



COOR SERVICE MANAGEMENT

## Delårsrapport Januari – mars 2016

### Första kvartalet 2016

- Nettoomsättningen under första kvartalet steg med 1 procent till **1 859** (1 848) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 3 procent.
- Justerat EBITA uppgick till **111** (100) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **6,0** (5,4) procent.
- EBIT uppgick till **65** (51) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **34** (12) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (-6,5) SEK. Justerat för den nya kapitalstrukturen uppgick resultat per aktie till **0,4** (0,1) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **-2** (-31) MSEK.

*”Coor inleder verksamhetsåret 2016 starkt. Såväl den svenska som den norska verksamheten växer och förbättrar lönsamheten.”*

*Mikael Stöhr, koncernchef*

| RESULTAT I KORTHET, KONCERN<br>(MSEK) | Jan – mars |       | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2015 |
|---------------------------------------|------------|-------|--------------------|---------------|
|                                       | 2016       | 2015  |                    |               |
| Nettoomsättning                       | 1 859      | 1 848 | 7 494              | 7 482         |
| Organisk tillväxt, %                  | 3          | 21    | 6                  | 10            |
| Justerat EBITA                        | 111        | 100   | 385                | 374           |
| Justerad EBITA-marginal, %            | 6,0        | 5,4   | 5,1                | 5,0           |
| EBIT                                  | 65         | 51    | 96                 | 82            |
| Resultat efter skatt                  | 34         | 12    | 223                | 201           |
| Operativt kassaflöde                  | -2         | -31   | 303                | 274           |
| Resultat per aktie, SEK               | 0,4        | -6,5  | -                  | -3,6          |
| Justerat resultat per aktie, SEK      | 0,4        | 0,1   | -                  | 2,7           |

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 20. Poster av engångskaraktär redovisas i not 3.

## VD-kommentar:

### En stark start på året

*Coor inleder verksamhetsåret 2016 starkt. Såväl den svenska som den norska verksamheten växer och förbättrar lönsamheten. Under kvartalet har vi även tecknat ett flertal nya och förlängt ett antal mindre och medelstora kundkontrakt.*

#### Fortsatt organisk tillväxt

Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 3 procent och nettoomsättningen blev 1 859 (1 848) MSEK.

Tillväxten var störst i de svenska och norska verksamheterna, främst drivet av de nya och omförhandlade kontrakt som startade successivt under 2015, men också av ökade rörliga projektvolymerna i både Sverige och Norge.

Under 2015 förlängde vi 90 procent av den kontraktsvolym på totalt närmare 2,9 mdSEK som var uppe till omförhandling. Goda kundrelationer skapar långa kundrelationer, och under första kvartalet 2016 har vi förlängt och utökat avtal med kunder som SSAB (Sverige), Gjensidige (Norge) och Det Norske Veritas (Norge). I kvartalet har vi också bland annat tecknat ett nytt avtal med en löptid på 25 år med Veidekke (Norge) avseende en skola utanför Oslo.

#### Ökad lönsamhet

Rörelseresultatet i kvartalet ökade med 11 procent, och uppgick till 111 (100) MSEK. Exklusive valutaeffekter blev ökningen 14 procent. Detta innebar att rörelsemarginalen förbättrades jämfört med föregående år från 5,4 till 6,0 procent. En del av förklaringen till ökningen ligger i ökade rörliga projektvolymerna i Sverige, men även i de många nya och omförhandlade kontrakt i främst Sverige och Norge som startades 2015, och som nu närmar sig normal drift och därmed högre lönsamhet.

Den underliggande lönsamheten i våra kontrakt är stabil, och mognande kontraktsvolymer är en bra bas för arbetet med marginalförstärkning kommande år.

#### Stort fokus på kassaflödet

Historiskt har det operativa kassaflödet fluktuerat mellan kvartalen, och normalt sett är de första och tredje kvartalen våra svagaste. I årets första kvartal förbättrades dock det operativa kassaflödet jämfört med föregående år till -2 (-31) MSEK. Rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna minskade med 92 MSEK, vilket kan jämföras med en minskning på 69 MSEK för helåret 2015.

Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 108 procent. Ett stabilt kassaflöde är en strategisk prioritet för oss på Coor.

#### Goda utsikter

I en turbulent omvärld är våra hemmamarknader i Norden fortsatt stabila i alla nordiska länder förutom Finland. Marknadsutsikterna för outsourcade FM-tjänster är fortsatt goda. Vi upplever en stabil efterfrågan och hög aktivitet i hela Norden.

Sammantaget är utsikterna för en långsiktig tillväxt och ett resultat i linje med våra målsättningar goda. Det innebär att vi över en konjunkturcykel räknar med en årlig organisk tillväxt på 4 – 5 procent och en rörelsemarginal på 5,5 procent per år. Genom ett fortsatt starkt fokus på kassaflödet och en låg kapitalbindning är förutsättningarna för stabila utdelningar till våra aktieägare goda.

