

Verkställande direktören för

NVS Installation AB

Org nr 556053-6194

får härmed avge

Delårsrapport

för perioden 1 januari - 30 juni 2004

<u>Innehåll</u>	<u>sida</u>
Rapport	2
Resultaträkning och balansräkning	3
Kassaflödesanalys	4
Moderbolaget	5

NVS Installation AB

Org nr 556053-6194

Delårsrapport

Bolagets verksamhet

Bolaget är ett installationsföretag med 2 000 anställda vid ett 70-tal kontor i Sverige och Norge. NVS utför installationer och service av system för värma och sanitet, brandskydd, kyla, ventilation, styr- och reglerteknik, industrier och renrum samt samordnade installationer baserade på egna resurser och samarbeten med starka partners.

Ägarförhållanden

Största ägare i bolaget är private equity-företagen Segulah II LP med 58% och Skandia Investment KB med 38%. Övriga ägare har tillsammans 4% av aktierna.

Segulah och Skandia Investment förvärvade NVS i februari 2002. Under 2002 fusionerades de två bolag som användes för att genomföra affären in i NVS. Fusionen innebär att avskrivningarna på goodwill från förvärvet (15,1 Mkr) samt räntorna på förvärvslånen (6,0 Mkr) redovisas direkt i NVS. Goodwillavskrivningarna redovisas som försäljnings- och administrationskostnader.

Omsättning och resultat (Mkr)	2004 jan-jun	2003 jan-jun	2003 jan-dec
Nettoomsättning	1 067	1 095	2 210
Rörelseresultat före kostnader till följd av ägarbytet	12,8	25,0	34,4
Finansnetto exkl ränta på förvärvslån	1,2	-2,2	-0,3
Resultat före kostnader till följd av ägarbytet	14,0	22,8	34,1
Ränta på förvärvslån	-6	-7,8	-14,0
Avskrivning på förvärvsgoodwill mm	-15,1	-15,1	-30,2
Resultat före skatt	-7,1	-0,1	-10,1

Redovisningsprinciper

Koncernen redovisar projekten med successiv vinstavräkning, vilket innebär att resultatet framkommer i takt med projektets genomförande (upparbetning). I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen.

Moderbolaget tillämpar inte successiv vinstavräkning utan resultatavräkning sker när projekten slutförts. Detta innebär att moderbolagets halvårsresultat motsvarar 50% av årsprognosen, med undantag för de finansiella posterna som utgörs av faktiskt utfall.

För redogörelse för i delårsrapporten använda redovisningsprinciper och definitioner i övrigt hänvisas till den senaste årsredovisningen.

NVS Installation AB

Org nr 556053-6194

Resultaträkning

<i>Koncernen</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2003</i>
<i>Belopp i Kkr</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Nettoomsättning	1 066 883	1 094 848	2 209 557
Kostnader för produktion och förvaltning	-1 013 373	-1 029 298	-2 093 550
Bruttoresultat	53 510	65 550	116 007
Försäljnings- och administrationskostnader *	-55 783	-55 703	-111 843
Resultat av fastighetsförsäljning	—	—	—
Rörelseresultat	-2 273	9 847	4 164
Resultat från finansiella poster:			
Ränteintäkter och liknande poster	1 360	2 682	5 575
Räntekostnader och liknande poster	-6 200	-12 641	-19 885
Resultat före skatt	-7 113	-112	-10 146
Skatt på årets resultat	-4 221	31	-7 303
Årets resultat	-11 334	-81	-17 449
* varav avskrivning på förvärvsgoodwill mm	-15 114	-15 114	-30 229

Balansräkning

<i>Koncernen</i>	<i>2004-06-30</i>	<i>2003-06-30</i>	<i>2003-12-31</i>
<i>Belopp i Kkr</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	265 387	303 502	287 386
Byggnader och mark	59 804	62 308	60 965
Maskiner och inventarier	23 548	28 243	26 483
Finansiella anläggningstillgångar	331	705	405
Varulager mm	18 992	20 422	18 267
Kortfristiga fordringar	369 423	352 586	445 151
Kortfristiga placeringar	—	19 975	—
Kassa och bank	93 653	132 824	144 567
Summa tillgångar	831 138	920 565	983 224
Eget kapital	128 942	117 555	140 148
Avsättningar	52 665	52 895	56 958
Räntebärande skulder	176 799	247 743	220 963
Icke räntebärande skulder	472 732	502 372	565 155
Summa eget kapital och skulder	831 138	920 565	983 224

NVS Installation AB

Org nr 556053-6194

Nettoomsättning och rörelseresultat per geografisk marknad

<i>Koncernen</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2003</i>
<i>Belopp i Kkr</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Nettoomsättning			
Sverige	872 544	889 037	1 783 712
Norge	194 339	205 811	425 845
Summa	<u>1 066 883</u>	<u>1 094 848</u>	<u>2 209 557</u>
Rörelseresultat			
Sverige	-1 746	12 447	5 967
Norge	-527	-2 600	-1 803
Summa	<u>-2 273</u>	<u>9 847</u>	<u>4 164</u>

Avstämning eget kapital

<i>Koncernen</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2003</i>
<i>Belopp i Kkr</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Belopp vid årets ingång	140 148	120 391	120 391
Omräkningsdifferens	128	-2 755	-3 296
Korrigerings av posten Ej upparbetad projektfakturering	–	–	40 502
Årets resultat	-11 334	-81	-17 449
Belopp vid periodens utgång	<u>128 942</u>	<u>117 555</u>	<u>140 148</u>

Kassaflödesanalys

<i>Koncernen</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2003</i>
<i>Belopp i Kkr</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-jun</i>	<i>jan-dec</i>
Före förändring i rörelsekapital	-74 536	-98 625	916
Förändring rörelsekapital	70 647	109 712	38 733
Från den löpande verksamheten	-3 889	11 087	39 649
Investeringsverksamheten	-2 946	-5 280	-17 074
Kassaflöde för finansiering	-6 835	5 807	22 575
Finansieringsverksamheten	-44 079	-45 170	-70 170
Periodens kassaflöde	-50 914	-39 363	-47 595
Likvida medel vid årets början	144 567	192 162	192 162
Likvida medel vid periodens slut	<u>93 653</u>	<u>152 799</u>	<u>144 567</u>

NVS Installation AB

Org nr 556053-6194

Moderbolaget

(Motsvarande period föregående år anges inom parentes)

Moderbolagets resultatavräknade fakturering uppgick under perioden till 1 062 397 Kkr (903 808 Kkr). Resultatet efter finansiella poster var för rapportperioden 27 211 Kkr (6 307 Kkr).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 64 740 Kkr (130 254 Kkr) och vid föregående räkenskapsårs utgång till 120 86 Kkr. Nettoinvesteringarna i fastigheter, maskiner och inventarier uppgick under perioden till 2 225 Kkr (3 939 Kkr).

Malmö 2004-08-17

Per-Ingemar Persson
Verkställande direktör