



COOR SERVICE MANAGEMENT

# Delårsrapport januari – juni 2015

## – Ett stabilt andra kvartal

### Andra kvartalet 2015

- Nettoomsättningen under det andra kvartalet steg med 9 procent till 1 786 (1 642) MSEK.
- Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades med 6 MSEK och uppgick till 88 (82) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 5,0 (5,0) procent. EBIT uppgick till -42 (11) MSEK, främst som en följd av noteringskostnader om 78 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 128 (-69) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år beror på aktivering av underskottsavdrag.
- Resultat per aktie uppgick till -1,81 (-8,16) SEK. Justerat för den nya kapitalstrukturen och engångskostnaderna i samband med notering uppgick resultat per aktie till 1,97 (-0,72) SEK.
- Operativt kassaflöde förbättrades med 153 MSEK och uppgick till 45 (-108) MSEK.

### Första halvåret 2015

- Nettoomsättningen under perioden steg med 15 procent till 3 634 (3 149) MSEK.
- Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades med 25 MSEK och uppgick till 188 (163) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 5,2 (5,2) procent. Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 9 (26) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 140 (-107) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -7,70 (-15,18) SEK. Justerat för den nya kapitalstrukturen och engångskostnaderna i samband med notering uppgick resultat per aktie till 2,10 (-1,12) SEK.
- Operativt kassaflöde förbättrades med 139 MSEK uppgick till 14 (-125) MSEK.
- Nettobidrag från förändringar i kontraktsportföljen under perioden uppgick till cirka 350 MSEK i årlig omsättning.

#### RESULTAT I KORTHET, KONCERN

| (MSEK)                  | April-juni |       |         | Jan - juni |        |         | Rullande | Helår  |
|-------------------------|------------|-------|---------|------------|--------|---------|----------|--------|
|                         | 2015       | 2014  | Ändr, % | 2015       | 2014   | Ändr, % | 12 mån   | 2014   |
| Nettoomsättning         | 1 786      | 1 642 | 9       | 3 634      | 3 149  | 15      | 7 328    | 6 844  |
| Tillväxt                | 9%         | 2%    | -       | 15%        | -2%    | -       | -        | 6%     |
| Justerat EBITA          | 88         | 82    | 8       | 188        | 163    | 16      | 380      | 354    |
| Justerad EBITA-marginal | 5,0%       | 5,0%  | -       | 5,2%       | 5,2%   | -       | 5,2%     | 5,2%   |
| EBIT                    | -42        | 11    | -466    | 9          | 26     | -64     | -99      | -82    |
| Resultat efter skatt    | 128        | -69   | 287     | 140        | -107   | 231     | -64      | -311   |
| Operativt kassaflöde    | 45         | -108  | 142     | 14         | -125   | 111     | 413      | 274    |
| Resultat per aktie, SEK | -1,81      | -8,16 | -78     | -7,70      | -15,18 | -49     | -26,8    | -34,23 |

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 26. Poster av engångskaraktär redovisas i not 5.

## VD kommentar: Ett stabilt andra kvartal

Årets andra kvartal har en fortsatt positiv utveckling och Coor redovisar ett resultat enligt plan. Under kvartalet ökade våra intäkter med 9 procent samtidigt som vår rörelsemarginal (justerad EBITA) låg på oförändrade 5,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet stärktes betydligt – både jämfört med motsvarande period föregående år och årets första kvartal. Vi går in i andra halvåret med en stark finansiell position.

De stora ljuspunkterna under årets andra kvartal är dels förlängningen av det nordiska avtalet med Ericsson, som är en av våra största kunder, och dels det nya IFM-avtal som vi har tecknat med Frontica avseende leverans till Aker Solutions med flera kunder på Fornebu, Norge. Detta tillsammans med de nya avtal vi tecknade och förlängde under årets första kvartal, inte minst med AB Volvo (Sverige), Volvo Cars (Sverige) och med Statoil (utökat IFM-uppdrag till fem oljeplattformar utanför Norge), innebär att vi har ett mycket bra försäljningsresultat årets första halvår, vilket gradvis kommer att ge finansiell effekt från och med att kontraktslieferanserna startar under andra halvåret 2015.

Den stora intäktsökningen under årets andra kvartal beror på de nya kontrakt som tecknades under 2014, främst det rekordstora avtalet med Statoil i Norge, som startade successivt för att nå full volym i september 2014. Fram till september 2015 påverkar detta avtal omsättningstillväxten i den norska verksamheten kraftigt. De initialt och temporärt högre kostnaderna för Statoilkontraktet har dock medfört att den norska rörelsemarginalen som väntat blev något lägre under årets andra kvartal jämfört med det första. Även verksamheten i Danmark uppvisar en ökad omsättning jämfört med föregående år, och en stabil rörelsemarginal. Verksamheten i Sverige redovisar fortsatt höga marginaler men en något lägre omsättning, främst beroende på ett större lokalvårdskontrakt som avslutades efter en offentlig upphandling under 2014.

Verksamheten i Finland fortsätter att vara utmanande. Under det andra kvartalet avslutades ett antal mindre kontrakt, som påverkar den finska verksamheten negativt både avseende volym och resultat. Vi redovisar också lägre marginaler i den finska lokalvårds- och fastighetsverksamheten. I syfte att anpassa den finska verksamheten till de minskade volymerna genomfördes under det andra kvartalet vissa organisatoriska förändringar.

Utöver de nya affärerna var naturligtvis en av de största händelserna under perioden noteringen av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm den 16 juni, och jag vill passa på att välkomna alla nya aktieägare till Coor. En konsekvens av noteringen är att vi under det andra kvartalet belastas av transaktionskostnader för noteringen (se vidare ”Coor till börsen” på sidan 3).

Utsikterna för ekonomisk tillväxt i de nordiska ekonomierna är fortsatt relativt god. Vi upplever generellt sett en god efterfrågan, främst inom IFM-segmentet men också för kombinerade FM-tjänster och enstaka tjänster. Aktiviteten på FM-marknaden är särskilt hög inom olje- och gasindustrin i Norge och inom offentlig sektor i hela Norden. Några av våra större kunder har dock aviserat neddragningar i sina verksamheter, vilket kommer att påverka våra volymer negativt under senare hälften av 2015, främst i den norska och svenska verksamheten. Temporärt kommer detta även att påverka våra rörelsemarginaler negativt, vilket ytterligare försämrar det säsongsmässigt svagare tredje kvartalet något.

Sammantaget är utsikterna för en långsiktig tillväxt och ett resultat i linje med våra målsättningar goda. Det innebär att vi över en konjunkturcykel räknar med en årlig organisk tillväxt på 4–5 procent och en rörelsemarginal (justerad EBITA-marginal) på 5,5 procent per år. Med bibehållet fokus på att utveckla integrerade FM-lösningar för större kunder kombinerat med satsningar inom lokalvård, företagsrestauranger samt fastighetservice förstärker vi positionen som den ledande FM-aktören i Norden. På så sätt är vi väl rustade för att tillvarata de möjligheter som finns på den nordiska FM-marknaden.

**Stockholm den 25 augusti 2015**

Mikael Stöhr  
Vd och Koncernchef,  
Coor Service Management

## Kort om verksamheten

Coor Service Management (Coor) är en ledande facility management-leverantör (FM-leverantör) i Norden. Coor har såväl större som mindre kunder i privat och offentlig sektor. Coor är marknadsledande när det gäller komplexa, integrerade FM-uppdrag (IFM), men erbjuder också enstaka FM-tjänster ("single services") och ett antal kombinerade FM-tjänster ("bundled FM"). De tjänsteområden som är prioriterade att levereras som enstaka FM-tjänster är lokalvård, restaurangtjänster samt fastighetsservice.

Bolaget är organiserat i fyra geografiska områden: Sverige, Norge, Danmark och Finland, vilket också är bolagets primära segmentsindelning. Coor har viss verksamhet i europeiska länder där bolagets nordiska kunder bedriver verksamhet. I den svenska verksamheten ingår därför även viss verksamhet i Belgien, Ungern och Polen, och i den finska verksamheten ingår en mindre verksamhet i Estland.

## Coor till börsen

Coors aktie upptogs till handel på Nasdaq Stockholm den 16 juni 2015. Introduktionskursen var 38 SEK och antalet nya aktier uppgick till 44 078 948 vilket tillförde bolaget 1 675 MSEK. Totalt omfattade erbjudandet 58 349 521 aktier och transaktionskostnaderna uppgick till omkring 126 MSEK (se vidare not 5).

