



COOR SERVICE MANAGEMENT

Bokslutskommuniké januari – december 2015

Ett starkt avslut på ett starkt år

Fjärde kvartalet 2015

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet steg med 4 procent till 2 042 (1 967) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 6 procent.
- Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 110 (112) MSEK. Exklusive valutaeffekter var rörelseresultatet oförändrat. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 5,4 (5,7) procent.
- EBIT uppgick till 56 (-97) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 45 (-147) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,5 (-10,9) SEK. Justerat för den nya kapitalstrukturen uppgick resultat per aktie till 0,5 (-1,4) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till 268 (260) MSEK. Exklusive utflöden relaterade till börsnoteringen uppgick det operativa kassaflödet till 286 (260) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 2,00 SEK per aktie.

Helåret 2015

- Nettoomsättningen för helåret steg med 9 procent till 7 482 (6 844) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent.
- Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades med 20 MSEK och uppgick till 374 (354) MSEK. Exklusive valutaeffekter ökade resultatet med 24 MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 5,0 (5,2) procent.
- EBIT uppgick till 82 (-82) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 201 (-311) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -3,6 (-34,2) SEK. Justerat för ny kapitalstruktur och engångskostnader i samband med noteringen var resultat per aktie 2,7 (-3,2) SEK.
- Operativt kassaflöde var oförändrat jämfört med föregående år och uppgick till 274 (274) MSEK. Exklusive utflöden relaterade till börsnoteringen uppgick det operativa kassaflödet till 411 (274) MSEK.
- Nettoskuldsättningen vid årsskiftet uppgick till 947 (2 673) MSEK. Skuldsättningsgraden (leverage) var 2,2 (6,6).

RESULTAT I KORTHET, KONCERN

(MSEK)	Okt - dec			Jan - dec		
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %
Nettoomsättning	2 042	1 967	4	7 482	6 844	9
Organisk tillväxt, %	6	15	-	10	6	-
Justerat EBITA	110	112	-2	374	354	6
Justerad EBITA-marginal, %	5,4	5,7	-	5,0	5,2	-
EBIT	56	-97	158	82	-82	200
Resultat efter skatt	45	-147	131	201	-311	165
Operativt kassaflöde	268	260	3	274	274	0
Resultat per aktie, SEK	0,5	-10,9	104	-3,6	-34,2	-90
Justerat resultat per aktie, SEK	0,5	-1,4	133	2,7	-3,2	186

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 28. Poster av engångskaraktär redovisas i not 5.

VD kommentar: Ett starkt avslut på ett starkt år

2015 var ett bra år för Coor. Vi levererar stark organisk tillväxt, ett stabilt rörelseresultat och ett starkt kassaflöde. Vi har förlängt 90 procent av de kundavtal vi omförhandlat under året och fortsatt lansera innovativa servicelösningar med högt teknikinnehåll till våra kunder. Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 2 kronor per aktie.

I samband med börsnoteringen av Coor i juni 2015 förklarade vi i många sammanhang att en investering i Coor är en investering i ett marknadsledande servicebolag med tillväxtpotential, starkt kassaflöde och låg kapitalbindning. Detta ger förutsättningar för stabila utdelningar till aktieägare över tid. Vårt kundvärde är direkt kopplat till det värde vi skapar för våra aktieägare. I fjärde kvartalet levererade vi tillväxt i omsättning och resultat, samtidigt som marginalerna stärktes jämfört med de senaste två kvartalen. Även det operativa kassaflödet stärktes under kvartalet. Sammanfattningsvis gör vi en stark avslutning på ett starkt år.

Stark organisk tillväxt

Under fjärde kvartalet växte omsättningen organiskt med 6 procent till 2 042 (1 967) MSEK, och för helåret blev omsättningen 7 482 (6 844) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på hela 10 procent. Detta är betydligt mer än marknaden som helhet, och även mer än vår målsättning på 4 - 5 procents organisk tillväxt per år.

Tillväxten var störst i den norska verksamheten, men även Sverige och Danmark bidrog positivt. Tillväxten har främst drivits av den stora volym nya kontrakt vi startat 2014 och 2015, inte minst det stora IFM-kontrakt som tecknades med Statoil on-shore under 2014, men under fjärde kvartalet också av ökad försäljning till befintliga kunder. Bland de nya kontrakt vi tecknade under verksamhetsåret 2015 märks avtalen med Statoil off-shore och Frontica Business Solutions/Aker Solutions i Norge.

Bland årets höjdpunkter vill jag också nämna den stora mängd befintliga kontrakt vi förlängt och utökat. Hela 90 procent av den kontraktsvolym på totalt närmare 2,9 mdSEK som omförhandlats under året har förlängts. Större kunder som valt att fortsätta och ibland utöka samarbetet med Coor är Ericsson, Polisen i Danmark, AB Volvo, Volvo Car Group, Saab AB, Borealis och Vasakronan.

Stabil lönsamhet med många nya och omförhandlade kontrakt

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 374 (354) MSEK, vilket är en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen stärktes jämfört med de två senaste kvartalen och uppgick i fjärde kvartalet till 5,4 (5,7) procent. En viktig förklaring till skillnaden i kvartalet jämfört med föregående år är minskad pensionsåterbäring i Sverige jämfört med de senaste åren. Utan den effekten skulle koncernens rörelsemarginal i fjärde kvartalet vara i linje med föregående år.

Coors målsättning är att över en konjunkturcykel generera en rörelsemarginal som i genomsnitt uppgår till cirka 5,5 procent. För helåret 2015 uppgick rörelsemarginalen till 5,0 (5,2) procent, vilket ska sättas i relation till den stora mängd nya och omförhandlade kontrakt som hanterats under året. Dessa kontrakt bygger normalt sett upp till full lönsamhet under kontraktets första 6 till 18 månader. Den underliggande lönsamheten i våra kontrakt är stabil och mognande kontraktsvolym är en bra bas för arbetet med marginalförstärkning kommande år.

Stark kassagenerering

Kassaflödet är fortsatt starkt, och vi har under året minskat rörelsekapitalet med 69 MSEK, vilket ger en kassagenerering på 104 procent för helåret 2015 (se vidare not 9). Ett stabilt kassaflöde är en strategisk prioritet för oss på Coor, då det är basen för överföring av vårt kundvärde till aktieägarvärde i form av stabila utdelningar över tid.

