



## Delårsrapport Januari – juni 2016

### Andra kvartalet 2016

- Nettoomsättningen under andra kvartalet steg med 7 procent till **1 905** (1 786) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 10 procent.
- Justerat EBITA ökade med 28 procent till **114** (88) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **6,0** (5,0) procent.
- EBIT uppgick till **66** (-42) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **35** (128) MSEK. Den stora förändringen jämfört med föregående år i resultat efter skatt beror på en stor positiv skatteeffekt i förra årets andra kvartal.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (-1,8) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **156** (45) MSEK.

### Första halvåret 2016

- Nettoomsättningen under första halvåret steg med 4 procent till **3 764** (3 634) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 6 procent.
- Justerat EBITA ökade med 19 procent till **224** (188) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **6,0** (5,2) procent.
- EBIT uppgick till **131** (9) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **69** (140) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,7** (-7,7) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **154** (14) MSEK.

**”** *Coor levererar stark organisk tillväxt och marginalförbättring under årets andra kvartal.*

*Mikael Stöhr, koncernchef, Coor*

#### RESULTAT I KORTHET, KONCERN

(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Nettoomsättning	1 905	1 786	3 764	3 634	7 612	7 482
Organisk tillväxt, %	10	9	6	14	6	10
Justerat EBITA	114	88	224	188	410	374
Justerad EBITA-marginal, %	6,0	5,0	6,0	5,2	5,4	5,0
EBIT	66	-42	131	9	204	82
Resultat efter skatt	35	128	69	140	130	201
Operativt kassaflöde	156	45	154	14	414	274
Resultat per aktie, SEK	0,4	-1,8	0,7	-7,7	1,4	-3,6

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

## VD-kommentar

### Stark organisk tillväxt och marginalförbättring

*Coor levererar stark organisk tillväxt och marginalförbättring under årets andra kvartal. Tillväxten var särskilt stark i Sverige och Norge och marginalen förbättrades i samtliga länder.*

#### Stark organisk tillväxt

Genom utveckling av goda och långa kundrelationer kan vi visa stark tillväxt även för årets andra kvartal. Den organiska tillväxten i kvartalet var 10 procent och för första halvåret växte omsättningen organiskt med 6 procent.

Tillväxten var störst i de svenska och norska verksamheterna, och drevs främst av de nya kontrakt som startade där under 2015 samt ökade projektvolymerna i befintliga IFM-kontrakt. Under perioden har vi också tecknat ett antal avtal med nya kunder, till exempel Tele 2 och Klöver i Sverige samt UCC i Danmark.

#### Stärkt marginal

I kvartalet har vi förbättrat både rörelseresultat och marginal i samtliga länder. För kvartalet ökade rörelseresultatet med 32 procent i lokal valuta, och för första halvåret blev ökningen jämfört med föregående år 22 procent. Detta innebär att rörelsemarginalen i andra kvartalet såväl som för hela perioden förbättrades kraftigt till 6,0 procent.

Den ökade marginalen jämfört med förra årets andra kvartal drivs av bättre lönsamhet i den svenska verksamheten, men också av marginalförbättringar i övriga länder. Förklaringen ligger i rörliga projektvolymerna i våra IFM-kontrakt och att de nya kontrakt som startades 2015 nu har mognat och därmed närmar sig normal lönsamhet. Vi ser också tydliga marginalförstärkande effekter av det strukturerade arbetet med inköpsvolymerna som genomfördes under 2015.

Coors flexibla och kontraktbaserade affärsmodell gör att vi kan ha uthålliga marginaler både när volymer går upp och ner. Ett exempel på vår anpassningsförmåga är utvecklingen i Danmark under första halvåret, där vi både för andra kvartalet och hela perioden kan redovisa en stärkt rörelsemarginal trots lägre omsättning jämfört med föregående år.

#### Stabilt kassaflöde

Ett stabilt kassaflöde är prioriterat för oss på Coor. Det operativa kassaflödet under årets andra kvartal förbättrades kraftigt jämfört med föregående år. Förklaringen ligger i resultatförbättringen och att vi förra året belastades av kostnader för börsnoteringen.

Eftersom kassaflödet fluktuerar mellan kvartal är det mer relevant att följa rörelsekapitalets utveckling under de senaste 12 månaderna. För 12 månaders-perioden fram till halvårsskiftet 2016 minskade rörelsekapitalet med 65 MSEK, vilket är i linje med utfallet för helåret 2015, då rörelsekapitalet minskade med 69 MSEK. Kassa-genereringsmålet för de senaste 12 månaderna var 99 procent, vilket med god marginal överstiger koncernens mål på 90 procent.

#### Utsikter

Ur ett makro-perspektiv kan slutet av perioden betecknas som orolig, främst på grund av hög osäkerhet efter Brexit-omröstningen. Eftersom Coors verksamhet är baserad i Norden och vår kundportfölj är relativt diversifierad påverkas dock inte vår utveckling nämnvärt av detta.

Vi upplever en stabil efterfrågan och hög aktivitet på FM-marknaderna i hela Norden.

Sammantaget är utsikterna för en långsiktig tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar goda.