Stockholm den 28 april 2016

Mikael Stöhr  
Vd och Koncernchef,  
Coor Service Management



## Nettoomsättning och rörelseresultat

| KONCERN<br>(MSEK)                 | Jan – mars |       |
|-----------------------------------|------------|-------|
|                                   | 2016       | 2015  |
| Nettoomsättning                   | 1 859      | 1 848 |
| Organisk tillväxt, %              | 3          | 21    |
| Justerat EBITA                    | 111        | 100   |
| Justerad EBITA-marginal, %        | 6,0        | 5,4   |
| Antal anställda (heltidstjänster) | 6 136      | 6 084 |

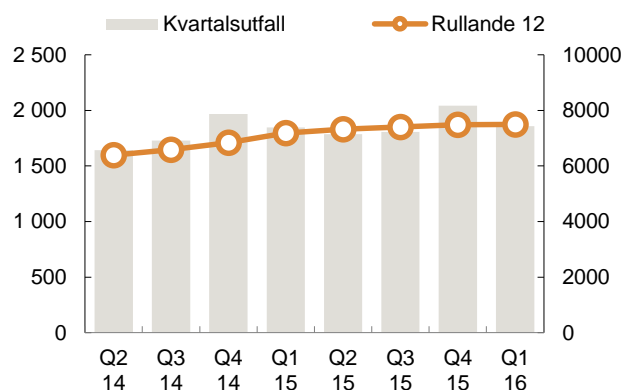
Inledningen på verksamhetsåret 2016 var stark, både vad gäller omsättning och resultat.

Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent jämfört med första kvartalet 2015, drivet av ökad tillväxt i Sverige, men också av fortsatt god tillväxt i Norge. Inklusive valutaeffekter ökade omsättningen med 1 procent. Den relativt stora valutaeffekten jämfört med förra året är hänförlig till den svagare norska kronan.

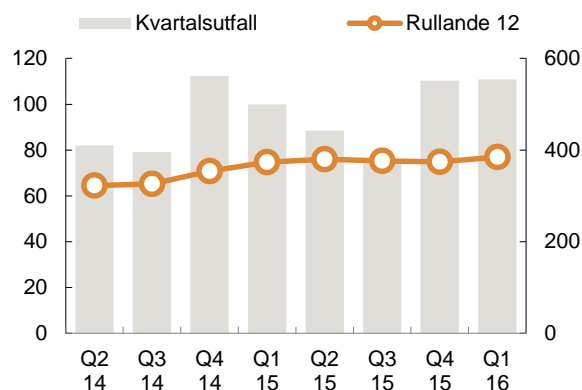
Justerat EBITA ökade med 11 procent (exklusive valutaeffekter 14 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades till 6,0 procent. Den ökade marginalen jämfört med förra årets första kvartal såväl som föregående kvartal förklaras av kraftigt ökad lönsamhet i den svenska verksamheten.

Som en följd av det ökade resultatet på EBITA-nivå ökade även EBIT för första kvartalet och uppgick till 65 (51) MSEK.

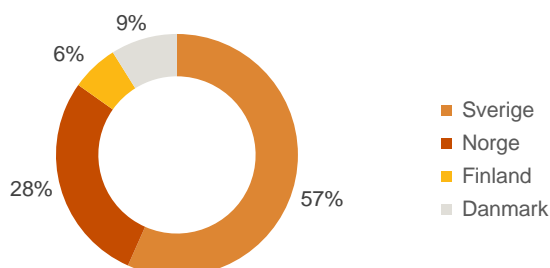
### NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



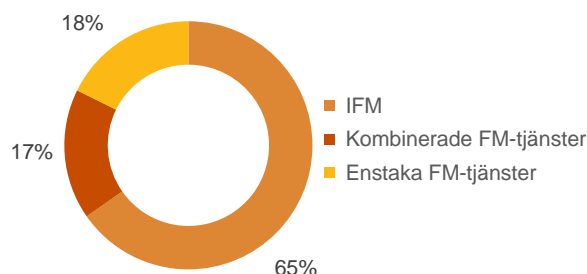
### JUSTERAT EBITA (MSEK)



### OMSÄTTNING PER LAND, Q1 2016



### OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q1 2016



## Finansnetto och resultat efter skatt

| FINANSNETTO<br>(MSEK) | Jan – mars |            |
|-----------------------|------------|------------|
|                       | 2016       | 2015       |
| Räntenetto            | -9         | -44        |
| Kursdifferenser       | -9         | 18         |
| Lånekostnader         | -1         | -6         |
| Övrigt                | -1         | -3         |
| <b>Summa</b>          | <b>-19</b> | <b>-34</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, som fortsatte under första kvartalet 2016.

De positiva effekterna av ett förbättrat räntenetto och lägre lånekostnader motverkades dock delvis av negativa kursdifferenser under kvartalet. Dessa beror på något högre balansdagskurser för NOK och Euro vid första kvartalets utgång jämfört med årsskiftet. Därför minskade räntenetto och lånekostnader med 40 MSEK, medan det totala finansnettot minskade med 15 MSEK.

Skatt för kvartalet uppgick till -11 (-5) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 34 (12) MSEK.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för första kvartalet uppgick till -2 (-31) MSEK och följer i stort sett en normal säsongsvariation för bolaget, där första och tredje kvartalen är de svagaste. Första kvartalet innebär som regel en uppbyggnad av upparbetade intäkter avseende projekt, samt en viss kalendereffekt i och med att februari är en kortare månad. Ökningen av kassaflödet jämfört med föregående år förklaras av förbättringar inom faktureringsprocessen i Norge.