Utsikter

I en turbulent omvärld är våra hemmamarknader i Norden fortsatt stabila med underliggande BNP-tillväxt i alla de nordiska länderna utom Finland.

Marknadsutsikterna för outsourcade FM-tjänster är fortsatt goda. Vi upplever en stabil efterfrågan och hög aktivitet i alla marknader, och vi har en bra position för fortsatt tillväxt med goda kassaflöden.

Stockholm den 24 februari 2016

Mikael Stöhr
Vd och Koncernchef,
Coor Service Management

Kort om verksamheten

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

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

Coors vision är att vara kundernas förstahandalternativ vid val av serviceleverantör och medarbetarnas förstahandsalternativ vid val av servicebolag. Vår styrka, och det som skiljer oss från våra konkurrenter, är vår förmåga att ständigt utveckla vår verksamhet och vår leverans. Ambitionen är att erbjuda marknadens mest utvecklade och smartaste servicelösningar – service med IQ.

Coor noterades på Nasdaq Stockholm den 16 juni 2015.

Nettoomsättning och resultat

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Sammantaget avslutades verksamhetsåret starkt, både vad gäller omsättning och resultat.

Nettoomsättningen ökade till 2 042 (1 967) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014 (4 procent inklusive valutaeffekter). Ökningen har främst drivits av att Sverige under kvartalet åter visar tillväxt. Tillväxten är också fortsatt god i Danmark och Norge.

Jämfört med årets tredje kvartal var den organiska tillväxttakten oförändrad. Effekterna från IFM-kontraktet med Statoil on-shore i Norge planade som väntat ut under tredje kvartalet, men kompensades av volymökningar inom andra kontrakt.

Under kvartalet tecknades ett nytt större IFM-avtal med Aker Solutions avseende leverans till ett flertal kontor och anläggningar i hela Norge med en årsvolym om cirka 105 MSEK. Under kvartalet förlängdes också befintliga större IFM-avtal med bland andra Borealis och Saab i Sverige. Den sammanlagda årsvolymen av de förlängda avtalen uppskattas till 520 MSEK.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 110 (112) MSEK, vilket är en minskning med 2 procent jämfört med föregående år (exklusive valutaeffekter 0 procent). Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) förbättrades jämfört med föregående kvartal och uppgick till 5,4 (5,7) procent.

Den minskade marginalen jämfört med förra årets fjärde kvartal förklaras av minskad pensionsåterbäring i Sverige jämfört med de senaste åren. Utan den effekten skulle koncernens marginal i kvartalet vara i linje med föregående år. Verksamheten i Norge uppvisar i kvartalet fortsatt god lönsamhet drivet av förbättrad effektivitet under året. Lönsamheten i kvartalet påverkades dock negativt av tidigare kommunicerade neddragningar hos en större kund. Lönsamheten i Danmark stärktes kraftigt under kvartalet jämfört med föregående år, också som en följd av fortsatta effektiviseringar.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 56 (-97) MSEK, en förbättring som förklaras av minskade engångskostnader, främst hänförliga till starten av Statoil-kontraktet on-shore i Norge under 2014, samt minskade nedskrivningar av kundkontrakt (se vidare not 5).

Helåret 2015

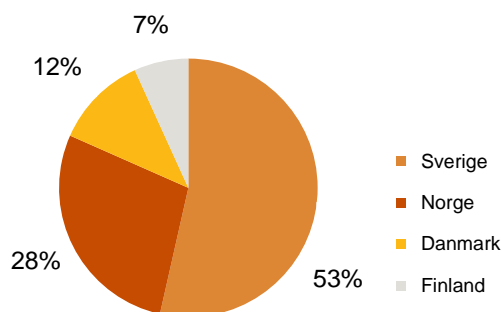
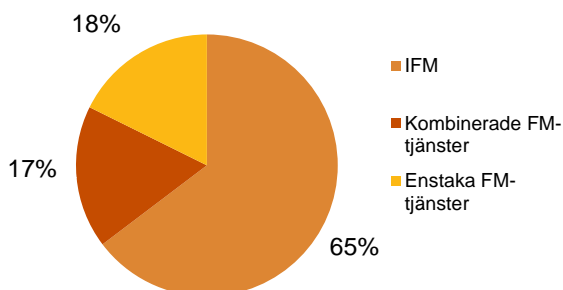
Sammanfattningsvis redovisar Coor en stark tillväxt och ett stabilt resultat för helåret 2015.

Nettoomsättningen uppgick till 7 482 (6 844) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent jämfört med föregående år (9 procent inklusive valutaeffekter). Ökningen mellan perioderna har främst drivits av de nya avtal som tecknats under 2014 och 2015, inte minst IFM-avtalet med Statoil som startade i april 2014 och som nådde full omfattning i september 2014.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för helåret uppgick till 374 (354) MSEK, vilket är en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen (justerad EBITA) uppgick till 5,0 (5,2) procent.

Resultatökningen drivs av omsättningsökningen i Norge i kombination med förbättrad marginal i den danska verksamheten. Detta motverkades av lägre marginal i den svenska verksamheten under andra halvåret. Det förklaras främst av den lägre pensionsåterbäringen samt omställning till minskade volymer från en större kund.

EBIT för perioden januari – december uppgick till 82 (-82) MSEK (se vidare not 5).

Nettomsättning per land, 2015**Nettoomsättning per kontraktstyp, 2015****Finansnetto och resultat efter skatt**

Den nya kapitalstrukturen som kom på plats i samband med börsintroduktionen i juni innebar en kraftigt reducerad skuldsättning för koncernen. Detta har medfört en fortsatt stark förbättring av finansnettot under fjärde kvartalet.

Finansnettot för perioden januari – december uppgick till -115 (-272) MSEK. Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 3 (-73) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år beror på kraftigt reducerade räntekostnader samt positiva kursdifferenser på lån i utländsk valuta. Totalt för perioden januari – december uppgick räntenettet till -104 (-190) MSEK och kursdifferenser på lån i utländsk valuta till 56 (-46) MSEK. De positiva effekterna av lägre räntenetto och positiva kursdifferenser motverkades av en engångskostnad som uppstod i juni, i samband med att aktiverade lånekostnader hänförliga till den gamla finansieringsstrukturen kostnadsfördes. Totalt uppgick kostnaden för aktiverade lånekostnader under perioden januari – december till -54 (-17) MSEK. Övriga finansiella intäkter/kostnader uppgick till -13 (-19) MSEK.

