



Bokslutskommuniké 2016

Avser perioden januari – december 2016

Fjärde kvartalet 2016

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet var i princip oförändrad och uppgick till **2 045** (2 042) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till -3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 8 procent till **119** (110) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **5,8** (5,4) procent.
- EBIT uppgick till **66** (56) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **43** (45) MSEK. Föregående års resultat efter skatt påverkades av ett positivt finansnetto, drivet av valutaeffekter.
- Resultat per aktie uppgick till **0,5** (0,5) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **225** (268) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 om **3,00** (2,00) SEK per aktie, varav 1,55 (1,40) SEK ordinarie och 1,45 (0,60) extra utdelning.

Helåret 2016

- Nettoomsättningen för helåret 2016 steg med 2 procent till **7 631** (7 482) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 18 procent till **440** (374) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **5,8** (5,0) procent.
- EBIT uppgick till **242** (82) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **124** (201) MSEK. Föregående års resultat efter skatt påverkades av en stor positiv skatteeffekt i andra kvartalet.
- Resultat per aktie uppgick till **1,3** (-3,6) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **426** (274) MSEK.
- Nettoskuldsättningen vid årsskiftet uppgick till **808** (947) MSEK. Skuldsättningsgraden (leverage) var **1,7** (2,2).

”2016 blev ett starkt år med höjda marginaler i hela verksamheten och utrymme för extra utdelning.”

Mikael Stöhr, vd och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	2 045	2 042	7 631	7 482
Organisk tillväxt, %	-3	6	3	10
Justerat EBITA	119	110	440	374
Justerad EBITA-marginal, %	5,8	5,4	5,8	5,0
EBIT	66	56	242	82
Resultat efter skatt	43	45	124	201
Operativt kassaflöde	225	268	426	274
Resultat per aktie, SEK	0,5	0,5	1,3	-3,6

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 23. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

VD-kommentar

Ett starkt år med utrymme för extra utdelning

Coor summerar 2016 som ett år med stark resultatförbättring, stabilt kassaflöde och fortsatt tillväxt. Samtliga länder inom Coor levererar effektivitetsförbättringar och höjda marginaler. Styrelsen föreslår en total utdelning om 3,00 (2,00) kronor per aktie.

Ökad aktivitet på marknaden

Den organiska tillväxten 2016 landade på 3 procent. Vi visar att Coor kan fortsätta växa i Norden och att vi har konkurrenskraft att vinna de nya affärer som kommer ut på marknaden. I genomsnitt över de senaste tre åren har Coor vuxit organiskt med över 6 procent per år.

Som vi rapporterade efter det tredje kvartalet är aktiviteten på den Nordiska FM marknaden åter hög både för små och medelstora upphandlingar och för större IFM-processer. I december tecknade vi en avsiktsförklaring om ett femårigt nordiskt IFM-kontrakt med ABB. Det nya kontraktet, som undertecknades i januari, innebär att Coor ska samordna, leverera och utveckla ett stort antal servicetjänster till ABB:s anläggningar i Sverige, Finland, Norge och Baltikum. ABB-kontraktet är det största nya IFM-kontrakt som avgjorts i Norden de senaste 12 månaderna. Utöver det har vi vunnit ett antal mindre och medelstora kontrakt under året. 2016 vann Coor totalt över 550 miljoner kronor i årliga nya kontraktsvolymer.

Lika viktigt som att vinna nya kontrakt är att behålla befintliga kontrakt i vår portfölj. Det gör vi genom konsekvent leverans av hög kvalitet och ständiga innovationer hos våra kunder. Under december förhandlade vi klart en sexårig förlängning av vårt IFM-kontrakt med SAS avseende leverans av ett stort antal tjänster i Sverige, Norge och Danmark. SAS-kontraktet har vi haft sedan 2008 och det är ett av Coors tio största kontrakt. Under 2016 förlängde vi 80 procent av de omkring 1 miljard SEK i kontraktsvolymer som var uppe för omförhandling. Över de senaste tre åren har vi förlängt 86 procent av de 4,3 miljarder SEK som omförhandlats. Det tycker jag visar på god kundnöjdhet och god kvalitet på Coors serviceerbjudande.

Stark resultatförbättring

Genom att ständigt effektivisera och förbättra vår verksamhet säkerställer vi att Coor förblir konkurrenskraftigt och att vi kan generera en lönsam verksamhet över tid. Perioder av lägre organisk tillväxt ger oss möjlighet att arbeta strukturerat med att utveckla vår inre effektivitet och att vässa vårt kunderbjudande ytterligare. Det har vi gjort under 2016. Effektiviseringsarbetet har varit avgörande för att vi för helåret redovisar en kraftig resultatförbättring. Rörelseresultatet ökade med knappt 20 procent och rörelsemarginalen förbättrades till 5,8 (5,0) procent.