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 92 MSEK, vilket kan jämföras med en minskning på 69 MSEK under helåret 2015.

| KASSAGENERERING<br>(MSEK)                      | Rullande 12<br>månader | Helår<br>2015 |
|--|------------------------|---------------|
| Justerat EBITDA                                | 433                    | 423           |
| Förändring rörelsekapital                      | 92                     | 69            |
| Nettoinvesteringar                             | -58                    | -51           |
| Kassaflöde vid beräkning av<br>kassagenerering | 468                    | 442           |
| <b>Kassagenerering, %</b>                      | <b>108</b>             | <b>104</b>    |

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

## Finansiell ställning

| NETTOSKULD<br>(MSEK)    | 31-mar       | 31-mar       | 31-dec       |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 2016         | 2015         | 2015         |
| Skulder kreditinstitut  | 1 365        | 2 947        | 1 355        |
| Övrigt                  | 18           | 34           | 19           |
|                         | <b>1 383</b> | <b>2 981</b> | <b>1 375</b> |
| Kassa                   | -419         | -218         | -428         |
| <b>Nettoskuld</b>       | <b>965</b>   | <b>2 763</b> | <b>947</b>   |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,2          | 6,5          | 2,2          |
| Eget kapital            | 2 784        | 1 188        | 2 733        |
| Soliditet, %            | 46           | 19           | 45           |

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid första kvartalets slut till 965 (2 763) MSEK. Den stora minskningen jämfört med föregående års första kvartal beror på förändringar i samband med börsintroduktionen i juni 2015. Bolaget erhöll då en emissionslikvid om totalt 1 675 MSEK och ingick ett nytt finansieringsavtal. De nya lånen samt emissionslikviden användes för att amortera lån om totalt 2 983 MSEK.

Skuldsättningsgraden (leverage), definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid slutet av första kvartalet 2,2 (6,5), vilket är väl i linje med koncernens målsättning om en leverage under 3,0.

Eget kapital uppgick vid kvartals slut till 2 784 MSEK, och soliditeten till 46 procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 419 (218) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 292 (135) MSEK.

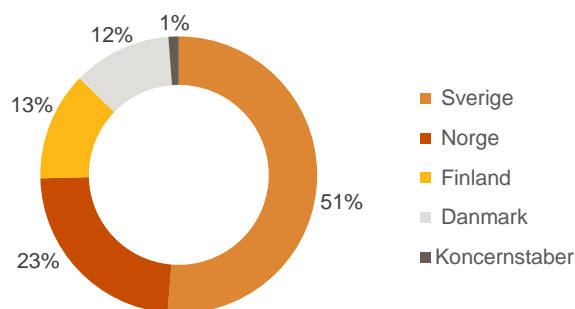
## Väsentliga händelser under första kvartalet

- Den 15 januari lämnade valberedningen sitt förslag på ny styrelse inför årsstämman 28 april. Valberedningen föreslog omval av Søren Christensen, Mats Jönsson, Monica Lindstedt, Anders Narvinger, Kristina Schauman och Mikael Stöhr. Bernt Magnusson hade avböjt omval, och som nya ledamöter föreslogs Mats Granryd och Heidi Skaaret. Som styrelsens ordförande föreslogs Anders Narvinger.
- Den 18 januari förlängdes och utökades samarbetet med försäkringsbolaget Gjensidige, vilket innebär att Coor ska utveckla och utföra skadeservicetjänster till Gjensidiges kunder i Norge. Avtalet uppskattas till 110 MNOK per år, och löper på tre år.
- Den 9 mars utökades koncernledningen i Coor med Erik Strümpel, Chefsjurist, och Åsvor Brynnel, Kommunikations- och Hållbarhetschef.
- Den 31 mars offentliggjordes ett nytt samarbete med Veidekke avseende drift- och servicetjänster till en skola i Norge. Samarbetet sträcker sig i 25 år och har ett totalt kontraktsvärde på cirka 100 MNOK. Driften startar i augusti 2016.

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 646 (6 637), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 136 (6 084). Ökningen beror huvudsakligen på ett ökat antal medarbetare i Norge i samband med uppstart av nya kontrakt.

### ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 31 MARS 2016



## Verksamhet per land

### Sverige

| SVERIGE<br>(MSEK)                 | Jan - mars |       |
|-----------------------------------|------------|-------|
|                                   | 2016       | 2015  |
| Nettoomsättning                   | 1 053      | 988   |
| Organisk tillväxt, %              | 7          | 2     |
| Justerat EBITA                    | 117        | 103   |
| Justerad EBITA-marginal, %        | 11,1       | 10,4  |
| Antal anställda (heltidstjänster) | 3 146      | 3 216 |

Första kvartalet innebar en stark omsättningstillväxt i den svenska verksamheten, med en organisk tillväxt på 7 procent. Tillväxten drevs dels av de nya större kontrakt som tecknades i början av förra året och som nu nått full volym, dels av ökade rörliga projektvolymerna i ett antal befintliga IFM-kontrakt.

Justerat EBITA ökade med 14 procent och rörelsemarginalen ökade till 11,1 (10,4) procent. Ökningen beror delvis på goda marginaler från de ökade rörliga projektvolymerna under första kvartalet, men också på att många av de nya och omförhandlade kontraktet närmar sig normal drift och därmed högre lönsamhet.

Efter de stora omförhandlingarna under 2015, då kontrakt motsvarande en årsvolym om 2 200 MSEK omförhandlades, har den nya svenska ledningen under första kvartalet fokuserat ytterligare på kvalitet och operationell effektivitet i leveransen.