## Nettoomsättning och resultat

### Andra kvartalet (april – juni)

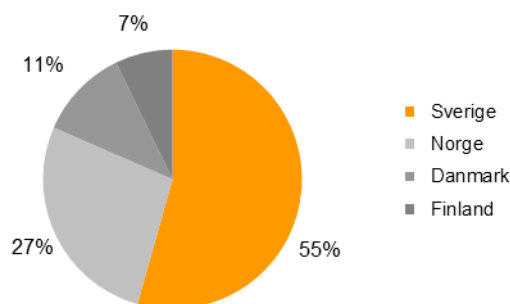
Nettoomsättningen uppgick till 1 786 (1 642) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 9 procent jämfört med motsvarande period 2014. Ökningen förklaras främst av den stora organiska tillväxt som skett i Norge i och med det nya IFM-kontraktet med Statoil som startade under det andra halvåret 2014, men också av en god tillväxt i Danmark, där flera nya uppdrag startade 2014.

Under det andra kvartalet tecknades ett större, nytt IFM-avtal med Frontica (Norge). Vidare förlängdes avtalet med Ericsson, som är ett av koncernens största och innefattar leverans till hela Norden samt Estland, Polen och Ungern.

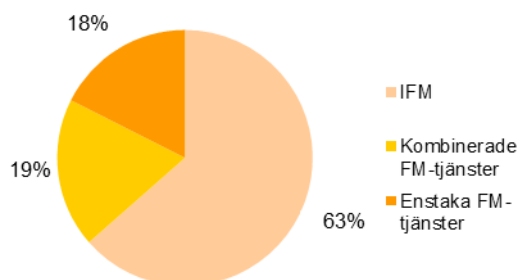
Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 88 (82) MSEK, vilket är en ökning med 8 procent jämfört med föregående år. Resultatökningen förklaras i sin helhet av omsättningsökningen. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) var oförändrad jämfört med samma period föregående år och uppgick till 5,0 procent. Jämfört med det andra kvartalet föregående år var rörelsemarginalen i den svenska verksamheten något lägre, samtidigt som marginalen i den norska verksamheten ökade något. Rörelsemarginalen i den finska verksamheten sjönk kraftigt på grund av lägre marginaler inom lokalvård och fastighetsservice.

EBIT för det andra kvartalet sjönk till -42 (11) MSEK, vilket förklaras främst av kostnader relaterade till börsintroduktionen uppgående till 78 MSEK (se vidare not 5).

### Nettoomsättning per land



### Nettoomsättning per kontraktstyp



### Första halvåret (januari – juni)

Nettoomsättningen uppgick till 3 634 (3 149) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 15 procent jämfört med föregående år. Ökningen mellan perioderna förklaras främst av det nya IFM-avtalet med Statoil som startade i april 2014 och som nådde full omfattning i september 2014. Utöver detta redovisar också verksamheten i Danmark god tillväxt, framför allt som ett resultat av ett flertal kontrakt med nya kunder som tecknades under 2014.

Jämfört med årets första kvartal sjönk tillväxttakten något, vilket främst förklaras av att effekterna från det nya IFM-kontraktet med Statoil i Norge planar ut från och med det andra kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 188 (163) MSEK, vilket är en ökning med 16 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 5,2 procent. Resultatökningen förklaras av omsättningsökningen i kombination med förbättrad marginal i den svenska verksamheten. Det motverkades av en något lägre marginal i den norska verksamheten på grund av den pågående uppbyggnaden av leveransen till Statoil samt lägre marginaler i den finska verksamheten inom lokalvård och fastighetservice.

EBIT för perioden januari – juni uppgick till 9 (26) MSEK, vilket är en minskning med 64 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen förklaras främst av kostnader relaterade till börsintroduktionen (se vidare not 5).

#### Förändringar i kontraktportföljen januari-juni

|                                | Antal | Årlig omsättning |
|--------------------------------|-------|------------------|
| Nya avtal under perioden       | 6     | 505 MSEK         |
| Avslutade avtal under perioden | 5     | 160 MSEK         |
| Netto portföljförändringar     | 1     | 345 MSEK         |

Förändringar i kontraktportföljen omfattar alla kontrakt över 10 MSEK i årlig omsättning och kommer att rapporteras halvårsvis. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden med full leverans.

#### Finansnetto och resultat efter skatt

Finansnettot för perioden januari – juni uppgick till -122 (-141) MSEK. Finansnettot påverkas främst av räntor, kursdifferenser på lån i utländsk valuta samt finansieringskostnader. Räntenettet uppgick till -82 (-94) MSEK och kursdifferenserna till 29 (-24) MSEK. Finansnettot under andra kvartalet påverkades även negativt av den engångskostnad som uppstod i samband med att aktiverade lånekostnader hänförliga till lån enligt tidigare finansieringsavtal kostnadsfördes i juni, då dessa lån återbetalades i samband med börsintroduktionen. Totalt uppgick kostnaden för aktiverade lånekostnader till -53 (-10) MSEK. Övriga finansiella kostnader för perioden uppgick till -16 (-13) MSEK.

Koncernens årliga räntekostnader minskades betydligt i och med minskad skuldsättning och att ett nytt finansieringsavtal tecknades i samband med börsintroduktionen. Eftersom dessa nya förutsättningar var på plats först under den aktuella periodens sista dagar kommer den positiva effekten att bli synlig först i årets tredje kvartal.

Skatt för perioden januari – juni uppgick till 253 (9) MSEK. Den stora ökningen jämfört med föregående år beror på att koncernen under andra kvartalet har aktiverat samtliga underskottsavdrag hänförliga till den svenska verksamheten. Se not 6 för ytterligare information.

Resultat efter skatt uppgick för perioden januari – juni till 140 (-107) MSEK.

## Väsentliga händelser under perioden januari – juni

- Under det första kvartalet fick Coor ytterligare ett IFM-kontrakt med Statoil, som innebär att Coor ska utveckla och leverera ett stort antal FM-tjänster till fem oljeplattformar i Nordsjön från och med den 1 juli 2015.
- Under det första kvartalet förlängdes och utökades också kontrakten med Volvo Cars och AB Volvo.
- Den 30 mars valdes Kristina Schauman till ny ordinarie ledamot i Coors styrelse.
- Under det andra kvartalet förlängdes IFM-avtalet med Ericsson, som är en av bolagets största kunder, omfattande leverans till ett stort antal kontor i hela Norden samt i Estland, Polen och Ungern.
- I juni tillkännagav Coor ett nytt IFM-avtal med Frontica avseende leverans och utveckling av FM-tjänster till ett flertal kunder på Fornebu, Norge, däribland Aker Solutions, från och med 1 juli 2015.
- Den 2 juni valdes Monica Lindstedt till ny ordinarie ledamot i Coors styrelse som ersättare för Brian Linden.
- Den 16 juni noterades Coor-aktien på Nasdaq Stockholm. I samband med detta avyttrades industriserviceverksamheten.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet för perioden januari – juni 2015 uppgick till 14 (-125) MSEK. Det operativa kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till 45 (-108) MSEK. Det operativa kassaflödet följer den normala säsongsvariationen för bolaget, men med en kraftig förbättring jämfört med föregående år beroende på minskningar av rörelsekapitalet främst inom några större kundkontrakt.

Under perioden januari – juni hade koncernen nettoinvesteringar uppgående till totalt -20 (-14) MSEK i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Koncernen har under det andra kvartalet sålt all industriserviceverksamhet, vilket medförde en negativ effekt på utgående likvida medel om 57 MSEK.

I samband med börsintroduktionen i juni erhöll bolaget en emissionslikvid om totalt 1 675 MSEK samt ingick ett nytt finansieringsavtal med seniorlån om totalt 1 400 MSEK. De nya lånen samt emissionslikviden användes för att amortera lån om totalt 2 983 MSEK.

Koncernens nettoskuldssättning uppgick vid juni månads slut till 1 195 (2 956) MSEK (se not 3). Koncernen använde nettot från nyemissionen som gjordes i samband med börsintroduktionen till att amortera tidigare lån vilket medfört att koncernens skuldssättning minskat med 1 761 MSEK jämfört med föregående år.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 724 (1 528) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 46 (23) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 213 (51) MSEK. Totalt outnyttjat utrymme på checkräkningskrediten uppgick vid periodens slut till 286 (42) MSEK.

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 550 (6 466), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 034 (5 844). Ökningen beror huvudsakligen på övertagen personal i samband med nya affärer, men också på att Coor valt att bedriva mer verksamhet i egen regi, främst inom lokalvård och restaurangtjänster.

## Verksamhet per land

### Sverige

Nettoomsättningen i Sverige under perioden januari – juni uppgick till 1 961 (1 949) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 1 procent. Nettoomsättningen för andra kvartalet 2015 uppgick till 973 (983) MSEK, vilket innebär en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringen förklaras av ett större lokalvårdskontrakt som avslutades efter en offentlig upphandling under 2014.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari – juni uppgick till 194 (188) MSEK, vilket är en ökning med 3 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 92 (96) MSEK, vilket är en minskning med 4 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick för hela perioden till 9,9 (9,6) procent och för det andra kvartalet till 9,4 (9,7) procent. Ökningen av rörelseresultat och rörelsemarginal för halvåret förklaras av något ökade marginaler i ett antal större IFM-kontrakt samt inom kontraktspportföljer med mindre, kombinerade FM-kontrakt, där förbättringar i den operativa verksamheten har genomförts. Den minskade marginalen under det andra kvartalet jämfört med föregående år beror främst på minskade volymer inom ett kontrakt med hög lönsamhet. Minskningen jämfört med årets första kvartal beror på något lägre marginaler inom ett antal kontrakt under det andra kvartalet.

