



## Delårsrapport Januari – september 2016

### Tredje kvartalet 2016

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet steg med 1 procent till **1 821** (1 806) MSEK. Eftersom valutaeffekterna var begränsade uppgick den organiska tillväxten också till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 28 procent till **97** (75) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **5,3** (4,2) procent.
- EBIT uppgick till **46** (17) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **12** (16) MSEK. Förändringen av resultat efter skatt förklaras av negativa omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta.
- Resultat per aktie uppgick till **0,1** (0,2) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **48** (-8) MSEK.

### Perioden januari – september 2016

- Nettoomsättningen under perioden januari – september steg med 3 procent till **5 585** (5 440) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 5 procent.
- Justerat EBITA ökade med 22 procent till **321** (264) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **5,8** (4,8) procent.
- EBIT uppgick till **177** (26) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **81** (156) MSEK. Föregående års resultat efter skatt påverkades av en stor positiv skatteeffekt i andra kvartalet.
- Resultat per aktie uppgick till **0,8** (-4,9) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **202** (6) MSEK.

**” Under tredje kvartalet redovisar Coor god resultattillväxt, förbättrad marginal och fortsatt stabilt kassaflöde.**

*Mikael Stöhr, vd och koncernchef, Coor*

#### RESULTAT I KORTHET, KONCERN

(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Nettoomsättning	1 821	1 806	5 585	5 440	7 627	7 482
Organisk tillväxt, %	1	6	5	12	5	10
Justerat EBITA	97	75	321	264	431	374
Justerad EBITA-marginal, %	5,3	4,2	5,8	4,8	5,7	5,0
EBIT	46	17	177	26	232	82
Resultat efter skatt	12	16	81	156	126	201
Operativt kassaflöde	48	-8	202	6	469	274
Resultat per aktie, SEK	0,1	0,2	0,8	-4,9	1,3	-3,6

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 23. Poster av engångskaraktär redovisas i not 3.

## VD-kommentar

### God resultattillväxt och fortsatt stabilt kassaflöde

*Under tredje kvartalet redovisar Coor resultattillväxt, förbättrad marginal och fortsatt starkt kassaflöde. Verksamheterna i samtliga länder visar förbättrad marginal jämfört med föregående år under perioden januari – september.*

#### Hög aktivitet på marknaden men få större avgjorda affärer hittills i år

Efter några år när stora volymer har upphandlats på de nordiska marknaderna har endast någon enstaka större integrerad facility management-affär (IFM) avgjorts hittills i år. Det är inte ovanligt att takten för tecknande av nya stora IFM-avtal tillfälligt avtar efter en period av mycket hög aktivitet i marknaden. Aktiviteten på den nordiska IFM-marknaden är åter hög och vi deltar i ett par större upphandlingar som närmar sig slutfas.

Under tredje kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 1 procent och för hela perioden till 5 procent. Tillväxten under tredje kvartalet drevs främst av ökade volymer till befintliga kunder. Under kvartalet tecknade vi också två medelstora IFM-avtal med oljeservicebolagen Aker Solutions och Akastor (båda i Norge), samtidigt som vi förlängde vårt avtal med Trafikverket i Sverige.

Coor vinner också allt fler nya avtal inom våra satsningsområden lokalvård, mat & dryck samt fastighetsservice. Exempel på medelstora avtal för enstaka tjänster som startats under perioden är ett lokalvårdsuppdrag till hotellkedjan Cabinn i Danmark, restaurangsservice till universitetet UCC i Danmark och Borealis i Sverige samt fastighetsservice till Attendo Care i Finland.

#### Marginalförbättring och resultattillväxt

Säsongsmässigt är tredje kvartalet vårt svagaste. Detta beror bland annat på färre tilläggsbeställningar och färre matgäster i Coors restauranger under semestermånaderna. Jämfört med föregående år är dock lönsamheten avsevärt förbättrad. Rörelseresultatet ökade med 28 procent i tredje kvartalet, och för hela perioden blev resultattillväxten 22 procent. Rörelsemarginalen för kvartalet blev 5,3 (4,2) procent och för perioden 5,8 (4,8) procent.

När omsättningsstillväxten avtar från den höga nivån vi sett under de senaste åren ger det oss ökat utrymme att driva operativa förbättringsprogram i hela koncernen. Det är viktigt för oss att visa fortsatt resultattillväxt även när omsättningsstillväxten saktar in. 2015 genomförde vi ett koncernövergripande inköpsinitiativ som givit bra effekt i alla länder. Under 2016 har vi arbetat vidare med ytterligare inköpsbesparingar samt likriktning och effektivisering av serviceprocesser och stödprocesser tvärs över hela koncernen. Vi ser goda möjligheter att hitta ytterligare effektivitetsvinster när dessa förbättringsprogram får effekt kommande år.

#### Fortsatt stabilt kassaflöde

Coors underliggande kassaflöde är fortsatt starkt, och förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, både i kvartalet och i perioden januari - september. Eftersom kassaflödet fluktuerar en del mellan kvartal är det mest rättvisande att följa rörelsekapitalets utveckling under de senaste 12 månaderna. Under den senaste 12-månadersperioden minskade rörelsekapitalet med 75 MSEK, vilket är i linje med minskningen på 69 MSEK under helåret 2015.

Kassagenereringen för den senaste 12-månadersperioden var 103 procent, vilket med god marginal överstiger vårt mål på 90 procent.

#### Goda utsikter

På FM-marknaden i Norden är efterfrågan fortsatt stabil och aktiviteten hög. Vi ser intressanta affärsmöjligheter i alla nordiska länder. Det låga antalet avslut av stora IFM-avtal i Norden hittills i år kommer dock på kort sikt att påverka tillväxttakten. Sammantaget är vår uppfattning fortsatt att utsikterna för en långsiktig tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar är goda.