Exempel på operativa förbättringsprogram som vi drivit under året innefattar bland annat förbättringar av våra inköp, effektiviseringar av vår leverans av fastighetsservice, lokalvård och mat & dryck, mobila IT-lösningar för operativ personal, CRM-system för

effektivare bearbetning av nya kunder samt diverse web-baserade lösningar som ger kunder ökad transparens i serviceleveransen och öppnar nya vägar för merförsäljning.

Fortsatt stark kassagenerering ger bra bas för utdelningar

Ett stabilt kassaflöde är centralt för oss på Coor och skapar basen för stabila utdelningar till våra ägare över tid.

Coors underliggande kassaflöde är fortsatt starkt. För helåret 2016 minskade rörelsekapitalet med knappt 40 miljoner kronor. Kassagenereringen för 2016 blev 93 procent, vilket överstiger vårt mål på 90 procent.

Under året har vi utvärderat en del förvärvsmöjligheter främst i Danmark och Finland, men inte hittat något som vi bedömt vara tillräckligt värdeskapande för Coor. I enlighet med vad vi kommunicerat tidigare skapar detta möjligheter till extrautdelningar utöver vår utdelningspolicy. På så sätt kan vi föra över det kundvärde vi skapat under året till våra aktieägare. För 2016 föreslår därför styrelsen en total utdelning på 3,00 (2,00) kronor per aktie.

Goda utsikter

Coor är ett marknadsledande servicebolag på en växande marknad. Det relativt låga antalet avslut av stora IFM-avtal i Norden under 2016 kommer dock på kort sikt att påverka tillväxttakten. Vi upplever nu åter ett stort intresse och god efterfrågan på marknaden, och ser intressanta affärsmöjligheter i hela Norden. Vår uppfattning är att utsikterna för en långsiktig tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar är goda.

Stockholm den 22 februari 2017

Mikael Stöhr
Vd och Koncernchef



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	2 045	2 042	7 631	7 482
Organisk tillväxt, %	-3	6	3	10
Justerat EBITA	119	110	440	374
Justerad EBITA-marginal, %	5,8	5,4	5,8	5,0
EBIT	66	56	242	82
EBIT-marginal, %	3,2	2,7	3,2	1,1
Antal anställda (heltidstjänster)	6 327	6 381	6 327	6 381

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till -3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2015. Sverige växte något och Finland visade åter tillväxt, efter en längre period av minskande omsättning. I Norge ökade omsättningen något i SEK, men exklusive valutaeffekter blev den organiska tillväxten negativ. Även i den danska verksamheten var tillväxten negativ.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 8 procent (exklusive valutaeffekter 5 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades till 5,8 (5,4) procent. Den ökade marginalen jämfört med förra årets fjärde kvartal förklaras främst av kraftigt ökad lönsamhet i den svenska verksamheten, men även i Norge och Finland ökade marginalen. Värt att notera är att Finland vände en rörelseförlust föregående år till vinst.

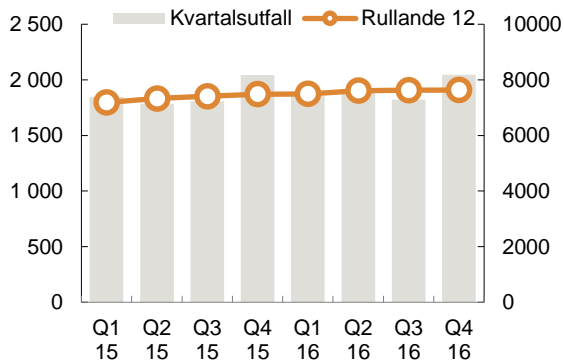
Som en följd av det ökade resultatet på EBITA-nivå ökade även EBIT, som uppgick till 66 (56) MSEK.

Helåret 2016

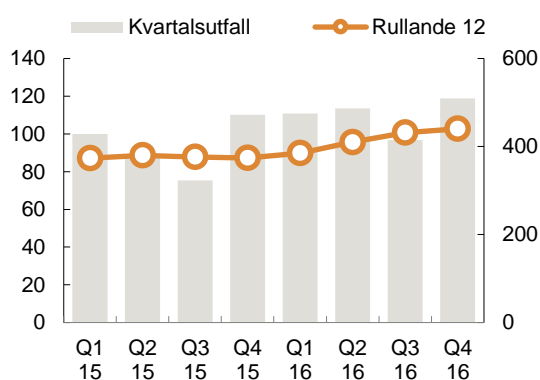
Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent jämfört med helåret 2015 och tillväxten inklusive valutaeffekter uppgick till 2 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 18 procent (exklusive valutaeffekter 19 procent), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 5,8 (5,0) procent.

Omsättningsökningen under perioden drevs av god tillväxt i Sverige och Norge. Förbättringen av rörelseresultat och marginal drevs av hela verksamheten, delvis som en effekt av det pågående arbetet med operationella förbättringar. Marginal- och resultatförstärkningen var dock störst i Sverige. Rörliga projektvolymerna och mognande kontrakt har där skapat goda förutsättningar för den nya ledningens arbete med kvalitet och effektivitet.