Under årets första kvartal har Coor i Sverige också vunnit och utökat ett IFM-avtal med Volvo Cars, som



innebär att Coor ska leverera och utveckla ett stort antal FM-tjänster till deras samtliga kontors- och produktionssiter i Sverige och Belgien. I det utökade uppdraget inkluderas även restaurangservice samt säkerhet och bevakning, som ska utföras i egen regi. Även IFM-avtalet med AB Volvo omförhandlades och utökades något. Coor ansvarar sedan tidigare för ett stort antal arbetsplats- och fastighetstjänster till Volvos anläggningar i Göteborg, Borås och Eskilstuna. Det nya avtalet innebär att leveransen till Eskilstuna utökas. Dessutom ska Coor leverera IFM-tjänster till Arvika, Flen och Gent (i Belgien).

### Norge

Nettoomsättningen i Norge under perioden januari – juni uppgick till 1 001 (583) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 72 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 486 (338) MSEK, vilket innebär en ökning med 44 procent. Tillväxten förklaras av de IFM-kontrakt som Coor tecknade med Statoil (vilket startade i april 2014 och nådde full omfattning i september 2014) och med Aibel (vilket startade den 1 maj 2014). Jämfört med det första kvartalet 2015 sjönk tillväxten något vilket beror på att den positiva effekten av det nya Statoilkontraktet successivt avtar.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari – juni ökade till 53 (33) MSEK, vilket innebär en ökning med 63 procent. Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 25 (17) MSEK, vilket är en ökning med 47 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) för hela perioden uppgick till 5,3 (5,6) procent. Rörelsemarginalen för det andra kvartalet uppgick till 5,1 (5,0) procent. Ökningen av rörelseresultatet för det andra kvartalet förklaras av omsättningstillväxten, medan den något försämrade rörelsemarginalen under hela perioden januari – juni förklaras av en lägre marginal under den pågående uppbyggnaden av leveransen i Statoil-kontraktet.

I mars tecknade Coor i Norge ännu ett IFM-kontrakt med Statoil, som innebär att Coor ska ansvara för servicen på fem av Statoils oljeplattformar i Nordsjön. Affären innebär att verksamheten växer med 200 medarbetare. Leveransen startade den 1 juli 2015.

### Danmark

Nettoomsättningen under perioden januari – juni ökade till 415 (367) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 13 procent jämfört med 2014. Nettoomsättningen under det andra kvartalet ökade till 202 (195) MSEK, en tillväxt på 4 procent. Ökningen förklaras av ett flertal kontrakt med nya kunder som togs under 2014.

Under perioden januari – juni uppgick rörelseresultatet (justerat EBITA) till 8 (3) MSEK. Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till

3 (3) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 1,9 (0,8) procent för hela perioden och till 1,6 (1,7) för det andra kvartalet. Det förbättrade halvårsresultatet förklaras av genomförda effektiviseringar i större kundkontrakt samt ett nytt kontrakt som startade under föregående års första kvartal och som nu har nått full volym.

### Finland

Nettoomsättningen under perioden januari – juni uppgick till 262 (258) MSEK, vilket är en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 128 (130) MSEK, vilket är en minskning med 1 procent. Minskningen beror på att ett antal mindre kontrakt avslutades under kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari – juni uppgick till -2 (6) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -1 (4) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till -0,8 (2,2) procent för hela perioden och till -0,8 (3,4) procent för det andra kvartalet. Det lägre resultatet beror på lägre marginaler inom lokalvård och fastighetsservice, delvis som en effekt av de mindre kontrakt som avslutats. Åtgärder för att motverka de negativa effekterna av de mindre volymerna har vidtagits, bland annat genom att minska antalet affärsenheter.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2014. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan den publicerades.

### Förvärv och avyttringar

De tillgångar och skulder som hänför sig till koncernens tidigare rörelsesegment Industriservice har under perioden redovisats som innehav för försäljning. Industriserviceverksamheten avyttrades den 15 juni till Cinoor S.a.r.l. Överlåtelsen beskrivs närmare under avsnittet ”Ägarstruktur och transaktioner med närstående”.

### Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Coor Service Management Holding AB, levererar managementtjänster till sitt helägda dotterbolag Coor Service Management Group

AB. Moderbolaget förvaltar även aktier i dotterföretag.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 151 (540) MSEK. Såväl under 2014 som under 2015 erhöll bolaget en utdelning från dotterbolag som uppgick till 210 (545) MSEK. Under 2015 har moderbolagets resultat även belastats med kostnader hänförliga till börsintroduktionen. Moderbolagets balansomslutning per den 30 juni uppgick till 7 876 (4 845) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 6 420 (4 839) MSEK.

## Ägarstruktur och transaktioner med närstående

Aktierna i Coor Service Management Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 16 juni 2015. Vid periodens slut kvarstod den tidigare ägaren Cinven Limited via Cinoor S.a.r.l. som den största aktieägaren. På [www.coor.se](http://www.coor.se) finns mer information om bolagets ägarstruktur vid periodens slut.

Under perioden januari – juni har följande transaktioner med närstående genomförts:

- Moderbolaget Coor Service Management Holding AB har erhållit fakturor från huvudaktieägaren Cinven Limited avseende förvaltningsarvoden för tiden fram till 15 juni. Dessa fakturor har totalt uppgått till 2 (2) MSEK. Moderbolaget har vidarefakturerat tjänster till koncernbolag för 2 (2) MSEK.
- Bolaget Coor Service Management Group AB ingick under andra kvartalet ett överlåtelseavtal avseende Industriserviceverksamheten med huvudaktieägaren Cinven Limited via Cinoor S.a.r.l. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 210 MSEK och reglerades genom att huvudaktieägaren ställde ut en revers som sedan delades ut till huvudaktieägaren innan börsintroduktionen. Nettoeffekten blev således att Coor inte erhöll något vederlag för försäljningen av segment Industriservice.
- Koncernens VD hade tidigare ett kapitalandelslån med ett nominellt belopp om 2 MSEK där återbetalningsvillkoren påverkades av koncernens värdering vid en försäljning. Detta lån

återbetalades i samband med börsintroduktionen till ett belopp uppgående till 4,3 MSEK.

- Efter försäljningen av Industriservice har koncernen under juni månad sålt tjänster till Industriservice uppgående till 4 MSEK och köpt tjänster från Industriservice för totalt 3 MSEK. Koncernen hade per 30 juni netto en fordran på Industriservice uppgående till 4 MSEK.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång har inträffat.

## Utsikter

Marknaden för outsourcade FM-tjänster växer genom att privata och offentliga verksamheter väljer att fokusera på sina kärnverksamheter och i allt högre utsträckning ser fördelar med att en specialist tar ansvar för stödtjänsterna. Faktorer som är viktiga vid val av serviceleverantör är servicekvalitet, pris, referenser, innovationer och varumärke. Detta innebär att Coor, som utmärker sig genom en stark förbättrings- och innovationskultur, har en god position för framtida tillväxt.

Utsikterna för ekonomisk tillväxt i de nordiska ekonomierna är fortsatt relativt god. Efterfrågan på marknaden är för närvarande god, främst inom IFM-segmentet men också för kombinerade FM-tjänster och enstaka tjänster. Aktiviteten på FM-marknaden är särskilt hög inom olje- och gasindustrin i Norge och inom offentlig sektor i hela Norden. Några av våra större kunder har dock aviserat neddragningar i sina verksamheter, vilket kommer att påverka våra volymer negativt under senare hälften av 2015, främst i den norska och svenska verksamheten. Temporärt kommer detta även att påverka våra rörelsemarginaler negativt, vilket ytterligare försämrar det säsongsmässigt svagare tredje kvartalet något.

Sammantaget är utsikterna för en långsiktig tillväxt och ett resultat i linje med våra målsättningar goda. Det innebär att vi över en konjunkturcykel räknar med en årlig organisk tillväxt på 4 – 5 procent och en rörelsemarginal (justerad EBITA-marginal) på 5,5 procent per år.

## Försäkran

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, försäljning, resultat och ställning samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. De lämnade uppgifterna överensstämmer med fakta och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som kan påverka framställningen av koncernen och moderbolaget i räkenskaperna.