**Stockholm den 10 november 2016**

Mikael Stöhr  
Vd och Koncernchef



## Utvecklingen i koncernen

### Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 821	1 806	5 585	5 440
Organisk tillväxt, %	1	6	5	12
Justerat EBITA	97	75	321	264
Justerad EBITA-marginal, %	5,3	4,2	5,8	4,8
EBIT	46	17	177	26
EBIT-marginal, %	2,5	0,9	3,2	0,5
Antal anställda (heltidstjänster)	6 208	6 371	6 208	6 371

### Tredje kvartalet (juli – september)

Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent jämfört med tredje kvartalet 2015. Sverige visade fortsatt god tillväxt. Efter en lång period med hög tillväxt hade Norge ett kvartal med omsättning i nivå med föregående år. Danmark och Finland visade fortsatt negativ tillväxt. I och med att den norska kronan stärkts var valuta-effekterna i kvartalet försumbara.

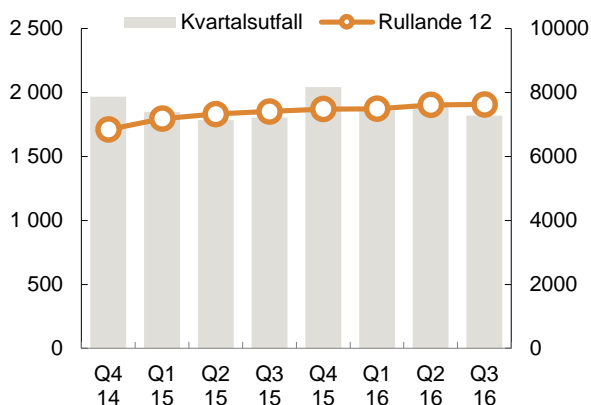
Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 28 procent (exklusive valutaeffekter 28 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades till 5,3 (4,2) procent. Den ökade marginalen jämfört med förra årets tredje kvartal förklaras av kraftigt ökad lönsamhet i den svenska verksamheten. Det tredje kvartalet är det säsongsmässigt svagaste för koncernen.

Som en följd av det ökade resultatet på EBITA-nivå, ökade även EBIT kraftigt för kvartalet och uppgick till 46 (17) MSEK.

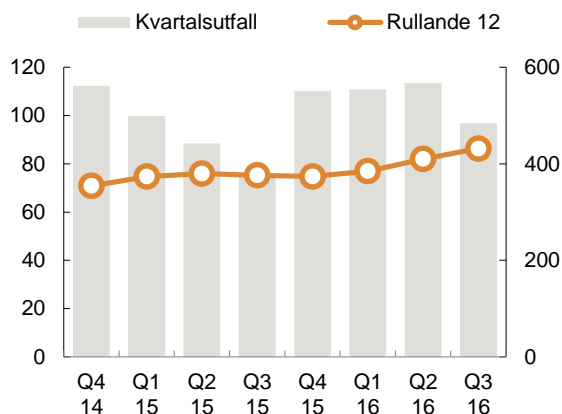
### Hela perioden (januari – september)

Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent jämfört med samma period 2015 och tillväxten inklusive valutaeffekter uppgick till 3 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 22 procent (exklusive valutaeffekter 24 procent), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 5,8 (4,8) procent. Omsättningsökningen under perioden drevs av god tillväxt i Sverige och Norge. Förbättringen av rörelseresultat och marginal drevs huvudsakligen av den svenska verksamheten, och förklaras av rörliga projektvolymerna med goda marginaler samt nya kontrakt som nått full marginal. I samtliga länder ser vi också effekter av det pågående arbetet med operativa förbättringar.

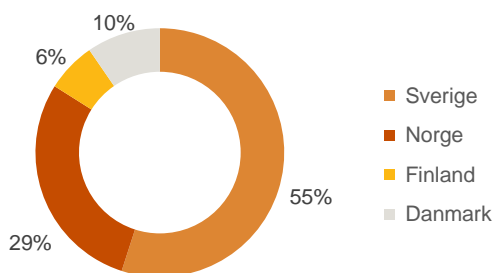
#### NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



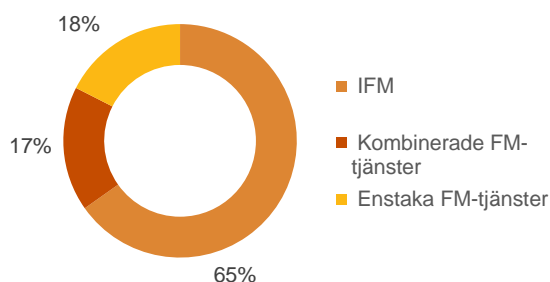
#### JUSTERAT EBITA (MSEK)



#### OMSÄTTNING PER LAND, Q3 2016



#### OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q3 2016



## Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - sep	
	2016	2015
Räntenetto	-25	-93
Lånekostnader	-2	-53
Övrigt	-3	-14
<b>Summa exkl kursdifferenser</b>	<b>-29</b>	<b>-161</b>
Kursdifferenser	-40	43
<b>Summa</b>	<b>-70</b>	<b>-118</b>

Den nya kapitalstrukturen, som kom på plats i samband med börsintroduktionen i juni föregående år, innebar en kraftigt reducerad skuldsättning för koncernen. Detta medförde en stark förbättring av finansnettot under perioden januari - september 2016. Motsvarande period föregående år belastades också av kostnader relaterade till återbetalningen av de tidigare lånen.

De stora positiva effekterna av ett förbättrat räntenetto och lägre lånekostnader motverkades delvis av negativa omräkningsdifferenser under perioden. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med högre balansdagskurs för NOK och EUR vid tredje kvartalets utgång jämfört med årsskiftet. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser positiva. Därför minskade räntenetto, lånekostnader och övriga finansiella kostnader med 132 MSEK, medan det totala finansnettot minskade med 48 MSEK.