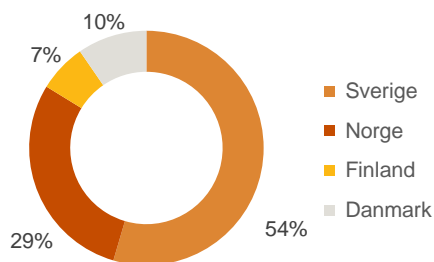
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



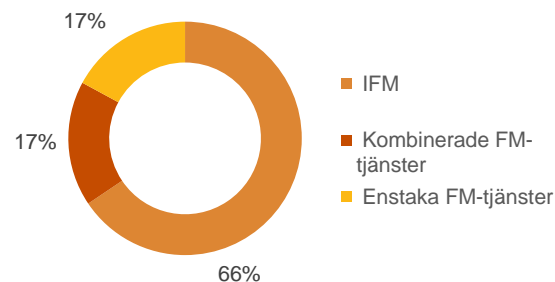
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, Q4 2016



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q4 2016



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan – dec	
	2016	2015
Räntenetto	-32	-104
Lånekostnader	-3	-54
Övrigt	-4	-13
Summa exkl kursdifferenser	-39	-171
Kursdifferenser	-36	56
Summa	-75	-115

Den nya kapitalstrukturen, som kom på plats i samband med börsintroduktionen i juni 2015, innebär en kraftigt reducerad skuldsättning för koncernen. Detta medförde en stark förbättring av finansnettot under helåret 2016. 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 året. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med högre balansdagkurs för NOK och EUR vid årsskiftet jämfört med föregående år. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser positiva. Därför minskade räntenetto, lånekostnader och övriga finansiella kostnader med 132 MSEK, medan det totala finansnettot minskade med 39 MSEK.

Skatt för helåret uppgick till -43 (234) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 124 (201) 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 fjärde kvartalet uppgick till 225 (268) MSEK och följer i stort sett en normal säsongvariation för bolaget, där fjärde kvartalet är det starkaste. Fjärde kvartalet innebär som regel en reduktion av upparbetade intäkter avseende projekt, i och med att många projekt avslutas och faktureras. Minskningen av kassaflödet i kvartalet jämfört med föregående år förklaras av en mindre rörelsekapitalminskning och högre nettoinvesteringar, som bara delvis uppvägs av det ökade rörelseresultatet.

Det operativa kassaflödet fluktuerar normalt mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under den senaste 12-månadersperioden minskade rörelsekapitalet med 38 MSEK, vilket är i linje med minskningen på 69 MSEK under föregående år.

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 93 procent, vilket överstiger koncernens mål på 90 procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2015
Justerat EBITDA	487	423
Förändring rörelsekapital	38	69
Nettoinvesteringar	-74	-50
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	451	442
Kassagenerering, %	93	104

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	31-dec 2016	31-dec 2015
Skulder kreditinstitut	1 395	1 355
Övrigt	16	19
	1 411	1 375
Kassa	-603	-428
Nettoskuld	808	947
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	2,2
Eget kapital	2 734	2 733
Soliditet, %	44	45

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid årsskiftet till 808 (947) MSEK. Minskningen jämfört med föregående år beror på att kassan ökat med 175 MSEK. Ökningen av kassan motverkas delvis av att skulden ökar på grund av valutaeffekter.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid årets slut 1,7 (2,2), vilket är kraftigt under koncernens målsättning om att ligga under under 3,0. Skuldsättningsgraden är också betydligt lägre än föregående år, trots att koncernen under året betalade ut utdelningar om totalt 192 MSEK.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 2 734 (2 733) MSEK, och soliditeten till 44 (45) procent.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 603 (428) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid årets slut till 285 (294) MSEK.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Den 27 november meddelade valberedningen i Coor att nuvarande styrelseordförande Anders Narvinger inte kommer att ställa upp för omval, och att valberedningen istället föreslår Mats Granryd som ny ordförande i Coor inför den kommande årsstämma.
- Den 30 december förlängde Coor sitt skandinaviska IFM-avtal med Tieto Enator. Avtalet löper på 2 år och årsvolymen uppskattas till 55 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 10 januari meddelades en förlängning och utökning av Coors IFM-uppdrag för det norska oljeservicebolaget Aibel. Det nya avtalet är värt cirka 50 MSEK per år och löper till 2020.
- Den 25 januari tecknade Coor ett utökat avtal med Akelius avseende fastighetsdrift till Akelius svenska fastigheter. Kontraktet är värt cirka 85 MSEK per år och löper på 3 år.
- Den 31 januari offentliggjordes att Coor fått ett nytt IFM-avtal med ABB avseende leverans till ett flertal anläggningar i Sverige, Norge och Finland. Avtalet löper på 5 år och har en årlig volym på ca 230 MSEK.
- Den 1 februari informerades om en förlängning av Coors skandinaviska IFM-uppdrag för SAS. Avtalet omfattar en abonnemangsvolym motsvarande 160 MSEK per år och möjlighet till rörliga projektvolym. Den totala volymen uppskattas till cirka 200 MSEK per år, och löper på sex år. Avtalet förhandlades klart i december, men krävde godkännande av SAS styrelse vilket skedde efter årsskiftet.
- Den 21 februari meddelade valberedningen i Coor att Søren Christensen avböjt omval och att Anders Ehrling föreslås som ny styrelseledamot.