Stockholm den 25 augusti 2015

Anders Narvinger  
*Styrelseordförande*

Sören Christensen  
*Styrelseledamot*

Glenn Evans  
*Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant*

Per Granström  
*Styrelseledamot,  
arbetstagarrepresentant*

Mats Jönsson  
*Styrelseledamot*

Monica Lindstedt  
*Styrelseledamot*

Bernt Magnusson  
*Styrelseledamot*

Kristina Schauman  
*Styrelseledamot*

Anders Svensson  
*Styrelseledamot,  
Arbetstagarrepresentant*

Mikael Stöhr  
*Styrelseledamot,  
Koncernchef och VD*

*Rapporten för perioden har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.*

*Informationen offentliggörs enligt lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 augusti 2015 kl. 08:00 CET.*



## För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO Olof Stålnacke (+46 10 559 59 20) eller IR-ansvarig Thomas Backteman (+46 70 831 11 66).

För frågor om verksamheten eller bolaget i övrigt, kontakta CEO Mikael Stöhr (+46 10-559 59 35) eller Kommunikations- och Hållbarhetschef Åsvor Brynnel (+46 10 559 54 04).

Mer information finns också på vår webbplats: [www.coor.se](http://www.coor.se)

## Inbjudan till press och analytikerpresentation

För att delta i webcasten, vänligen registrera dig via denna länk <http://edge.media-server.com/m/p/yoadp2yd> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefonen, ring +46 8 566 426 96 (Sverige), +47 235 002 53 (Norge), +45 823 331 76 (Danmark), +358 981 710 492 (Finland) eller +44 203 428 14 09 (England). Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på vår websida [www.coor.se/investerare/rapporterochpresentationer](http://www.coor.se/investerare/rapporterochpresentationer) efter presentationen.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari –september 2015

5 november 2015

Bokslutskommuniké 2015

25 februari 2016

Delårsrapport januari – mars 2016

29 april 2016

Coor Service Management (Coor) är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice (soft FM), fastighetservice (hard FM) och strategiska rådgivningstjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat AB Volvo, Aibel, Det Norske Veritas, DR (Dansk Radio), E.ON, Ericsson, EY, ICA, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Statoil, TeliaSonera, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

Coors verksamhet startade 1998. Coor tar ansvar för den verksamhet som bedrivs i förhållande till kunder, medarbetare och ägare, men också för hur den påverkar samhället och miljön i ett bredare perspektiv. Läs mer på [www.coor.com](http://www.coor.com)

| RESULTATRÄKNING<br>KONCERN (tSEK)  | April-juni      |                |             | Jan-juni        |                 |            | Rullande        | Helår           |
|--|-----------------|----------------|-------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|
|  | 2015            | 2014           | Ändr,<br>%  | 2015            | 2014            | Ändr,<br>% | 12 mån          | 2014            |
| <b>Kvarvarande verksamheter</b>  |                 |                |             |                 |                 |            |                 |                 |
| Nettoomsättning  | 1 786 154       | 1 641 700      | 9           | 3 633 678       | 3 149 289       | 15         | 7 328 180       | 6 843 791       |
| Kostnad sålda tjänster   | -1 626 065      | -1 507 334     | 8           | -3 296 039      | -2 884 970      | 14         | -6 861 727      | -6 450 658      |
| <b>Bruttoresultat</b>  | <b>160 090</b>  | <b>134 366</b> | <b>19</b>   | <b>337 639</b>  | <b>264 319</b>  | <b>28</b>  | <b>466 453</b>  | <b>393 133</b>  |
| Försäljnings- och administrationskostnader   | -201 694        | -122 998       | 64          | -328 436        | -238 449        | 38         | -565 562        | -475 575        |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-41 605</b>  | <b>11 368</b>  | <b>-466</b> | <b>9 203</b>    | <b>25 870</b>   | <b>64</b>  | <b>-99 109</b>  | <b>-82 442</b>  |
| Finansnetto  | -88 580         | -86 261        | 3           | -122 428        | -141 416        | -13        | -253 050        | -272 038        |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>-130 185</b> | <b>-74 894</b> | <b>74</b>   | <b>-113 225</b> | <b>-115 546</b> | <b>-2</b>  | <b>-352 159</b> | <b>-354 480</b> |
| Inkomstskatt   | 258 465         | 6 392          | 3 943       | 253 345         | 8 516           | 2 875      | 288 462         | 43 633          |
| <b>Resultat kvarvarande verksamheter</b>   | <b>128 281</b>  | <b>-68 502</b> | <b>287</b>  | <b>140 120</b>  | <b>-107 031</b> | <b>231</b> | <b>-63 697</b>  | <b>-310 847</b> |
| <b>Verksamheter som innehas till försäljning</b>   |                 |                |             |                 |                 |            |                 |                 |
| Periodens resultat (not 4)   | -16 499         | -5 912         | 179         | -15 650         | -7 546          | 107        | -155 107        | -147 002        |
| <b>Periodens resultat, totalt</b>  | <b>111 782</b>  | <b>-74 413</b> | <b>250</b>  | <b>124 470</b>  | <b>-114 576</b> | <b>209</b> | <b>-218 804</b> | <b>-457 850</b> |
| <u>Hänförligt till:</u><br>Moderföretagets aktieägare<br>Innehav utan bestämmande inflytande | 111 782<br>-    | -74 451<br>38  | 250<br>-    | 124 470<br>-    | -114 605<br>29  | 209<br>-   | -218 956<br>152 | -458 031<br>181 |
|  | <b>111 782</b>  | <b>-74 413</b> | <b>250</b>  | <b>124 470</b>  | <b>-114 576</b> | <b>209</b> | <b>-218 804</b> | <b>-457 850</b> |
| <b>Av- och nedskrivningar - kvarvarande verksamheter</b>                                     |                 |                |             |                 |                 |            |                 |                 |
| Materiella anläggningstillgångar   | 7 885           | 7 631          | 3           | 15 747          | 16 035          | -2         | 34 310          | 34 598          |
| Övriga immateriella tillgångar   | 4 358           | 3 421          | 27          | 8 617           | 6 834           | 26         | 15 912          | 14 129          |
| Goodwill och kundkontrakt  | 44 579          | 51 536         | -13         | 89 060          | 103 378         | -14        | 316 303         | 330 621         |
| <b>EBITDA, kvarvarande verksamheter</b>  | <b>15 218</b>   | <b>73 956</b>  | <b>-79</b>  | <b>122 627</b>  | <b>152 117</b>  | <b>-19</b> | <b>267 416</b>  | <b>296 906</b>  |
| <u>Antal aktier</u><br>Antal stamaktier (vägt genomsnitt)                                    | 44 240 071      | 34 739 974     | 27          | 39 490 023      | 34 739 974      | 14         | -               | 34 739 974      |
| <u>Resultat per aktie *</u>  |                 |                |             |                 |                 |            |                 |                 |
| Kvarvarande verksamheter   | -1,81           | -8,16          | -78         | -7,70           | -15,18          | -49        | -               | -34,23          |
| Verksamheter som innehas för försäljning   | -0,37           | -0,17          | 119         | -0,40           | -0,22           | 82         | -               | -4,23           |
| Summa  | -2,18           | -8,33          | -74         | -8,10           | -15,39          | -47        | -               | -38,46          |

\* Det föreligger inte några utspädnings effekter för någon av perioderna. Se även not 8 för en pro forma beräkning avseende resultat per aktie.

| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT –<br>KONCERNEN                             | April-juni     |                | Jan-juni       |                 | Helår           |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2015           | 2014           | 2015           | 2014            | 2014            |
| <b>Periodens resultat</b>   | 111 782        | -74 413        | 124 470        | -114 576        | -457 850        |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |                |                |                |                 |                 |
| <b>Poster som inte ska återföras till<br/>resultaträkningen</b>       |                |                |                |                 |                 |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                             | -              | -              | -              | -               | -56             |
| <b>Totalt</b>   | -              | -              | -              | -               | -56             |
| <b>Poster som senare kan återföras till<br/>resultaträkningen</b>     |                |                |                |                 |                 |
| Säkring av nettoinvestering   | 4 313          | -4 574         | -566           | -11 892         | 1 830           |
| Kassaflödessäkringar  | 4 196          | -175           | 2 792          | -280            | -767            |
| Omräkningsdifferenser   | -15 529        | 12 340         | -11 545        | 25 244          | 6 927           |
| <b>Totalt</b>   | -7 020         | 7 591          | -9 319         | 13 072          | 7 990           |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto<br/>efter skatt</b> | -7 020         | 7 591          | -9 319         | 13 072          | 7 934           |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                               | <b>104 762</b> | <b>-66 822</b> | <b>115 151</b> | <b>-101 504</b> | <b>-449 916</b> |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                           |                |                |                |                 |                 |
| Moderföretagets aktieägare  | 104 762        | -66 900        | 115 151        | -101 635        | -450 224        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                   | -              | 78             | -              | 131             | 308             |