Skatt för årets första nio månader uppgick till -26 (248) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 81 (156) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på att koncernen under andra kvartalet 2015 resultatförde uppskjuten skatt på underskottsavdrag från tidigare år.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 48 (-8) MSEK och följer i stort sett en normal säsongsvariation för bolaget, där tredje kvartalet är det svagaste. Tredje kvartalet innebär som regel en uppbyggnad av upparbetade intäkter avseende projekt, på grund av längre ledtider för fakturering under semesterperioden. Ökningen av kassaflödet jämfört med föregående år förklaras av ett kraftigt förbättrat resultat, samt en minskad uppbyggnad av rörelsekapital under kvartalet.

Det operativa kassaflödet fluktuerar normalt mellan kvartal. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet med 75 MSEK, vilket är i linje med minskningen på 69 MSEK under helåret 2015.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 103 procent, vilket med god marginal överstiger koncernens mål på 90 procent.

## KASSAGENERERING

(MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2015
Justerat EBITDA	477	423
Förändring rörelsekapital	75	69
Nettoinvesteringar	-63	-50
<b>Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering</b>	<b>489</b>	<b>442</b>
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>103</b>	<b>104</b>

## Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	30-sep 2016	30-sep 2015	31-dec 2015
Skulder kreditinstitut	1 399	1 371	1 355
Övrigt	15	20	19
	<b>1 414</b>	<b>1 391</b>	<b>1 375</b>
Kassa	-426	-185	-428
<b>Nettoskuld</b>	<b>987</b>	<b>1 206</b>	<b>947</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	2,1	2,8	2,2
Eget kapital	2 703	2 714	2 733
Soliditet, %	45	46	45

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid tredje kvartalets slut till 987 (1 206) MSEK. Minskningen jämfört med föregående års tredje kvartal beror på att kassan ökat med 241 MSEK. Ökningen av kassan motverkas delvis av att skulden ökar på grund av valutaeffekter.

Skuldsättningsgraden (leverage), definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid slutet av tredje kvartalet 2,1 (2,8), vilket är väl i linje med koncernens målsättning om en leverage under 3,0. Leverage är också något lägre än vid årsskiftet, trots att koncernen under andra kvartalet betalade ut utdelningar om totalt 192 MSEK.

Eget kapital uppgick vid kvartalsslutet till 2 703 (2 714) MSEK, och soliditeten till 45 (46) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 426 (185) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 284 (291) MSEK.

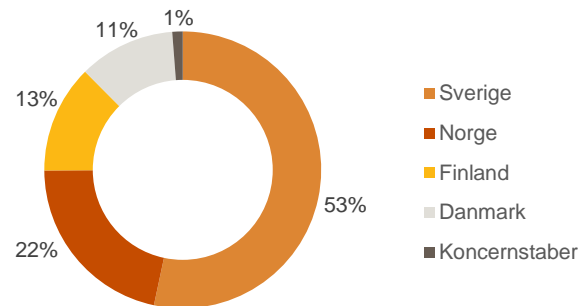
## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Den 26 september förlängde Coor ett IFM-uppdrag med Trafikverket i Sverige. Avtalets värde uppskattas till 100 MSEK per år och löper i fyra år med möjlighet till ytterligare förlängning.
- Den 30 september offentliggjorde Coor att bolaget har förlängt och tecknat nya avtal med Aker Solutions och Akastor, två norska bolag som levererar tjänster till olje- och gasindustrin. Avtalen löper på mellan 3 och 4 år och har en sammanlagd årlig volym på cirka 40 MSEK.

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 711 (6 837), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 208 (6 371). Minskningen jämfört med föregående år beror huvudsakligen på avslutade kontrakt och effektiviseringar av verksamheten.

### ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 SEPTEMBER 2016



## Verksamhet per land

### Sverige

SVERIGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 002	943	3 133	2 904
Organisk tillväxt, %	6	0	8	0
Justerat EBITA	82	58	310	252
Justerad EBITA- marginal, %	8,2	6,2	9,9	8,7
Antal anställda (heltidstjänster)	3 312	3 229	3 312	3 229

### Tredje kvartalet (juli – september)

Tredje kvartalet innebar en fortsatt stark omsättningstillväxt i den svenska verksamheten, med en organisk tillväxt på 6 procent. Tillväxten drevs dels av de ökande volymerna från driftsättningen av det nya Karolinska Universitetssjukhuset i Solna samt från det kontrakt som tecknades med Volvo Cars under förra året, dels av fortsatt höga rörliga projektvolymerna i ett antal andra IFM-kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 42 procent och rörelsemarginalen ökade till 8,2 (6,2) procent. Ökningen beror delvis på goda marginaler från de rörliga projektvolymerna under kvartalet, men också på att de nya och omförhandlade kontrakten från föregående år nu är i normal drift och därmed visar högre lönsamhet. Rörelseresultatet i föregående års tredje kvartal tyngdes också av kostnader för anpassning av leveransen i samband med neddragningar hos en större kund.

Resultatmässigt är tredje kvartalet det säsongsmässigt svagaste. Detta beror på att juli och augusti är semester-månader, med färre tilläggsbeställningar och färre matgäster i Coors restauranger.

Under perioden förlängdes kontraktet med Trafikverket och påbörjades nedtrappningen av kontraktet med ICA, som avslutas under fjärde kvartalet.

### Hela perioden (januari – september)

Den organiska tillväxten under hela perioden var 8 procent, drivet av nya kontrakt och höga rörliga volymer.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 23 procent och rörelsemarginalen ökade till 9,9 (8,7) procent. Efter de stora omförhandlingarna under 2015, då kontrakt motsvarande en årsvolym om 2 200 MSEK omförhandlades, har den nya svenska ledningen under perioden fokuserat ytterligare på kvalitet och operationell effektivitet i leveransen. De inköpsinitiativ som genomfördes 2015 har också bidragit positivt.