Kontraktportföljen

Nettoförändringen i portföljen för året är +455 MSEK. I nya kontrakt för perioden har det nya Karolinska Universitetssjukhuset i Solna inkluderats, i och med att kontraktet under året har övergått från en förberedande fas till normal driftsleverans. Även ABB-kontraktet, för vilken avsiktsförklaring tecknades i december, har inkluderats. De större kontrakt som avslutats under året är ett svenskt, som förlorades efter en offentlig upphandling 2014, samt kontraktet med ICA.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORTFÖLJEN ¹⁾

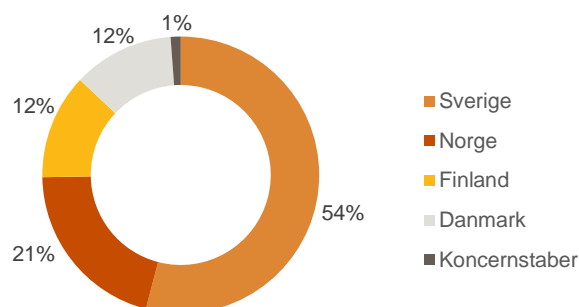
	2016		2015	
	Antal avtal	Årlig omsättning MSEK	Antal avtal	Årlig omsättning MSEK
Nya avtal under perioden	12	820	10	685
Avslutade avtal under perioden	6	365	8	385
Netto portföljförändringar	6	455	2	300

Efter ett år med stora omförhandlade volymer 2015 (cirka 3 mdSEK) var omförhandlingsvolymen 2016 mer begränsad (cirka 1 mdSEK). Omförhandlingsgraden för året blev 80 procent, och ICA-kontraktet stod för huvuddelen av de förlorade av volymerna. Över de senaste 3 åren är den totala omförhandlingsgraden 86 procent.

Organisation och medarbetare

Vid årets slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 850 (6 852), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 327 (6 381).

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 31 DECEMBER 2016



¹⁾ Förändringar i kontraktportföljen omfattar alla kontrakt över 10 MSEK i årlig omsättning och 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.

Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 117	1 105	4 250	4 010
Organisk tillväxt, %	1	5	6	2
Justerat EBITA	113	95	423	347
Justerad EBITA- marginal, %	10,1	8,6	9,9	8,7
Antal anställda (heltidstjänster)	3 420	3 294	3 420	3 294

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Fjärde kvartalet innebar en fortsatt omsättningstillväxt i den svenska verksamheten, men på en lägre nivå än tidigare under året. De ökande volymerna från driftsättningen av det nya Karolinska Universitetssjukhuset i Solna samt fortsatt relativt höga rörliga projektvolymerna i ett antal andra IFM-kontrakt motverkades delvis av avslutningen av kontraktet med ICA i början av kvartalet. De genomförda neddragningarna inom Ericsson har ännu inte haft någon större effekt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 19 procent och rörelsemarginalen ökade till 10,1 (8,6) procent. Ökningen beror fortsatt på goda marginaler från rörliga projektvolymerna samt att nya och omförhandlade kontrakt från föregående år är i normal drift och därmed visar högre lönsamhet. Rörelseresultatet i föregående års fjärde kvartal tyngdes också av kostnader för anpassning av leveransen i samband med neddragningar hos Ericsson.

Under perioden tecknades ett nytt avtal avseende fastighetsservice med Hemsö Fastigheter och ett IFM-avtal med Uniper avseende tjänster till kärnkraftverket OKG. Bland större avtal som förlängdes kan nämnas NCC och Länsförsäkringar.

Helåret 2016

Den organiska tillväxten under helåret var 6 procent, drivet av nya kontrakt och höga rörliga volymer.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 22 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 året fokuserat ytterligare på kvalitet och operationell effektivitet i leveransen. De inköpsinitiativ som genomfördes 2015 har också bidragit positivt.

Norge

NORGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	598	577	2 194	2 103
Organisk tillväxt, %	-4	11	7	36
Justerat EBITA	39	36	133	124
Justerad EBITA- marginal, %	6,5	6,2	6,1	5,9
Antal anställda (heltidstjänster)	1 309	1 384	1 309	1 384

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Omsättningen i den norska verksamheten ökade något i fjärde kvartalet, men exklusive positiva valutaeffekter var den organiska tillväxten negativ. Detta beror dels på avtalsenliga prisjusteringar till Statoil i tredje kvartalet, dels på fortsatt låga volymer i den norska skadeserviceverksamheten.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 8 procent (1 procent exklusive valutaeffekter). Detta innebär en ökning av rörelsemarginalen jämfört med föregående år till 6,5 (6,2) procent. Den ökande rörelsemarginalen förklaras av effektiviseringar och goda marginaler på rörliga projektvolymerna. Under kvartalet har också omstruktureringsåtgärder genomförts i skadeserviceverksamheten för att upprätthålla lönsamhet även under perioder med lägre volymer.