Skatt för perioden januari – december uppgick till 234 (44) MSEK. Den positiva skatteeffekten beror på att koncernen under andra kvartalet resultatförde samtliga underskottsavdrag hänförliga till den svenska verksamheten. Se not 6 för ytterligare information.

Resultat efter skatt uppgick för perioden januari – december till 201 (-311) MSEK.

Kontraktportföljen

Förlängningsgraden (retention rate), mätt som bibehållen kontraktvolym som andel av total volym som omförhandlats under året, uppgick till 90 procent. Detta utfall är särskilt positivt under ett år med en mycket hög omförhandlad volym på närmare 2,9 mdSEK.

Bolaget har under året tecknat nya kontrakt med en total årsomsättning motsvarande 685 MSEK, vilket också är en hög nivå jämfört med tidigare år. Med ett utflöde av avslutade kontrakt motsvarande en årsomsättning på 385 MSEK, innebär det ett nettotillskott på 300 MSEK i årsomsättning till kontraktportföljen.

Ackumulerade förändringar i kontraktportföljen i januari-december

	Antal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	10	685 MSEK
Avslutade avtal under perioden	8	385 MSEK
Netto portföljförändringar	2	300 MSEK

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

Andelen IFM-kontrakt har under året ökat från 62 till 65 procent, drivet av kontraktet med Statoil on-shore och andra nya IFM-kontrakt.

Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet för perioden januari – december 2015 uppgick till 274 (274) MSEK. Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet förbättrades till 268 (260) MSEK. Det operativa kassaflödet följer i stort en normal säsongsvariation för bolaget, där fjärde kvartalet är det starkaste. Tredje kvartalet och sommarperioden innebär som regel en uppbyggnad av upparbetade intäkter avseende projekt, som avslutas och faktureras under fjärde kvartalet.

Bolaget har upprätthållit ett starkt operativt kassaflöde i nivå med föregående år, trots stora utflöden relaterade till kostnader för börsintroduktionen. Rensat för utflöde relaterat till dessa kostnader ökade det operativa kassaflödet för perioden januari – december till 411 (274) MSEK och för det fjärde kvartalet till 286 (260) MSEK.

Det operativa kassaflödet fluktuerar normalt mellan kvartal. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under helåret 2015 minskade rörelsekapitalet med 69 (63) MSEK, vilket visar på positiva effekter av koncernens strukturerade och långsiktiga arbete med rörelsekapitalet. Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för helåret var 104 (108) procent, vilket med god marginal överstiger koncernens mål på 90 procent. Mer information om kassaflöde finns i not 9.

Under perioden januari – december hade koncernen nettoinvesteringar uppgående till totalt -50 (-27) MSEK i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

I samband med börsintroduktionen i juni sålde koncernen all industriserviceverksamhet, vilket medförde en negativ effekt på likvida medel om -57 MSEK. Vid samma tillfälle erhöll bolaget en emissionslikvid om totalt 1 675 MSEK samt ingick ett nytt finansieringsavtal med seniorlån om totalt 1 400 MSEK. De nya lånen samt emissionslikviden användes för att amortera lån om totalt 2 983 MSEK.

Koncernens nettoskuldssättning uppgick för helåret till 947 (2 673) MSEK (se not 3). Skuldssättningskvoten (leverage), definierad som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA var vid årsskiftet 2,2 (6,6), vilket är väl i linje med koncernens målsättning om en leverage under 3,0.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 2 733 (1 178) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 45 (18) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 428 (335) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 294 (115) MSEK.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

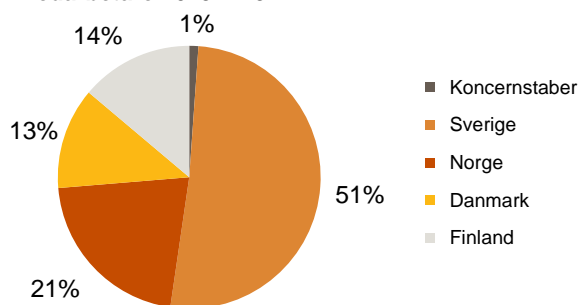
- Den 8 oktober tecknades ett nytt avtal med Aker Solutions om att leverera integrerade facility management-tjänster (IFM) till flera kontor och anläggningar i Norge. Det uppskattade värdet på det nya avtalet är 105 MSEK per år och sträcker sig över fem år med leveransstart 1 januari 2016. Tillsammans med de servicetjänster som Coor redan levererar till kontoret på Fornebu, uppgår det totala kontraktet med Aker Solutions till cirka 160 MSEK per år, exklusive försäljning i restaurangerna.

- Den 12 oktober offentliggjordes att en av Coors kunder i Sverige valt att förlänga sitt avtal avseende ett abonnemang på tjänster till ett värde av drygt 60 MSEK per år, med möjlighet till tilläggsvolym som bedöms motsvara ytterligare omkring 60 MSEK per år.
- I december förlängde Coor avtalet med Borealis om leverans av integrerade servicetjänster. Avtalet, som är värt cirka 115 MSEK på årsbasis, förlängdes i ytterligare två år och träder i kraft 1 april 2016.
- I december förlängdes och utökades också samarbetet med försvars- och säkerhetskoncernen Saab i ytterligare fem år. Avtalet är ett integrerat IFM-avtal med en uppskattad årsvolym om cirka 260 MSEK.
- Den 1 december meddelades ledningförändringar i Coor. AnnaCarin Grandin, tidigare vice vd i den svenska verksamheten, efterträder Ulf Wretskog som vd för Coor i Sverige från och med årsskiftet. Klas Elmberg, för närvarande vd för Coor i Norge, blir ny vice vd för Coor i Sverige från och med 1 mars 2016. Ny vd för den norska verksamheten blir då Nikolai Utheim, för närvarande CFO för Coor i Norge.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 852 (6 604), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 381 (6 087). Ökningen beror huvudsakligen på övertagen personal i samband med nya affärer.

Medarbetare 2015-12-31



Verksamhet per land

Sverige

Fjärde kvartalet innebar en stark omsättningstillväxt i den svenska verksamheten.

För helåret ökade nettoomsättningen till 4 010 (3 946) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 2 procent jämfört med föregående år. Nettoomsättningen för fjärde kvartalet steg med hela 5 procent till 1 105 (1 054) MSEK.