### Danmark

| DANMARK<br>(MSEK)                 | Jan - mars |      |
|-----------------------------------|------------|------|
|                                   | 2016       | 2015 |
| Nettoomsättning                   | 165        | 213  |
| Organisk tillväxt, %              | -22        | 17   |
| Justerat EBITA                    | 4          | 5    |
| Justerad EBITA-marginal, %        | 2,4        | 2,2  |
| Antal anställda (heltidstjänster) | 703        | 803  |

Under första kvartalet minskade omsättningen i Danmark kraftigt jämfört med föregående år, som en följd av tidigare kommunicerade förlorade kontraktvolymerna på Danmarks Radio, samt lägre rörliga volymer hos en större kund. Under första kvartalet har det inte tillkommit några större nya kontraktvolymerna som hade kunnat kompensera för volymminskningen. För att kunna tillvarata de affärsmöjligheter som finns på den danska marknaden gjordes i kvartalet en del resursförstärkningar inom försäljningsområdet.

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

### Norge

| NORGE<br>(MSEK)                   | Jan - mars |       |
|-----------------------------------|------------|-------|
|                                   | 2016       | 2015  |
| Nettoomsättning                   | 523        | 516   |
| Organisk tillväxt, %              | 11         | 108   |
| Justerat EBITA                    | 29         | 28    |
| Justerad EBITA-marginal, %        | 5,6        | 5,5   |
| Antal anställda (heltidstjänster) | 1 431      | 1 103 |

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

Den organiska tillväxten var 11 procent (1 procent inklusive valutaeffekter), drivet av de nya kontrakt som tecknades under 2015 samt merförsäljning till befintliga kunder. De största volymökningarna kom från kontraktet med Frontica/Aker Solutions (som startade successivt under 2015 och början på 2016) och Statoil off-shore (med leveransstart 1 juli 2015).

Exklusive valutaeffekter ökade justerat EBITA i kvartalet med 14 procent (inklusive valutaeffekter 4 procent). Detta innebär en ökning av rörelsemarginalen jämfört med föregående år till 5,6 (5,5) procent. Den ökade rörelsemarginalen är en följd av operationella effektiviseringar, som delvis motverkats av att de nya kontraktet ännu inte nått full lönsamhet.

### Finland

| FINLAND<br>(MSEK)                 | Jan - mars |      |
|-----------------------------------|------------|------|
|                                   | 2016       | 2015 |
| Nettoomsättning                   | 117        | 134  |
| Organisk tillväxt, %              | -12        | -1   |
| Justerat EBITA                    | -2         | -1   |
| Justerad EBITA-marginal, %        | -1,4       | -0,9 |
| Antal anställda (heltidstjänster) | 781        | 890  |

Första kvartalet innebar en lägre omsättning och en något försämrad lönsamhet för den finska verksamheten jämfört med föregående år. Minskningen beror på att ett antal mindre kontrakt avslutades under andra kvartalet förra året. I syfte att öka förutsättningarna för framtida volymökningar gjordes en del centrala resursförstärkningar vid årsskiftet.

Finland nådde genom kostnadsbesparingar ett positivt helårsresultat för 2015. Med nuvarande volymer är det även fortsättningsvis endast under det säsongsmissigt starka tredje kvartalet som det finns förutsättningar för ett större positivt kvartalsresultat.

## 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 -22 (-3) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 31 mars uppgick till 7 826 (4 847) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 6 426 (4 835) MSEK.

Under kvartalet har styrelsen beslutat att fusionera dotterbolaget Venoor Invco 2 AB in i moderbolaget.

## Ägarstruktur

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.

Den 26 februari minskade Cinven sitt innehav i Coor genom en försäljning av 21 miljoner aktier, motsvarande 21,9 procent av aktierna i bolaget. Efter försäljningen flaggade Swedbank Robur för en ökning av sitt ägande till 7,8 procent och Andra AP-Fonden för en ökning till 5,4 procent. Utöver detta ökade också ett antal andra större ägare sin ägarandel. Efter försäljningen ägde Cinven cirka 12 miljoner aktier, motsvarande 12,6 procent av aktierna i Coor. För dessa aktier gäller en inläsningsperiod på 90 dagar, i enlighet med marknadspraxis.

## COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2016 <sup>1)</sup>

| Aktieägare                               | Antal aktier och röster | Andel aktier och röster, % |
|--|-------------------------|----------------------------|
| Cinven Group Ltd.                        | 12 083 842              | 12,6                       |
| Fidelity Management & Research           | 8 902 702               | 9,3                        |
| Swedbank Robur                           | 7 901 283               | 8,2                        |
| Nordea Investment Funds                  | 7 689 632               | 8,0                        |
| Andra AP-Fonden                          | 5 234 628               | 5,5                        |
| Schroder Investment Management           | 4 969 683               | 5,2                        |
| Handelsbanken Fonder                     | 3 138 553               | 3,3                        |
| SEB Stiftelsen Skand Enskilda            | 3 050 000               | 3,2                        |
| Crux Asset Management Ltd.               | 2 958 696               | 3,1                        |
| Ilmarinen Mutual Pension Insurance       | 2 778 506               | 2,9                        |
| Didner & Gerge Fonder Aktieföretag       | 2 307 500               | 2,4                        |
| SEB Investment Management                | 1 478 675               | 1,5                        |
| Aviva Investors Global Services Ltd.     | 1 472 690               | 1,5                        |
| Aktie-Ansvar fonder                      | 1 280 000               | 1,3                        |
| Afa Försäkring                           | 1 188 122               | 1,2                        |
| <b>Summa andel 15 största aktieägare</b> | <b>66 434 512</b>       | <b>69,3</b>                |
| Övriga aktieägare                        | 29 377 510              | 30,7                       |
| <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 kvartalet som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 4 april förlängdes avtalet med Det Norske Veritas (DNV) avseende drift- och underhållstjänster till DNV:s fastigheter i Høvik utanför Oslo. Kontraktsvärdet uppskattas till 35 MNOK per år och löper i två år med möjlighet till förlängning.