### Norge

NORGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	529	525	1 595	1 526
Organisk tillväxt, %	1	23	11	50
Justerat EBITA	32	35	95	88
Justerad EBITA- marginal, %	6,0	6,7	5,9	5,8
Antal anställda (heltidstjänster)	1 340	1 403	1 340	1 403

### Tredje kvartalet (juli – september)

Omsättningen i den norska verksamheten var i princip oförändrad i tredje kvartalet, efter en lång period med mycket stark tillväxt. Tillväxten från de nya kontrakt som startade under 2015 var begränsad under kvartalet. Samtidigt motverkades merförsäljning till befintliga kunder av avtalsenliga prisjusteringar till en stor kund och minskade volymer i den norska skadeserviceverksamheten. Skadeservice är en del av fastighetserbjudandet som endast finns i Coors norska verksamhet. Den omfattar sanering och reparationer efter brand- och vattensador på byggnader och har av naturliga skäl något större volymfluktuationer än övriga FM-verksamheten.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet minskade med 9 procent. Detta innebär en minskning av rörelsemarginalen jämfört med föregående år till 6,0 (6,7) procent. Den minskade rörelsemarginalen förklaras helt av lägre lönsamhet inom skadeserviceverksamheten samt ovan nämnda prisjustering. Prisjusteringar är ett normalt inslag i förstagångskontrakt inom IFM, med en garanterad effektivisering för kunden. Innan kostnaderna har anpassats fullt ut kan den kortsiktiga effekten bli något lägre marginaler, på samma sätt som vid kontraktstart.

Under perioden förlängdes och tecknades nya avtal motsvarande en årsvolym om cirka 40 MSEK, med Aker Solutions och Akastor, som båda levererar tjänster till olje- och gasindustrin.

### Hela perioden (januari – september)

Den organiska tillväxten under hela perioden var 11 procent (5 procent inklusive valutaeffekter), drivet av nya kontrakt.

Exklusive valutaeffekter ökade rörelseresultatet (justerat EBITA) under hela perioden med 14 procent (7 procent inklusive valutaeffekter) och rörelsemarginalen ökade till 5,9 (5,8) procent.

## Danmark

DANMARK (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	175	215	507	630
Organisk tillväxt, %	-20	6	-20	7
Justerat EBITA	9	12	18	20
Justerad EBITA- marginal, %	5,4	5,4	3,5	3,1
Antal anställda (heltidstjänster)	698	806	698	806

### Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet minskade omsättningen i Danmark kraftigt jämfört med föregående år, som en följd av tidigare kommunicerade förlorade kontraktsvolymer på Danmarks Radio, samt minskade rörliga volymer hos några större kunder. Under kvartalet påbörjades leveransen inom Coors hittills största restaurangavtal i Danmark med universitet UCC, dock med större volymer först under september.

Den danska verksamheten har framgångsrikt anpassat kostnaderna till de lägre volymerna och uppvisar en oförändrad rörelsemarginal jämfört med föregående år.

### Hela perioden (januari – september)

Under hela perioden minskade omsättningen med 20 procent, som en följd av de förlorade kontraktsvolymer hos Danmarks Radio samt lägre rörliga volymer under första och tredje kvartalen.

Trots volymminskningen var rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden endast något lägre och rörelsemarginalen ökade därmed till 3,5 (3,1) procent.

För att kunna tillvarata de affärsmöjligheter som finns på den danska marknaden gjordes en del resursförstärkingar inom försäljningsområdet under första halvåret vilket nu börjar ge resultat, bland annat i form av ovan nämnda restaurangavtal, samt ett antal mindre kontrakt inom enstaka tjänster.

## Finland

FINLAND (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	118	123	352	386
Organisk tillväxt, %	-5	-6	-9	-4
Justerat EBITA	7	7	6	5
Justerad EBITA- marginal, %	5,6	5,9	1,6	1,3
Antal anställda (heltidstjänster)	783	859	783	859

### Tredje kvartalet (juli – september)

Tredje kvartalet innebar en lägre omsättning jämfört med föregående år. Minskningen beror på att ett antal mindre kontrakt avslutades under andra halvåret föregående år.

Som en följd av fortsatt god kostnadskontroll var rörelseresultatet (justerat EBITA) oförändrat och signifikant positivt under kvartalet. I motsats till koncernen som helhet är det tredje kvartalet det säsongsmässigt starkaste i den finska verksamheten.

### Hela perioden (januari – september)

Under hela perioden minskade omsättningen med 9 procent, som en följd av de förlorade kontrakten. De förstärkingar inom försäljningsområdet som påbörjades kring årsskiftet är nu genomförda och börjar ge resultat.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för hela perioden är nu positivt och något förbättrat jämfört med föregående år, trots de minskade volymerna.

## 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 bolagets årsredovisning för 2015 (tillhandahålls på bolagets hemsida). Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan den publicerades.

## Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

## 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 -94 (152) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 30 september uppgick till 7 992 (7 824) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 424 (6 421) MSEK.

Under det andra kvartalet verkställdes fusionen mellan moderbolaget Coor Service Management Holding AB och dotterbolaget Venoor Invco 2 AB.

## Ägarstruktur

Aktierna i Coor Service Management Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 16 juni 2015. Vid periodens slut var de tre största aktieägarna Swedbank Robur, Fidelity Management & Research samt Andra AP-Fonden.

## COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEP 2016 <sup>1)</sup>

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Swedbank Robur	8 864 138	9,3
Fidelity Management & Research	8 628 102	9,0
Andra AP-Fonden	5 884 628	6,1
Nordea Investment Funds	5 188 052	5,4
Schroder Investment Management	4 769 235	5,0
Handelsbanken Fonder	4 188 114	4,4
Crux Asset Management Ltd.	3 693 696	3,9
SEB Stiftelsen Skand Enskilda	3 450 000	3,6
Afa Försäkring	3 403 804	3,6
Ilmarinen Mutual Pension Insurance	3 178 506	3,3
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	2 732 500	2,9
Danske Capital Sverige	1 595 196	1,7
Aktie-Ansvar fonder	1 443 085	1,5
SEB Investment Management	1 219 533	1,3
Aktia Asset Management	1 149 744	1,2
<b>Summa andel 15 största aktieägare</b>	<b>59 388 333</b>	<b>62,0</b>
Övriga aktieägare	36 423 689	38,0
<b>Totalt</b>	<b>95 812 022</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Källa Euroclear

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Coor och närstående under perioden som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 27 oktober lämnade valberedningen förslag på ny styrelseordförande i Coor. Valberedningen föreslog att Mats Granryd skall ersätta Anders Narvinger som styrelseordförande. Valberedningens övriga förslag kommer att meddelas i god tid inför årsstämman den 4 maj 2017.



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

*Stockholm den 10 november 2016  
För styrelsen i Coor Service Management Holding AB*

*Mikael Stöhr  
Vd och Koncernchef*

*Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 november 2016 klockan 7:30 CET.*

## **För mer information**

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-direktör Olof Stålnacke (+46 10 559 59 20).

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

IR-koordinator: Sara Marin (+46 10 559 59 51).

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

## **Inbjudan till press- och analytikerpresentation**

Den 10 november klockan 9:30 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under tredje kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk <http://edge.media-server.com/m/p/jfjog7y5> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46 8 566 425 08 (Sverige), +47 23 50 02 52 (Norge), +45 35 44 55 76 (Danmark), +358 981 710 492 (Finland) eller +44 203 008 98 16 (England).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida [www.coor.se](http://www.coor.se) under fliken Investeringar/Rapporter-och-publikationer efter presentationen.

## **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport januari – december 2016	22 februari 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	4 maj 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	20 juli 2017

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, E.ON, Ericsson, EY, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Statoil, Telia, 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.se](http://www.coor.se)



**Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**

**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coor Service Management Holding AB (publ) per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34, IFRS och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

**Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

**Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 10 november 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Nettoomsättning	1 821	1 806	5 585	5 440	7 627	7 482
Kostnad sålda tjänster	-1 643	-1 658	-5 000	-4 954	-6 838	-6 792
<b>Bruttoresultat</b>	<b>178</b>	<b>148</b>	<b>586</b>	<b>486</b>	<b>790</b>	<b>689</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-132	-131	-409	-459	-557	-607
<b>Rörelseresultat</b>	<b>46</b>	<b>17</b>	<b>177</b>	<b>26</b>	<b>232</b>	<b>82</b>
Finansnetto	-30	5	-70	-118	-66	-115
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>107</b>	<b>-92</b>	<b>166</b>	<b>-33</b>
Inkomstskatt	-3	-6	-26	248	-40	234
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>81</b>	<b>156</b>	<b>126</b>	<b>201</b>
Periodens resultat, verksamheter som innehas för försäljning	0	0	0	-16	0	-16
<b>Periodens resultat, totalt</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>81</b>	<b>140</b>	<b>126</b>	<b>186</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>46</b>	<b>17</b>	<b>177</b>	<b>26</b>	<b>232</b>	<b>82</b>
Av- och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt	47	44	133	133	176	177
Poster av engångskaraktär (not 3)	4	14	12	104	23	115
<b>Justerat EBITA</b>	<b>97</b>	<b>75</b>	<b>321</b>	<b>264</b>	<b>431</b>	<b>374</b>
<u>Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup></u>						
Kvarvarande verksamheter	0,1	0,2	0,8	-4,9	1,3	-3,6
Verksamheter som innehas för försäljning	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,2
<b>Summa</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>-5,2</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,8</b>

<sup>1)</sup> Det föreligger inte någon utspädningsseffekt för någon av perioderna.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>81</b>	<b>140</b>	<b>126</b>	<b>186</b>
<i>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	0	0	1	1
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Säkring av nettoinvestering	0	0	0	-1	0	-1
Kassaflödessakringar	0	0	0	3	0	3
Omräkningsdifferenser	42	-26	81	-37	54	-64
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>42</b>	<b>-26</b>	<b>81</b>	<b>-35</b>	<b>55</b>	<b>-61</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>54</b>	<b>-10</b>	<b>161</b>	<b>105</b>	<b>181</b>	<b>125</b>

Delårsinformationen på sidorna 11-23 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.



FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - sep		Helår
	2016	2015	2015
<b>Ingående balans vid periodens ingång</b>	<b>2 733</b>	<b>1 178</b>	<b>1 178</b>
Periodens resultat	81	140	186
Övrigt totalresultat för perioden	81	-35	-61
Transaktioner med aktieägare	-192	1 431	1 430
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>2 703</b>	<b>2 714</b>	<b>2 733</b>

*Det finns inte något innehav utan bestämmande inflytande då moderbolaget äger samtliga aktier i samtliga dotterbolag.*

