

COOR SERVICE MANAGEMENT

# Delårsrapport januari – mars 2015

## Perioden januari – mars 2015\*

- Nettoomsättningen för verksamheten under perioden steg med 23 procent till 1 848 (1 508) MSEK.
- Justerat EBITA förbättrades med 19 MSEK och uppgick till 100 (81) MSEK. Marginalen uppgick till 5,4 (5,4) procent.
- Rörelseresultat (EBIT) förbättrades med 36 MSEK och uppgick till 51 (15) MSEK.
- Resultat efter skatt för verksamheten uppgick till 12 (-39) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -1,12 (-1,22) SEK.
- Operativt kassaflöde för verksamheten försämrades med 14 MSEK jämfört med samma period föregående år och uppgick till -31 (-17) MSEK.
- Kristina Schauman valdes till ny ordinarie ledamot i bolagets styrelse.

## VD-kommentar: Ett starkt första kvartal

2015 har startat starkt för Coor. Ett antal större kontrakt har förlängts, främst i den svenska verksamheten, och vi har även tecknat ännu ett IFM-avtal med Statoil om service till fem oljeplattformar i Nordsjön. Detta kommer att bidra positivt från och med andra halvåret.

Den goda tillväxten i första kvartalet beror främst på ökade intäkter från nya kontrakt, inte minst det rekordstora IFM-avtalet med Statoil, som startade i april 2014 och nådde full volym i oktober 2014. Det känns tillfredställande att vi fortsätter att växa med bibehållen och god lönsamhet.

Vår position som den ledande IFM-aktören i Norden med marknadens mest värdeadderande och utvecklade erbjudande ger oss en stark plattform för en fortsatt positiv utveckling.

Mikael Stöhr, VD och Koncernchef

## RESULTAT I KORTHET, KONCERN (kvarvarande verksamheter)

(MSEK)	Jan - mars			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Nettoomsättning	1 848	1 508	23	7 184	6 844
Organisk tillväxt	23%	-6%	-	-	6%
Justerat EBITA	100	81	24	373	354
Justerat EBITA-marginal	5,4%	5,4%	-	5,2%	5,2%
Rörelseresultat (EBIT)	51	15	250	-46	-82
Resultat efter skatt	12	-39	131	-260	-311
Operativt kassaflöde	-31	-17	-82	260	274
Resultat per aktie, SEK	-1,12	-1,22	8	-5,85	-5,95

\* Avser kvarvarande verksamhet i Coor Service Management Holding AB, som är under namnändring från Venoor Invco 1 AB.

## Kort om verksamheten

Coor Service Management (Coor) är en ledande facility management-leverantör (FM-leverantör) i Norden. Coor 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 fastighetsservice.

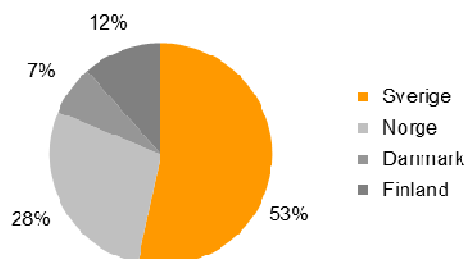
Bolaget är organiserat i fyra geografiska områden: Sverige, Norge, Danmark och Finland, vilket också är bolagets primära segmentsindelning. Coor har viss verksamhet i europeiska länder där bolagets kunder bedriver verksamhet. I den svenska verksamheten ingår därför även viss verksamhet i Belgien, Ungern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

## Viktigare händelser under kvartalet

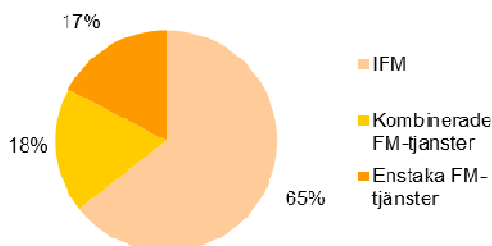
- Coor fick ytterligare ett IFM-kontrakt med Statoil. Kontraktet innebär att Coor ska utveckla och leverera ett stort antal FM-tjänster till fem oljeplattformar i Nordsjön från och med den 1 juli 2015.
- Ett antal större kontrakt i den svenska verksamheten förlängdes och utökades, däribland kontrakten med Volvo Cars och AB Volvo.
- Vid en extra bolagsstämma den 30 mars valdes Kristina Schauman till ny ordinarie ledamot i Coor Service Management Holding AB:s styrelse.