Under perioden tecknades ett nytt avtal avseende lokalvård med Jernbaneverket.

Helåret 2016

Den organiska tillväxten under helåret var 7 procent, drivet av nya kontrakt tecknade under 2015.

Exklusive valutaeffekter ökade rörelseresultatet (justerat EBITA) för helåret med 10 procent och rörelsemarginalen ökade till 6,1 (5,9) procent. När tillväxten nu har minskat från föregående års mycket höga nivåer har arbetet med marginalförbättringar fått ökat genomslag.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	196	237	703	868
Organisk tillväxt, %	-21	9	-20	8
Justerat EBITA	9	12	27	31
Justerad EBITA- marginal, %	4,7	4,9	3,8	3,6
Antal anställda (heltidstjänster)	746	821	746	821

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet minskade omsättningen i Danmark fortsatt kraftigt jämfört med föregående år, som en följd av tidigare kommunicerade minskade kontraktsvolymer på Danmarks Radio, samt minskade rörliga volymer hos några större kunder. Efter detta kvartal försvinner Danmarks Radio helt ur jämförelsetalen.

Den danska verksamheten har framgångsrikt anpassat kostnaderna till de lägre volymerna och rörelsemarginalen är därför bara något lägre än föregående års starka fjärde kvartal.

Helåret 2016

Under helåret minskade omsättningen med 20 procent, som en följd av de minskade kontraktsvolymer hos Danmarks Radio samt lägre rörliga volymer.

Rörelsemarginalen ökade till 3,8 (3,6) procent, trots de minskade volymerna, som en följd av framgångsrikt effektiviseringsarbete.

För att kunna tillvarata de affärsmöjligheter som finns på den danska marknaden gjordes en del resursförstärkingar inom försäljningsområdet under första halvåret vilket har gett resultat under andra halvåret i form av ett antal mindre kontrakt, främst inom lokalvård och mat & dryck.

Finland

FINLAND (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	136	123	488	509
Organisk tillväxt, %	6	-12	-5	-6
Justerat EBITA	4	0	9	5
Justerad EBITA- marginal, %	2,9	-0,4	1,9	0,9
Antal anställda (heltidstjänster)	778	807	778	807

Fjärde kvartalet (oktober – december)

I fjärde kvartalet visade Finland åter tillväxt efter en längre period med minskande omsättning. Detta är en följd av ett antal nya mindre kontrakt som tecknats under året och är ett glädjande första tecken på att förstärkningarna inom försäljningsområdet börjar ge resultat.

Som en följd av de ökande volymerna och fortsatt god kostnadskontroll vändes föregående års rörelseförlust (justerat EBITA) till en rörelsevinst under kvartalet. I motsats till koncernen som helhet är det fjärde kvartalet säsongsmässigt relativt svagt i den finska verksamheten.

Helåret 2016

Under helåret minskade omsättningen med 5 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för helåret förbättrades kraftigt 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 som tillhandahålls på bolagets hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen 2015 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 158 (180) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 31 december uppgick till 8 255 (7 830) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 676 (6 449) MSEK.

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

Transaktioner med närstående

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

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 31 DECEMBER 2016 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Swedbank Robur	8 916 550	9,3
Fidelity Management & Research	8 444 585	8,8
Andra AP-Fonden	5 884 628	6,1
Nordea Investment Funds	4 827 625	5,0
Schroder Investment Management	4 769 235	5,0
Handelsbanken Fonder	4 575 493	4,8
Crux Asset Management	3 697 563	3,9
SEB Stiftelsen Skand Enskilda	3 450 000	3,6
Afa Försäkring	3 422 104	3,6
Ilmarinen Mutual Pension Insurance	3 178 506	3,3
Didner & Gerge Fonder	2 718 771	2,8
Aviva Investors Global Services	1 962 702	2,0
Aktie-Ansvar fonder	1 576 419	1,6
JP Morgan Asset Management	1 371 002	1,4
Danske Capital Sverige	1 198 060	1,3
Summa andel 15 största aktieägare	59 993 243	62,6
Övriga aktieägare	35 818 779	37,4
Totalt	95 812 022	100,0

¹⁾ Källa Euroclear

Aktien

Coor-aktien steg med 29 procent under 2016, jämfört med OMXSPI-index som steg 6 procent under motsvarande period.

Antal aktier uppgår till 95 812 022.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 på 3,00 kronor. Utdelningen består av en ordinarie utdelning i enlighet med utdelningspolicyn på 1,55 kronor. Till det kommer en extra utdelning på 1,45 kronor. Den extra utdelningen motsvaras av överskjutande kassa i förhållande till koncernens mål för nettoskuldssättning.