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN <sup>1)</sup> (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	46	17	177	26	232	82
Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning	0	0	0	-19	0	-19
<b>Summa rörelseresultat totalt</b>	<b>46</b>	<b>17</b>	<b>177</b>	<b>7</b>	<b>232</b>	<b>63</b>
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	62	52	162	162	226	226
Emissionskostnader redovisade i eget kapital	0	0	0	-49	0	-49
Finansnetto	-9	-11	-28	-134	-37	-144
Betald inkomstskatt	0	0	-1	-2	-4	-5
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>99</b>	<b>57</b>	<b>310</b>	<b>-16</b>	<b>417</b>	<b>91</b>
Förändring i rörelsekapital	-50	-60	-87	-98	75	64
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>50</b>	<b>-3</b>	<b>222</b>	<b>-114</b>	<b>492</b>	<b>155</b>
Nettoinvesteringar	-11	-16	-50	-40	-64	-54
Förvärv och försäljning av dotterbolag	0	0	0	-57	0	-57
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11</b>	<b>-16</b>	<b>-50</b>	<b>-96</b>	<b>-64</b>	<b>-110</b>
Förändringar av lån	-20	0	-1	-1 603	-1	-1 603
Nyemission	0	0	0	1 675	0	1 675
Utdelning	0	0	-192	0	-192	0
Netto leasingåtaganden	-1	-2	-3	-5	-5	-7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-21</b>	<b>-2</b>	<b>-196</b>	<b>66</b>	<b>-198</b>	<b>65</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>18</b>	<b>-20</b>	<b>-24</b>	<b>-144</b>	<b>231</b>	<b>110</b>
Likvida medel vid periodens början	396	213	428	335	185	335
Kursdifferens i likvida medel	12	-9	22	-6	11	-17
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>426</b>	<b>185</b>	<b>426</b>	<b>185</b>	<b>426</b>	<b>428</b>
<b>OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN <sup>1)</sup></b>						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Rörelseresultat (EBIT)	46	17	177	26	232	82
Avskrivningar	58	56	165	169	222	226
Emissionskostnader redovisade i eget kapital	0	0	0	-49	-1	-49
Nettoinvesteringar	-11	-16	-50	-36	-64	-50
Förändring av rörelsekapital	-50	-60	-87	-94	75	69
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4	-4	-3	-11	4	-4
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>48</b>	<b>-8</b>	<b>202</b>	<b>6</b>	<b>469</b>	<b>274</b>
Justering för engångsposter	4	14	12	153	23	164
Övrigt	-3	5	3	10	-3	3
<b>Kassaflöde vid beräkning kassagenerering</b>	<b>49</b>	<b>12</b>	<b>217</b>	<b>169</b>	<b>489</b>	<b>442</b>
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>45</b>	<b>13</b>	<b>61</b>	<b>56</b>	<b>103</b>	<b>104</b>

<sup>1)</sup> Kassaflödesanalysen för 2015 inkluderar även Industriserviceverksamheten som såldes i juni 2015. Det operativa kassaflödet i tabellen nedanför inkluderar endast den kvarvarande verksamheten.



## KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2016			2015				2014
GEOGRAFISKA SEGMENT	III	II	I	IV	III	II	I	IV
<b>Nettoomsättning, extern</b>								
Sverige	1 002	1 078	1 053	1 105	943	973	988	1 054
Norge	529	543	523	577	525	486	516	559
Finland	118	117	117	123	123	128	134	139
Danmark	175	167	165	237	215	202	213	217
Koncernstaber/övrigt	-2	0	1	-1	-1	-3	-3	-3
<b>Totalt</b>	<b>1 821</b>	<b>1 905</b>	<b>1 859</b>	<b>2 042</b>	<b>1 806</b>	<b>1 786</b>	<b>1 848</b>	<b>1 967</b>
<b>Justerat EBITA</b>								
Sverige	82	110	117	95	58	92	103	103
Norge	32	33	29	36	35	25	28	41
Finland	7	1	-2	0	7	-1	-1	-1
Danmark	9	4	4	12	12	3	5	2
Koncernstaber/övrigt	-34	-35	-38	-32	-37	-30	-34	-33
<b>Totalt</b>	<b>97</b>	<b>114</b>	<b>111</b>	<b>110</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>100</b>	<b>112</b>
<b>Justerad EBITA-marginal</b>								
Sverige	8,2	10,2	11,1	8,6	6,2	9,4	10,4	9,8
Norge	6,0	6,1	5,6	6,2	6,7	5,1	5,5	7,3
Finland	5,6	0,6	-1,4	-0,4	5,9	-0,8	-0,9	-0,5
Danmark	5,4	2,5	2,4	4,9	5,4	1,6	2,2	0,9
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5,3</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,4</b>	<b>4,2</b>	<b>5,0</b>	<b>5,4</b>	<b>5,7</b>

## KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2016			2015				2014
KONTRAKTSTYP	III	II	I	IV	III	II	I	IV
<b>Nettoomsättning</b>								
IFM	1 199	1 238	1 227	1 345	1 200	1 146	1 193	1 275
Kombinerade FM-tjänster	318	336	319	338	313	341	339	361
Enstaka FM-tjänster	322	353	333	389	308	317	321	349
Övrigt	-18	-22	-20	-30	-15	-18	-5	-19
<b>Totalt</b>	<b>1 821</b>	<b>1 905</b>	<b>1 859</b>	<b>2 042</b>	<b>1 806</b>	<b>1 786</b>	<b>1 848</b>	<b>1 967</b>



RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
<b>Nettoomsättning</b>	1	2	3	4	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-7	-8	-20	-69	-73
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-17</b>	<b>-65</b>	<b>-67</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	0	210	210
Finansnetto	-33	7	-77	7	14
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-39</b>	<b>1</b>	<b>-94</b>	<b>152</b>	<b>157</b>
Inkomstskatt	0	0	0	0	23
<b>Periodens resultat</b>	<b>-39</b>	<b>1</b>	<b>-94</b>	<b>152</b>	<b>180</b>

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	30-sep		31-dec
	2016	2015	2015
<b>Tillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	201	11	34
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>7 990</b>	<b>7 801</b>	<b>7 824</b>
Fordringar på koncernföretag *	0	19	0
Övriga rörelsetillgångar	2	4	6
Likvida medel *	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 992</b>	<b>7 824</b>	<b>7 830</b>

	30-sep		31-dec
	2016	2015	2015
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>5 424</b>	<b>6 421</b>	<b>6 449</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Upplåning	1 399	1 371	1 355
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 400</b>	<b>1 372</b>	<b>1 357</b>
Skulder till koncernföretag *	1 160	0	15
Leverantörsskulder	1	15	2
Övriga rörelseskulder	8	15	7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 168</b>	<b>31</b>	<b>24</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 568</b>	<b>1 403</b>	<b>1 381</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 992</b>	<b>7 824</b>	<b>7 830</b>

\* Bolaget ingår sedan juni 2015 i koncernens gemensamma cash pool där dotterbolaget Coor Service Management Group AB är huvudkontoinnehavare gentemot banken. Bolagets saldo i koncernens cash pool redovisas som en fordran eller skuld till koncernbolag.

## Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår	
	(MSEK)	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Omsättning		1 821	1 806	5 585	5 440	7 627	7 482
Tillväxt nettoomsättning, %		1	5	3	12	3	9
varav organisk tillväxt, %		1	6	5	12	5	10
varav valutaeffekter, %		0	-2	-2	0	-2	-1
Rörelseresultat (EBIT)		46	17	177	26	232	82
Rörelsemarginal, %		2,5	0,9	3,2	0,5	3,0	1,1
EBITA		93	61	309	159	409	259
EBITA-marginal, %		5,1	3,4	5,5	2,9	5,4	3,5
Justerat EBITA		97	75	321	264	431	374
Justerad EBITA-marginal %		5,3	4,2	5,8	4,8	5,7	5,0
Justerat EBITDA		108	87	354	300	477	423
Justerad EBITDA-marginal, %		5,9	4,8	6,3	5,5	6,3	5,7
Justerat nettoresultat		59	60	214	289	302	378
Rörelsekapital		-369	-297	-369	-297	-369	-449
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %		-4,8	-4,0	-4,8	-4,0	-4,8	-6,0
Operativt kassaflöde		48	-8	202	6	469	274
Kassagenerering, %		45	13	61	56	103	104
Nettoskuld		987	1 206	987	1 206	987	947
Skuldsättningsgrad, ggr		2,1	2,8	2,1	2,8	2,1	2,2
Soliditet, %		45	46	45	46	45	45

\*Jämfört med tidigare perioder har koncernen valt att inte längre inkludera EBITDA i tabellen över nyckeltal då detta nyckeltal inte används vid analys av koncernens lönsamhet.

DATA PER AKTIE <sup>1)</sup>	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår	
		2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Aktiekurs vid utgången av perioden		58,5	30,3	58,5	30,3	58,5	39,4
Antal aktier vid periodens utgång		95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)		95 812 022	95 812 022	95 812 022	58 264 023	95 812 022	67 990 312
Utdelning		-	-	-	-	2,00	2,00
<b>Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup></b>							
Kvarvarande verksamheter		0,13	0,17	0,84	-4,95	1,31	-3,58
Verksamheter som innehas för försäljning		0,00	0,00	0,00	-0,27	0,00	-0,23
<b>Summa</b>		<b>0,13</b>	<b>0,17</b>	<b>0,84</b>	<b>-5,22</b>	<b>1,31</b>	<b>-3,81</b>
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>		0,13	0,17	0,84	2,27	1,32	2,74
Eget kapital per aktie, SEK		28,21	28,33	28,21	28,33	28,21	28,53

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

<sup>3)</sup> För att presentera ett nyckeltal som är jämförbart mellan perioder har ett justerat resultat per aktie beräknats. Detta nyckeltal är justerat för antal aktier, den beräkningstekniska räntan på de tidigare preferensaktierna samt för kostnader för börsnoteringen.

## Noter

### Not 1–Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2015 (sidorna 64-69). De standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2016 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Under första kvartalet 2016 har en ändring av RFR 2 trätt i kraft, förändringarna har inte påverkat moderbolaget och jämförelsesiffrorna har därmed inte räknats om.

Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar förekomma i denna delårsrapport.

### Not 2–Finansiella instrument

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

FINANSIELLA INSTRUMENT (MSEK)	Redovisat värde			Verkligt värde		
	30-sep		31-dec	30-sep		31-dec
	2016	2015	2015	2016	2015	2015
Skulder finansiell leasing	15	28	24	15	28	24
Skulder till kreditinstitut	1 399	1 371	1 355	1 399	1 371	1 355
Övriga långfristiga skulder	1	1	1	1	1	1
<b>Summa</b>	<b>1 415</b>	<b>1 400</b>	<b>1 381</b>	<b>1 415</b>	<b>1 400</b>	<b>1 381</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 marknads-mässiga. Koncernen bedömer att värdering skall ske i enlighet med nivå 2 i värdehierarkin vilket innebär att den baseras på observerbara marknadsdata.

### Not 3–Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär exkluderas från det rörelseresultat, justerat EBITA, som koncernen anser vara mest relevant att följa. I nedanstående tabell specificeras de poster av engångskaraktär som påverkat resultatet under perioden.

POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Kostnader relaterade till börsintroduktion <sup>1)</sup>	0	0	0	-78	0	-79
Integration	-1	-14	-2	-24	-3	-25
Omstrukturering	-3	0	-6	0	-12	-6
Förvaltningskostnader Cinven	0	0	0	-2	0	-2
Övrigt	0	0	-4	0	-7	-3
<b>Summa</b>	<b>-4</b>	<b>-14</b>	<b>-12</b>	<b>-104</b>	<b>-23</b>	<b>-115</b>
<i><sup>1)</sup> Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen</i>						
Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen	0	-1	0	-127	-1	-128
Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital	0	0	0	49	0	49
<b>Totalt redovisat i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>	<b>-79</b>

### Not 4–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	30-sep		31-dec
	2016	2015	2015
Bankgarantier	108	137	130
<b>Summa</b>	<b>108</b>	<b>137</b>	<b>130</b>
<b>EVENTALFÖRPLIKTELSE</b>			
EVENTALFÖRPLIKTELSE (MSEK)	30-sep		31-dec
	2016	2015	2015
Fullgörandegarantier	208	258	242
<b>Summa</b>	<b>208</b>	<b>258</b>	<b>242</b>

Det finns inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget

## Syfte med utvalda nyckeltal

För att ge investerare och andra intressenter tydligare information om koncernens verksamhet och underliggande framgångsfaktorer har Coor valt att lämna information om ett antal viktiga nyckeltal. Nedan förklaras syftet med dessa nyckeltal. För definitioner av begrepp och beräkning av nyckeltal, se sidan 23.