## Nettoomsättning och resultat – kvarvarande verksamhet

### Nettoomsättning per land



### Nettoomsättning per kontraktstyp



## Januari - mars

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden januari - mars uppgick till 1 848 (1 508) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 23 procent. Ökningen förklaras av det IFM-avtal med Statoil som startade i april 2014 och som nådde full omfattning i september 2014. Utöver detta visar också Danmark god tillväxt, framför allt som ett resultat av ett flertal kontrakt med nya kunder som tecknades under 2014.

### Rörelseresultat och marginal

Justerat EBITA uppgick för perioden januari - mars till 100 (81) MSEK, vilket är en ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Marginalen är oförändrad jämfört med samma period föregående år och uppgick till 5,4 procent. Resultatökningen förklaras av omsättningsökningen i kombination med förbättrad marginal i den svenska verksamheten, som dock motverkas av en något försämrad marginal i den norska verksamheten på grund av den pågående uppbyggnaden av leveransen till Statoil.

Rörelseresultatet för perioden januari - mars uppgick till 51 (15) MSEK, vilket är en ökning med 250 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för perioden januari - mars 2015 uppgick till -31 (-17) MSEK. Det operativa kassaflödet följer den normala säsongsvariationen för bolaget. Orsaken till att det operativa kassaflödet är negativt beror främst på en minskning av leverantörsskulder sedan årsskiftet.

Under det första kvartalet har koncernen totalt haft investeringar uppgående till 8 (4) MSEK i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt sålt anläggningstillgångar uppgående till 0,3 (0,3) MSEK.

## Finansiell ställning

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid mars månads slut till 2 763 (2 702) MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 188 (1 595) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 19 (24) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 218 (213) MSEK. Totalt outnyttjat utrymme på checkräkningskrediten uppgick vid periodens slut till 135 (220) MSEK.

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 6 637 (5 629), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 084. 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

Nettoomsättningen i Sverige under perioden januari - mars uppgick till 988 (967) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 2 procent. Ökningen förklaras av volymökningar hos befintliga kunder.

Justerat EBITA för perioden uppgick till 103 (93) MSEK, vilket är en ökning med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Marginalen uppgick till 10,4 (9,6) procent. Marginalökningen förklaras av något ökade marginaler i ett antal större IFM-kontrakt samt inom fastighetsservice, där förbättringar i den operativa verksamheten har genomförts.

Under årets första kvartal har Coor i Sverige också vunnit och utökat ett IFM-avtal med Volvo Cars, som innebär att Coor ska leverera och utveckla ett stort antal FM-tjänster till deras samtliga kontors- och produktionssiter i Sverige och Belgien. I det utökade uppdraget inkluderas även restaurangservice samt säkerhet och bevakning, som ska utföras i egen regi. Även IFM-avtalet med AB Volvo omförhandlades och utökades. Coor ansvarar sedan tidigare för ett stort

antal arbetsplats- och fastighetstjänster till Volvos anläggningar i Göteborg, Borås och Eskilstuna. Det nya avtalet innebär att leveransen till Eskilstuna utökas. Dessutom ska Coor leverera IFM-tjänster till Arvika, Flen och Gent (i Belgien).

### Norge

Nettoomsättningen i Norge under perioden januari - mars uppgick till 516 (245) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 111 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten förklaras av de IFM-kontrakt som Coor tecknade med Statoil (vilket startade i april 2014 och nådde full omfattning i september 2014) och med Aibel (vilket startade den 1 maj 2014).

Justerat EBITA för perioden ökade till 28 (16) MSEK, vilket innebär en ökning med 79 procent. Marginalen uppgick till 5,5 (6,5) procent. Ökningen av EBITA förklaras av omsättningstillväxten, medan den något försämrade marginalen förklaras av en lägre marginal under den pågående uppbyggnaden av leveransen i Statoil-kontraktet.

