



COOR SERVICE MANAGEMENT

Delårsrapport januari–september 2015

Fortsatt tillväxt och starkt resultat i Norge

Tredje kvartalet 2015

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet steg med 5 procent till 1 806 (1 728) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 6 procent.
- Rörelseresultatet (justerat EBITA) minskade med 4 MSEK och uppgick till 75 (79) MSEK. Exklusive valutaeffekter minskade resultatet med 2 MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 4,2 (4,6) procent. EBIT uppgick till 17 (-11) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 16 (-57) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på minskade finansiella kostnader.
- Resultat per aktie uppgick till 0,2 (-8,1) SEK. Justerat för den nya kapitalstrukturen uppgick resultat per aktie till 0,2 (-0,6) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till -8 (140) MSEK. Exklusive utflöden relaterade till börsnoteringen uppgick det operativa kassaflödet till 64 (140) MSEK. Tredje kvartalet påverkades även av den gynnsamma nivån på rörelsekapitalet under årets andra kvartal.

Perioden januari–september 2015

- Nettoomsättningen under perioden steg med 12 procent till 5 440 (4 877) MSEK. Valutaeffekter har ingen påverkan på periodens omsättning.
- Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades med 22 MSEK och uppgick till 264 (242) MSEK. Exklusive valutaeffekter ökade resultatet med 24 MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 4,8 (5,0) procent. EBIT uppgick till 26 (15) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 156 (-164) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på lägre finansiella kostnader samt på att underskottsavdrag resultatförts under andra kvartalet.
- Resultat per aktie uppgick till -4,2 (-23,3) SEK. Justerat för den nya kapitalstrukturen och engångskostnader i samband med noteringen uppgick resultat per aktie till 2,3 (-1,7) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till 6 (15) MSEK. Exklusive utflöden relaterade till börsnoteringen uppgick det operativa kassaflödet till 125 (15) MSEK.

RESULTAT I KORTHET, KONCERN	Juli–sep			Jan–sep			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
(MSEK)								
Nettoomsättning	1 806	1 728	5	5 440	4 877	12	7 406	6 844
Organisk tillväxt	6%	11%	-	12%	2%	-	-	6%
Justerat EBITA	75	79	-5	264	242	9	376	354
Justerad EBITA-marginal	4,2%	4,6%	-	4,8%	5,0%	-	5,1%	5,2%
EBIT	17	-11	250	26	15	81	-71	-82
Resultat efter skatt	16	-57	128	156	-164	195	10	-311
Operativt kassaflöde	-8	140	-106	6	15	-60	266	274
Resultat per aktie , SEK	0,2	-8,1	102	-4,2	-23,3	82	-15,1	-34,2

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 27. Poster av engångskaraktär redovisas i not 5.

VD kommentar: Fortsatt tillväxt och starkt resultat i Norge

Coor fortsätter att leverera stark organisk tillväxt på 6 procent i tredje kvartalet och 12 procent för perioden januari – september.

Rörelsemarginalen (justerad EBITA) för tredje kvartalet uppgick till 4,2 procent och för perioden januari – september till 4,8 procent. För koncernen som helhet har tredje kvartalet marginalmässigt alltid varit det svagaste kvartalet. Trots det har marginalen förbättrats kraftigt i Norge, men också i Danmark och Finland.

Det underliggande kassaflödet är fortsatt starkt och under de senaste tolv månaderna har vi minskat rörelsekapitalet med 91 MSEK och har en kassagenerering på 111 procent. Under tredje kvartalet påverkades kassaflödet av stora utflöden relaterade till börsnoteringen.

Fortsatt tillväxt drivs av Norge och Danmark

Under tredje kvartalet har vi fortsatt vinna nya och förlänga några större befintliga kontrakt. Bland viktiga avtalsförlängningar under kvartalet kan nämnas avtalet med Polisen i Danmark. I detta kontrakt levererar vi integrerad facility management (IFM) till 210 polisstationer över hela Danmark. En annan viktig kontraktsförlängning var den med Sveriges största fastighetsbolag Vasakronan, där vi levererar IFM till Vasakronan och kombinerade FM-tjänster till deras hyresgäster.

Samtidigt har vi under kvartalet framgångsrikt startat de nya norska IFM-kontrakten med Frontica Business Solutions (avseende leverans till Aker Solutions på Fornebu) och Statoil (avseende leverans till fem oljeplattformar i Nordsjön). Den 7 oktober annonserade vi även en större utökning av IFM-avtalet med Aker Solutions i Norge.

Trycket från låga oljepriser i den norska olje- och gasindustrin fortsätter att driva en intressant och expansiv marknad för Coor och våra effektiva IFM-lösningar. Som marknadsledande inom IFM i Norden är vi väl positionerade för att fortsätta hjälpa norsk oljeindustri att hitta nästa nivå av outsourcad effektivitet.

Marginalförstärkningar i alla länder utom Sverige

Under tredje kvartalet har vi stärkt lönsamheten i alla länder utom i Sverige.

För koncernen som helhet och Sverige i synnerhet har tredje kvartalet alltid varit årets marginalmässigt svagaste kvartal. Detta beror på att juli och augusti är semester månader som innebär färre tilläggsbeställningar av tjänster som ger högre marginal och att vi har färre matgäster i Coors restauranger. Denna säsongseffekt motverkades under tredje kvartalet 2014 av stora tilläggsbeställningar i ett enskilt svenskt kontrakt, vilket delvis förklarar skillnaden mellan tredje kvartalet i år och 2014.