Tillväxten drevs av de nya större kontrakt som tecknades i början av året och som nu nått full volym, samt ökade rörliga volymer i ett antal befintliga kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för helåret uppgick till 347 (364) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 95 (103) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick för hela perioden till 8,7 (9,2) procent och för fjärde kvartalet till 8,6 (9,8) procent.

Marginalnedgången under verksamhetsåret jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av en stor mängd nya och omförhandlade kontrakt, som normalt sett bygger upp till full lönsamhet under kontraktets första 6 till 18 månader. Under året omförhandlades avtal motsvarande en årsvolym om 2 200 MSEK i Sverige. Under fjärde kvartalet påverkade också minskade pensionsåterbärningar marginalen negativt. Exklusive denna effekt hade marginalen varit i linje med föregående år. Effekterna av de tidigare kommunicerade neddragningarna av verksamhet hos en av de större kunderna i Sverige avtog mot slutet av året och bedöms inte ge effekt efter fjärde kvartalets utgång.

Norge

Fjärde kvartalet innebar fortsatt stark tillväxt och stabil lönsamhet i den norska verksamheten.

Nettoomsättningen i Norge under perioden januari – december uppgick till 2 103 (1 603) MSEK. Den organiska tillväxten var 36 procent (31 procent inklusive valutaeffekter) jämfört med föregående år. Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 577 (559) MSEK, vilket innebär en organisk tillväxt på 11 procent (3 procent inklusive valutaeffekter). De positiva effekterna av det stora IFM-kontrakt som Coor tecknade med Statoil on-shore under 2014 nådde full omfattning i tredje kvartalet, vilket innebär att tillväxten i fjärde kvartalet drevs av de nya kontrakten med Frontica/Aker Solutions (som startat successivt under 2015) och Statoil off-shore (med leveransstart 1 juli 2015) samt merförsäljning till befintliga kunder.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari – december ökade till 124 (96) MSEK, vilket innebar en ökning med 30 procent (exklusive valutaeffekter ökade resultatet med 35 procent). Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 36 (41) MSEK, vilket är en minskning med 12 procent

jämfört med föregående år (5 procent exklusive valutaeffekter). Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) för hela perioden uppgick till 5,9 (6,0) procent. Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet minskade till 6,2 (7,3) procent.

Ökningen av rörelseresultatet för hela perioden januari – december drevs av omsättningstillväxten, medan den minskade rörelsemarginalen under fjärde kvartalet förklaras av neddragningarna hos en större kund. Dessa effekter avtog under fjärde kvartalet, och förväntas inte påverka 2016.

Danmark

Fjärde kvartalet innebar stark tillväxt och stark marginalförbättring i den danska verksamheten.

Nettoomsättningen under perioden januari – december ökade till 868 (783) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent jämfört med 2014 (11 procent inklusive valutaeffekter). Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade till 237 (218) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent (9 procent inklusive valutaeffekter). Ökningen drevs av ett flertal kontrakt med nya kunder som togs under 2014, samt ökade volymer hos befintliga kunder. Mot bakgrund av att volymerna i kontraktet med Danmarks Radio kommer att minska, vilket kommunicerades i tredje kvartalet, förväntas omsättningen i den danska verksamheten sjunka under 2016. Detta kommer dock inte att ha någon materiell helårseffekt på koncernens omsättning och resultat.

Under perioden januari – december uppgick rörelseresultatet (justerat EBITA) till 31 (12) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 12 (2) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 3,6 (1,5) procent för hela perioden och till 4,9 (0,9) för fjärde kvartalet. Valutaeffekter har endast en liten effekt på rörelseresultatet.

Det kraftigt förbättrade resultatet och marginalen beror på genomförda effektiviseringar i större kundkontrakt.

Finland

Fjärde kvartalet innebar en lägre omsättning och en oförändrad lönsamhet för den finska verksamheten.

Nettoomsättningen under perioden januari – december uppgick till 509 (526) MSEK. Organiskt minskade omsättningen med 6 procent (inklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 3 procent). Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 123 (139) MSEK. Organiskt minskade omsättningen med 12 procent (11 procent inklusive valutaeffekter). Minskningen beror på att ett antal mindre kontrakt avslutades under andra kvartalet.

I Finland är fjärde kvartalet till skillnad mot den övriga verksamheten ett relativt svagt kvartal. Det förklaras av högre andel rörliga volymer inom främst

fastighetservice, som minskar i december. Rörelse-resultatet (justerat EBITA) för perioden januari – december uppgick till 5 (12) MSEK. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 0 (-1) MSEK.

Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 0,9 (2,4) procent för hela perioden och till -0,4 (-0,5) procent för fjärde kvartalet. Trots minskade volymer och ett lönsamhetsmässigt svagt första halvår har Finland genom kostnadsbesparingar nått en något förbättrad marginal i fjärde kvartalet och ett positivt helårsresultat.

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Okt - dec				Jan - dec			
	2015	2014	Ändr, %	Organisk tillväxt, %	2015	2014	Ändr, %	Organisk tillväxt, %
Nettoomsättning								
Sverige	1 105	1 054	5	5	4 010	3 946	2	2
Norge	577	559	3	11	2 103	1 603	31	36
Finland	123	139	-11	-12	509	526	-3	-6
Danmark	237	218	9	9	868	783	11	8
Koncernstaber/övrigt	-1	-3	-73	-73	-8	-14	-45	-45
Totalt	2 042	1 967	4	6	7 482	6 844	9	10
Justerat EBITA								
Sverige	95	103	-8	-8	347	364	-5	-5
Norge	36	41	-12	-5	124	96	30	35
Finland	0	-1	-31	-39	5	12	-62	-63
Danmark	12	2	463	456	31	12	166	158
Koncernstaber/övrigt	-32	-33	-4	-4	-133	-130	2	2
Totalt	110	112	-2	0	374	354	6	7
Justerad EBITA-marginal								
Sverige, %	8,6	9,8	-	-	8,7	9,2	-	-
Norge, %	6,2	7,3	-	-	5,9	6,0	-	-
Finland, %	-0,4	-0,5	-	-	0,9	2,4	-	-
Danmark, %	4,9	0,9	-	-	3,6	1,5	-	-
Totalt, %	5,4	5,7	-	-	5,0	5,2	-	-

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 finansiella rapporter som presenteras i noteringsprospektet (tillhandahålls på bolagets hemsida). Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan det publicerades.