Under perioden har Coor i Norge tecknat ännu ett IFM-kontrakt med Statoil, som innebär att Coor ska ansvara för servicen på fem av Statoils oljeplattformar i Nordsjön. Affären innebär att verksamheten växer med 200 medarbetare. Leveransen startar den 1 juli 2015.

### Danmark

Nettoomsättningen under perioden januari - mars ökade till 213 (172) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 24 procent. Ökningen förklaras av ett flertal kontrakt med nya kunder som togs under 2014.

Under perioden uppgick justerat EBITA till 5 (0) MSEK. Marginalen uppgick till 2,2 (-0,1) procent. Det förbättrade resultatet förklaras av genomförda effektiviseringar i ett större kundkontrakt samt ett nytt kontrakt som startade under föregående års första kvartal och som nu har nått full volym.

### Finland

Nettoomsättningen under perioden januari - mars uppgick till 134 (128) MSEK, vilket är en ökning med 4 procent. Ökningen förklaras av positiva valutaeffekter.

Justerat EBITA för rapportperioden uppgick till -1(1) MSEK. Marginalen uppgick till -0,9 (1,1) procent. Det lägre resultatet beror på ökade kostnader inom fastighetsservice i januari, som inte fullt ut har kunnat överföras på kunderna.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar **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, och för ytterligare information hänvisas till denna.

Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit efter offentliggörandet av Coors årsredovisning för 2014. I det pågående miljöärendet i Norge har Coor under april mottagit ett krav på kostnadsersättning från Kommunen i Hamar om 8,5 MNOK. Coor har avvisat kravet.

## Förvärv och avyttringar

Under perioden har inga förvärv eller avyttringar genomförts.

De tillgångar och skulder som hänför sig till koncernens tidigare rörelsesegment Industriservice har redovisats som innehav för försäljning efter godkännande från styrelsens projektkommitté under 2014. Försäljningen avses fullföljas under första halvåret 2015.

## 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 under perioden januari – mars till -3 (-3) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 31 mars uppgick till 4 847 (4 845) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 835 (4 296) MSEK.

## Transaktioner med närstående

Coor Service Management Holding AB ägs huvudsakligen av det europeiska riskkapitalbolaget Cinven Limited via Cinoor S.a.r.l. En mindre del ägs av ett antal nuvarande och tidigare ledande befattningshavare, nyckelpersoner samt styrelsemedlemmar.

Under perioden har följande transaktioner med närstående genomförts:

- Moderbolaget Coor Service Management Holding AB har erhållit fakturor från Cinven Limited avseende förvaltningsarvoden. Dessa fakturor har totalt uppgått till 1 (1) MSEK. Moderbolaget har vidarefakturerat tjänster till koncernföretag för 1 (1) MSEK.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Thomas Backteman har anlitats som IR-chef, och tagit plats som adjungerad ledamot i koncernledningen.

## 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.

Efterfrågan på marknaden är för närvarande god, särskilt vad gäller IFM-uppdrag, men även avseende kombinerade FM-tjänster och enstaka tjänster. Aktiviteten är särskilt hög inom olje- och gasindustrin i Norge, samtidigt som ett antal offentliga myndigheter i olika nordiska länder just nu genomför större upphandlingar.

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

**Stockholm den 29 april 2015**

För styrelsen i Coor Service Management Holding AB

Mikael Stöhr  
Koncernchef och VD

## 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 20) eller Kommunikationschef Åsror Brynnel (+46 10 559 54 04). Mer information finns också på vår webbplats: [www.coor.com](http://www.coor.com)

## Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport april – juni 2015

Delårsrapport juli –september 2015

Delårsrapport oktober –december 2015

Augusti 2015

November 2015

Februari 2016

Coor Service Management (Coor) är Nordens ledande facility management-leverantör, 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. Per den 31 mars 2015 hade bolaget 6 600 medarbetare främst i Sverige, Danmark, Norge och Finland och en rullande årsomsättning på 7 200 MSEK (rullande tolv månaders). 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)