| BALANSRÄKNING KONCERN (tSEK)                                     | 30-jun           |                  | 31-dec           |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 2015             | 2014 *           | 2014             |
| <b>Tillgångar</b>  |                  |                  |                  |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                     |                  |                  |                  |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                                   |                  |                  |                  |
| Goodwill   | 2 766 291        | 2 899 263        | 2 778 315        |
| Kundkontrakt   | 1 156 911        | 1 496 243        | 1 249 517        |
| Övriga immateriella tillgångar                                   | 76 093           | 79 645           | 76 352           |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                          | 73 668           | 131 264          | 78 171           |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                         |                  |                  |                  |
| Uppskjuten skattefordran (not 6)                                 | 274 667          | -                | -                |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar                         | 17 342           | 16 866           | 12 883           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               | <b>4 364 972</b> | <b>4 623 280</b> | <b>4 195 238</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                     |                  |                  |                  |
| Kundfordringar   | 919 915          | 1 163 672        | 1 155 179        |
| Aktuella skattefordringar  | 114              | 170              | 120              |
| Övriga rörelsetillgångar, räntebärande                           | 12 542           | 14 345           | 14 810           |
| Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande                      | 402 670          | 696 090          | 449 339          |
| Likvida medel  | 213 489          | 50 995           | 335 198          |
| <b>Summa</b>   | <b>1 548 730</b> | <b>1 925 272</b> | <b>1 954 646</b> |
| Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 4) | -                | -                | 411 595          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               | <b>1 548 730</b> | <b>1 925 272</b> | <b>2 366 241</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>5 913 702</b> | <b>6 548 552</b> | <b>6 561 479</b> |

\* Balansräkningen per 2014-06-30 inkluderar såväl den kvarvarande verksamheten som den sålda verksamheten

| BALANSRÄKNING KONCERN (tSEK)  | 30-jun           |                  | 31-dec           |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 2015             | 2014*            | 2014             |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                                       |                  |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>   |                  |                  |                  |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare | 2 724 277        | 1 526 219        | 1 177 631        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                   | -                | 1 871            | -                |
| <b>Summa eget kapital</b>   | <b>2 724 277</b> | <b>1 528 090</b> | <b>1 177 631</b> |
| <b>Skulder</b>  |                  |                  |                  |
| <b>Långfristiga skulder</b>   |                  |                  |                  |
| Upplåning   | 1 402 094        | 2 822 119        | 2 804 622        |
| Derivatinstrument   | -                | 2 979            | 3 591            |
| Uppskjuten skatteskuld (not 6)  | 38 782           | 87 309           | 43 251           |
| Avsättningar för pensioner  | 18 917           | 15 078           | 9 688            |
| Ej räntebärande skulder   | 7 017            | 8 767            | 6 926            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                     | <b>1 466 810</b> | <b>2 936 252</b> | <b>2 868 078</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>   |                  |                  |                  |
| Räntebärande skulder  | 16 078           | 200 528          | 219 628          |
| Aktuella skatteskulder  | 15 261           | 4 074            | 3 215            |
| Leverantörsskulder  | 643 292          | 760 587          | 893 162          |
| Övriga rörelseskulder   | 1 039 895        | 1 066 714        | 1 116 428        |
| Avsättningar  | 8 089            | 52 307           | 11 738           |
| <b>Summa</b>  | <b>1 722 615</b> | <b>2 084 210</b> | <b>2 244 171</b> |
| Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 4)         | -                | -                | 271 600          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                     | <b>1 722 615</b> | <b>2 084 210</b> | <b>2 515 771</b> |
| <b>Summa skulder</b>  | <b>3 189 425</b> | <b>5 020 462</b> | <b>5 383 849</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                                 | <b>5 913 702</b> | <b>6 548 552</b> | <b>6 561 479</b> |
| <b>Ställda säkerheter</b>   | 134 886          | 1 513 967        | 1 262 779        |
| <b>Ansvarsförbindelser</b>  | 257 528          | 263 488          | 264 542          |

\* Balansräkningen per 2014-06-30 inkluderar såväl den kvarvarande verksamheten som den sålda verksamheten



## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERN (tSEK)

|   | Aktiekapital   | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Andra<br>reserver | Balanserad<br>vinst inkl<br>årets resultat | Innehav utan<br>bestämmande<br>inflytande | TOTALT eget<br>kapital |
|---|----------------|----------------------------------|-------------------|--|---|------------------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2014</b>           | <b>301 959</b> | <b>5 236 567</b>                 | <b>-25 631</b>    | <b>-3 885 041</b>                          | <b>1 740</b>                              | <b>1 629 594</b>       |
| <b>Periodens totalresultat</b>                  |                |                                  |                   |  |   |                        |
| Periodens resultat                              | -              | -                                | -                 | -114 605                                   | 29  | -114 576               |
| Övrigt totalresultat för perioden               | -              | -                                | 12 970            | -  | 102                                       | 13 072                 |
| <b>Utgående balans 30 juni 2014</b>             | <b>301 959</b> | <b>5 236 567</b>                 | <b>-12 661</b>    | <b>-3 999 646</b>                          | <b>1 871</b>                              | <b>1 528 090</b>       |
| <b>Ingående balans 1 januari 2015</b>           | <b>301 959</b> | <b>5 236 567</b>                 | <b>-17 824</b>    | <b>-4 343 072</b>                          | <b>-</b>                                  | <b>1 177 631</b>       |
| <b>Periodens totalresultat</b>                  |                |                                  |                   |  |   |                        |
| Periodens resultat                              | -              | -                                | -                 | 124 470                                    | -   | 124 470                |
| Övrigt totalresultat för perioden               | -              | -                                | -9 319            | -  | -   | -9 319                 |
| <b>Transaktioner med aktieägarna</b>            |                |                                  |                   |  |   |                        |
| Fondemission                                    | 8 440          | -                                | -                 | -8 440                                     | -   | -                      |
| Nyemission                                      | 207 053        | 1 467 947                        | -                 | -  | -   | 1 675 000              |
| Emissionskostnader efter skatt ( <i>not 5</i> ) | -              | -37 894                          | -                 | -  | -   | -37 894                |
| Minskning av aktiekapitalet                     | -134 204       | -                                | -                 | 134 204                                    | -   | -                      |
| Inlösen konvertibler                            | -              | 4 390                            | -                 | -  | -   | 4 390                  |
| Utdelning                                       | -              | -                                | -                 | -210 000                                   | -   | -210 000               |
| <b>Utgående balans 30 juni 2015</b>             | <b>383 248</b> | <b>6 671 010</b>                 | <b>-27 143</b>    | <b>-4 302 838</b>                          | <b>-</b>                                  | <b>2 724 277</b>       |

| KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (tSEK)<br>(Indirekt metod) *        | April-juni      |                 |               | Jan-juni        |                 |             | Helår           |
|---|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|
|   | 2015            | 2014            | Ändr, %       | 2015            | 2014            | Ändr, %     | 2014            |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                               |                 |                 |               |                 |                 |             |                 |
| Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter                 | -41 605         | 11 368          | -466          | 9 203           | 25 870          | -64         | -82 442         |
| Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning | -22 217         | -6 199          | 258           | -19 277         | -7 451          | 159         | -145 346        |
| <b>Summa rörelseresultat totalt</b>                           | <b>-63 822</b>  | <b>5 169</b>    | <b>-1 335</b> | <b>-10 074</b>  | <b>18 419</b>   | <b>-155</b> | <b>-227 788</b> |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster                 | 55 319          | 45 514          | 22            | 110 572         | 97 168          | 14          | 450 868         |
| Kostnader för börsnotering som redovisats i eget kapital      | -48 583         | -               | -             | -48 583         | -               | -           | -               |
| Erhållen ränta  | 648             | 156             | 315           | 1 219           | 8 216           | -85         | 4 104           |
| Erlagd ränta och andra finansiella kostnader                  | -75 182         | -66 197         | 14            | -124 274        | -105 913        | 17          | -185 033        |
| Betald inkomstskatt   | -1 592          | -3 357          | -53           | -2 334          | -6 881          | -66         | -10 989         |
| <b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>         | <b>-133 212</b> | <b>-18 715</b>  | <b>612</b>    | <b>-73 474</b>  | <b>11 009</b>   | <b>-767</b> | <b>31 162</b>   |
| Förändring i rörelsekapital                                   | 111 034         | -184 288        | 160           | -38 296         | -289 645        | -87         | 43 690          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten (not 4)</b>       | <b>-22 178</b>  | <b>-203 003</b> | <b>-89</b>    | <b>-111 770</b> | <b>-278 636</b> | <b>-60</b>  | <b>74 852</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                               |                 |                 |               |                 |                 |             |                 |
| Nettoinvesteringar  | -14 787         | -12 600         | 17            | -23 810         | -12 121         | 96          | -30 751         |
| Förvärv och övertaganden av dotterbolag                       | -               | -               | -             | -               | -               | -           | -23 389         |
| Försäljning av dotterbolag                                    | -56 516         | -               | -             | -56 516         | -               | -           | -               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten (not 4)</b>       | <b>-71 303</b>  | <b>-12 600</b>  | <b>466</b>    | <b>-80 326</b>  | <b>-12 121</b>  | <b>563</b>  | <b>-54 140</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                              |                 |                 |               |                 |                 |             |                 |
| Förändringar av lån   | -1 583 406      | 60 155          | -2 732        | -1 603 405      | 60 155          | -2 765      | 44 016          |
| Nyemission  | 1 675 000       | -               | -             | 1 675 000       | -               | -           | -               |
| Netto leasingåtaganden  | -1 619          | -2 702          | -40           | -3 861          | -5 456          | -29         | -11 300         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten (not 4)</b>      | <b>89 976</b>   | <b>57 454</b>   | <b>57</b>     | <b>67 734</b>   | <b>54 699</b>   | <b>24</b>   | <b>32 716</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                   | <b>-3 505</b>   | <b>-158 150</b> | <b>-98</b>    | <b>-124 362</b> | <b>-236 058</b> | <b>-47</b>  | <b>53 428</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                            | 218 282         | 212 564         | 3             | 335 198         | 288 250         | 16          | 288 250         |
| Kursdifferens i likvida medel                                 | -1 289          | -3 419          | -62           | 2 653           | -1 197          | 322         | -6 480          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                       | <b>213 489</b>  | <b>50 995</b>   | <b>319</b>    | <b>213 489</b>  | <b>50 995</b>   | <b>319</b>  | <b>335 198</b>  |

