vår viktigaste resurs. Med gemensamma värderingar, arbetssätt och verktyg skapar vi tillsammans en hållbar och lönsam verksamhet för oss och våra kunder.

Vår vision

Bravida är bäst i Norden på hållbar service och installation av de funktioner som ger fastigheter liv. Vi är kundernas förstahandsval och branschens mest attraktiva arbetsgivare.

Mål

Vi styr verksamheten efter ett antal viktiga mål som speglar vår ambition om hållbar tillväxt, stabilitet och ledarskap i branschen.

BRAVIDA WAY

Vår kultur och vårt sätt att arbeta gör oss unika på marknaden



AFFÄRSMANNASKAP

● Vårt sätt att arbeta bygger på en viktig princip: varje lokal avdelning har eget resultatansvar. Avdelningschefen är ansvarig för att tillsammans med sina medarbetare skapa en framgångsrik verksamhet med stabil lönsamhet, tillväxt och goda lokala marknadsrelationer. Det är summan av avdelningarnas och medarbetarnas drivkraft som tar Bravida framåt.

UPPFÖLJNING OCH STÖD

● Tillsammans skapar avdelningarna skalfördelar och till sin hjälp har de Bravidas gemensamma verktyg och arbetsmetoder. Medarbetarna ansvarar för att kontinuerligt använda dessa. Genom regelbunden uppföljning skapar vi tillsammans den stabila lönsamhet som är utmärkande för vår organisation. Koncerngemensamma stabsfunktioner stödjer verksamheten.

STÄNDIG FÖRBÄTTRING

● Vi har etablerat gemensamma arbetssätt, "Best Practise". Men vi vill hela tiden förbättra och förenkla vårt sätt att arbeta. Med vår arbetsmodell för att skapa ständig förbättring kan våra avdelningar ständigt utbyta erfarenheter och lära av varandra.



BRAVIDAS STRATEGIER

LÖNSAM TILLVÄXT

Bravidas målsättning är att vara störst eller näst störst på de orter där vi väljer att vara verksamma. Vi vill växa både organiskt och via förvärv på våra olika geografiska nyckelmarknader. För att säkra långsiktig stabil tillväxt ökar vi fokus på service och proaktiv försäljning.

▶ ORGANISK TILLVÄXT

Fokus på tillväxt inom service och proaktiv försäljning

Fokus på helhetslösningar och paketerade tjänster

Ökat antal samarbeten mellan avdelningar

▶ TILLVÄXT GENOM FÖRVÄRV

Vi förvärvar företag som hjälper oss att bli den lokala marknadsledaren på prioriterade tillväxtorter

Förvärv ska bidra med något av följande:

- Förstärkt lokalt erbjudande
- Komplettering av teknikererbjudande
- Geografisk expansion
- Ökad kompetens och förbättrat erbjudande, till exempel inom resurs-effektiva lösningar

FINANSIELL STABILITET

Att upprätthålla en god finansiell stabilitet är grundläggande i Bravida. Marginal går alltid före volym i våra affärer, kostnadseffektivitet är en hörnsten i verksamheten och vi arbetar kontinuerligt för att bibehålla ett stabilt kassaflöde.

▶ STABILT KASSAFLÖDE

Fokus på kassaflöde

Långsiktigt arbete för att hålla ett starkt kassaflöde och en sund kapitalstruktur.

Kontinuerlig uppföljning

Kontinuerlig uppföljning av kassaflödet på alla nivåer i företaget.

▶ GOD LÖNSAMHET

Marginal före volym

Tillväxt, men inte till vilket pris som helst. Vi åtar oss bara uppdrag med god marginal och kalkylerbara risker.

Fokus på kostnadseffektivitet

- Minimera fasta kostnader. Vi anpassar produktionskapacitet och administrativa kostnader efter försäljningsvolym.
- Samordnade inköp skapar skalfördelar och kostnadseffektivitet.

Kontinuerlig finansiell uppföljning

Kontinuerlig finansiell uppföljning på alla nivåer i företaget.

HÅLLBART FÖRETAG

Bravida ska bedriva ett ansvarsfullt företagande och hushålla med egna och andras resurser. Vi vill arbeta fokuserat och uppnå tydliga resultat i vårt hållbarhetsarbete.

▶ HÅLLBAR RESURSANVÄNDNING

Effektiv produktion

Effektivera vår egen produktion och resursanvändning.

Energieffektivitet i kundernas fastigheter

Samarbete med kunder för att minska energi- och resursåtgång i deras fastigheter och anläggningar.

Hållbara produkter

Hållbarhetsbedömning av installationsprodukter.

▶ GOD ARBETSMILJÖ

Aktivt säkerhets- och arbetsmiljöarbete

Medarbetares säkerhet, fysisk och psykisk hälsa.

Fokus på ledarskap

▶ GOD AFFÄRSETIK

Intern kultur

Aktivt arbete för att underhålla en sund kultur med goda värderingar.

Leverantörer

Kontinuerlig hållbarhetsutvärdering av leverantörer.

VI GER FASTIGHETER LIV

HUVUDKONTOR

Bravida Holding AB
126 81 Stockholm
Sverige
Besöksadress:
Mikrofonvägen 28
Telefon: +46 8 695 20 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 10 238 8000
www.bravida.fi