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

*Stockholm den 28 april 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 28 april 2016 kl. 13:00 CET.*

### **För mer information**

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

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

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



## Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 28 april klockan 13:30 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under första kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk <http://edge.media-server.com/m/p/vi3nrddj> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefonen, ring +46 8 566 425 09 (Sverige), +47 23 50 02 54 (Norge), +45 35 44 55 75 (Danmark), +358 981 710 493 (Finland) eller +44 203 008 98 08 (England).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida <http://www.coor.se/Investors/Rapporter-och-publikationer/> efter presentationen.

## Kommande rapporttillfällen

|  |                  |
|--|------------------|
| Delårsrapport januari – juni 2016      | 19 juli 2016     |
| Delårsrapport januari – september 2016 | 10 november 2016 |
| Delårsrapport januari – december 2016  | 22 februari 2017 |

Coor Service Management (Coor) är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice (soft FM), fastighetservice (hard FM) och strategiska rådgivningstjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat AB Volvo, Aibel, Det Norske Veritas, 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<br>(MSEK)                | Jan – mars |             | Rullande   | Helår       |
|--|------------|-------------|------------|-------------|
|  | 2016       | 2015        | 12 mån     | 2015        |
| Nettoomsättning                                  | 1 859      | 1 848       | 7 494      | 7 482       |
| Kostnad sålda tjänster                           | -1 662     | -1 670      | -6 785     | -6 792      |
| <b>Bruttoresultat</b>                            | <b>197</b> | <b>178</b>  | <b>709</b> | <b>689</b>  |
| Försäljnings- och administrationskostnader       | -132       | -127        | -613       | -607        |
| <b>Rörelseresultat</b>                           | <b>65</b>  | <b>51</b>   | <b>96</b>  | <b>82</b>   |
| Finansnetto                                      | -19        | -34         | -100       | -115        |
| <b>Resultat före skatt</b>                       | <b>45</b>  | <b>17</b>   | <b>-4</b>  | <b>-33</b>  |
| Inkomstskatt                                     | -11        | -5          | 227        | 234         |
| <b>Resultat kvarvarande verksamheter</b>         | <b>34</b>  | <b>12</b>   | <b>223</b> | <b>201</b>  |
| <b>Verksamheter som innehas till försäljning</b> |            |             |            |             |
| Periodens resultat                               | 0          | 1           | -16        | -16         |
| <b>Periodens resultat, totalt</b>                | <b>34</b>  | <b>13</b>   | <b>207</b> | <b>186</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>                           | <b>65</b>  | <b>51</b>   | <b>96</b>  | <b>82</b>   |
| Av- och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt | 43         | 44          | 175        | 177         |
| Poster av engångskaraktär (not 3)                | 3          | 5           | 113        | 115         |
| <b>Justerat EBITA</b>                            | <b>111</b> | <b>100</b>  | <b>385</b> | <b>374</b>  |
| <b>Antal aktier</b>                              |            |             |            |             |
| Antal stamaktier (vägt genomsnitt)               | 95 812 022 | 34 739 974  | -          | 67 990 312  |
| <b>Resultat per aktie, SEK *</b>                 |            |             |            |             |
| Kvarvarande verksamheter                         | 0,4        | -6,5        | -          | -3,6        |
| Verksamheter som innehas för försäljning         | 0,0        | -0,0        | -          | -0,2        |
| <b>Summa</b>                                     | <b>0,4</b> | <b>-6,4</b> | <b>-</b>   | <b>-3,8</b> |

\* Det föreligger inte några utspädningseffekter för någon av perioderna.

| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERN<br>(MSEK)                      | Jan – mars |           | Rullande   | Helår      |
|---|------------|-----------|------------|------------|
|   | 2016       | 2015      | 12 mån     | 2015       |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>34</b>  | <b>13</b> | <b>207</b> | <b>186</b> |
| <b>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</b>       |            |           |            |            |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                         | 0          | 0         | 1          | 1          |
| <b>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</b>     |            |           |            |            |
| Säkring av nettoinvestering                                       | 0          | -5        | 4          | -1         |
| Kassaflödessäkringar  | 0          | -1        | 4          | 3          |
| Omräkningsdifferenser   | 17         | 4         | -51        | -64        |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b> | <b>17</b>  | <b>-2</b> | <b>-42</b> | <b>-61</b> |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                           | <b>51</b>  | <b>10</b> | <b>165</b> | <b>125</b> |

Delårsinformationen på sidorna 10-20 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.



| FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL<br>(MSEK)        | Jan - mars   |              | 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                          | 34           | 13           | 186          |
| Övrigt totalresultat för perioden           | 17           | -2           | -61          |
| Transaktioner med aktieägare                | 0            | 0            | 1 430        |
| <b>Utgående balans vid periodens slut</b>   | <b>2 784</b> | <b>1 188</b> | <b>2 733</b> |