Förvärv och avyttringar

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

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Coor Service Management Holding AB, levererar managementtjänster till sitt helägda dotterbolag Coor Service Management Group AB. Moderbolaget förvaltar även aktier i dotterföretag.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 180 (539) MSEK. Såväl under 2014 som under 2015 erhöll bolaget en utdelning från dotterbolag som uppgick till 210 (545) MSEK. Under 2015 har moderbolagets resultat även belastats med kostnader hänförliga till börsintroduktionen. Moderbolaget har under 2015 aktiverat uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Moderbolagets balansomslutning per den 31 december uppgick till 7 830 (4 852) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 6 449 (4 838) MSEK.

Ägarstruktur och transaktioner med närstående

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

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

- Moderbolaget Coor Service Management Holding AB har erhållit fakturor från huvudaktieägaren Cinven Limited avseende förvaltningsarvoden för tiden fram till 15 juni. Dessa fakturor har totalt uppgått till 2 (2) MSEK. Moderbolaget har vidarefakturerat tjänster till koncernbolag för 6 (4) MSEK.
- Bolaget Coor Service Management Group AB ingick under andra kvartalet ett överlåtelseavtal avseende industriserviceverksamheten med huvudaktieägaren Cinven Limited via Cinoor S.a.r.l. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 210 MSEK och reglerades genom att huvudaktieägaren ställde ut en revers som sedan delades ut till huvudaktieägaren innan börsintroduktionen. Nettoeffekten blev således att Coor inte erhöll något vederlag för försäljningen av industriserviceverksamheten.
- Koncernens vd hade tidigare ett kapitalandelslån med ett nominellt belopp om 2 MSEK där återbetalningsvillkoren påverkades av koncernens värdering vid en försäljning. Detta lån återbetalades i samband med börsintroduktionen till ett belopp uppgående till 4,3 MSEK.
- Efter försäljningen av industriserviceverksamheten har koncernen sålt tjänster till Industriservice uppgående till 18 MSEK och köpt tjänster från Industriservice för totalt 14 MSEK. Koncernen hade per 31 december netto en fordran på Industriservice uppgående till 5 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 15 januari lämnade valberedningen sitt förslag till ny styrelse inför årsstämman 28 april. Bernt Magnusson, som suttit i Coors styrelse sedan 2005, har avböjt omval, och som nya ledamöter föreslås Mats Granryd och Heidi Skaaret. Till omval föreslås Søren Christensen, Mats Jönsson, Monica Lindstedt, Anders Narvinger, Kristina Schauman och Mikael Stöhr. Som styrelsens ordförande föreslås omval av Anders Narvinger
- Den 18 januari förlängdes och utökades samarbetet med försäkringsbolaget Gjensidige inom koncernens norska skadeserviceverksamhet. Det nya avtalet löper på tre år.

Utsikter

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

Utsiktorna för ekonomisk tillväxt i de nordiska ekonomierna är, med undantag för Finland, fortsatt god. Efterfrågan på marknaden är stabil i alla länder, främst inom IFM-segmentet men också för kombinerade FM-tjänster och enstaka tjänster. I Finland är efterfrågan störst på enstaka tjänster. Aktiviteten på FM-marknaden är särskilt hög inom olje- och gasindustrin i Norge och inom offentlig sektor i hela Norden.

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

5,5 procent per år. Coors fortsatt positiva utveckling av det operativa kassaflödet ger också goda framtida utdelningsmöjligheter.

Aktien

Coor-aktien steg med 4 procent mellan noteringen den 16 juni och 31 december 2015, jämfört med OMXSPI-index som sjönk med 3 procent under motsvarande period.

Antal aktier uppgår till 95 812 022. Mer information om antalet aktier och förändringar i samband med börsintroduktionen finns i not 7.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 2,00 kronor, i enlighet med utdelningspolicyn. Utdelningen består av en ordinarie utdelning på 1,40 kronor och en extra utdelning på 0,60 kronor. Den extra utdelningen motsvaras av positiva nettoeffekter av ett antal poster av engångskaraktär, främst skatteeffekter och transaktionskostnader.

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

*Stockholm den 24 februari 2016
För styrelsen i Coor Service Management Holding AB*

*Mikael Stöhr
Vd och Koncernchef*

Informationen offentliggörs enligt lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 februari 2016 kl. 07:30 CET.

För mer information

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

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

Mer information finns också på vår webbplats: www.coor.se

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 24 februari klockan 10:00 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/6mhz6b46> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefonen, ring +46 8 566 426 90 (Sverige), +47 235 002 52 (Norge), +45 354 455 75 (Danmark), +358 981 710 491 (Finland) eller +44 203 008 98 01 (England). Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida www.coor.se/investerare/rapporterochpresentationer efter presentationen.

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	28 april 2016
Delårsrapport januari – mars 2016	28 april 2016
Delårsrapport januari – juni 2016	19 juli 2016
Delårsrapport januari – september 2016	10 november 2016

Årsredovisningen för 2015 offentliggörs på bolagets hemsida vecka 14, 2016.

Årsstämma 2016

Årsstämman hålls den 28 april klockan 15:00 i konferensanläggningen Kista Entré, Knarrarnäsgatan 7, Kista. Information om anmälan, kallelse med mera anslås på bolagets hemsida den 22 mars.

Coor Service Management (Coor) är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice (soft FM), fastighetsservice (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, TeliaSonera, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

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

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Okt - dec			Jan - dec		
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	2 042	1 967	4	7 482	6 844	9
Kostnad sålda tjänster	-1 838	-1 936	-5	-6 792	-6 451	5
Bruttoresultat	204	30	571	689	393	75
Försäljnings- och administrationskostnader	-148	-127	16	-607	-476	28
Rörelseresultat	56	-97	158	82	-82	200
Finansnetto	3	-73	104	-115	-272	-58
Resultat före skatt	59	-170	135	-33	-354	-91
Inkomstskatt	-14	23	-161	234	44	436
Resultat kvarvarande verksamheter	45	-147	131	201	-311	165
Verksamheter som innehas till försäljning						
Periodens resultat (not 4)	0	-22	100	-16	-147	-89
Periodens resultat, totalt	45	-168	127	186	-458	141
<u>Hänförligt till:</u>						
Moderföretagets aktieägare	45	-168	127	186	-458	141
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-	0	0	-
	45	-168	127	186	-458	141
Av- och nedskrivningar - kvarvarande verksamheter						
Materiella anläggningstillgångar	9	8	7	32	35	-7
Övriga immateriella tillgångar	4	4	-1	17	14	20
Goodwill och kundkontrakt	44	175	-75	177	331	-46
EBITDA, kvarvarande verksamheter	113	90	24	308	297	4
<u>Antal aktier</u>						
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	34 739 974	176	67 990 312	34 739 974	96
<u>Resultat per aktie, SEK *</u>						
Kvarvarande verksamheter	0,5	-10,9	104	-3,6	-34,2	-90
Verksamheter som innehas för försäljning	0,0	-0,6	100	-0,2	-4,2	-95
Summa	0,5	-11,5	104	-3,8	-38,5	-90