Stockholm den 19 juli 2016

Mikael Stöhr  
Vd och Koncernchef



## Utvecklingen i koncernen

### Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 905	1 786	3 764	3 634
Organisk tillväxt, %	10	9	6	14
Justerat EBITA	114	88	224	188
Justerad EBITA-marginal, %	6,0	5,0	6,0	5,2
EBIT	66	-42	131	9
EBIT-marginal, %	3,5	-2,3	3,5	0,3
Antal anställda (heltidstjänster)	6 263	6 034	6 263	6 034

#### Andra kvartalet (april – juni)

Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent jämfört med andra kvartalet 2015, drivet av fortsatt god tillväxt i Sverige och Norge. Inklusiva valutaeffekter ökade omsättningen med 7 procent. Den relativt stora valutaeffekten jämfört med förra året är hänförlig till den fortsatt svaga norska kronan.

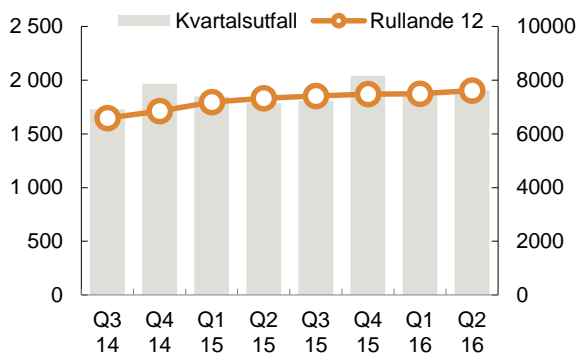
Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 28 procent (exklusive valutaeffekter 32 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades till 6,0 (5,0) procent. Den ökade marginalen jämfört med förra årets andra kvartal förklaras av kraftigt ökad lönsamhet i den svenska verksamheten, men också av marginalförbättringar i övriga länder.

Som en följd av det ökade resultatet på EBITA-nivå, samt kostnader för börsintroduktionen under förra årets andra kvartal, ökade EBIT kraftigt för kvartalet och uppgick till 66 (-42) MSEK.

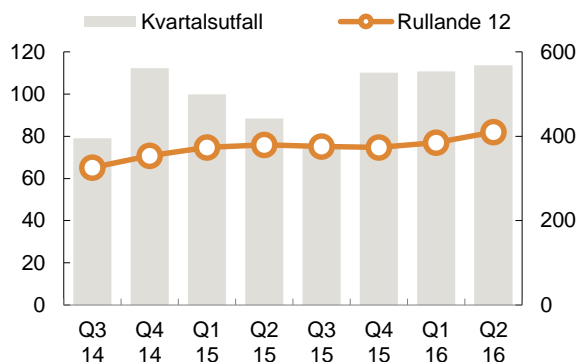
#### Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent jämfört med första halvåret 2015 och tillväxten inklusive valutaeffekter uppgick till 4 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 19 procent (exklusive valutaeffekter 22 procent), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 6,0 (5,2) procent. Såväl tillväxten som ökningen av justerat EBITA, rörelsemarginalen och EBIT under första halvåret drevs av samma faktorer som under andra kvartalet.

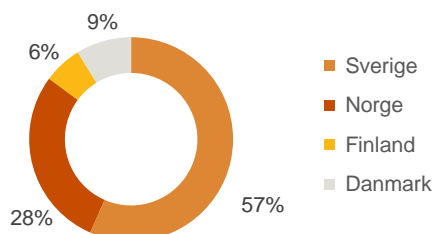
#### NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



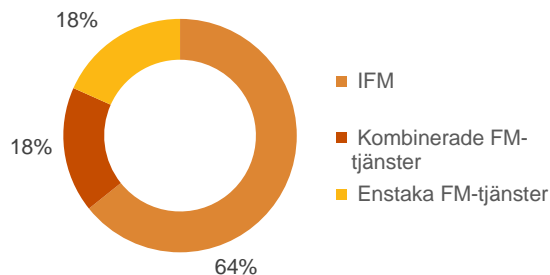
#### JUSTERAT EBITA (MSEK)



#### OMSÄTTNING PER LAND, Q2 2016



#### OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q2 2016



## Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - jun	
	2016	2015
Räntenetto	-17	-82
Kursdifferenser	-19	29
Lånekostnader	-1	-53
Övrigt	-2	-16
<b>Summa</b>	<b>-39</b>	<b>-122</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 första halvåret 2016. Första halvåret 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 första halvåret. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med något högre balansdagskurser för NOK och EUR vid andra kvartalets utgång jämfört med årsskiftet. Därför minskade räntenetto och lånekostnader med 117 MSEK, medan det totala finansnettot minskade med 83 MSEK.

Skatt för första halvåret uppgick till -23 (253) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 69 (140) 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 andra kvartalet uppgick till 156 (45) MSEK och följer i stort sett en normal säsongsvariation för bolaget, där andra och fjärde kvartalen är de starkaste. Andra kvartalet innebär som regel en högre fakturering av upparbetade intäkter avseende projekt än under första kvartalet. Andra kvartalet får också en viss positiv kalendereffekt av att februari är en kortare månad och att en del kundbetalningar därför förfaller efter det första kvartalsskiftet. Ökningen av kassaflödet jämfört med föregående år förklaras främst av ett kraftigt förbättrat resultat, till stor del beroende på kostnader relaterade till börsnoteringen under förra årets andra kvartal.

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 65 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 99 procent, vilket med god marginal överstiger koncernens mål på 90 procent.