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

| KASSAFLÖDESANALYS KONCERN *                                   | Jan - mars |             | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2015 |
|---|------------|-------------|--------------------|---------------|
|   | 2016       | 2015        |                    |               |
| (MSEK)  |            |             |                    |               |
| Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter                 | 65         | 51          | 96                 | 82            |
| Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning | 0          | 3           | -22                | -19           |
| <b>Summa rörelseresultat totalt</b>                           | <b>65</b>  | <b>54</b>   | <b>74</b>          | <b>63</b>     |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster                 | 53         | 55          | 223                | 226           |
| Emissionskostnader redovisade i eget kapital                  | 0          | 0           | -49                | -49           |
| Finansnetto   | -10        | -49         | -105               | -144          |
| Betald inkomstskatt   | -1         | -1          | -5                 | -5            |
| <b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>         | <b>107</b> | <b>60</b>   | <b>138</b>         | <b>91</b>     |
| Förändring i rörelsekapital                                   | -105       | -149        | 109                | 64            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>               | <b>2</b>   | <b>-90</b>  | <b>247</b>         | <b>155</b>    |
| Nettoinvesteringar  | -14        | -9          | -59                | -54           |
| Förvärv och försäljning av dotterbolag                        | 0          | 0           | -57                | -57           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>               | <b>-14</b> | <b>-9</b>   | <b>-116</b>        | <b>-110</b>   |
| Förändringar av lån   | 0          | -20         | -1 583             | -1 603        |
| Nyemission  | 0          | 0           | 1 675              | 1 675         |
| Netto leasingåtaganden  | -1         | -2          | -6                 | -7            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>              | <b>-1</b>  | <b>-22</b>  | <b>86</b>          | <b>65</b>     |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                   | <b>-14</b> | <b>-121</b> | <b>217</b>         | <b>110</b>    |
| Likvida medel vid periodens början                            | 428        | 335         | 218                | 335           |
| Kursdifferens i likvida medel                                 | 4          | 4           | -17                | -17           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                       | <b>419</b> | <b>218</b>  | <b>419</b>         | <b>428</b>    |
| <br>  |            |             |                    |               |
| OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN *                                | Jan - mars |             | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2015 |
| (MSEK)  | 2016       | 2015        |                    |               |
| Rörelseresultat (EBIT)  | 65         | 51          | 96                 | 82            |
| Avskrivningar   | 54         | 57          | 223                | 226           |
| Emissionskostnader redovisade i eget kapital                  | 0          | 0           | -49                | -49           |
| Nettoinvesteringar  | -14        | -7          | -57                | -50           |
| Förändring av rörelsekapital                                  | -105       | -129        | 92                 | 69            |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                        | -1         | -3          | -2                 | -4            |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                   | <b>-2</b>  | <b>-31</b>  | <b>303</b>         | <b>274</b>    |
| Justering för engångsposter                                   | 3          | 5           | 163                | 164           |
| Övrigt  | 1          | 3           | 2                  | 3             |
| <b>Kassaflöde vid beräkning kassagenerering</b>               | <b>2</b>   | <b>-24</b>  | <b>468</b>         | <b>442</b>    |
| <b>Kassagenerering, %</b>                                     | <b>2</b>   | <b>-21</b>  | <b>108</b>         | <b>104</b>    |

\* Kassaflödesanalysen för 2015 inkluderar även Industriserviceverksamheten som såldes i juni 2015. Det operativa kassaflödet i tabellen nedanför inkluderar endast den kvarvarande verksamheten.



| NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP<br>(MSEK) | Jan - mars   |              | Rullande     | Helår        |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2016         | 2015         | 12 mån       | 2015         |
| <b>Nettoomsättning</b>                     |              |              |              |              |
| IFM  | 1 227        | 1 193        | 4 918        | 4 884        |
| Kombinerade FM-tjänster                    | 319          | 339          | 1 312        | 1 331        |
| Enstaka FM-tjänster                        | 333          | 321          | 1 347        | 1 335        |
| Övrigt                                     | -20          | -5           | - 83         | -68          |
| <b>Totalt</b>                              | <b>1 859</b> | <b>1 848</b> | <b>7 494</b> | <b>7 482</b> |

## KVARTALSUPPGIFTER

| (MSEK)                         | 2016         | 2015         |              |              |              | 2014         |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| GEOGRAFISKA SEGMENT            | I            | IV           | III          | II           | I            | IV           | III          | II           |
| <b>Nettoomsättning, extern</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Sverige                        | 1 053        | 1 105        | 943          | 973          | 988          | 1 054        | 943          | 983          |
| Norge                          | 523          | 577          | 525          | 486          | 516          | 559          | 461          | 338          |
| Finland                        | 117          | 123          | 123          | 128          | 134          | 139          | 129          | 130          |
| Danmark                        | 165          | 237          | 215          | 202          | 213          | 217          | 199          | 195          |
| Koncernstaber/övrigt           | 1            | -1           | -1           | -3           | -3           | -3           | -4           | -4           |
| <b>Totalt</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>1 642</b> |
| <b>Justerat EBITA</b>          |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Sverige                        | 117          | 95           | 58           | 92           | 103          | 103          | 73           | 96           |
| Norge                          | 29           | 36           | 35           | 25           | 28           | 41           | 22           | 17           |
| Finland                        | -2           | 0            | 7            | -1           | -1           | -1           | 7            | 4            |
| Danmark                        | 4            | 12           | 12           | 3            | 5            | 2            | 7            | 3            |
| Koncernstaber/övrigt           | -38          | -32          | -37          | -30          | -34          | -33          | -30          | -38          |
| <b>Totalt</b>                  | <b>111</b>   | <b>110</b>   | <b>75</b>    | <b>88</b>    | <b>100</b>   | <b>112</b>   | <b>79</b>    | <b>82</b>    |
| <b>Justerad EBITA-marginal</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Sverige, %                     | 11,1         | 8,6          | 6,2          | 9,4          | 10,4         | 9,8          | 7,7          | 9,7          |
| Norge, %                       | 5,6          | 6,2          | 6,7          | 5,1          | 5,5          | 7,3          | 4,9          | 5,0          |
| Finland, %                     | -1,4         | -0,4         | 5,9          | -0,8         | -0,9         | -0,5         | 5,7          | 3,4          |
| Danmark, %                     | 2,4          | 4,9          | 5,4          | 1,6          | 2,2          | 0,9          | 3,3          | 1,7          |
| Koncernstaber/övrigt, %        | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>Totalt, %</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>   | <b>5,0</b>   |