## 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 delårsrapporten för Coor Service Management Holding AB för perioden 1 januari till 31 mars 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 revisionssed 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 29 april 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN (tSEK)	Jan - mars			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Nettoomsättning	1 847 524	1 507 589	23	7 183 726	6 843 791
Kostnad sålda tjänster	-1 669 975	-1 377 636	21	-6 742 997	-6 450 658
<b>Bruttoresultat</b>	<b>177 550</b>	<b>129 953</b>	<b>37</b>	<b>440 729</b>	<b>393 133</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-126 742	-115 451	10	-486 866	-475 575
<b>Rörelseresultat</b>	<b>50 808</b>	<b>14 502</b>	<b>250</b>	<b>-46 136</b>	<b>-82 442</b>
Finansnetto	-33 848	-55 155	-39	-250 732	-272 038
<b>Finansnetto</b>	<b>-33 848</b>	<b>-55 155</b>	<b>-39</b>	<b>-250 732</b>	<b>-272 038</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 960</b>	<b>-40 652</b>	<b>142</b>	<b>-296 868</b>	<b>-354 480</b>
Inkomstskatt	-5 120	2 123	-341	36 389	43 633
<b>Resultat kvarvarande verksamheter</b>	<b>11 839</b>	<b>-38 529</b>	<b>131</b>	<b>-260 479</b>	<b>-310 847</b>
<b>Verksamheter som innehas till försäljning</b>					
Periodens resultat (not 3)	849	-1 634	152	-144 520	-147 002
<b>Periodens resultat, totalt</b>	<b>12 688</b>	<b>-40 163</b>	<b>132</b>	<b>-404 999</b>	<b>-457 850</b>
<u>Hänförligt till:</u>					
Moderföretagets aktieägare	12 688	-40 154	132	-405 170	-458 031
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-9	-	172	181
	<b>12 688</b>	<b>-40 163</b>	<b>132</b>	<b>-404 999</b>	<b>-457 850</b>
<b>Av- och nedskrivningar - kvarvarande verksamheter</b>					
Materiella anläggningstillgångar	7 862	8 404	-6	34 057	34 598
Övriga immateriella tillgångar	4 259	3 413	25	14 974	14 129
Goodwill och kundkontrakt	44 481	51 842	-14	323 260	330 621
<b>EBITDA, kvarvarande verksamheter</b>	<b>107 410</b>	<b>78 161</b>	<b>37</b>	<b>326 155</b>	<b>296 906</b>
<u>Antal aktier</u>					
Antal aktier (vägt genomsnitt)	301 958 610	301 958 610			301 958 610
Varav stamaktier	200 000 000	200 000 000			200 000 000
<u>Resultat per aktie</u>					
Kvarvarande verksamheter	-1.12	-1.22			-5.95
Verksamheter som innehas för försäljning	0.00	-0.01			-0.74
Summa	-1.12	-1.23			-6.69

Det har inte förekommit någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN	Jan - mars		Helår
	2015	2014	2014
<b>Periodens resultat</b>	12 688	-40 163	-457 850
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</b>			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	-56
<b>Totalt</b>	-	-	-56
<b>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</b>			
Säkring av nettoinvestering	-4 879	-7 318	1 830
Kassaflödessäkringar	-1 404	-105	-767
Omräkningsdifferenser	3 984	12 904	6 927
<b>Totalt</b>	<b>-2 299</b>	<b>5 481</b>	<b>7 990</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-2 299</b>	<b>5 481</b>	<b>7 934</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>10 389</b>	<b>-34 682</b>	<b>-449 916</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	10 389	-34 735	-450 224
Innehav utan bestämmande inflytande	-	53	308



BALANSRÄKNING KONCERN (tSEK)	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill	2 778 645	2 886 020	2 778 315
Kundkontrakt	1 204 925	1 545 597	1 249 517
Övriga immateriella tillgångar	75 281	82 590	76 352
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	75 293	127 424	78 171
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	10 658	19 331	12 883
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 144 802</b>	<b>4 660 962</b>	<b>4 195 238</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	1 036 526	1 113 450	1 155 179
Aktuella skattefordringar	114	166	120
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	11 753	13 175	14 810
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	476 936	553 065	449 339
Likvida medel	218 282	212 564	335 198
<b>Summa</b>	<b>1 743 611</b>	<b>1 892 420</b>	<b>1 954 646</b>
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 3)	451 011	-	411 595
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 194 623</b>	<b>1 892 420</b>	<b>2 366 241</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 339 424</b>	<b>6 553 382</b>	<b>6 561 479</b>