KASSAGENERERING (MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2015
Justerat EBITDA	456	423
Förändring rörelsekapital	65	69
Nettoinvesteringar	-69	-50
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	452	442
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>99</b>	<b>104</b>

### Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	30-jun	30-jun	31-dec
	2016	2015	2015
Skulder kreditinstitut	1 395	1 385	1 355
Övrigt	16	24	19
	<b>1 412</b>	<b>1 409</b>	<b>1 375</b>
Kassa	-396	-213	-428
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 015</b>	<b>1 195</b>	<b>947</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	2,8	2,2
Eget kapital	2 649	2 724	2 733
Soliditet, %	44	46	45

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid andra kvartalets slut till 1 015 (1 195) MSEK. Minskningen jämfört med föregående års andra kvartal beror på att kassan ökat med 183 MSEK.

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

Eget kapital uppgick vid kvartalsslutet till 2 649 (2 724) MSEK, och soliditeten till 44 (46) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 396 (213) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 289 (286) MSEK.

## Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Den 4 april förlängde Coor ett drift- och underhållsavtal med Det Norske Veritas i Hövik (Norge). Avtalets värde uppskattas till 35 MNOK per år och löper i två år med möjlighet till ytterligare förlängning.
- Vid årsstämman den 28 april valdes Søren Christensen, Mats Granryd, Mats Jönsson, Monica Lindstedt, Anders Narvinger, Kristina Schauman, Heidi Skaaret och Mikael Stöhr till styrelseledamöter. Utdelningen för 2015 fastställdes till 2,00 kronor per aktie (varav 1,40 var en ordinarie och 0,60 var en extra utdelning).
- 17 maj meddelades att Coor var först i Norden med en automatisk städrobot.
- Den 30 maj offentliggjorde Coor ett nytt avtal om integrerade servicetjänster till Tele 2:s nya huvudkontor i Kista och möjlighet att driva restaurang i samma fastighet, som ägs av Klöver. Uppdragen har ett sammanlagt värde på cirka 40 MSEK per år.
- Den 2 juni meddelades att Coors uppdrag i det nya Karolinska Universitetssjukhuset i Solna ökar i och med att kontraktet övergår från en förberedande projektfas till driftfas. När sjukhuset år 2018 är i full drift kommer abonnemangsvolymen att uppgå till cirka 350 MSEK per år.
- Den 17 juni meddelade Coor att bolaget som första, större bolag i Norden har erhållit certifikat enligt de nya internationella standarderna för miljö och kvalitet (ISO 14001:2015 och ISO 9001:2015).

## Kontraktportföljen

Nettoförändringen i portföljen för första halvåret är +320 MSEK. I nya kontrakt för perioden har det nya Karolinska Universitetssjukhuset i Solna inkluderats, i och med att kontraktet nu övergår från en förberedande fas till normal driftsleverans. Det större kontrakt som avslutats under perioden är svenskt, och förlorades efter en offentlig upphandling 2014.

### FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORTFÖLJEN, JANUARI – JUNI 2016

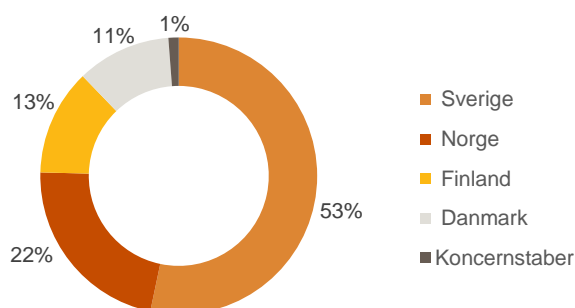
Nya avtal under perioden	4	460 MSEK
Avslutade avtal under perioden	1	140 MSEK
Netto portföljförändringar	3	320 MSEK

*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.*

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 755 (6 550), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 263 (6 034). Ökningen jämfört med föregående år beror huvudsakligen på ett ökat antal medarbetare i Norge och Sverige i samband med uppstart av nya kontrakt.

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



## Verksamhet per land

### Sverige

SVERIGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1 078	973	2 131	1 961
Organisk tillväxt, %	11	-1	9	1
Justerat EBITA	110	92	227	194
Justerad EBITA-marginal, %	10,2	9,4	10,7	9,9
Antal anställda (heltidstjänster)	3 340	3 109	3 340	3 109

#### Andra kvartalet (april – juni)

Andra kvartalet innebar en stark omsättningstillväxt i den svenska verksamheten, med en organisk tillväxt på 11 procent. Tillväxten drevs dels av de nya större kontrakt som tecknades i början av förra året, främst det utökade kontraktet med Volvo Cars, som nu nått full volym, dels av fortsatt höga rörliga projektvolymerna i ett antal befintliga IFM-kontrakt. Under perioden tecknades ett antal kontrakt, bland annat med Klöver och Tele2.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 20 procent och rörelsemarginalen ökade till 10,2 (9,4) procent. Ökningen beror delvis på goda marginaler från de rörliga projektvolymerna under kvartalet, men också på att många av de nya och omförhandlade kontrakten nu är i normal drift och därmed visar högre lönsamhet.

#### Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 9 procent, drivet av nya kontrakt och höga rörliga volymer.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 17 procent och rörelsemarginalen ökade till 10,7 (9,9) procent. Efter de stora omförhandlingarna under 2015, då kontrakt motsvarande en årsvolym om 2 200 MSEK omförhandlades, har den nya svenska ledningen under första halvåret fokuserat ytterligare på kvalitet och operationell effektivitet i leveransen. De inköpsinitiativ som genomfördes 2015 har också bidragit positivt.

## Norge

NORGE (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	543	486	1 067	1 001
Organisk tillväxt, %	22	46	17	72
Justerat EBITA	33	25	63	53
Justerad EBITA-marginal, %	6,1	5,1	5,9	5,3
Antal anställda (heltidstjänster)	1 383	1 157	1 383	1 157

#### Andra kvartalet (april – juni)

Andra kvartalet innebar fortsatt stark tillväxt och ökad lönsamhet i den norska verksamheten. Den organiska tillväxten var 22 procent (12 procent inklusive valutaeffekter), drivet av de nya kontrakt som startade under 2015 samt merförsäljning till befintliga kunder. De största volymökningarna kom från kontrakten med Frontica/Aker Solutions och Statoil off-shore.

Exklusive valutaeffekter ökade rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet med 47 procent (inklusive valutaeffekter 34 procent). Detta innebär en ökning av rörelsemarginalen jämfört med föregående år till 6,1 (5,1) procent. Den ökade rörelsemarginalen är en följd av fortsatta operationella effektiviseringar samt att nya kontrakt närmar sig normal drift.

#### Första halvåret (januari – juni)

Den organiska tillväxten under första halvåret var 17 procent (7 procent inklusive valutaeffekter), drivet av nya kontrakt.

Exklusive valutaeffekter ökade rörelseresultatet (justerat EBITA) under första halvåret med 29 procent (18 procent inklusive valutaeffekter) och rörelsemarginalen ökade till 5,9 (5,3) procent. Även i Norge syns marginalförstärkande effekter av inköpsinitiativen.

**Danmark**

DANMARK (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	167	202	332	415
Organisk tillväxt, %	-17	1	-20	8
Justerat EBITA	4	3	8	8
Justerad EBITA- marginal, %	2,5	1,6	2,5	1,9
Antal anställda (heltidstjänster)	690	806	690	806

**Andra kvartalet (april – juni)**

Under andra kvartalet minskade omsättningen i Danmark kraftigt jämfört med föregående år, som en följd av tidigare kommunicerade förlorade kontraktsvolymer på Danmarks Radio. Under andra kvartalet har det inte tillkommit några större nya kontraktsvolymer som kompenserade för volymminskningen. I slutet av kvartalet tecknades dock Coors hittills största restaurangavtal i Danmark med universitet UCC, med leveransstart den 1 augusti.

Den danska verksamheten har framgångsrikt anpassat kostnaderna till de lägre volymerna och uppvisar ett högre rörelseresultat (justerat EBITA) och en förbättrad rörelsemarginal jämfört med föregående år.

**Första halvåret (januari – juni)**

Under första halvåret minskade omsättningen med 20 procent, som en följd av de förlorade kontraktsvolymer hos Danmarks Radio samt lägre rörliga volymer hos en annan större kund under första kvartalet.

Trots volymminskningen var rörelseresultatet (justerat EBITA) för halvåret oförändrat och rörelsemarginalen ökade därmed till 2,5 (1,9) procent.

För att kunna tillvarata de affärsmöjligheter som finns på den danska marknaden gjordes en del resursförstärkningar inom försäljningsområdet under halvåret vilket nu börjar ge resultat, bland annat i form av ovan nämnda restaurangavtal.

**Finland**

FINLAND (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	117	128	234	262
Organisk tillväxt, %	-9	-4	-11	-3
Justerat EBITA	1	-1	-1	-2
Justerad EBITA- marginal, %	0,6	-0,8	-0,4	-0,8
Antal anställda (heltidstjänster)	776	890	776	890

**Andra kvartalet (april – juni)**

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

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade något och var svagt positivt under kvartalet, främst som en följd av fortsatt god kostnadskontroll.

**Första halvåret (januari – juni)**

Under första halvåret minskade omsättningen med 11 procent, som en följd av de förlorade kontrakten. De förstärkningar inom försäljningsområdet som påbörjades kring årsskiftet är nu genomförda.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för halvåret är svagt negativt, men 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 -55 (151) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 30 juni uppgick till 7 993 (7 876) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 463 (6 420) MSEK.

Under det andra kvartalet har fusionen verkställts 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. Sedan noteringen har Cinven Ltd. varit den största aktieägaren i Coor. Den 27 maj sålde dock Cinven sina samtliga 12 083 842 kvarvarande aktier, motsvarande 12,01 procent av rösterna i bolaget. I samband med försäljningen ökade ett antal större ägare sin ägarandel. Vid periodens slut var de tre största aktieägarna Nordea Investment Funds, Fidelity Management & Research samt Swedbank Robur fonder.