Som vi kommunicerade efter andra kvartalet har även neddragning av verksamheten hos en av våra större kunder i Sverige genomförts under tredje kvartalet. Detta påverkar oss negativt under andra halvåret 2015 till dess vi justerat vår kostnadsmassa.

Den norska verksamheten levererar å andra sidan en kraftig marginalförstärkning i kvartalet, vilken drivs av större kontraktsvolymerna som funnits under längre tid. Detta är en effekt av vårt strukturerade integrationsarbete med stora kontraktsvolymerna under de senaste tolv månaderna. Marginalförstärkningen i Danmark och Finland drivs huvudsakligen av genomförda effektiviseringar i ett antal befintliga kontrakt.

Stark kassagenerering rullande 12 månader

Vårt underliggande kassaflöde är mycket starkt. Under de senaste tolv månaderna har vi minskat rörelsekapitalet med 91 MSEK och vi har en kassagenerering på 111 procent (se vidare not 9). Arbetet med att generera höga kassaflöden har alltid varit centralt för oss på Coor, och när vi lyckas kombinera minskning av rörelsekapital med organisk tillväxt skapar vi en bra plattform för framtida höga utdelningar till våra ägare.

Goda marknadsutsikter

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 har en god position för fortsatt tillväxt med goda kassaflöden.

Stockholm den 5 november 2015

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 förstahandsalternativ 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

Tredje kvartalet (juli–september)

Sammantaget innebar tredje kvartalet fortsatt stark tillväxt och förbättrad lönsamhet i alla länder förutom i den svenska verksamheten.

Nettoomsättningen uppgick till 1 806 (1 728) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 5 procent jämfört med tredje kvartalet 2014 (6 procent exklusive valutaeffekter). Ökningen förklaras främst av den stora organiska tillväxt som skett i Norge i och med det IFM-kontrakt avseende service till Statoils landbaserade verksamhet (on-shore), som startade successivt med början i april 2014, samt det nya IFM-kontraktet avseende leverans till Statoils oljeplattformar (off-shore), som startade 1 juli 2015. Tillväxten är också god i Danmark, där flera nya uppdrag startade 2014. I Sverige blev omsättningen i princip oförändrad, och i Finland sjönk den något.

Under kvartalet förlängdes två större IFM-avtal, dels avtalet med Danska Polisen, som i förtid utnyttjade en förlängningsoption fram till slutet av 2019, och dels med fastighetsbolaget Vasakronan i Sverige.

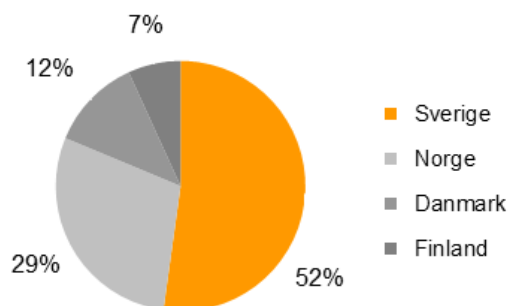
Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 75 (79) MSEK, vilket är en minskning med 5 procent

jämfört med föregående år (exklusive valutaeffekter 2 procent). Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 4,2 (4,6) procent.

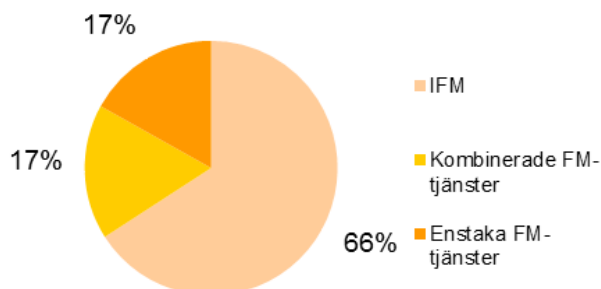
Resultatmässigt är tredje kvartalet det svagaste kvartalet för koncernen som helhet. Detta beror på att juli och augusti är semester månader som innebär färre tilläggsbeställningar som ger god marginal och att vi har färre matgäster i Coors restauranger. Låg beläggning i våra restauranger sätter temporär press på marginalerna givet att kostnadsbasen i restaurangerna till stor del är fast. I tredje kvartalet 2014 fick vi stora volymer tilläggsbeställningar i ett svenskt kontrakt, vilket delvis förklarar skillnaden vid en jämförelse av marginalen i tredje kvartalet mot föregående år. Under kvartalet har lönsamheten även påverkats av neddragningar av verksamhet hos en av våra större kunder i Sverige, vilket får effekt till dess vi justerat vår kostnads massa. Denna effekt kommer att avta under 2015. Lönsamheten i den norska verksamheten stärktes kraftigt trots två uppstarter av nya kontrakt. Marginalförbättringen beror på att stora kontraktsvolymer har uppnått högre mognad och därmed förbättrad effektivitet. Även lönsamheten i Danmark och Finland stärktes under kvartalet.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 17 (-11) MSEK, en förbättring som förklaras av minskade engångskostnader, främst hänförliga till starten av Statoil-kontraktet on-shore under 2014, samt minskade av- och nedskrivningar.