\*Kassaflödesanalysen inkluderar såväl den kvarvarande som den sålda verksamheten. Se not 4 avseende kassaflöde från den sålda verksamheten

| OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN,<br>KVARVARANDE VERKSAMHETER (tSEK) | April-juni    |                 |            | Jan-juni      |                 |            | Helår          |
|--|---------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|------------|----------------|
|  | 2015          | 2014            | Ändr, %    | 2015          | 2014            | Ändr, %    | 2014           |
| Rörelseresultat (EBIT)   | -41 605       | 11 368          | -466       | 9 203         | 25 870          | -64        | -82 442        |
| Kostnader för börsnotering som redovisats i eget kapital         | -48 583       | -               | -          | -48 583       | -               | -          | -              |
| Avskrivningar  | 56 823        | 62 588          | -9         | 113 425       | 126 247         | -10        | 379 348        |
| Nettoinvesteringar   | -12 661       | -9 716          | 30         | -19 979       | -13 659         | 46         | -26 939        |
| Förändring av rörelsekapital                                     | 94 719        | -149 758        | 163        | -33 881       | -227 227        | -85        | 62 881         |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                           | -3 602        | -22 363         | -84        | -6 464        | -36 330         | -82        | -58 391        |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                      | <b>45 092</b> | <b>-107 880</b> | <b>142</b> | <b>13 721</b> | <b>-125 099</b> | <b>111</b> | <b>274 457</b> |



| NETTOOMSÄTTNING<br>PER KONTRAKTSTYP<br>(tSEK) | April-juni             |                  |          | Jan-juni         |                  |           | Rullande         | Helår            |
|---|------------------------|------------------|----------|------------------|------------------|-----------|------------------|------------------|
|   | 2015                   | 2014             | Ändr, %  | 2015             | 2014             | Ändr, %   | 12 mån           | 2014             |
|   | <b>Nettoomsättning</b> |                  |          |                  |                  |           |                  |                  |
| IFM   | 1 146 435              | 1 009 016        | 14       | 2 339 213        | 1 877 993        | 25        | 4 716 469        | 4 255 249        |
| FM  | 341 261                | 322 927          | 6        | 679 916          | 640 178          | 6         | 1 348 004        | 1 308 266        |
| Enstaka FM-tjänster                           | 316 840                | 322 008          | -2       | 637 955          | 662 625          | -4        | 1 315 165        | 1 339 835        |
| Övrigt  | -18 382                | -12 251          | 50       | -23 407          | -31 507          | -26       | -51 458          | -59 559          |
| <b>Totalt</b>                                 | <b>1 786 154</b>       | <b>1 641 700</b> | <b>9</b> | <b>3 633 678</b> | <b>3 149 289</b> | <b>15</b> | <b>7 328 180</b> | <b>6 843 791</b> |





| RESULTATRÄKNING<br>MODERBOLAG<br>(tSEK)         | April-juni     |                |              | Jan-juni       |                |            | Rullande       | Helår          |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|
|   | 2015           | 2014           | Ändr, %      | 2015           | 2014           | Ändr, %    | 12 mån         | 2014           |
| Nettoomsättning                                 | 1 208          | 1 275          | -5           | 2 335          | 2 466          | -5         | 4 298          | 4 429          |
| <b>Nettoomsättning</b>                          | <b>1 208</b>   | <b>1 275</b>   | <b>-5</b>    | <b>2 335</b>   | <b>2 466</b>   | <b>-5</b>  | <b>4 361</b>   | <b>4 429</b>   |
| Försäljnings- och<br>administrationskostnader   | -57 997        | -3 800         | 1 426        | -61 705        | -7 985         | 673        | -64 697        | -10 977        |
| Övriga intäkter                                 | 150            | -40            | 475          | 0              | 9              | -100       | 49             | 58             |
| <b>Rörelseresultat</b>                          | <b>-56 639</b> | <b>-2 564</b>  | <b>2 109</b> | <b>-59 370</b> | <b>-5 510</b>  | <b>977</b> | <b>-60 286</b> | <b>-6 490</b>  |
| Utdelning från dotterbolag                      | 210 000        | 545 000        | -61          | 210 000        | 545 000        | -61        | 210 000        | 545 000        |
| Övriga finansiella<br>intäkter/kostnader, netto | 30             | 6              | 416          | 30             | 14             | 109        | 125            | 109            |
| <b>Finansnetto</b>                              | <b>210 030</b> | <b>545 006</b> | <b>-61</b>   | <b>210 030</b> | <b>545 014</b> | <b>-61</b> | <b>210 125</b> | <b>545 109</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>                      | <b>153 391</b> | <b>542 442</b> | <b>-72</b>   | <b>150 660</b> | <b>539 504</b> | <b>-72</b> | <b>149 839</b> | <b>538 619</b> |
| Inkomstskatt                                    | 324            | -              | -            | 324            | -              | -          | 324            | -              |
| <b>Periodens resultat</b>                       | <b>153 715</b> | <b>542 442</b> | <b>-72</b>   | <b>150 984</b> | <b>539 504</b> | <b>-72</b> | <b>150 162</b> | <b>538 619</b> |



| NYCKELTAL KONCERN (kvarvarande verksamheter)<br>(MSEK) | April-Juni |        | Jan - juni |        | Helår  |
|--|------------|--------|------------|--------|--------|
|  | 2015       | 2014   | 2015       | 2014   | 2014   |
| Omsättning   | 1 786      | 1 642  | 3 634      | 3 149  | 6 844  |
| Tillväxt nettoomsättning, %                            | 9%         | 2%     | 15%        | -2%    | 6%     |
| varav organisk tillväxt, %                             | 9%         | 2%     | 15%        | -2%    | 6%     |
| Rörelseresultat (EBIT)                                 | -41,6      | 11,4   | 9,2        | 25,9   | -82,4  |
| Rörelsemarginal, %                                     | -2,3%      | 0,7%   | 0,3%       | 0,8%   | -1,2%  |
| EBITA  | 3,0        | 62,9   | 98,3       | 129,2  | 248,2  |
| EBITA-marginal, %                                      | 0,2%       | 3,8%   | 2,7%       | 4,1%   | 3,6%   |
| Justerat EBITA   | 88,4       | 82,1   | 188,4      | 162,8  | 354,3  |
| Justerat EBITA-marginal %                              | 5,0%       | 5,0%   | 5,2%       | 5,2%   | 5,2%   |
| EBITDA   | 15,2       | 74,0   | 122,6      | 152,1  | 296,9  |
| EBITDA-marginal, %                                     | 0,9%       | 4,5%   | 3,4%       | 4,8%   | 4,3%   |
| Justerat EBITDA  | 100,7      | 93,1   | 212,7      | 185,6  | 403,0  |
| Justerat EBITDA-marginal, %                            | 5,6%       | 5,7%   | 5,9%       | 5,9%   | 5,9%   |
| Justerat nettoresultat                                 | 172,9      | -17,0  | 229,2      | -3,7   | 19,8   |
| Rörelsekapital   | -357,6     | -99,4  | -357,6     | -99,4  | -391,5 |
| Rörelsekapital/Nettoomsättning, %                      | -4,9%      | -1,6%  | -4,9%      | -1,6%  | -5,7%  |
| Operativt kassaflöde                                   | 45,1       | -107,9 | 13,7       | -125,1 | 274,5  |
| Kassagenerering  | 181%       | -71%   | 74%        | -30%   | 108%   |
| Nettoskuld   | 1 195      | 2 956  | 1 195      | 2 956  | 2 673  |
| Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA LTM            | 2,8        | 7,9    | 2,8        | 7,9    | 6,6    |
| Soliditet, %   | 46%        | 23%    | 46%        | 23%    | 18%    |