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	45	-168	186	-458
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	1	0	1	0
Totalt	1	0	1	0
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen				
Säkring av nettoinvestering	0	22	-1	2
Kassafördessäkringar	0	-1	3	-1
Omräkningsdifferenser	-27	-33	-64	7
Totalt	-27	-12	-62	8
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-25	-12	-61	8
Summa totalresultat för perioden	20	-180	125	-450
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	20	-180	125	-450
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	31-dec	
	2015	2014
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	2 727	2 778
Kundkontrakt	1 059	1 250
Övriga immateriella tillgångar	81	76
Materiella anläggningstillgångar	71	78
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran (not 6)	266	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	13
Summa anläggningstillgångar	4 219	4 195
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 069	1 155
Aktuella skattefordringar	0	0
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	9	15
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	391	449
Likvida medel	428	335
Summa	1 898	1 955
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 4)	0	412
Summa omsättningstillgångar	1 898	2 366
Summa tillgångar	6 117	6 561

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	31-dec	
	2015	2014
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 733	1 178
Skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning	1 367	2 805
Derivatinstrument	0	4
Uppskjuten skatteskuld (not 6)	31	43
Avsättningar för pensioner	18	10
Ej räntebärande skulder	2	7
Summa långfristiga skulder	1 419	2 868
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	14	220
Aktuella skatteskulder	28	3
Leverantörsskulder	835	893
Övriga rörelseskulder	1 075	1 116
Avsättningar	14	12
Summa	1 965	2 244
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 4)	0	272
Summa kortfristiga skulder	1 965	2 516
Summa skulder	3 383	5 384
Summa eget kapital och skulder	6 117	6 561
Ställda säkerheter	130	1 263
Ansvarsförbindelser	242	265

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERN (MSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	302	5 237	-26	-3 885	2	1 630
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	0	0	0	-458	0	-458
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	8	0	0	8
Transaktioner med aktieägare						
Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-2	-2
Utgående balans 31 december 2014	302	5 237	-18	-4 343	0	1 178
Ingående balans 1 januari 2015	302	5 237	-18	-4 343	0	1 178
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	0	0	0	186	0	186
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	-61	0	0	-61
Transaktioner med aktieägarna						
Fondemission	8	0	0	-8	0	0
Nyemission	207	1 468	0	0	0	1 675
Emissionskostnader efter skatt (<i>not 5</i>)	0	-39	0	0	0	-39
Minskning av aktiekapitalet	-134	0	0	134	0	0
Inlösen konvertibler	0	4	0	0	0	4
Utdelning	0	0	0	-210	0	-210
Utgående balans 31 december 2015	383	6 670	-78	-4 242	0	2 733

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (MSEK) * (Indirekt metod)	Okt - dec			Jan - dec		
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	56	-97	158	82	-82	200
Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning	0	-21	100	-19	-145	-87
Summa rörelseresultat totalt	56	-117	148	63	-228	128
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	64	184	-65	226	451	-50
Kostnader för börsnotering som redovisats i eget kapital	0	0	-	-49	0	-
Finansnetto	-10	-38	-75	-144	-181	-21
Betald inkomstskatt	-2	-4	-42	-5	-11	-58
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	107	24	338	91	31	192
Förändring i rörelsekapital	163	262	-38	64	44	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten (not 4)	270	286	-6	155	75	107
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar	-14	-8	61	-54	-31	74
Förvärv och övertaganden av dotterbolag	0	-22	-100	0	-23	-100
Försäljning av dotterbolag	0	0	-	-57	0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten (not 4)	-14	-30	-54	-110	-54	104
Finansieringsverksamheten						
Förändringar av lån	0	-40	-100	-1 603	44	-3 743
Nyemission	0	0	-	1 675	0	-
Netto leasingåtaganden	-1	-3	-53	-7	-11	-40
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (not 4)	-1	-43	-97	65	33	98
Periodens kassaflöde	254	213	19	110	53	106
Likvida medel vid periodens början	185	131	40	335	288	16
Kursdifferens i likvida medel	-11	-9	16	-17	-6	161
Likvida medel vid periodens slut	428	335	28	428	335	28

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

OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN (MSEK) Kvarvarande verksamheter	Okt - dec			Jan - dec		
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %
Rörelseresultat (EBIT)	56	-97	158	82	-82	200
Kostnader för börsnotering som redovisats i eget kapital	0	0	-	-49	0	-
Avskrivningar	57	187	-70	226	379	-40
Nettoinvesteringar	-14	-4	206	-50	-27	85
Förändring av rörelsekapital	163	185	-12	69	63	9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	7	-11	161	-4	-58	-93
Operativt kassaflöde	268	260	3	274	274	0

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP
(MSEK)

	Okt - dec			Jan - dec		
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %
Nettoomsättning						
IFM	1 345	1 275	5	4 884	4 255	15
Kombinerade FM-tjänster	338	361	-6	1 331	1 308	2
Enstaka FM-tjänster	389	349	11	1 335	1 340	0
Övrigt	-30	-19	59	-68	-60	15
Totalt	2 042	1 967	4	7 482	6 844	9

KVARTALSUPPGIFTER
(MSEK)