Nettoomsättning per land



Nettoomsättning per kontraktstyp



Perioden (januari – september)

Nettoomsättningen uppgick till 5 440 (4 877) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 12 procent jämfört med föregående år. Valutaeffekter hade i princip inte någon påverkan på tillväxten för perioden. Ökningen mellan perioderna förklaras främst av det nya IFM-avtalet med Statoil som startade i april 2014 och som nådde full omfattning i september 2014. Utöver detta redovisar också verksamheten i Danmark god tillväxt som ett resultat av ett flertal kontrakt med nya kunder som tecknades under 2014.

Jämfört med årets andra kvartal sjönk tillväxttakten något, vilket främst förklaras av att effekterna från IFM-kontraktet med Statoil on-shore i Norge som väntat planar ut under tredje kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 264 (242) MSEK, vilket är en ökning med 9 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen (justerad EBITA) uppgick till 4,8 (5,0) procent. Resultatökningen förklaras av omsättningsökningen i kombination med förbättrad marginal i de norska och danska verksamheterna. Detta motverkades av lägre marginaler i den svenska verksamheten i tredje kvartalet samt lägre marginaler i den finska verksamhetens lokalvård och fastighetsservice i andra kvartalet.

EBIT för perioden januari – september uppgick till 26 (15) MSEK, vilket är en ökning med 81 procent jämfört med motsvarande period föregående år (se vidare not 5).

Finansnetto och resultat efter skatt

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

Finansnettot för perioden januari–september uppgick till -118 (-199) MSEK. Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till 5 (-58) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på kraftigt reducerade räntekostnader och positiva kursdifferenser på lån i utländsk valuta. Totalt för perioden januari–september uppgick räntenettet till -93 (-144) MSEK och kursdifferenser på lån i utländsk valuta till 43 (-25) MSEK. De positiva effekterna av lägre räntenetto och positiva kursdifferenser motverkades något 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 – september till -53 (-15) MSEK. Övriga finansiella kostnader uppgick till -14 (-15) MSEK.

Skatt för perioden januari–september uppgick till 248 (21) 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 – september till 156 (-164) MSEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Den 9 september offentliggjordes att fastighetsbolaget Vasakronan förlängt avtalen med Coor. Avtalen innebär att Coor ska leverera IFM-tjänster till Vasakronans större kontor i Sverige, men också att Coor ska driva restauranger och konferensverksamhet i Vasakronans lokaler. Dessa avtal motsvarar en årlig kontraktsvolym på cirka 100 MSEK och löper på 3 år, med möjlighet till ytterligare förlängning. Därtill har Coor möjlighet att sälja kombinerade och enstaka tjänster till Vasakronans hyresgäster.
- Den 28 september meddelades att Danska Polisen har valt att utnyttja sin förlängningsoption avseende det stora IFM-avtal om tjänster som Coor levererar till 210 stationer i hela Danmark. Förlängningen innebär att avtalet nu löper till slutet av 2019.

Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet för perioden januari–september 2015 uppgick till 6 (15) MSEK. Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -8 (140) MSEK. Det operativa kassaflödet följer i stort en normal säsongvariation för bolaget, men belastas av stora utflöden relaterade till kostnader för börsintroduktionen. Rensat för utflöde relaterat till dessa kostnader uppgick det operativa kassaflödet för perioden januari – september till 125 (15) MSEK och för det tredje kvartalet till 64 (140) MSEK.

Det operativa kassaflödet fluktuerar normalt mellan kvartal. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. För kvarvarande verksamheter, dvs utan den avyttrade industriserviceverksamheten, har rörelsekapitalet under denna period minskat med 91 MSEK som en följd av fortsatt strukturerat arbete inom detta område. Mer information om vårt kassaflöde finns i not 9.

Under perioden januari – september hade koncernen nettoinvesteringar uppgående till totalt -36 (-22) 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 vid slutet av september till 1 206 (2 915) MSEK (se not 3).

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 714 (1 358) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 46 (21) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 185 (131) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 291 (100) MSEK.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 837 (6 435), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 371 (5 908). Ökningen beror huvudsakligen på övertagen personal i samband med nya affärer, men också på att Coor valt att bedriva mer verksamhet i egen regi, främst inom lokalvård och restaurangtjänster.

Verksamhet per land

Sverige

Tredje kvartalet innebar en oförändrad omsättning men en lägre lönsamhet i den svenska verksamheten.

Nettoomsättningen i Sverige under perioden januari–september var i princip oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 2 904 (2 892) MSEK. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 943 (943) MSEK.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari – september uppgick till 252 (261) MSEK, vilket är en minskning med 3 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 58 (73) MSEK, vilket är en minskning med 21 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick för hela perioden till 8,7 (9,0) procent och för det tredje kvartalet till 6,2 (7,7) procent.

Resultatmässigt är tredje kvartalet det säsongsmässigt svagaste. Detta beror på att juli och augusti är semester månader som innebär färre tilläggsbeställningar som och att vi har färre matgäster i Coors restauranger. I tredje kvartalet 2014 fick vi stora volymer tilläggsbeställningar med hög marginal i ett svenskt kontrakt, vilket delvis förklarar skillnaden vid en jämförelse av tredje kvartalet mot föregående år.

Under innevarande kvartal försvagades också lönsamheten i den svenska verksamheten temporärt av kostnader för anpassningar av vår leverans till neddragningar som en av våra större kunder i Sverige har genomfört. Dessa marginalförsämringar är inte bestående och kommer att avta under 2015.