| DATA PER AKTIE *                         | April-jun   |             | Jan-Juni    |             | Helår       |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 2015        | 2014        | 2015        | 2014        | 2014        |
| Antal aktier vid periodens utgång        | 95 812 022  | 50 326 435  | 95 812 022  | 50 326 435  | 50 326 435  |
| Antal stamaktier (vägt genomsnitt)       | 44 240 071  | 34 739 974  | 39 490 023  | 34 739 974  | 34 739 974  |
| <u>Resultat per aktie</u>                |             |             |             |             |             |
| Kvarvarande verksamheter                 | -1,81       | -8,16       | -7,70       | -15,18      | -34,23      |
| Verksamheter som innehas för försäljning | -0,37       | -0,17       | -0,40       | -0,22       | -4,23       |
| Summa                                    | -2,18       | -8,33       | -8,10       | -15,39      | -38,46      |
| Eget kapital per aktie                   | <i>neg.</i> | <i>neg.</i> | <i>neg.</i> | <i>neg.</i> | <i>neg.</i> |

Det föreligger inte någon utspädningsseffekt för någon av perioderna.

\* Antal aktier och resultat per aktie för historiska perioder har räknats om med anledning av den sammanläggning av aktier och den fondemission som gjordes under andra kvartalet 2015. För förändring av antal aktier, se not 7. Se även not 8 för en beräkning av resultat per aktie pro forma.

## Noter

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Coo Service Management Holding AB - koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Coo Service Management Holding AB:s finansiella rapporter som upprättats för prospektändamål för 2014. De standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2015 har inte fått någon påverkan på koncernens finansiella rapporter. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

### Not 2 – Finansiella instrument

Redovisade belopp och verkligt värde för upplåning, som ingår i kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, är som följer:

|                             | Redovisat värde  |                  |                  | Verkligt värde   |                  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | 30-jun           |                  | 31-dec           | 30-jun           |                  | 31-dec           |
|                             | 2015             | 2014             | 2014             | 2015             | 2014             | 2014             |
| Skulder finansiell leasing  | 32 308           | 46 734           | 41 403           | 32 308           | 46 734           | 41 403           |
| Skulder till kreditinstitut | 1 384 767        | 2 871 312        | 2 854 647        | 1 384 767        | 2 871 312        | 2 854 647        |
| Checkräkningskredit         | -                | 100 000          | 120 000          | -                | 100 000          | 120 000          |
| Övriga långfristiga skulder | 1 097            | 4 601            | 8 201            | 1 097            | 4 601            | 8 201            |
| <b>Summa</b>                | <b>1 418 172</b> | <b>3 022 647</b> | <b>3 024 251</b> | <b>1 418 172</b> | <b>3 022 647</b> | <b>3 024 251</b> |

I samband med börsnoteringen i juni 2015 ingick koncernen ett nytt låneavtal med ett konsortium av banker med nya villkor för räntesättning för koncernens upplåning. Rådande kreditmarginal för befintliga lån anses vara marknadsmässiga. Koncernen bedömer att värdering skall ske i enlighet med nivå 2 i värdehierarkin vilket innebär att den baseras på observerbara marknadsdata.

Koncernen har under tidigare perioder innehåft derivatinstrument som värderats till verkligt värde och klassificerades som nivå 2 i verkligt värde hierarkin. I samband med att bolaget ingick det nya låneavtalet återbetalades de gamla lånen och derivatinstrumenten löstes in. Vid utgången av innevarande period innehar koncernen inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Derivatinstrumenten ingick i kategorin derivatinstrument som används för säkringsändamål.

### Not 3 – Nettoskuld

Coo ingick i juni 2015 ett nytt låneavtal med ett konsortium av banker med seniorlån uppgående till 1 400 MSEK och en rörlig kreditfacilitet uppgående till 400 MSEK. Nettot från nyemissionen vid noteringen på Nasdaq Stockholm tillsammans med kreditfaciliteterna enligt det nya låneavtalet användes för att återbetala lånen till tidigare långgivare. Bolaget har därmed kunnat minska sin nettoskuld från 2 673 MSEK per 31 december 2014 till 1 195 MSEK per 30 juni 2015.

| Specifikation nettoskuld | 30-jun           |                  | 31-dec           |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 2015             | 2014             | 2014             |
| Skulder kreditinstitut   | 1 384 767        | 2 970 713        | 2 974 647        |
| Leasing, netto           | 11 526           | 17 053           | 16 043           |
| Pensioner, netto         | 11 266           | 15 078           | 9 688            |
| Övriga skulder           | 1 097            | 4 601            | 8 201            |
|                          | <b>1 408 656</b> | <b>3 007 445</b> | <b>3 008 579</b> |
| Kassa                    | -213 489         | -50 995          | -335 198         |
| <b>Nettoskuld</b>        | <b>1 195 167</b> | <b>2 956 450</b> | <b>2 673 381</b> |

**Not 4 - Verksamhet som innehas för försäljning**

Koncernens verksamhet tillhörande segment Industriservice har efter ett godkännande från styrelsens projektkommitté under hösten 2014 redovisats som innehav för försäljning i enlighet med IFRS 5. Försäljningen verkställdes i juni 2015 genom att koncernens huvudaktieägare förvärvade aktierna. Betalning erlades genom att huvudaktieägaren utfärdade ett skuldebrev till Coor som sedan delades ut till huvudaktieägaren innan börsintroduktionen. Effekten är således att Coor netto inte erhöll något vederlag för Industriserviceverksamheten. Segment Industriservice är sedan juni 2015 därmed inte längre en del av Coor-koncernen.

| Resultat för verksamhet som innehas för försäljning                             | April-Juni     |               | Jan – juni     |               | Helår           |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|
|   | 2015           | 2014          | 2015           | 2014          | 2014            |
| Intäkter  | 181 736        | 295 310       | 478 572        | 568 189       | 1 187 178       |
| Rörelsekostnader  | -189 871       | -301 508      | -483 767       | -575 639      | -1 222 309      |
| Finansiella poster, netto   | 893            | -481          | -1 803         | -1 312        | -4 466          |
| Inkomstskatt  | 409            | 767           | 1 014          | 1 216         | 2 810           |
| <b>Summa</b>  | <b>-6 833</b>  | <b>-5 912</b> | <b>-5 984</b>  | <b>-7 546</b> | <b>-36 787</b>  |
| Omvärdering av tillgångar och skulder i verksamhet som innehas till försäljning | -9 666         | -             | -9 666         | -             | -110 215        |
| <b>Årets resultat från verksamhet som innehas för försäljning</b>               | <b>-16 499</b> | <b>-5 912</b> | <b>-15 650</b> | <b>-7 546</b> | <b>-147 002</b> |

| Kassaflöden från verksamhet som innehas för försäljning         | April-Juni    |                | Jan – juni     |                | Helår          |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2015          | 2014           | 2015           | 2014           | 2014           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                        | -4 417        | -35 927        | -21 901        | -63 929        | -39 983        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                        | -2 126        | -2 884         | -3 831         | 1 538          | -3 812         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                       | -             | -290           | -              | -579           | -1 157         |
| <b>Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning</b> | <b>-6 543</b> | <b>-39 101</b> | <b>-25 732</b> | <b>-62 970</b> | <b>-44 952</b> |

| Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning | 30-jun   |          | 31-dec         |
|---|----------|----------|----------------|
|   | 2015     | 2014     | 2014           |
| Materiella anläggningstillgångar                    | -        | -        | 51 170         |
| Immateriella tillgångar                             | -        | -        | 12 194         |
| Övriga anläggningstillgångar                        | -        | -        | 7              |
| Varulager   | -        | -        | 29 257         |
| Övriga omsättningstillgångar                        | -        | -        | 318 967        |
| <b>Summa</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>411 595</b> |

| Skulder i verksamhet som innehas för försäljning | 30-jun   |          | 31-dec         |
|--|----------|----------|----------------|
|  | 2015     | 2014     | 2014           |
| Kortfristiga skulder                             | -        | -        | 259 762        |
| Uppskjuten skatt                                 | -        | -        | 2 531          |
| Avsättningar                                     | -        | -        | 9 307          |
| <b>Summa</b>                                     | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>271 600</b> |



## Not 5 – Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär för perioden innefattar främst kostnader relaterade till börsnoteringen på Nasdaq Stockholm och integrationskostnader.