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

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Nordea Investment Funds	9 616 971	10,0
Fidelity Management & Research	8 869 102	9,3
Swedbank Robur	8 697 463	9,1
Andra AP-Fonden	5 884 628	6,1
Schroder Investment Management	4 924 231	5,1
Handelsbanken Fonder	3 858 008	4,0
SEB Stiftelsen Skand Enskilda	3 450 000	3,6
Ilmarinen Mutual Pension Insurance	3 178 506	3,3
Crux Asset Management Ltd.	2 958 696	3,1
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	2 732 500	2,9
Aktie-Ansvar fonder	1 531 437	1,6
Danske Capital Sverige	1 503 200	1,6
SEB Investment Management	1 239 941	1,3
Afa Försäkring	1 213 122	1,3
Aktia Asset Management	955 000	1,0
<b>Summa andel 15 största aktieägare</b>	<b>60 612 805</b>	<b>63,3</b>
Övriga aktieägare	35 199 217	36,7
<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 första halvåret som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång har inträffat.



## Försäkran

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

**Stockholm den 19 juli 2016**

Anders Narvinger  
*Ordförande*

Søren Christensen

Mats Granryd

Mats Jönsson

Monica Lindstedt

Kristina Schauman

Heidi Skaaret

Mikael Stöhr  
*Vd och koncernchef*

Glenn Evans  
*Arbetstagarledamot*

Göran Karlsson  
*Arbetstagarledamot*

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

### För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-chef 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 Hållbarhetschef 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.com](http://www.coor.com)

*Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2016 klockan 7:30 CET.*

## Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 19 juli klockan 9:00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under andra kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk <http://edge.media-server.com/m/p/m7d4pt3w> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefonen, 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 Investerares/Rapporter-och-publikationer efter presentationen.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2016	10 november 2016
Delårsrapport januari – december 2016	22 februari 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	4 maj 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, ICA, 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.com](http://www.coor.com)

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Nettoomsättning	1 905	1 786	3 764	3 634	7 612	7 482
Kostnad sålda tjänster	-1 694	-1 626	-3 357	-3 296	-6 853	-6 792
<b>Bruttoresultat</b>	<b>210</b>	<b>160</b>	<b>408</b>	<b>338</b>	<b>759</b>	<b>689</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-145	-202	-277	-328	-556	-607
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>-42</b>	<b>131</b>	<b>9</b>	<b>204</b>	<b>82</b>
Finansnetto	-20	-89	-39	-122	-32	-115
<b>Resultat före skatt</b>	<b>46</b>	<b>-130</b>	<b>91</b>	<b>-113</b>	<b>172</b>	<b>-33</b>
Inkomstskatt	-11	258	-23	253	-42	234
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>	<b>35</b>	<b>128</b>	<b>69</b>	<b>140</b>	<b>130</b>	<b>201</b>
Periodens resultat, verksamheter som innehas för försäljning	0	-16	0	-16	0	-16
<b>Periodens resultat, totalt</b>	<b>35</b>	<b>112</b>	<b>69</b>	<b>124</b>	<b>130</b>	<b>186</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>-42</b>	<b>131</b>	<b>9</b>	<b>204</b>	<b>82</b>
Av- och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt	43	45	86	89	174	177
Poster av engångskaraktär (not 3)	5	85	8	90	33	115
<b>Justerat EBITA</b>	<b>114</b>	<b>88</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>410</b>	<b>374</b>
<u>Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup></u>						
Kvarvarande verksamheter	0,4	-1,8	0,7	-7,7	1,4	-3,6
Verksamheter som innehas för försäljning	0,0	-0,4	0,0	-0,4	0,0	-0,2
<b>Summa</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,7</b>	<b>-8,1</b>	<b>1,4</b>	<b>-3,8</b>

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERN (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>35</b>	<b>112</b>	<b>69</b>	<b>124</b>	<b>130</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	4	0	-1	0	-1
Kassaflödessäkringar	0	4	0	3	0	3
Omräkningsdifferenser	22	-16	39	-12	-14	-64
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>22</b>	<b>-7</b>	<b>39</b>	<b>-9</b>	<b>-13</b>	<b>-61</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>57</b>	<b>105</b>	<b>107</b>	<b>115</b>	<b>117</b>	<b>125</b>