### Tillväxt

Koncernen bedömer att den organiska tillväxten bäst speglar den underliggande tillväxten i verksamheten, då denna exkluderar effekten av förvärv samt fluktuationer i valutakurser.

### Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för poster av engångskaraktär samt av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt. Koncernen bedömer att justerat EBITA är det mått på rörelseresultat som tydligast återspeglar den underliggande lönsamheten och det är även detta resultatmått som koncernens segment följs upp och utvärderas utifrån internt.

Resultatmättet justerat nettoresultat exkluderar de icke kassaflödespåverkande posterna av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt från koncernens nettoresultat och utgör underlag för beslut om utdelning till aktieägarna.

### Kassaflöde och rörelsekapital

Koncernen följer löpande det operativa kassaflödet vilket inkluderar rörelseresultatet (rensat för ej kassaflödespåverkande poster), nettoinvesteringar och förändring av rörelsekapital. Koncernen har valt att i detta mått exkludera kassaflöde relaterat till finansiella transaktioner samt inkomstskatter för att på ett tydligare sätt påvisa det kassaflöde som verksamheten genererar.

Koncernen har som målsättning att ha en kassagenerering som uppgår till minst 90 procent (på rullande 12 månader). För att måttet ska vara rättvisande över tid utgår koncernen vid beräkning av kassagenerering från ett rörelseresultat och operativt kassaflöde som är rensat för engångsposter.

För att nå uppsatt mål för kassagenerering är det av stor vikt att minimera rörelsekapitalet och upprätthålla ett negativt rörelsekapital, varför koncernen löpande följer upp storleken på rörelsekapitalet i relation till nettoomsättningen.

### Nettoskuld och skuldsättningsgrad

För att löpande säkerställa att koncernen har en ändamålsenlig finansieringsstruktur och efterlever de finansiella åtaganden som finns i låneavtalet är det relevant att analysera nettoskulden och skuldsättningsgraden (definierad som nettoskuld dividerat med justerat EBITDA). Koncernen har en målsättning att skuldsättningsgraden ska understiga 3,0 gånger.

## Avstämning av nyckeltal

I nedanstående tabell framgår avstämning mellan beräknade nyckeltal och resultat- respektive balansräkning.

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>46</b>	<b>17</b>	<b>177</b>	<b>26</b>	<b>232</b>	<b>82</b>
Av- och nedskrivning kundkontrakt	47	44	133	133	176	177
<b>EBITA</b>	<b>93</b>	<b>61</b>	<b>309</b>	<b>159</b>	<b>409</b>	<b>259</b>
Poster av engångskaraktär (not 3)	4	14	12	104	23	115
<b>Justerat EBITA</b>	<b>97</b>	<b>75</b>	<b>321</b>	<b>264</b>	<b>431</b>	<b>374</b>
Avskrivningar	11	12	33	36	45	49
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>108</b>	<b>87</b>	<b>354</b>	<b>300</b>	<b>477</b>	<b>423</b>
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>81</b>	<b>156</b>	<b>126</b>	<b>201</b>
Av- och nedskrivning av kundkontrakt	47	44	133	133	176	177
<b>Justerat nettoresultat</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>214</b>	<b>289</b>	<b>302</b>	<b>378</b>
<b>SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL</b>						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Kundfordringar	959	921	959	921	959	1 069
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	462	448	462	448	462	391
Leverantörsskulder	-641	-667	-641	-667	-641	-835
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 150	-998	-1 150	-998	-1 150	-1 075
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-369</b>	<b>-297</b>	<b>-369</b>	<b>-297</b>	<b>-369</b>	<b>-449</b>
<b>SPECIFIKATION NETTOSKULD</b>						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Upplåning	1 406	1 385	1 406	1 385	1 406	1 367
Avsättningar för pensioner	17	17	17	17	17	18
Räntebärande kortfristiga skulder	9	15	9	15	9	14
Likvida medel	-426	-185	-426	-185	-426	-428
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-12	-16	-12	-16	-12	-15
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-6	-10	-6	-10	-6	-9
<b>Nettoskuld</b>	<b>987</b>	<b>1 206</b>	<b>987</b>	<b>1 206</b>	<b>987</b>	<b>947</b>

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se s. 14.

## 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 år 2015 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 kundkontrakt och goodwill, exklusive poster av engångskaraktär.

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

**Justerat nettoresultat** Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på kundkontrakt och goodwill.

**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 per balansdagen.

**Nettoinvesteringar** Nettot mellan investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar och erhållen likvid vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## Beräkning av nyckeltal

**Tillväxt nettoomsättning** Periodens förändring av nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år.

**Organisk tillväxt** Periodens förändring av nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år exklusive förvärv och valutakurseffekter.

**EBITA-marginal** EBITA i procent av nettoomsättning.

**Justerat EBITA-marginal** Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

**Justerat 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 per balansdagen.

**Resultat per aktie** Periodens resultat hänförlig till moderbolagets ägare i förhållande till genomsnittligt antal stamaktier. För föregående år ingår även ränta på preferensaktier i beräkningen.

**Eget kapital per aktie** Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

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

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

**Skuldsättningsgrad** Räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA (rullande 12 månader).