| Poster av engångskaraktär   | April-Juni     |                | Jan – juni     |                | Helår           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|   | 2015           | 2014           | 2015           | 2014           | 2014            |
| Kostnader relaterade till börsintroduktion <sup>1)</sup>  | -77 583        | -              | -77 822        | -              | -12 145         |
| Integration   | -7 171         | -16 484        | -10 429        | -26 520        | -76 145         |
| Omstrukturering   | -              | -1 681         | -              | -4 924         | -11 139         |
| Förvaltningskostnader Cinven  | -774           | -905           | -1 856         | -1 923         | -3 910          |
| Övrigt  | 58             | -114           | 10             | -145           | -2 732          |
| <b>Summa</b>  | <b>-85 470</b> | <b>-19 184</b> | <b>-90 097</b> | <b>-33 512</b> | <b>-106 071</b> |
| <i><sup>1)</sup> Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen</i>                         |                |                |                |                |                 |
| Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital | -126 166       | -              | -126 405       | -              | -12 145         |
|   | 48 583         | -              | 48 583         | -              | -               |
| <b>Totalt redovisat i resultaträkningen</b>   | <b>-77 583</b> | <b>-</b>       | <b>-77 822</b> | <b>-</b>       | <b>-12 145</b>  |

## Not 6 – Uppskjuten skatt

Det finns inom koncernen betydande skattemässiga underskottsavdrag främst i Sverige och Finland. Tidigare har uppskjuten skattefordran relaterat till underskottsavdragen i Sverige och Finland endast aktiverats i balansräkningen i den mån dessa motsvarats av en uppskjuten skatteskuld. I samband med börsnoteringen erhöll koncernen en mycket lägre skuldsättning vilket innebär att koncernens finansiella kostnader kommer att bli betydligt lägre framöver. Detta medför att koncernen i Sverige kommer att visa positiva skattemässiga resultat och därmed successivt nyttja de underskottsavdrag som finns. Koncernen har med anledning av detta aktiverat samtliga underskottsavdrag hänförliga till Sverige under det andra kvartalet 2015.

Nedan framgår en sammanställning hur balansposten uppskjuten skattefordran/uppskjuten skatteskuld har förändrats jämfört med 31 december 2014 samt hur uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld nettoredovisats balansräkningen:

| Uppskjuten skatt per land, netto             | 2015-06-30     | 2014-12-31    |
|--|----------------|---------------|
| <b>Uppskjuten skattefordran</b>              |                |               |
| Sverige                                      | 274 667        | -             |
| <b>Summa uppskjuten skattefordran, netto</b> | <b>274 667</b> | <b>-</b>      |
| <b>Uppskjuten skatteskuld</b>                |                |               |
| Sverige                                      | -              | 408           |
| Norge  | 34 883         | 37 582        |
| Danmark                                      | 3 867          | 4 367         |
| Finland                                      | 32             | 895           |
| <b>Summa uppskjuten skatteskuld, netto</b>   | <b>38 782</b>  | <b>43 252</b> |

## Uppskjuten skatt

|   | Inkråms-<br>goodwill | Förlust-<br>avdrag | Kassaflödes-<br>säkring | Kundrelationer<br>och varumärke | Övrigt       | Summa          |
|---|----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Per 1 januari 2015</b>                   | <b>34 569</b>        | <b>205 059</b>     | <b>788</b>              | <b>-290 359</b>                 | <b>6 691</b> | <b>-43 252</b> |
| Redovisat i resultaträkningen <sup>1)</sup> | -3 707               | 251 511            | -                       | 19 945                          | 1 314        | 269 063        |
| Redovisat i övrigt totalresultat            | -                    | -                  | -788                    | -                               | -            | -788           |
| Redovisat över eget kapital                 | -                    | 10 688             | -                       | -                               | -            | 10 688         |
| Valutakursdifferenser                       | -                    | -393               | -                       | 824                             | -257         | 174            |
| <b>Per 30 juni 2015</b>                     | <b>30 862</b>        | <b>466 865</b>     | <b>-</b>                | <b>-269 590</b>                 | <b>7 748</b> | <b>235 885</b> |

<sup>1)</sup> Varav 229 002 TSEK avser aktiverad uppskjuten skatt på underskottsavdrag hänförlig till tidigare år.

## Not 7 – Antal aktier

Innan börsnoteringen hade bolaget 301 958 610 aktier varav 101 958 610 utgjorde preferensaktier. I samband med börsnoteringen har det skett en sammanläggning av aktier, en omvandling från preferensaktier till stamaktier samt en fondemission, en kvotvärdesemission och en nyemission av aktier. Antal aktier uppgick per 30 juni 2015 till 95 812 022 stamaktier.

| Förändring antal aktier              | Stam              | Stam A             | Stam B            | Preferens-<br>aktier | Totalt antal aktier |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Antal aktier per 1 jan 2015</b>   | -                 | <b>188 832 009</b> | <b>11 167 991</b> | <b>101 958 610</b>   | <b>301 958 610</b>  |
| Sammanläggning aktier                | -                 | -157 360 008       | -9 306 660        | -84 965 509          | -251 632 177        |
| Omvandling till stamaktier           | 50 326 433        | -31 472 001        | -1 861 331        | -16 993 101          | -                   |
| Fondemission                         | 1 406 641         | -                  | -                 | -                    | 1 406 641           |
| Kvotvärdesemission                   | 15 368 875        | -                  | -                 | -                    | 15 368 875          |
| Nyemission                           | 28 710 073        | -                  | -                 | -                    | 28 710 073          |
| <b>Antal aktier per 30 juni 2015</b> | <b>95 812 022</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>95 812 022</b>   |

## Not 8 – Resultat per aktie pro forma

För att kunna presentera ett nyckeltal som är meningsfullt och jämförbart med framtida perioder har resultat per aktie i nedanstående tabell omräknats. Jämfört med det beräknade nyckeltalet resultat per aktie är nedanstående nyckeltal - resultat per aktie pro forma - justerat för den beräkningstekniska räntan hänförlig till de tidigare preferensaktierna, de höga engångskostnaderna i samband med börsnoteringen samt för antal utestående aktier.

|  | April-Juni     |                | Jan – juni     |                 | Helår           |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|  | 2015           | 2014           | 2015           | 2014            | 2014            |
| <b>Resultat per aktie pro forma</b>  |                |                |                |                 |                 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (kvarvarande verksamheter) | 128 281        | -68 539        | 140 120        | -107 060        | -311 028        |
| Kostnader relaterade till börsintroduktion   | 77 583         | -              | 77 822         | -               | 12 145          |
| Skatteeffekt   | -17 068        | -              | -17 121        | -               | -2 672          |
| <b>Nettojustering av resultatet</b>  | <b>60 515</b>  | <b>-</b>       | <b>60 701</b>  | <b>-</b>        | <b>9 473</b>    |
| <b>Justerat resultat för perioden</b>  | <b>188 795</b> | <b>-68 539</b> | <b>200 821</b> | <b>-107 060</b> | <b>-301 555</b> |
| Antal aktier per 30 juni 2015  | 95 812 022     | 95 812 022     | 95 812 022     | 95 812 022      | 95 812 022      |
| <b>Resultat per aktie pro forma</b>  | <b>1,97</b>    | <b>-0,72</b>   | <b>2,10</b>    | <b>-1,12</b>    | <b>-3,15</b>    |

## Definitioner

### Kostnad sålda tjänster

Kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna, avskrivningar på maskiner och inventarier samt avskrivning av goodwill och kundkontrakt.

### Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär utgörs främst av kostnader för integration av kontrakt och förvärv samt mer omfattande omstruktureringsprogram. För de senaste perioderna ingår även kostnader relaterade till börsnoteringen. Poster av engångskaraktär inkluderas antingen i kostnad sålda tjänster eller i försäljnings- och administrationskostnader.

### EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på kundkontrakt och goodwill.

### Justerat EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill och kundkontrakt, exklusive poster av engångskaraktär.

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Justerat EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive poster av engångskaraktär.

### Justerat nettoresultat

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på goodwill och kundkontrakt.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betald/erhållen ränta och betald inkomstskatt men inklusive nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Rörelsekapital

Icke räntebärande omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande kortfristiga skulder.

## Beräkning av nyckeltal

### Tillväxt nettoomsättning

Periodens nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år.

### Organisk tillväxt

Tillväxt exklusive förvärv

### EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättning

### Justerad EBITA-marginal

Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

### EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättning

### Justerad EBITDA-marginal

Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

### Rörelsekapital/nettoomsättning

Rörelsekapital på balansdagen i procent av nettoomsättningen (rullande 12 månader).

### Nettoskuld

Räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för lång- och kortfristiga räntebärande skulder.

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförlig till moderbolagets ägare, justerat för räntekostnad kopplad till preferensaktier, i förhållande till genomsnittligt antal stamaktier.

### Soliditet

Koncernens egna kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets ägare i procent av total balansomslutning.

### Kassagenerering

Justerat EBITDA minus nettoinvesteringar samt justerat för förändringar i rörelsekapital i procent av justerat EBITDA