## KVARTALSUPPGIFTER

| (MSEK)                  | 2016         | 2015         |              |              |              | 2014         |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| KONTRAKTSTYP            | I            | IV           | III          | II           | I            | IV           | III          | II           |
| <b>Nettoomsättning</b>  |              |              |              |              |              |              |              |              |
| IFM                     | 1 227        | 1 345        | 1 200        | 1 146        | 1 193        | 1 275        | 1 102        | 1 009        |
| Kombinerade FM-tjänster | 319          | 338          | 313          | 341          | 339          | 361          | 307          | 323          |
| Enstaka FM-tjänster     | 333          | 389          | 308          | 317          | 321          | 349          | 328          | 322          |
| Övrigt                  | -20          | -30          | -15          | -18          | -5           | -19          | -9           | -12          |
| <b>Totalt</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>1 642</b> |

| RESULTATRÄKNING MODERBOLAG<br>(MSEK)         | Jan - mars |           | Helår      |
|--|------------|-----------|------------|
|  | 2016       | 2015      | 2015       |
| <b>Nettoomsättning</b>                       | <b>1</b>   | <b>1</b>  | <b>6</b>   |
| Försäljnings- och administrationskostnader   | -7         | -4        | -73        |
| Övriga intäkter                              | 0          | 0         | 0          |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>-6</b>  | <b>-3</b> | <b>-67</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag       | 0          | 0         | 210        |
| Övriga finansiella intäkter/kostnader, netto | -17        | 0         | 14         |
| <b>Finansnetto</b>                           | <b>-17</b> | <b>0</b>  | <b>224</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>-22</b> | <b>-3</b> | <b>157</b> |
| Inkomstskatt                                 | 0          | 0         | 23         |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>-22</b> | <b>-3</b> | <b>180</b> |

| BALANSRÄKNING MODERBOLAG<br>(MSEK)             | 31-mar       |              | 31-dec       |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 2016         | 2015         | 2015         |
| <b>Tillgångar</b>                              |              |              |              |
| Aktier i dotterbolag                           | 7 789        | 4 839        | 7 789        |
| Uppskjuten skattefordran                       | 34           | 0            | 34           |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar       | 1            | 0            | 1            |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>7 824</b> | <b>4 839</b> | <b>7 824</b> |
| Fordringar på koncernföretag *                 | 0            | 4            | 0            |
| Övriga rörelsetillgångar                       | 3            | 1            | 6            |
| Likvida medel *                                | 0            | 3            | 0            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>3</b>     | <b>8</b>     | <b>6</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>                        | <b>7 826</b> | <b>4 847</b> | <b>7 830</b> |

|                                       | 31-mar       |              | 31-dec       |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 2016         | 2015         | 2015         |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>6 426</b> | <b>4 835</b> | <b>6 449</b> |
| <b>Skulder</b>                        |              |              |              |
| Avsättningar för pensioner            | 2            | 0            | 2            |
| Upplåning                             | 1 365        | 0            | 1 355        |
| Ej räntebärande skulder               | 0            | 6            | 0            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>1 367</b> | <b>6</b>     | <b>1 357</b> |
| Skulder till koncernföretag *         | 24           | 0            | 15           |
| Leverantörsskulder                    | 2            | 2            | 2            |
| Övriga rörelseskulder                 | 7            | 3            | 7            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>33</b>    | <b>5</b>     | <b>24</b>    |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>1 400</b> | <b>12</b>    | <b>1 381</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>7 826</b> | <b>4 847</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 KONCERN<br>(MSEK)       | Jan - mars |       | Rullande<br>12 mån | Helår<br>2015 |
|-----------------------------------|------------|-------|--------------------|---------------|
|                                   | 2016       | 2015  |                    |               |
| Omsättning                        | 1 859      | 1 848 | 7 494              | 7 482         |
| Tillväxt nettoomsättning, %       | 1          | 23    | 4                  | 9             |
| varav organisk tillväxt, %        | 3          | 21    | 6                  | 10            |
| varav valutaeffekter, %           | -3         | 2     | -2                 | -1            |
| Rörelseresultat (EBIT)            | 65         | 51    | 96                 | 82            |
| Rörelsemarginal, %                | 3,5        | 2,8   | 1,3                | 1,1           |
| EBITA                             | 108        | 95    | 272                | 259           |
| EBITA-marginal, %                 | 5,8        | 5,2   | 3,6                | 3,5           |
| Justerat EBITA                    | 111        | 100   | 385                | 374           |
| Justerad EBITA-marginal %         | 6,0        | 5,4   | 5,1                | 5,0           |
| EBITDA                            | 119        | 107   | 320                | 308           |
| EBITDA-marginal, %                | 6,4        | 5,8   | 4,3                | 4,1           |
| Justerat EBITDA                   | 122        | 112   | 433                | 423           |
| Justerad EBITDA-marginal, %       | 6,6        | 6,1   | 5,8                | 5,7           |
| Justerat nettoresultat            | 77         | 56    | 399                | 378           |
| Rörelsekapital                    | -346       | -262  | -346               | -449          |
| Rörelsekapital/Nettoomsättning, % | -4,6       | -3,7  | -4,6               | -6,0          |
| Operativt kassaflöde              | -2         | -31   | 303                | 274           |
| Kassagenerering, %                | 2          | -21   | 108                | 104           |
| Nettoskuld                        | 965        | 2 763 | 965                | 947           |
| Skuldsättningsgrad, ggr           | 2,2        | 6,5   | 2,2                | 2,2           |
| Soliditet, %                      | 46         | 19    | 46                 | 45            |