Under tredje kvartalet har Coor i Sverige förlängt samarbetet gällande arbetsplatsservice till Vasakronan

samt avtalet om drift av ett antal större konferensanläggningar och restauranger i Vasakronans fastigheter. De förlängda avtalen löper på tre år med möjlighet till ytterligare förlängning, och totalt sett bedöms värdet av detta samarbete uppgå till cirka 100 MSEK per år. Därtill får Coor fortsatt möjlighet att erbjuda arbetsplatsservice till Vasakronans hyresgäster.

Norge

Tredje kvartalet innebar en mycket stark tillväxt och en kraftig resultatförbättring i den norska verksamheten.

Nettoomsättningen i Norge under perioden januari–september uppgick till 1 526 (1 044) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 46 procent jämfört med föregående år (49 procent exklusive valutaeffekter). Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 525 (461) MSEK, vilket innebär en ökning med 14 procent (22 procent exklusive valutaeffekter). Tillväxten förklaras av det stora IFM-kontrakt som Coor tecknade med Statoil on-shore (vilket startade i april 2014 och nådde full omfattning i september 2014), kontraktet med Aibel (som startade den 1 maj 2014) samt det nya kontraktet med Statoil off-shore (med leveransstart 1 juli 2015). Jämfört med andra kvartalet 2015 sjönk tillväxten något vilket beror på att den positiva effekten av uppstarten av kontraktet med Statoil on-shore som väntat successivt avtar.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari–september ökade till 88 (55) MSEK, vilket innebär en ökning med 60 procent (exklusive valutaeffekter ökade resultatet med 64 procent). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 35 (22) MSEK, vilket är en ökning med 56 procent jämfört med föregående år (67 procent exklusive valutaeffekter). Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) för hela perioden uppgick till 5,8 (5,3) procent. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet ökade till 6,7 (4,9) procent. Ökningen av rörelseresultatet under hela perioden januari–september förklaras till stor del av omsättningstillväxten, medan den ökade rörelsemarginalen under tredje kvartalet förklaras av förbättrad effektivitet som drivs av att större kontraktsvolymer funnits med en längre tid.

Under kvartalet har två större kontrakt startats, dels IFM-avtalet med Statoil avseende fem oljeplattformar off-shore, dels IFM-avtalet med Frontica Business Solutions avseende leverans till Aker Solutions med flera kunder på Fornebu. Båda uppstarterna har fungerat mycket bra.

Danmark

Tredje kvartalet innebar stark tillväxt och god marginalförbättring i den danska verksamheten. Nettoomsättningen under perioden januari – september ökade till 630 (566) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 11 procent jämfört med 2014 (7 procent exklusive valutaeffekter).

Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade till 215 (199) MSEK, en tillväxt på 8 procent (6 procent exklusive valutaeffekter). Ökningen förklaras av ett flertal kontrakt med nya kunder som togs under 2014.

Under perioden januari–september uppgick rörelseresultatet (justerat EBITA) till 20 (10) MSEK. Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 12 (7) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 3,1 (1,7) procent för hela perioden och till 5,4 (3,3) för det tredje kvartalet. Det förbättrade resultatet och marginalen beror på genomförda effektiviseringar i större kundkontrakt.

Under tredje kvartalet valde Danska Polisen (Politiet) att utnyttja sin förlängningsoption avseende det stora IFM-avtal om servicetjänster som Coor levererar i hela Danmark. Förlängningen innebär att Coor i ytterligare fyra år ska leverera och utveckla tjänster såsom rengöring, restaurangdrift, posttjänster, vagnparksservice av 2 200 bilar, hittegodshantering, invändig byggnadsunderhåll samt markskötsel till Politiet. Samarbetet belönades tidigare under året med det så kallade Driftsherrepriset.

Danmarks Radio slutförde under tredje kvartalet en ny upphandling av sina FM-tjänster. Coor behåller efter denna upphandling leverans av internservice, medan fastighetstjänster kommer att genomföras i egen regi och övriga tjänster ska utföras av en annan serviceleverantör.

Finland

Tredje kvartalet innebar en något lägre omsättning men en god lönsamhetsförbättring för den finska verksamheten.

Nettoomsättningen under perioden januari–september uppgick till 386 (387) MSEK, (exklusive valutaeffekter minskade omsättningen med 4 procent). Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 123 (129) MSEK, vilket är en minskning med 4 procent (6 procent exklusive valutaeffekter). Minskningen beror på att ett antal mindre kontrakt avslutades under andra kvartalet.

I Finland är tredje kvartalet till skillnad mot den övriga verksamheten resultatmässigt årets starkaste kvartal. Det förklaras av att semesterlönerna i den finska verksamheten hanteras annorlunda. Rörelseresultatet (justerat EBITA) för perioden januari–september uppgick till 5 (13) MSEK. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 7 (7) MSEK. Rörelsemarginalen (justerad EBITA-marginal) uppgick till 1,3 (3,4) procent för hela perioden och till 5,9 (5,7) procent för det tredje kvartalet. Den förbättrade marginalen i kvartalet är främst en effekt av genomförda kostnadseffektiviseringar.

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 årsredovisningen för 2014. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan den 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 152 (537) 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. Moderbolagets balansomslutning per den 30 september uppgick till 7 824 (4 847) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 6 421 (4 836) 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 vid periodens slut.