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

<b>BALANSRÄKNING KONCERN</b>		<b>30-jun</b>		<b>31-dec</b>
<b>(MSEK)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	
<b>Tillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill	2 757	2 766	2 727	
Kundkontrakt	980	1 157	1 059	
Övriga immateriella tillgångar	100	76	81	
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	72	74	71	
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Uppskjuten skattefordran	260	275	266	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13	17	15	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 182</b>	<b>4 365</b>	<b>4 219</b>	
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar	1 021	920	1 069	
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	7	13	9	
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	429	403	391	
Likvida medel	396	213	428	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 854</b>	<b>1 549</b>	<b>1 898</b>	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 035</b>	<b>5 914</b>	<b>6 117</b>	
			<b>30-jun</b>	<b>31-dec</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>2 649</b>	<b>2 724</b>	<b>2 733</b>	
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	1 403	1 402	1 367	
Uppskjuten skatteskuld	34	39	31	
Avsättningar för pensioner	17	19	18	
Ej räntebärande skulder	1	7	2	
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 455</b>	<b>1 467</b>	<b>1 419</b>	
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder	11	16	14	
Aktuella skatteskulder	43	15	28	
Leverantörsskulder	749	643	835	
Övriga rörelseskulder	1 118	1 040	1 075	
Avsättningar	11	8	14	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 932</b>	<b>1 723</b>	<b>1 965</b>	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 035</b>	<b>5 914</b>	<b>6 117</b>	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - jun		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	69	124	186
Övrigt totalresultat för perioden	39	-9	-61
Transaktioner med aktieägare	-192	1 431	1 430
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>2 649</b>	<b>2 724</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)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	66	-42	131	9	204	82
Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning	0	-22	0	-19	0	-19
<b>Summa rörelseresultat totalt</b>	<b>66</b>	<b>-64</b>	<b>131</b>	<b>-10</b>	<b>204</b>	<b>63</b>
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	47	55	100	111	215	226
Emissionskostnader redovisade i eget kapital	0	-49	0	-49	-1	-49
Finansnetto	-9	-75	-19	-123	-39	-144
Betald inkomstskatt	-1	-2	-1	-2	-4	-5
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>104</b>	<b>-133</b>	<b>211</b>	<b>-73</b>	<b>375</b>	<b>91</b>
Förändring i rörelsekapital	67	111	-38	-38	65	64
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>171</b>	<b>-22</b>	<b>173</b>	<b>-112</b>	<b>440</b>	<b>155</b>
Nettoinvesteringar	-24	-15	-39	-24	-69	-54
Förvärv och försäljning av dotterbolag	0	-57	0	-57	0	-57
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-24</b>	<b>-71</b>	<b>-39</b>	<b>-80</b>	<b>-69</b>	<b>-110</b>
Förändringar av lån	18	-1 583	18	-1 603	18	-1 603
Nyemission	0	1 675	0	1 675	0	1 675
Utdelning	-192	0	-192	0	-192	0
Netto leasingåtaganden	-1	-2	-2	-4	-5	-7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-174</b>	<b>90</b>	<b>-176</b>	<b>68</b>	<b>-179</b>	<b>65</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-28</b>	<b>-4</b>	<b>-42</b>	<b>-124</b>	<b>193</b>	<b>110</b>
Likvida medel vid periodens början	419	218	428	335	213	335
Kursdifferens i likvida medel	5	-1	10	3	-10	-17
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>396</b>	<b>213</b>	<b>396</b>	<b>213</b>	<b>396</b>	<b>428</b>
<b>OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN <sup>1)</sup></b>						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Rörelseresultat (EBIT)	66	-42	131	9	204	82
Avskrivningar	53	57	107	113	220	226
Emissionskostnader redovisade i eget kapital	0	-49	0	-49	-1	-49
Nettoinvesteringar	-24	-13	-39	-20	-69	-50
Förändring av rörelsekapital	67	95	-38	-34	65	69
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-6	-4	-7	-6	-5	-4
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>156</b>	<b>45</b>	<b>154</b>	<b>14</b>	<b>414</b>	<b>274</b>
Justering för engångsposter	5	134	8	139	33	164
Övrigt	6	3	7	6	4	3
<b>Kassaflöde vid beräkning kassagenerering</b>	<b>166</b>	<b>182</b>	<b>168</b>	<b>158</b>	<b>452</b>	<b>442</b>
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>135</b>	<b>181</b>	<b>69</b>	<b>74</b>	<b>99</b>	<b>104</b>

<sup>1)</sup> Kassaflödesanalysen för 2015 inkluderar även Industriserviceverksamheten som såldes i juni 2015. Tabellen nedanför, *Operativt kassaflöde koncern*, inkluderar endast den kvarvarande verksamheten.

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
<b>Nettoomsättning</b>						
<b>Sverige</b>	<b>1 078</b>	<b>973</b>	<b>2 131</b>	<b>1 961</b>	<b>4 179</b>	<b>4 010</b>
<i>Total omsättning</i>	1 109	997	2 188	2 005	4 288	4 105
<i>Intern försäljning</i>	-31	-24	-58	-44	-109	-95
<b>Norge</b>	<b>543</b>	<b>486</b>	<b>1 067</b>	<b>1 001</b>	<b>2 169</b>	<b>2 103</b>
<i>Total omsättning</i>	546	490	1 072	1 009	2 179	2 116
<i>Intern försäljning</i>	-3	-4	-5	-8	-10	-12
<b>Finland</b>	<b>117</b>	<b>128</b>	<b>234</b>	<b>262</b>	<b>480</b>	<b>509</b>
<i>Total omsättning</i>	117	128	234	262	480	509
<i>Intern försäljning</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Danmark</b>	<b>167</b>	<b>202</b>	<b>332</b>	<b>415</b>	<b>784</b>	<b>868</b>
<i>Total omsättning</i>	167	202	334	415	786	868
<i>Intern försäljning</i>	-1	0	-2	0	-2	0
<b>Koncernstaber/övrigt</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 905</b>	<b>1 786</b>	<b>3 764</b>	<b>3 634</b>	<b>7 612</b>	<b>7 482</b>
<b>Justerat EBITA</b>						
Sverige	110	92	227	194	380	347
Norge	33	25	63	53	134	124
Finland	1	-1	-1	-2	6	5
Danmark	4	3	8	8	31	31
Koncernstaber/övrigt	-35	-30	-73	-64	-141	-133
<b>Totalt</b>	<b>114</b>	<b>88</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>410</b>	<b>374</b>
<b>Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:</b>						
<i>Av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt</i>	-43	-45	-86	-89	-174	-177
<i>Poster av engångskaraktär (not 3)</i>	-5	-85	-8	-90	-33	-115
<i>Finansiella poster - netto</i>	-20	-89	-39	-122	-32	-115
<b>Resultat före skatt</b>	<b>46</b>	<b>-130</b>	<b>91</b>	<b>-113</b>	<b>172</b>	<b>-33</b>