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

*Stockholm den 22 februari 2017
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 22 februari 2017 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 vd och koncernchef 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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 22 februari klockan 9:30 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under fjärde kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk <http://edge.media-server.com/m/p/ks8xy4v6> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46 8 566 426 92 (Sverige), +47 23 50 02 52 (Norge), +45 35 44 55 79 (Danmark), +358 981 710 492 (Finland) eller +44 203 008 98 07 (England).

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

Årsstämma 2017

Årsstämman hålls den 4 maj klockan 15:00 i konferensanläggningen Kista Entré, Knarrarnäsgatan 7, Kista. Information om anmälan, kallelse med mera anslås på bolagets hemsida den 30 mars.

Finansiella rapporter 2017

Delårsrapport januari – mars 2017	4 maj 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	20 juli 2017
Delårsrapport januari – september 2017	27 oktober 2017
Delårsrapport januari – december 2017	februari 2018

Årsredovisningen för verksamhetsåret 2016 offentliggörs på bolagets hemsida vecka 15, 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 ABB, 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

RESULTATRÄKNING KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2016	2015	2016	2015	
Nettoomsättning	2 045	2 042	7 631	7 482	
Kostnad sålda tjänster	-1 824	-1 838	-6 824	-6 792	
Bruttoresultat	221	204	807	689	
Försäljnings- och administrationskostnader	-156	-148	-565	-607	
Rörelseresultat	66	56	242	82	
Finansnetto	-6	3	-75	-115	
Resultat före skatt	60	59	167	-33	
Inkomstskatt	-17	-14	-43	234	
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	43	45	124	201	
Periodens resultat, verksamheter som innehas för försäljning	0	0	0	-16	
Periodens resultat, totalt	43	45	124	186	
Rörelseresultat	66	56	242	82	
Av- och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt	44	44	176	177	
Jämförelsestörande poster (not 3)	10	10	22	115	
Justerat EBITA	119	110	440	374	
<u>Resultat per aktie, SEK ¹⁾</u>					
Kvarvarande verksamheter	0,5	0,5	1,3	-3,6	
Verksamheter som innehas för försäljning	0,0	0,0	0,0	-0,2	
Summa	0,5	0,5	1,3	-3,8	

¹⁾ Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2016	2015	2016	2015	
Periodens resultat	43	45	124	186	
<i>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	1	0	1	
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Säkring av nettoinvestering	0	0	0	-1	
Kassaflödessäkringar	0	0	0	3	
Omräkningsdifferenser	-13	-27	68	-64	
Summa övrigt totalresultat för perioden	-13	-25	68	-61	
Summa totalresultat för perioden	30	20	192	125	

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

BALANSRÄKNING KONCERN		31-dec	
(MSEK)	2016	2015	
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	2 781	2 727	
Kundkontrakt	896	1 059	
Övriga immateriella tillgångar	107	81	
Materiella anläggningstillgångar	77	71	
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	252	266	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	15	
Summa anläggningstillgångar	4 124	4 219	
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 080	1 069	
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	6	9	
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	413	391	
Likvida medel	603	428	
Summa omsättningstillgångar	2 102	1 898	
Summa tillgångar	6 225	6 117	
		31-dec	
	2016	2015	
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 734	2 733	
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 401	1 367	
Uppskjuten skatteskuld	32	31	
Avsättningar för pensioner	19	18	
Ej räntebärande skulder	7	2	
Summa långfristiga skulder	1 460	1 419	
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7	14	
Aktuella skatteskulder	25	28	
Leverantörsskulder	790	835	
Övriga rörelseskulder	1 203	1 075	
Avsättningar	7	14	
Summa kortfristiga skulder	2 032	1 965	
Summa eget kapital och skulder	6 225	6 117	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - dec	
	2016	2015
Ingående balans vid periodens ingång	2 733	1 178
Periodens resultat	124	186
Övrigt totalresultat för perioden	68	-61
Transaktioner med aktieägare	-192	1 430
Utgående balans vid periodens slut	2 734	2 733

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2016	2015	2016	2015	
Rörelseresultat	66	56	242	82	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	57	64	220	222	
Emissionskostnader redovisade i eget kapital	0	0	0	-49	
Finansnetto	-9	-10	-37	-142	
Betald inkomstskatt	-35	-2	-36	-5	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	79	107	389	109	
Förändring i rörelsekapital	125	163	38	69	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	204	270	427	177	
Nettoinvesteringar	-24	-14	-74	-50	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-14	-74	-50	
Förändringar av lån	0	0	-1	-1 603	
Nyemission	0	0	0	1 675	
Utdelning	0	0	-192	0	
Netto leasingåtaganden	-1	-1	-4	-7	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-1	-197	65	
Kassaflöde från verksamhet som innehas för försäljning	0	0	0	-83	
Periodens kassaflöde	180	254	156	110	
Likvida medel vid periodens början	426	185	428	335	
Kursdifferens i likvida medel	-3	-11	19	-17	
Likvida medel vid periodens slut	603	428	603	428	
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2016	2015	2016	2015	
Rörelseresultat (EBIT)	66	56	242	82	
Avskrivningar	58	57	223	226	
Emissionskostnader redovisade i eget kapital	0	0	0	-49	
Nettoinvesteringar	-24	-14	-74	-50	
Förändring av rörelsekapital	125	163	38	69	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	7	-3	-4	
Operativt kassaflöde	225	268	426	274	
Justering för jämförelsestörande poster	10	11	22	164	
Övrigt	0	-7	3	3	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	234	272	451	442	
Kassagenerering, %	176	221	93	104	