Under perioden januari–september 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 4 (3) 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 segment Industriservice.
- 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 Industriservice har koncernen sålt tjänster till Industriservice uppgående till 11 MSEK och köpt tjänster från Industriservice för totalt 9 MSEK. Koncernen hade per 30 september netto en fordran på Industriservice uppgående till 0 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 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 även 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 tilläggsbeställningar, vilket bedöms motsvara ytterligare omkring 60 MSEK per 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.

Utsikterna för ekonomisk tillväxt i de nordiska ekonomierna är fortsatt goda. Efterfrågan på marknaden är stabil, främst inom IFM-segmentet men också för kombinerade FM-tjänster och enstaka tjänster. Aktiviteten på FM-marknaden är särskilt hög inom olje- och gasindustrin i Norge och inom offentlig sektor 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 (justerad EBITA-marginal) på 5,5 procent per år. Coors fortsatt positiva utveckling av det operativa kassaflödet ger också goda framtida utdelningsmöjligheter.

Rapporten för perioden har varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

*Stockholm den 5 november 2015
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 5 november 2015 kl. 08:00 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 5 november klockan 10:00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under tredje kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk <http://edge.media-server.com/m/p/5589hwda> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefonen, ring +46 8 566 426 96 (Sverige), +47 235 002 53 (Norge), +45 823 331 76 (Danmark), +358 981 710 492 (Finland) eller +44 203 428 14 09 (England). Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida www.coor.se/investerare/rapporterochpresentationer efter presentationen.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2015	24 februari 2016
Delårsrapport januari – mars 2016	28 april 2016
Delårsrapport januari – juni 2016	19 juli 2016
Bolagsstämma	28 april 2016

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, DR (Dansk Radio), E.ON, Ericsson, EY, ICA, NCC, Politi (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



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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coor Service Management Holding AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34, IFRS och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 5 november 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Juli-sep			Jan-sep			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Kvarvarande verksamheter								
Nettoomsättning	1 806	1 728	5	5 440	4 877	12	7 406	6 844
Kostnad sålda tjänster	-1 658	-1 629	2	-4 954	-4 514	10	-6 891	-6 451
Bruttoresultat	148	98	50	486	363	34	516	393
Försäljnings- och administrationskostnader	-131	-110	19	-459	-348	32	-587	-476
Rörelseresultat	17	-11	250	26	15	81	-71	-82
Finansnetto	5	-58	108	-118	-199	-41	-191	-272
Resultat före skatt	22	-69	-131	-92	-185	-50	-261	-354
Inkomstskatt	-6	12	-146	248	21	1099	271	44
Resultat kvarvarande verksamheter	16	-57	128	156	-164	195	10	-311
Verksamheter som innehas till försäljning								
Periodens resultat (not 4)	0	-118	-100	-16	-125	-88	-37	-147
Periodens resultat, totalt	16	-175	109	140	-290	148	-28	-458
Hänförligt till: Moderföretagets aktieägare Innehav utan bestämmande inflytande	16 0	-175 0	109 -	140 0	-290 0	148 -	-28 0	-458 0
	16	-175	109	140	-290	148	-28	-458
Av- och nedskrivningar - kvarvarande verksamheter								
Materiella anläggningstillgångar	7	10	-27	23	26	-11	32	35
Övriga immateriella tillgångar	4	3	31	13	10	28	17	14
Goodwill och kundkontrakt	44	52	-15	133	156	-14	308	331
EBITDA, kvarvarande verksamheter	73	54	34	196	206	-5	286	297
<u>Antal aktier</u> Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	34 739 974	176	68 932 202	34 739 974	98	-	34 739 974
<u>Resultat per aktie, SEK *</u> Kvarvarande verksamheter	0,2	-8,1	102	-4,2	-23,3	82	-	-34,2
Verksamheter som innehas för försäljning	0,0	-3,4	100	-0,2	-3,6	94	-	-4,2
Summa	0,2	-11,5	101	-4,4	-26,9	84	-	-38,5

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN (MSEK)	Juli - sep		Jan - sep		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat	16	-175	140	-290	-458
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0	0
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen					
Säkring av nettoinvestering	0	-8	-1	-20	2
Kassaflödessäkringar	0	0	3	0	-1
Omräkningsdifferenser	-26	15	-37	40	7
Totalt	-26	7	-35	20	8
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-26	7	-35	20	8
Summa totalresultat för perioden	-10	-168	105	-270	-450
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-10	-169	105	-270	-450
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	2 750	2 800	2 778
Kundkontrakt	1 109	1 431	1 250
Övriga immateriella tillgångar	77	76	76
Materiella anläggningstillgångar	76	81	78
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran (<i>not 6</i>)	278	0	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	16	14	13
Summa anläggningstillgångar	4 305	4 403	4 195
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	921	1 015	1 155
Aktuella skattefordringar	0	0	0
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	10	14	15
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	448	491	449
Likvida medel	185	131	335
Summa	1 563	1 652	1 955
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (<i>not 4</i>)	0	537	412
Summa omsättningstillgångar	1 563	2 189	2 366
Summa tillgångar	5 868	6 592	6 561