| DATA PER AKTIE <sup>1)</sup>                   | Jan – mars |            | Helår 2015 |
|--|------------|------------|------------|
|  | 2016       | 2015       |            |
| Aktiekurs vid periodens utgång                 | 39,80      | -          | 39,40      |
| Antal aktier vid periodens utgång              | 95 812 022 | 50 326 435 | 95 812 022 |
| Antal stamaktier (vägt genomsnitt)             | 95 812 022 | 34 739 974 | 67 990 312 |
| Utdelning <sup>2)</sup>                        | -          | -          | 2,00       |
| <u>Resultat per aktie, SEK <sup>3)</sup></u>   |            |            |            |
| Kvarvarande verksamheter                       | 0,35       | -6,45      | -3,58      |
| Verksamheter som innehas för försäljning       | 0,00       | 0,02       | -0,23      |
| Summa resultat per aktie, SEK                  | 0,35       | -6,43      | -3,81      |
| Justerat resultat per aktie, SEK <sup>4)</sup> | 0,35       | 0,13       | 2,74       |
| Eget kapital per aktie, SEK                    | 29,06      | 23,61      | 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> Föreslagen utdelning som skall fastställas på årsstämman 28 april 2016.

<sup>3)</sup> Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

<sup>4)</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 (sid. 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 det första kvartalet 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:

| (MSEK)                      | Redovisat värde |              |              | Verkligt värde |              |              |
|-----------------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
|                             | 31-mar          |              | 31-dec       | 31-mar         |              | 31-dec       |
|                             | 2016            | 2015         | 2015         | 2016           | 2015         | 2015         |
| Skulder finansiell leasing  | 20              | 37           | 24           | 20             | 37           | 24           |
| Skulder till kreditinstitut | 1 365           | 2 847        | 1 355        | 1 365          | 2 847        | 1 355        |
| Rullande kreditfacilitet    | 0               | 100          | 0            | 0              | 100          | 0            |
| Övriga långfristiga skulder | 1               | 8            | 1            | 1              | 8            | 1            |
| <b>Summa</b>                | <b>1 387</b>    | <b>2 993</b> | <b>1 381</b> | <b>1 387</b>   | <b>2 993</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 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.

| AVSTÄMNING JUSTERAT EBITA MOT EBIT<br>(MSEK)                             | Jan – mars |           | Rullande    | Helår       |
|--|------------|-----------|-------------|-------------|
|  | 2016       | 2015      | 12 mån      | 2015        |
| Justerat EBITA   | 111        | 100       | 385         | 374         |
| Av- och nedskrivning kundkontrakt  | -43        | -44       | -175        | -177        |
| Poster av engångskaraktär  | -3         | -5        | -113        | -115        |
| <b>EBIT</b>  | <b>65</b>  | <b>51</b> | <b>96</b>   | <b>82</b>   |
| POSTER AV ENGÅNGSKARAKTÄR<br>(MSEK)                                      | Jan – mars |           | Rullande    | Helår       |
|  | 2016       | 2015      | 12 mån      | 2015        |
| Kostnader relaterade till börsintroduktion <sup>1)</sup>                 | 0          | 0         | -78         | -79         |
| Integration  | 0          | -3        | -22         | -25         |
| Omstrukturering  | -1         | 0         | -6          | -6          |
| Förvaltningskostnader Cinven   | 0          | -1        | -1          | -2          |
| Övrigt   | -2         | 0         | -6          | -3          |
| <b>Summa</b>   | <b>-3</b>  | <b>-5</b> | <b>-113</b> | <b>-115</b> |
| <sup>1)</sup> Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen |            |           |             |             |
| Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen                      | 0          | 0         | -128        | -128        |
| Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital                      | 0          | 0         | 49          | 49          |
| <b>Totalt redovisat i resultaträkningen</b>                              | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>-78</b>  | <b>-79</b>  |

**Not 4–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

| KONCERN - STÄLLDA SÄKERHETER<br>(MSEK)   | 31-mar     |              | 31-dec     |
|--|------------|--------------|------------|
|  | 2016       | 2015         | 2015       |
| Aktier i dotterbolag                     | 0          | 1 099        | 0          |
| Bankgarantier                            | 105        | 175          | 130        |
| <b>Summa</b>                             | <b>105</b> | <b>1 274</b> | <b>130</b> |
| KONCERN - EVENTUALFÖRPLIKTELSE<br>(MSEK) | 31-mar     |              | 31-dec     |
|  | 2016       | 2015         | 2015       |
| Fullgörandegarantier                     | 244        | 265          | 242        |
| <b>Summa</b>                             | <b>244</b> | <b>265</b>   | <b>242</b> |

Det finns inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

## 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 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 förändring av 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 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 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 (rullande 12 månader).