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning				
Sverige	1 117	1 105	4 250	4 010
<i>Total omsättning</i>	1 152	1 134	4 373	4 105
<i>Intern försäljning</i>	-35	-29	-123	-95
Norge	598	577	2 194	2 103
<i>Total omsättning</i>	601	579	2 204	2 116
<i>Intern försäljning</i>	-2	-2	-10	-12
Finland	136	123	488	509
<i>Total omsättning</i>	136	123	488	509
<i>Intern försäljning</i>	0	0	0	0
Danmark	196	237	703	868
<i>Total omsättning</i>	197	237	706	868
<i>Intern försäljning</i>	-1	0	-3	0
Koncernstaber/övrigt	-2	-1	-4	-8
Totalt	2 045	2 042	7 631	7 482
Justerat EBITA				
Sverige	113	95	423	347
Norge	39	36	133	124
Finland	4	0	9	5
Danmark	9	12	27	31
Koncernstaber/övrigt	-46	-32	-152	-133
Totalt	119	110	440	374
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:				
Av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt	-44	-44	-176	-177
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	-10	-10	-22	-115
Finansiella poster - netto	-6	3	-75	-115
Resultat före skatt	60	59	167	-33
	Okt - dec		Jan - dec	
Justerad EBITA-marginal, %	2016	2015	2016	2015
Sverige	10,1	8,6	9,9	8,7
Norge	6,5	6,2	6,1	5,9
Finland	2,9	-0,4	1,9	0,9
Danmark	4,7	4,9	3,8	3,6
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-
Totalt	5,8	5,4	5,8	5,0
NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP	Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning				
IFM	1 363	1 345	5 027	4 884
Kombinerade FM-tjänster	353	338	1 326	1 331
Enstaka FM-tjänster	354	389	1 362	1 335
Övrigt	-25	-30	-85	-68
Totalt	2 045	2 042	7 631	7 482

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2016				2015			
GEOGRAFISKA SEGMENT	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 117	1 002	1 078	1 053	1 105	943	973	988
Norge	598	529	543	523	577	525	486	516
Finland	136	118	117	117	123	123	128	134
Danmark	196	175	167	165	237	215	202	213
Koncernstaber/övrigt	-2	-2	0	1	-1	-1	-3	-3
Totalt	2 045	1 821	1 905	1 859	2 042	1 806	1 786	1 848
Justerat EBITA								
Sverige	113	82	110	117	95	58	92	103
Norge	39	32	33	29	36	35	25	28
Finland	4	7	1	-2	0	7	-1	-1
Danmark	9	9	4	4	12	12	3	5
Koncernstaber/övrigt	-46	-34	-35	-38	-32	-37	-30	-34
Totalt	119	97	114	111	110	75	88	100
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	10,1	8,2	10,2	11,1	8,6	6,2	9,4	10,4
Norge	6,5	6,0	6,1	5,6	6,2	6,7	5,1	5,5
Finland	2,9	5,6	0,6	-1,4	-0,4	5,9	-0,8	-0,9
Danmark	4,7	5,4	2,5	2,4	4,9	5,4	1,6	2,2
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,8	5,3	6,0	6,0	5,4	4,2	5,0	5,4

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2016				2015			
KONTRAKTSTYP	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning								
IFM	1 363	1 199	1 238	1 227	1 345	1 200	1 146	1 193
Kombinerade FM-tjänster	353	318	336	319	338	313	341	339
Enstaka FM-tjänster	354	322	353	333	389	308	317	321
Övrigt	-25	-18	-22	-20	-30	-15	-18	-5
Totalt	2 045	1 821	1 905	1 859	2 042	1 806	1 786	1 848

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2016	2015	2016	2015	
Nettoomsättning	2	1	5	6	
Försäljnings- och administrationskostnader	-5	-4	-25	-73	
Rörelseresultat	-3	-2	-20	-67	
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	0	210	
Finansnetto	-6	7	-83	14	
Summa	-6	7	-83	224	
Koncernbidrag	307	0	307	0	
Resultat före skatt	297	5	204	157	
Inkomstskatt	-45	23	-45	23	
Periodens resultat	252	28	158	180	

BALANSRÄKNING MODERBOLAG		31-dec	
(MSEK)	2016	2015	
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	
Uppskjuten skattefordran	156	34	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 945	7 824	
Fordringar på koncernföretag *	308	0	
Övriga rörelsetillgångar	1	6	
Likvida medel *	0	0	
Summa omsättningstillgångar	310	6	
Summa tillgångar	8 255	7 830	