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	2 714	1 358	1 178
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	2 714	1 358	1 178
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 385	2 839	2 805
Derivatinstrument		3	4
Uppskjuten skatteskuld (not 6)	36	71	43
Avsättningar för pensioner	17	15	10
Ej räntebärande skulder	1	7	7
Summa långfristiga skulder	1 438	2 936	2 868
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	15	219	220
Aktuella skatteskulder	25	5	3
Leverantörsskulder	667	712	893
Övriga rörelseskulder	998	1 009	1 116
Avsättningar	11	38	12
Summa	1 716	1 982	2 244
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 4)	0	316	272
Summa kortfristiga skulder	1 716	2 299	2 516
Summa skulder	3 154	5 235	5 384
Summa eget kapital och skulder	5 868	6 592	6 561
Ställda säkerheter	137	1 364	1 263
Ansvarsförbindelser	258	267	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	-290	0	-290
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	20	0	0	20
Transaktioner med aktieägare						
Förvärv av andelar utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-2	-2
Utgående balans 30 september 2014	302	5 237	-6	-4 175	0	1 358
Ingående balans 1 januari 2015	302	5 237	-18	-4 343	0	1 178
Periodens totalresultat						
Periodens resultat	0	0	0	140	0	140
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	-35	0	0	-35
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	-38	0	0	0	-38
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 30 september 2015	383	6 671	-53	-4 287	0	2 714

**KASSAFLÖDESANALYS
KONCERN (MSEK) ***

(Indirekt metod)	Juli-sep			Jan-sep			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Den löpande verksamheten								
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	17	-11	250	26	15	81	-71	-82
Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning	0	-117	100	-19	-125	-85	-40	-145
Summa rörelseresultat totalt	17	-129	113	7	-110	106	-110	-228
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	52	170	-70	162	267	-39	346	451
Kostnader för börsnotering som redovisats i eget kapital	0	0	-	-49	0	-	-49	0
Finansnetto	-11	-45	-76	-134	-143	-6	-172	-181
Betald inkomstskatt	0	0	-244	-2	-7	-67	-6	-11
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	57	-4	-1 446	-16	7	-339	8	31
Förändring i rörelsekapital	-60	72	-183	-98	-218	-55	163	44
Kassaflöde från den löpande verksamheten (not 4)	-3	67	-104	-114	-211	-46	172	75
Investeringsverksamheten								
Nettoinvesteringar	-16	-10	59	-40	-22	79	-48	-31
Förvärv och övertaganden av dotterbolag	0	-2	-	0	-2	-	-22	-23
Försäljning av dotterbolag	0	0	-	-57	0	-	-57	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten (not 4)	-16	-12	37	-96	-24	304	-127	-54
Finansieringsverksamheten								
Förändringar av lån	0	24	-100	-1 603	84	-2 014	-1 643	44
Nyemission	0	0	-	1 675	0	-	1 675	0
Netto leasingåtaganden	-2	-3	-47	-5	-8	-35	-8	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (not 4)	-2	21	-107	66	75	-12	23	33
Periodens kassaflöde	-20	76	-126	-144	-160	-9	69	53
Likvida medel vid periodens början	213	51	319	335	288	16	131	288
Kursdifferens i likvida medel	-9	4	-319	-6	3	-318	-15	-6
Likvida medel vid periodens slut	185	131	40	185	131	40	185	335

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

**OPERATIVT KASSAFLÖDE
KONCERN (MSEK)**

Kvarvarande verksamheter	Juli-sep			Jan-sep			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Rörelseresultat (EBIT)	17	-11	250	26	15	81	-71	-82
Kostnader för börsnotering som redovisats i eget kapital	0	0	-	-49	0	-	-49	0
Avskrivningar	56	66	-15	169	192	-12	357	379
Nettoinvesteringar	-16	-9	82	-36	-22	60	-41	-27
Förändring av rörelsekapital	-60	105	-157	-94	-122	-23	91	63
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-4	-11	-59	-11	-47	-77	-22	-58
Operativt kassaflöde	-8	140	-106	6	15	-60	266	274

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Juli - sep			Jan - sep			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Nettoomsättning								
Sverige	943	943	0	2 904	2 892	0	3 958	3 946
<i>Total omsättning</i>	965	962	0	2 971	2 948	1	4 050	4 027
<i>Intern försäljning</i>	-22	-19	14	-66	-56	19	-92	-81
Norge	525	461	14	1 526	1 044	46	2 085	1 603
<i>Total omsättning</i>	528	466	13	1 537	1 060	45	2 101	1 623
<i>Intern försäljning</i>	-3	-5	-41	-11	-16	-34	-15	-21
Finland	123	129	-4	386	387	0	525	526
<i>Total omsättning</i>	123	129	-4	386	387	0	525	526
<i>Intern försäljning</i>	-	-	-	-	0	-	-	-
Danmark	215	199	8	630	566	11	848	783
<i>Total omsättning</i>	215	199	8	630	566	11	849	784
<i>Intern försäljning</i>	0	0	-32	0	0	-26	-1	-1
Group functions/övrigt	-1	-4	-78	-7	-12	-39	-10	-14
Totalt	1 806	1 728	5	5 440	4 877	12	7 406	6 844
Justerat EBITA								
Sverige	58	73	-21	252	261	-3	355	364
Norge	35	22	56	88	55	60	129	96
Finland	7	7	0	5	13	-60	5	12
Danmark	12	7	77	20	10	102	22	12
Group functions/övrigt	-37	-30	22	-101	-97	4	-134	-130
Totalt	75	79	-5	264	242	9	376	354
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:								
Av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt	-44	-52	-15	-133	-156	-14	-308	-331
Poster av engångskaraktär (not 5)	-14	-38	-63	-104	-72	45	-138	-106
Finansiella poster - netto	5	-58	108	-118	-199	-41	-191	-272
Resultat före skatt	22	-69	-131	-92	-185	-50	-261	-354
							Rullande	Helår
Justerad EBITA-marginal	2015	2014		2015	2014		12 mån	2014
Sverige	6,2%	7,7%		8,7%	9,0%		9,0%	9,2%
Norge	6,7%	4,9%		5,8%	5,3%		6,2%	6,0%
Finland	5,9%	5,7%		1,3%	3,4%		0,9%	2,4%
Danmark	5,4%	3,3%		3,1%	1,7%		2,5%	1,5%
Group functions/övrigt	-	-		-	-		-	-
Totalt	4,2%	4,6%		4,8%	5,0%		5,1%	5,2%
NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)								
							Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Nettoomsättning								
IFM	1 200	1 102	9	3 539	2 980	19	4 814	4 255
FM	313	307	2	993	947	5	1 354	1 308
Enstaka FM-tjänster	308	328	-6	946	991	-5	1 295	1 340
Övrigt	-15	-9	62	-38	-41	-6	-57	-60
Totalt	1 806	1 728	5	5 440	4 877	12	7 406	6 844