Justerad EBITA-marginal, %	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Sverige	10,2	9,4	10,7	9,9	9,1	8,7
Norge	6,1	5,1	5,9	5,3	6,2	5,9
Finland	0,6	-0,8	-0,4	-0,8	1,2	0,9
Danmark	2,5	1,6	2,5	1,9	4,0	3,6
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>6,0</b>	<b>5,0</b>	<b>6,0</b>	<b>5,2</b>	<b>5,4</b>	<b>5,0</b>

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
<b>Nettoomsättning</b>						
IFM	1 238	1 146	2 465	2 339	5 010	4 884
Kombinerade FM-tjänster	336	341	655	680	1 306	1 331
Enstaka FM-tjänster	353	317	686	638	1 383	1 335
Övrigt	-22	-18	-42	-23	-87	-68
<b>Totalt</b>	<b>1 905</b>	<b>1 786</b>	<b>3 764</b>	<b>3 634</b>	<b>7 612</b>	<b>7 482</b>

## KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2016		2015				2014	
GEOGRAFISKA SEGMENT	II	I	IV	III	II	I	IV	III
<b>Nettoomsättning, extern</b>								
Sverige	1 078	1 053	1 105	943	973	988	1 054	943
Norge	543	523	577	525	486	516	559	461
Finland	117	117	123	123	128	134	139	129
Danmark	167	165	237	215	202	213	217	199
Koncernstaber/övrigt	0	1	-1	-1	-3	-3	-3	-4
<b>Totalt</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>1 728</b>
<b>Justerat EBITA</b>								
Sverige	110	117	95	58	92	103	103	73
Norge	33	29	36	35	25	28	41	22
Finland	1	-2	0	7	-1	-1	-1	7
Danmark	4	4	12	12	3	5	2	7
Koncernstaber/övrigt	-35	-38	-32	-37	-30	-34	-33	-30
<b>Totalt</b>	<b>114</b>	<b>111</b>	<b>110</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>100</b>	<b>112</b>	<b>79</b>
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>								
Sverige	10,2	11,1	8,6	6,2	9,4	10,4	9,8	7,7
Norge	6,1	5,6	6,2	6,7	5,1	5,5	7,3	4,9
Finland	0,6	-1,4	-0,4	5,9	-0,8	-0,9	-0,5	5,7
Danmark	2,5	2,4	4,9	5,4	1,6	2,2	0,9	3,3
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</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>	<b>4,6</b>

## KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2016		2015				2014	
KONTRAKTSTYP	II	I	IV	III	II	I	IV	III
<b>Nettoomsättning</b>								
IFM	1 238	1 227	1 345	1 200	1 146	1 193	1 275	1 102
Kombinerade FM-tjänster	336	319	338	313	341	339	361	307
Enstaka FM-tjänster	353	333	389	308	317	321	349	328
Övrigt	-22	-20	-30	-15	-18	-5	-19	-9
<b>Totalt</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>1 728</b>



RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
<b>Nettoomsättning</b>	1	1	2	2	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-7	-58	-14	-62	-73
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6</b>	<b>-57</b>	<b>-12</b>	<b>-59</b>	<b>-67</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	0	210	0	210	210
Finansnetto	-27	0	-43	0	14
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-32</b>	<b>153</b>	<b>-55</b>	<b>151</b>	<b>157</b>
Inkomstskatt	0	0	0	0	23
<b>Periodens resultat</b>	<b>-32</b>	<b>154</b>	<b>-55</b>	<b>151</b>	<b>180</b>

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	30-jun		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	70	0
Övriga rörelsetillgångar	3	5	6
Likvida medel *	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3</b>	<b>76</b>	<b>6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 993</b>	<b>7 876</b>	<b>7 830</b>