		31-dec	
	2016	2015	
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 676	6 449	
Skulder			
Avsättningar för pensioner	2	2	
Upplåning	1 395	1 355	
Summa långfristiga skulder	1 396	1 357	
Skulder till koncernföretag *	1 172	15	
Leverantörsskulder	0	2	
Övriga rörelseskulder	10	7	
Summa kortfristiga skulder	1 182	24	
Summa skulder	2 579	1 381	
Summa eget kapital och skulder	8 255	7 830	

* 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	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
(MSEK)				
Omsättning	2 045	2 042	7 631	7 482
Tillväxt nettoomsättning, %	0	4	2	9
varav organisk tillväxt, %	-3	6	3	10
varav valutaeffekter, %	3	-2	-1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	66	56	242	82
Rörelsemarginal, %	3,2	2,7	3,2	1,1
EBITA	109	100	419	259
EBITA-marginal, %	5,3	4,9	5,5	3,5
Justerat EBITA	119	110	440	374
Justerad EBITA-marginal %	5,8	5,4	5,8	5,0
Justerat EBITDA	133	123	487	423
Justerad EBITDA-marginal, %	6,5	6,0	6,4	5,7
Justerat nettoresultat	87	89	301	378
Rörelsekapital	-500	-449	-500	-449
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-6,5	-6,0	-6,5	-6,0
Operativt kassaflöde	225	268	426	274
Kassagenerering, %	176	221	93	104
Nettoskuld	808	947	808	947
Skuldsättningsgrad, ggr	1,7	2,2	1,7	2,2
Soliditet, %	44	45	44	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 ¹⁾	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Aktiekurs vid utgången av perioden	50,8	39,4	50,8	39,4
Antal aktier vid periodens utgång	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	67 990 312
Utdelning, SEK	3,00	2,00	3,00	2,00
<u>Resultat per aktie, SEK ²⁾</u>				
Kvarvarande verksamheter	0,45	0,47	1,30	-3,58
Verksamheter som innehas för försäljning	0,00	0,00	0,00	-0,23
Summa	0,45	0,47	1,30	-3,81
Justerat resultat per aktie, SEK ³⁾	0,45	0,47	1,30	2,74
Eget kapital per aktie, SEK	28,53	28,53	28,53	28,53

¹⁾ 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.

²⁾ Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

³⁾ 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	
	31-dec		31-dec	
	2016	2015	2016	2015
Skulder finansiell leasing	12	24	12	24
Skulder till kreditinstitut	1 395	1 355	1 395	1 355
Övriga långfristiga skulder	1	1	1	1
Summa	1 408	1 381	1 408	1 381

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–Jämförelsestörande poster

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

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Kostnader relaterade till börsintroduktion ¹⁾	0	-1	0	-79
Integration	-5	-1	-7	-25
Omstrukturering	-5	-6	-11	-6
Förvaltningskostnader Cinven	0	0	0	-2
Övrigt	0	-3	-4	-3
Summa	-10	-10	-22	-115
<i>¹⁾ Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen</i>				
Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen	0	-2	0	-128
Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital	0	1	0	49
Totalt redovisat i resultaträkningen	0	-1	0	-79

Not 4–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	31-dec	
	2016	2015
Bankgarantier	107	130
Summa	107	130
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		
(MSEK)	31-dec	
	2016	2015
Fullgörandegarantier	207	242
Summa	207	242

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 jämförelsestörande poster 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 jämförelsestörande poster.

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)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Rörelseresultat (EBIT)	66	56	242	82
Av- och nedskrivning kundkontrakt	44	44	176	177
EBITA	109	100	419	259
Jämförelsestörande poster (not 3)	10	10	22	115
Justerat EBITA	119	110	440	374
Avskrivningar	14	13	47	49
Justerat EBITDA	133	123	487	423
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	43	45	124	201
Av- och nedskrivning av kundkontrakt	44	44	176	177
Justerat nettoresultat	87	89	301	378
SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar	1 080	1 069	1 080	1 069
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	413	391	413	391
Leverantörsskulder	-790	-835	-790	-835
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 203	-1 075	-1 203	-1 075
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0
Rörelsekapital	-500	-449	-500	-449
SPECIFIKATION NETTOSKULD				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2016	2015	2016	2015
Upplåning	1 401	1 367	1 401	1 367
Avsättningar för pensioner	19	18	19	18
Räntebärande kortfristiga skulder	7	14	7	14
Likvida medel	-603	-428	-603	-428
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-12	-15	-12	-15
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-6	-9	-6	-9
Övrigt	1	0	1	0
Nettoskuld	808	947	808	947

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.

Jämförelsestörande poster Jämförelsestörande poster utgörs främst av kostnader för integration av kontrakt och förvärv samt mer omfattande omstruktureringsprogram. För år 2015 ingår även kostnader relaterade till börsnoteringen. Jämförelsestörande poster 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 jämförelsestörande poster.

Justerat EBITDA Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive jämförelsestörande poster.

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).