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Juli - sep			Jan - sep			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Nettoomsättning	2	1	132	4	3	32	6	4
Nettoomsättning	2	1	132	4	3	32	6	4
Försäljnings- och administrationskostnader	-8	-3	136	-69	-11	518	-69	-11
Övriga intäkter	0	0	100	0	0	-100	0	0
Rörelseresultat	-5	-2	138	-65	-8	731	-63	-6
Utdelning från dotterbolag	0	0	-	210	545	-61	210	545
Övriga finansiella intäkter/kostnader, netto	7	0	-	7	0	-	7	0
Finansnetto	7	0	-	217	545	-60	217	545
Resultat före skatt	1	-2	-153	152	537	-72	153	539
Inkomstskatt	0	0	-	0	0	-	0	-
Periodens resultat	1	-2	-153	152	537	-72	154	539

NYCKELTAL KONCERN (kvarvarande verksamheter) (MSEK)	Juli-sep		Jan-sep		Rullande	Helår
	2015	2014	2015	2014	12 mån	2014
Omsättning	1 806	1 728	5 440	4 877	7 406	6 844
Tillväxt nettoomsättning, %	5%	12%	12%	3%	13%	6%
<i>varav organisk tillväxt, %</i>	6%	11%	12%	2%	12%	6%
<i>varav valutaeffekter, %</i>	-2%	1%	0%	1%	0%	0%
Rörelseresultat (EBIT)	17	-11	26	15	-71	-82
Rörelsemarginal, %	0,9%	-0,7%	0,5%	0,3%	-1,0%	-1,2%
EBITA	61	41	159	170	238	248
EBITA-marginal, %	3,4%	2,4%	2,9%	3,5%	3,2%	3,6%
Justerat EBITA	75	79	264	242	376	354
Justerad EBITA-marginal %	4,2%	4,6%	4,8%	5,0%	5,1%	5,2%
EBITDA	73	54	196	206	286	297
EBITDA-marginal, %	4,0%	3,1%	3,6%	4,2%	3,9%	4,3%
Justerat EBITDA	87	93	300	278	425	403
Justerad EBITDA-marginal, %	4,8%	5,4%	5,5%	5,7%	5,7%	5,9%
Justerat nettoresultat	60	-5	289	-9	318	20
Rörelsekapital	-297	-208	-297	-208	-297	-392
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-4,0%	-3,2%	-4,0%	-3,2%	-4,0%	-5,7%
Operativt kassaflöde	-8	140	6	15	266	274
Kassagenerering	13%	204%	56%	48%	111%	108%
Nettoskuld	1 206	2 915	1 206	2 915	1 206	2 673
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA LTM	2,8	7,7	2,8	7,7	2,8	6,6
Soliditet, %	46%	21%	46%	21%	46%	18%

DATA PER AKTIE *	Juli-sep		Jan-sep		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	50 326 435	95 812 022	50 326 435	50 326 435
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	34 739 974	68 932 202	34 739 974	34 739 974
<u>Resultat per aktie, SEK</u>					
Kvarvarande verksamheter	0,17	-8,13	-4,18	-23,30	-34,23
Verksamheter som innehas för försäljning	0,00	-3,39	-0,23	-3,61	-4,23
Summa	0,17	-11,52	-4,41	-26,91	-38,46
Eget kapital per aktie, SEK	28,33	26,98	28,33	26,98	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		
	30-sep		31-dec	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014	2015	2014	2014
Skulder finansiell leasing	28	45	41	28	45	41
Skulder till kreditinstitut	1 371	2 886	2 855	1 371	2 886	2 855
Checkräkningskredit	-	120	120	-	120	120
Övriga långfristiga skulder	1	8	8	1	8	8
Summa	1 400	3 058	3 024	1 400	3 058	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.

Koncernen har under tidigare perioder innehaft derivatinstrument som värderats till verkligt värde och klassificerades som nivå 2 i verkligt värde hierarkin. I samband med att bolaget ingick det nya låneavtalet återbetalades de gamla lånen och derivatinstrumenten löstes in. Vid utgången av innevarande period innehar koncernen inte några derivatinstrument som värderas till verkligt värde. Derivatinstrumenten ingick i kategorin derivatinstrument som används för säkringsändamål.