(MSEK)	30-jun		31-dec
	2016	2015	2015
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>5 463</b>	<b>6 420</b>	<b>6 449</b>
<b>Skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Upplåning	1 395	1 385	1 355
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 397</b>	<b>1 386</b>	<b>1 357</b>
Skulder till koncernföretag *	1 125	0	15
Leverantörsskulder	3	2	2
Övriga rörelseskulder	6	67	7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 133</b>	<b>70</b>	<b>24</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 530</b>	<b>1 456</b>	<b>1 381</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 993</b>	<b>7 876</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 *	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
(MSEK)						
Omsättning	1 905	1 786	3 764	3 634	7 612	7 482
Tillväxt nettoomsättning, %	7	9	4	15	4	9
varav organisk tillväxt, %	10	9	6	14	6	10
varav valutaeffekter, %	-3	0	-3	1	-2	-1
Rörelseresultat (EBIT)	66	-42	131	9	204	82
Rörelsemarginal, %	3,5	-2,3	3,5	0,3	2,7	1,1
EBITA	109	3	217	98	377	259
EBITA-marginal, %	5,7	0,2	5,8	2,7	5,0	3,5
Justerat EBITA	114	88	224	188	410	374
Justerad EBITA-marginal %	6,0	5,0	6,0	5,2	5,4	5,0
Justerat EBITDA	124	101	246	213	456	423
Justerad EBITDA-marginal, %	6,5	5,6	6,5	5,9	6,0	5,7
Justerat nettoresultat	78	173	155	229	304	378
Rörelsekapital	-416	-358	-416	-358	-416	-449
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-5,5	-4,9	-5,5	-4,9	-5,5	-6,0
Operativt kassaflöde	156	45	154	14	414	274
Kassagenerering, %	135	181	69	74	99	104
Nettoskuld	1 015	1 195	1 015	1 195	1 015	947
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	2,8	2,2	2,8	2,2	2,2
Soliditet, %	44	46	44	46	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 <sup>1)</sup>	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Aktiekurs vid utgången av perioden	41,0	37,5	41,0	37,5	41,0	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	44 240 071	95 812 022	39 490 023	95 812 022	67 990 312
Utdelning	-	-	-	-	2,00	2,00
<b>Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup></b>						
Kvarvarande verksamheter	0,36	-1,81	0,72	-7,70	1,35	-3,58
Verksamheter som innehas för försäljning	0,00	-0,37	0,00	-0,40	0,00	-0,23
<b>Summa</b>	<b>0,36</b>	<b>-2,18</b>	<b>0,72</b>	<b>-8,10</b>	<b>1,35</b>	<b>-3,81</b>
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup>	0,36	1,97	0,72	2,10	1,36	2,74
Eget kapital per aktie, SEK	27,65	28,43	27,65	28,43	27,65	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-jun		31-dec	30-jun		31-dec
	2016	2015	2015	2016	2015	2015
Skulder finansiell leasing	18	32	24	18	32	24
Skulder till kreditinstitut	1 395	1 385	1 355	1 395	1 385	1 355
Övriga långfristiga skulder	1	1	1	1	1	1
<b>Summa</b>	<b>1 414</b>	<b>1 418</b>	<b>1 381</b>	<b>1 414</b>	<b>1 418</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)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Kostnader relaterade till börsintroduktion <sup>1)</sup>	0	-78	0	-78	-1	-79
Integration	-1	-7	-1	-10	-16	-25
Omstrukturering	-3	0	-3	0	-9	-6
Förvaltningskostnader Cinven	0	-1	0	-2	0	-2
Övrigt	-1	0	-4	0	-7	-3
<b>Summa</b>	<b>-5</b>	<b>-85</b>	<b>-8</b>	<b>-90</b>	<b>-33</b>	<b>-115</b>
<i><sup>1)</sup> Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen</i>						
Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen	0	-126	0	-126	-2	-128
Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital	0	49	0	49	1	49
<b>Totalt redovisat i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>-78</b>	<b>0</b>	<b>-78</b>	<b>-1</b>	<b>-79</b>

### Not 4–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	30-jun		31-dec
	2016	2015	2015
Bankgarantier	102	135	130
<b>Summa</b>	<b>102</b>	<b>135</b>	<b>130</b>
<b>EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>			
EVENTUALFÖRPLIKTELSE (MSEK)	30-jun		31-dec
	2016	2015	2015
Fullgörandegarantier	213	258	242
<b>Summa</b>	<b>213</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)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>66</b>	<b>-42</b>	<b>131</b>	<b>9</b>	<b>204</b>	<b>82</b>
Av- och nedskrivning kundkontrakt	43	45	86	89	174	177
<b>EBITA</b>	<b>109</b>	<b>3</b>	<b>217</b>	<b>98</b>	<b>377</b>	<b>259</b>
Poster av engångskaraktär (not 3)	5	85	8	90	33	115
<b>Justerat EBITA</b>	<b>114</b>	<b>88</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>410</b>	<b>374</b>
Avskrivningar	10	12	21	24	46	49
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>124</b>	<b>101</b>	<b>246</b>	<b>213</b>	<b>456</b>	<b>423</b>
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>	<b>35</b>	<b>128</b>	<b>69</b>	<b>140</b>	<b>130</b>	<b>201</b>
Av- och nedskrivning av kundkontrakt	43	45	86	89	174	177
<b>Justerat nettoresultat</b>	<b>78</b>	<b>173</b>	<b>155</b>	<b>229</b>	<b>304</b>	<b>378</b>

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Kundfordringar	1 021	920	1 021	920	1 021	1 069
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	429	403	429	403	429	391
Leverantörsskulder	-749	-643	-749	-643	-749	-835
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 118	-1 040	-1 118	-1 040	-1 118	-1 075
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	3	0	3	0	0
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-416</b>	<b>-358</b>	<b>-416</b>	<b>-358</b>	<b>-416</b>	<b>-449</b>

SPECIFIKATION NETTOSKULD						
(MSEK)	Apr - jun		Jan - jun		Rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	12 mån	2015
Upplåning	1 403	1 402	1 403	1 402	1 403	1 367
Avsättningar för pensioner	17	19	17	19	17	18
Räntebärande kortfristiga skulder	11	16	11	16	11	14
Likvida medel	-396	-213	-396	-213	-396	-428
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-13	-17	-13	-17	-13	-15
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-7	-13	-7	-13	-7	-9
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 015</b>	<b>1 195</b>	<b>1 015</b>	<b>1 195</b>	<b>1 015</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).