GEOGRAFISKA SEGMENT	2015				2014			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 105	943	973	988	1 054	943	983	967
Norge	577	525	486	516	559	461	338	245
Finland	123	123	128	134	139	129	130	128
Danmark	237	215	202	213	217	199	195	172
Koncernstaber/övrigt	-1	-1	-3	-3	-3	-4	-4	-4
Totalt	2 042	1 806	1 786	1 848	1 967	1 728	1 642	1 508
Justerat EBITA								
Sverige	95	58	92	103	103	73	96	93
Norge	36	35	25	28	41	22	17	16
Finland	0	7	-1	-1	-1	7	4	1
Danmark	12	12	3	5	2	7	3	0
Koncernstaber/övrigt	-32	-37	-30	-34	-33	-30	-38	-29
Totalt	110	75	88	100	112	79	82	81
Justerad EBITA-marginal								
Sverige, %	8,6	6,2	9,4	10,4	9,8	7,7	9,7	9,6
Norge, %	6,2	6,7	5,1	5,5	7,3	4,9	5,0	6,5
Finland, %	-0,4	5,9	-0,8	-0,9	-0,5	5,7	3,4	1,1
Danmark, %	4,9	5,4	1,6	2,2	0,9	3,3	1,7	-0,1
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt, %	5,4	4,2	5,0	5,4	5,7	4,6	5,0	5,4

KONTRAKTSTYP	2015				2014			
	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning								
IFM	1 345	1 200	1 146	1 193	1 275	1 102	1 009	869
Kombinerade FM-tjänster	338	313	341	339	361	307	323	317
Enstaka FM-tjänster	389	308	317	321	349	328	322	341
Övrigt	-30	-15	-18	-5	-19	-9	-12	-19
Totalt	2 042	1 806	1 786	1 848	1 967	1 728	1 642	1 508

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Okt - dec			Jan - dec		
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %
Nettoomsättning	1	1	41	6	4	34
Försäljnings- och administrationskostnader	-4	0	-1 617	-73	-11	564
Övriga intäkter	0	0	100	0	0	-100
Rörelseresultat	-2	1	-259	-67	-6	931
Utdelning från dotterbolag	0	0	-	210	545	-61
Övriga finansiella intäkter/kostnader, netto	7	0	-	14	0	-
Finansnetto	7	0	-	224	545	-59
Resultat före skatt	5	1	296	157	539	-71
Inkomstskatt	23	0	-	23	0	-
Periodens resultat	28	1	2 053	180	539	-67

**BALANSRÄKNING MODERBOLAG
(MSEK)**

	31-dec	
	2015	2014
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	7 789	4 839
Uppskjuten skattefordran	34	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	0
Summa anläggningstillgångar	7 824	4 839
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernföretag *	0	0
Övriga rörelsetillgångar	6	2
Likvida medel *	0	12
Summa omsättningstillgångar	6	13
Summa tillgångar	7 830	4 852
	31-dec	
	2015	2014
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	6 449	4 838
Skulder		
Långfristiga skulder		
Avsättningar för pensioner	2	0
Räntebärande skulder	1 355	0
Ej räntebärande skulder	0	6
Summa långfristiga skulder	1 357	6
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag *	15	1
Leverantörsskulder	2	4
Övriga rörelseskulder	7	2
Summa kortfristiga skulder	24	8
Summa skulder	1 381	14
Summa eget kapital och skulder	7 830	4 852
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

* 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 KONCERN (kvarvarande verksamheter) (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Omsättning	2 042	1 967	7 482	6 844
Tillväxt nettoomsättning, %	4	15	9	6
varav organisk tillväxt, %	6	15	10	6
varav valutaeffekter, %	-2	1	-1	0
Rörelseresultat (EBIT)	56	-97	82	-82
Rörelsemarginal, %	2,7	-4,9	1,1	-1,2
EBITA	100	78	259	248
EBITA-marginal, %	4,9	4,0	3,5	3,6
Justerat EBITA	110	112	374	354
Justerad EBITA-marginal %	5,4	5,7	5,0	5,2
EBITDA	113	90	308	297
EBITDA-marginal, %	5,5	4,6	4,1	4,3
Justerat EBITDA	123	125	423	403
Justerad EBITDA-marginal, %	6,0	6,3	5,7	5,9
Justerat nettoresultat	89	28	378	20
Rörelsekapital	-449	-392	-449	-392
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-6,0	-5,7	-6,0	-5,7
Operativt kassaflöde	268	260	274	274
Kassagenerering, %	221	241	104	108
Nettoskuld	947	2 673	947	2 673
Skuldsättningsgrad	2,2	6,6	2,2	6,6
Soliditet, %	45	18	45	18

DATA PER AKTIE *	Okt - dec		Jan - dec	
	2015	2014	2015	2014
Antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	50 326 435	95 812 022	50 326 435
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	34 739 974	67 990 312	34 739 974
<u>Resultat per aktie</u>				
Kvarvarande verksamheter	0,47	-10,93	-3,58	-34,23
Verksamheter som innehas för försäljning	0,00	-0,62	-0,23	-4,23
Summa	0,47	-11,55	-3,81	-38,46
Eget kapital per aktie	28,53	23,40	28,53	23,40

Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

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

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

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

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:

(MSEK)	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31-dec		31-dec	
	2015	2014	2015	2014
Skulder finansiell leasing	24	41	24	41
Skulder till kreditinstitut	1 355	2 855	1 355	2 855
Rullande kreditfacilitet	0	120	0	120
Övriga långfristiga skulder	1	8	1	8
Summa	1 381	3 024	1 381	3 024

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

Not 3–Nettoskuld

Coor ingick i juni 2015 ett nytt låneavtal med ett konsortium av banker med seniorlån uppgående till 1 400 MSEK och en rullande kreditfacilitet uppgående till 400 MSEK. Nettot från nyemissionen vid noteringen på Nasdaq Stockholm tillsammans med kreditfaciliteterna enligt det nya låneavtalet användes för att återbetala lånen till tidigare långivare. Bolaget har därmed kunnat minska sin nettoskuld från 2 673 MSEK per 31 december 2014 till 947 MSEK per 31 december 2015.