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 rörlig 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 1 206 MSEK per 30 september 2015.

Specifikation nettoskuld (MSEK)	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
Skulder kreditinstitut	1 371	3 006	2 975
Leasing, netto	10	18	16
Pensioner, netto	9	15	10
Övriga skulder	1	8	8
	1 391	3 047	3 009
Kassa	-185	-131	-335
Nettoskuld	1 206	2 915	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)	Juli - sep		Jan - sep		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Intäkter	0	296	479	864	1 187
Rörelsekostnader	0	-303	-484	-878	-1 222
Finansiella poster, netto	0	-1	-2	-2	-4
Inkomstskatt	0	1	1	2	3
Summa	0	-8	-6	-15	-37
Omvärdering av tillgångar och skulder i verksamhet som innehas till försäljning	0	-110	-10	-110	-110
Årets resultat från verksamhet som innehas för försäljning	0	-118	-16	-125	-147

Kassaflöden från verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	Juli - sep		Jan - sep		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	-37	-22	-101	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	-4	0	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	-1	-1
Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning	0	-39	-26	-102	-45

Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
Materiella anläggningstillgångar	0	50	51
Immateriella tillgångar	0	15	12
Övriga anläggningstillgångar	0	0	0
Varulager	0	30	29
Övriga omsättningstillgångar	0	441	319
Summa	0	537	412

Skulder i verksamhet som innehas för försäljning (MSEK)	30-sep		31-dec
	2015	2014	2014
Kortfristiga skulder	0	307	260
Uppskjuten skatt	0	4	3
Avsättningar	0	6	9
Summa	0	316	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.

	Juli-sep		Jan – sep		Rullande	Helår
Avstämning justerat EBITA mot EBIT (MSEK)	2015	2014	2015	2014	12 mån	2014
Justerat EBITA	75	79	264	242	376	354
Av- och nedskrivning kundkontrakt	-44	-52	-133	-156	-308	-331
Poster av engångskaraktär	-14	-38	-104	-72	-138	-106
EBIT	17	-11	26	15	-71	-82

	Juli-sep		Jan – sep		Rullande	Helår
Specifikation poster av engångskaraktär (MSEK)	2015	2014	2015	2014	12 mån	2014
Kostnader relaterade till börsintroduktion ¹⁾	0	0	-78	0	-90	-12
Integration	-14	-33	-24	-60	-41	-76
Omstrukturering	0	-3	0	-8	-4	-11
Förvaltningskostnader Cinven	0	-1	-2	-3	-3	-4
Övrigt	0	-2	0	-2	-1	-3
Summa	-14	-38	-104	-72	-138	-106
<i>¹⁾ Specifikation kostnader relaterade till börsintroduktionen</i>						
Totala kostnader relaterade till börsintroduktionen	-1	0	-127	0	-139	-12
Varav redovisat som emissionskostnad i eget kapital	0	0	49	0	49	0
Totalt redovisat i resultaträkningen	0	0	-78	0	-90	-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 netto redovisats balansräkningen:

Uppskjuten skatt per land, netto (MSEK)	2015-09-30	2014-12-31
Uppskjuten skattefordran		
Sverige	278	0
Summa uppskjuten skattefordran, netto	278	0
Uppskjuten skatteskuld		
Sverige	0	0
Norge	32	38
Danmark	4	4
Finland	0	1
Summa uppskjuten skatteskuld, netto	36	43

Uppskjuten skatt (MSEK)	Inkräms- goodwill	Förlust- avdrag	Kassaflödes- säkring	Kundrelationer och varumärke	Övrigt	Summa
Per 1 januari 2015	35	205	1	-290	7	-43
Redovisat i resultaträkningen ¹⁾	-6	247	0	30	2	274
Redovisat i övrigt totalresultat	0	0	-1	0	0	-1
Redovisat över eget kapital	0	11	0	0	0	11
Valutakursdifferenser	0	0	0	2	0	2
Per 30 september 2015	29	463	0	-258	9	242

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 30 september 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 30 september 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.

	Juli - sep		Jan – sep		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Resultat per aktie pro forma					
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (kvarvarande verksamheter)	16	-57	156	-164	-311
Kostnader relaterade till börsintroduktion	0	0	78	0	12
Skatteeffekt	0	0	-17	0	-3
Nettojustering av resultatet	0	0	61	0	9
Justerat resultat för perioden (MSEK)	16	-57	217	-164	-302
Antal aktier per 30 juni 2015	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Resultat per aktie pro forma (SEK)	0,16	-0,60	2,27	-1,72	-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)	Juli-sep		Jan – sep		Rullande	Helår
	2015	2014	2015	2014	12 mån	2014
EBIT	17	-11	26	15	-71	-82
Avskrivning kundkontrakt	44	52	133	156	308	331
Poster av engångskaraktär	14	38	104	72	138	106
<i>Justerat EBITA</i>	75	79	264	242	376	354
Avskrivning övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar	12	14	36	36	49	49
Justerat EBITDA	87	93	300	278	425	403
Förändring rörelsekapital	-60	105	-94	-122	91	63
Nettoinvesteringar	-16	-9	-36	-22	-41	-27
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar	0	0	-1	0	-6	-5
Operativt kassaflöde vid beräkning	12	189	169	134	469	434
Kassagenerering (%)	13%	204%	56%	48%	111%	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