Specifikation nettoskuld (MSEK)	31-dec	
	2015	2014
Skulder kreditinstitut	1 355	2 975
Leasing, netto	9	16
Pensioner, netto	9	10
Övriga skulder	1	8
	1 375	3 009
Kassa	-428	-335
Nettoskuld	947	2 673

Not 4–Verksamhet som innehas för försäljning

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

Resultat för verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	Okt - dec		Jan – dec	
	2015	2014	2015	2014
Intäkter	0	323	479	1 187
Rörelsekostnader	0	-344	-484	-1 222
Finansiella poster, netto	0	-2	-2	-4
Inkomstskatt	0	1	1	3
Summa	0	-22	-6	-37
Omvärdering av tillgångar och skulder i verksamhet som innehas till försäljning	0	0	-10	-110
Årets resultat från verksamhet som innehas för försäljning	0	-22	-16	-147

Kassaflöden från verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	Okt - dec		Jan – dec	
	2015	2014	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	61	-22	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-4	-4	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-	-1
Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning	0	57	-26	-45

Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	31-dec	
	2015	2014
Materiella anläggningstillgångar	0	51
Immateriella tillgångar	0	12
Övriga anläggningstillgångar	0	0
Varulager	0	29
Övriga omsättningstillgångar	0	319
Summa	0	412

Skulder i verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	31-dec	
	2015	2014
Kortfristiga skulder	0	260
Uppskjuten skatt	0	3
Avsättningar	0	9
Summa	0	272

Not 5–Poster av engångskaraktär

Poster av engångskaraktär samt av- och nedskrivningar av kundkontrakt och goodwill exkluderas från det rörelseresultat, justerat EBITA, som bolaget anser vara mest relevant att följa då detta mått på ett mer rättvisande sätt reflekterar den underliggande verksamheten.

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

	Okt - dec		Jan – dec	
Avstämning justerat EBITA mot EBIT (MSEK)	2015	2014	2015	2014
Justerat EBITA	110	112	374	354
Av- och nedskrivning kundkontrakt	-44	-175	-177	-331
Poster av engångskaraktär	-10	-34	-115	-106
EBIT	56	-97	82	-82

	Okt - dec		Jan – dec	
Specifikation poster av engångskaraktär (MSEK)	2015	2014	2015	2014
Kostnader relaterade till börsintroduktion ¹⁾	-1	-12	-79	-12
Integration	-1	-17	-25	-76
Omstrukturering	-6	-4	-6	-11
Förvaltningskostnader Cinven	0	-1	-2	-4
Övrigt	-3	-1	-3	-3
Summa	-10	-34	-115	-106

¹⁾ Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen				
Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen	-2	-12	-128	-12
Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital	1	0	49	0
Totalt redovisat i resultaträkningen	-1	-12	-79	-12

Not 6–Uppskjuten skatt

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

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

	31-dec					
	2015	2014				
Uppskjuten skatt per land, netto (MSEK)						
Uppskjuten skattefordran						
Sverige	266	0				
Summa uppskjuten skattefordran, netto	266	0				
Uppskjuten skatteskuld						
Sverige	0	0				
Norge	26	38				
Danmark	4	4				
Finland	0	1				
Summa uppskjuten skatteskuld, netto	31	43				
Uppskjuten skatt netto	235	-43				
Uppskjuten skatt (MSEK)						
	Inkråms- goodwill	Förlust- avdrag	Kassaflödes- säkring	Kundrelationer och varumärke	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2015	35	205	1	-290	7	-43
Redovisat i resultaträkningen ¹⁾	-7	225	0	42	6	266
Redovisat i övrigt totalresultat	0	0	-1	0	0	-1
Redovisat över eget kapital	0	11	0	0	0	11
Valutakursdifferenser	0	0	0	3	-1	2
Per 31 december 2015	27	441	0	-245	12	235

¹⁾ Varav 229 MSEK avser aktiverad uppskjuten skatt på underskottsavdrag hänförlig till tidigare år.

Not 7–Antal aktier

Innan börsnoteringen hade bolaget 301 958 610 aktier varav 101 958 610 utgjorde preferensaktier. I samband med börsnoteringen har det skett en sammanläggning av aktier, en omvandling från preferensaktier till stamaktier samt en fondemission, en kvotvärdesemission och en nyemission av aktier. Antal aktier uppgick per 31 december 2015 till 95 812 022 stamaktier.

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

Not 8–Resultat per aktie pro forma

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

Resultat per aktie pro forma	Okt - dec		Jan – dec	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (kvarvarande verksamheter)	45	-147	201	-311
Kostnader relaterade till börsintroduktion	1	12	79	12
Skatteeffekt	0	-3	-17	-3
Nettojustering av resultatet	0	9	61	9
Justerat resultat för perioden (MSEK)	45	-137	263	-302
Antal aktier per 31 december 2015	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Resultat per aktie pro forma, SEK	0,47	-1,43	2,74	-3,15

Not 9–Kassagenerering

Koncernens mål är att på medellång sikt nå en årlig kassagenerering på minst 90 procent. Kortsiktiga avvikelser mellan kvartal kan resultera i tillfälligt negativ kassagenerering, men Coor förväntar sig att kunna fortsätta driva verksamheten med negativt eller minskande rörelsekapital. Årliga investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar förväntas över tid uppgå till cirka 0,5 procent av nettoomsättningen.

Coor definierar kassagenerering som kvoten av operativt kassaflöde (justerat EBITDA minus investeringar och realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar och justerat för förändring av rörelsekapital) i förhållande till justerat EBITDA.

Beräkning av kassagenerering (MSEK)	Okt - dec		Jan – dec	
	2015	2014	2015	2014
EBIT	56	-97	82	-82
Avskrivning kundkontrakt	44	175	177	331
Poster av engångskaraktär	10	34	115	106
<i>Justerat EBITA</i>	<i>110</i>	<i>112</i>	<i>374</i>	<i>354</i>
Avskrivning övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	13	12	49	49
Justerat EBITDA	123	125	423	403
Förändring rörelsekapital	163	185	69	63
Nettoinvesteringar	-14	-4	-50	-27
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0	-5	-1	-5
Operativt kassaflöde vid beräkning	272	300	442	434
Kassagenerering (%)	221%	241%	104%	108%

Definitioner

Kostnad sålda tjänster

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

Poster av engångskaraktär

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

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på kundkontrakt och goodwill.

Justerat EBITA

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Justerat EBITDA

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

Justerat nettoresultat

Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på goodwill och kundkontrakt.

Operativt kassaflöde

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

Rörelsekapital

Icke räntebärande omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande kortfristiga skulder.

Beräkning av nyckeltal

Tillväxt nettoomsättning

Periodens nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år.

Organisk tillväxt

Tillväxt exklusive förvärv och valutaeffekter

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättning

Justerad EBITA-marginal

Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättning

Justerad EBITDA-marginal

Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

Rörelsekapital/nettoomsättning

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

Nettoskuld

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

Resultat per aktie

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

Soliditet

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

Kassagenerering

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

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med justerat EBITDA LTM