BALANSRÄKNING KONCERN (tSEK)	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	1 188 020	1 593 119	1 177 631
Innehav utan bestämmande inflytande	-	1 793	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 188 020</b>	<b>1 594 912</b>	<b>1 177 631</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	2 794 592	2 760 203	2 804 622
Derivatinstrument	5 384	2 769	3 591
Avsättningar för pensioner	11 028	14 539	9 688
Ej räntebärande skulder	47 190	114 257	50 177
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 858 193</b>	<b>2 891 768</b>	<b>2 868 078</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	198 085	171 905	219 628
Aktuella skatteskulder	9 681	7 939	3 215
Leverantörsskulder	713 543	797 096	893 162
Övriga rörelseskulder	1 074 631	1 037 507	1 116 428
Avsättningar	7 778	52 256	11 738
<b>Summa</b>	<b>2 003 718</b>	<b>2 066 702</b>	<b>2 244 171</b>
Skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning (not 3)	289 494	-	271 600
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 293 211</b>	<b>2 066 702</b>	<b>2 515 771</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>5 151 405</b>	<b>4 958 470</b>	<b>5 383 849</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 339 424</b>	<b>6 553 382</b>	<b>6 561 479</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	1 273 762	1 469 569	1 262 779
<b>Ansvarsförbindelser</b>	264 815	259 997	264 542

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERN (tSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	TOTALT Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	1 627 854	1 740	1 629 594
Periodens resultat	-40 154	-9	-40 163
Summa övrigt totalresultat för perioden	5 419	62	5 481
<b>Utgående balans 31 mars 2014</b>	<b>1 593 119</b>	<b>1 793</b>	<b>1 594 912</b>
Ingående balans 1 januari 2015	1 177 631	-	1 177 631
Periodens resultat	12 688	-	12 688
Summa övrigt totalresultat för perioden	-2 299	-	-2 299
<b>Utgående balans 31 mars 2015</b>	<b>1 188 020</b>	<b>-</b>	<b>1 188 020</b>

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (tSEK) (Indirekt metod)	Jan - mars			Helår
	2015	2014	Ändr, %	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter	50 808	14 502	250	-82 442
Rörelseresultat från verksamheter som innehas för försäljning	2 940	-1 252	335	-145 346
<b>Summa rörelseresultat totalt</b>	<b>53 748</b>	<b>13 250</b>	<b>306</b>	<b>-227 788</b>
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	55 253	51 654	7	450 868
Erhållen ränta	571	8 060	-93	4 104
Erlagd ränta och andra finansiella kostnader	-49 092	-39 716	24	-185 033
Betald inkomstskatt	-742	-3 524	-79	-10 989
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>59 738</b>	<b>29 724</b>	<b>101</b>	<b>31 162</b>
Förändring i rörelsekapital	-149 330	-105 357	42	43 690
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten (not 3)</b>	<b>-89 592</b>	<b>-75 633</b>	<b>18</b>	<b>74 852</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Nettoinvesteringar	-9 023	479	-1983	-30 751
Förvärv och övertaganden av dotterbolag	-	-	-	-23 389
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten (not 3)</b>	<b>-9 023</b>	<b>479</b>	<b>-1983</b>	<b>-54 140</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändringar av lån	-20 000	-		44 016
Netto leasingåtaganden	-2 243	-2 755	-19	-11 300
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten (not 3)</b>	<b>-22 242</b>	<b>-2 755</b>	<b>707</b>	<b>32 716</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-120 858</b>	<b>-77 908</b>	<b>55</b>	<b>53 428</b>
Likvida medel vid periodens början	335 198	288 254	16	288 250
Kursdifferens i likvida medel	3 942	2 219	78	-6 480
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>218 282</b>	<b>212 564</b>	<b>3</b>	<b>335 198</b>

OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN, KVARVARANDE VERKSAMHETER (tSEK)	Jan-Mars			Helår
	2015	2014	Ändr, %	2014
Rörelseresultat (EBIT)	50 808	14 502	250	-82 442
Avskrivningar	56 602	63 659	-11	379 348
Nettoinvesteringar materiella anläggningstillgångar	-7 318	-3 943	86	-26 939
Förändring av rörelsekapital	-128 600	-77 470	66	62 881
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 862	-13 968	-80	-58 391
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-31 371</b>	<b>-17 219</b>	<b>82</b>	<b>274 457</b>

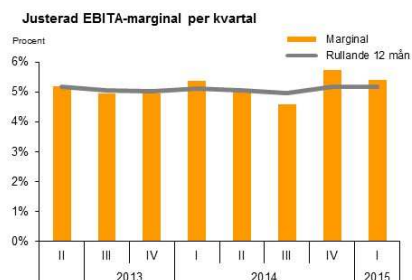
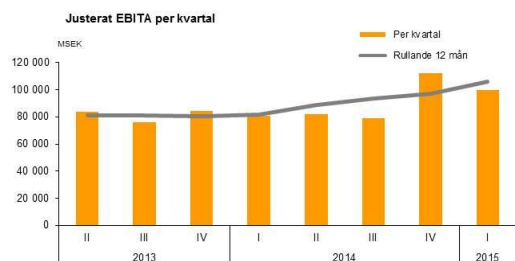
GEOGRAFISKA SEGMENT (tSEK)	Jan - mars			Rullande 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	Ändr, %		
<b>Nettoomsättning</b>					
<b>Sverige</b>	<b>988 376</b>	<b>966 525</b>	<b>2</b>	<b>3 967 937</b>	<b>3 946 086</b>
Total omsättning	1 008 438	982 049	3	4 053 533	4 027 144
Intern försäljning	-20 062	-15 524	29	-85 596	-81 058
<b>Norge</b>	<b>515 641</b>	<b>244 727</b>	<b>111</b>	<b>1 873 562</b>	<b>1 602 648</b>
Total omsättning	519 669	250 043	108	1 893 063	1 623 437
Intern försäljning	-4 028	-5 316	-24	-19 501	-20 789
<b>Finland</b>	<b>133 992</b>	<b>128 321</b>	<b>4</b>	<b>531 885</b>	<b>526 214</b>
Total omsättning	133 992	128 321	4	531 885	526 214
Intern försäljning	-	-	-	-	-
<b>Danmark</b>	<b>212 916</b>	<b>172 192</b>	<b>24</b>	<b>823 898</b>	<b>783 173</b>
Total omsättning	212 977	172 389	24	824 809	784 220
Intern försäljning	-61	-197	-69	-911	-1 047
<b>Group functions/övrigt</b>	<b>-3 402</b>	<b>-4 177</b>	<b>-19</b>	<b>-13 556</b>	<b>-14 331</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 847 524</b>	<b>1 507 589</b>	<b>23</b>	<b>7 183 725</b>	<b>6 843 791</b>
<b>Justerat EBITA</b>					
Sverige	102 539	92 501	11	374 493	364 455
Norge	28 251	15 796	79	108 212	95 757
Finland	-1 143	1 357	-184	9 890	12 390
Danmark	4 600	-240	2014	16 522	11 681
Group functions/övrigt	-34 332	-28 742	19	-135 623	-130 033
<b>Totalt</b>	<b>99 916</b>	<b>80 673</b>	<b>24</b>	<b>373 493</b>	<b>354 250</b>
<b>Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:</b>					
Av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt	-44 481	-51 842	-14	-323 260	-330 621
Poster av engångskaraktär	-4 627	-14 328	-68	-96 370	-106 071
Finansiella poster - netto	-33 848	-55 155	-39	-250 731	-272 038
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 960</b>	<b>-40 652</b>	<b>-142</b>	<b>-296 868</b>	<b>-354 480</b>

Justerad EBITA-marginal	Jan - mars		Rullande 12 mån	Helår 2014
	2015	2014		
Sverige	10,4%	9,6%	9,4%	9,2%
Norge	5,5%	6,5%	5,8%	6,0%
Finland	-0,9%	1,1%	1,9%	2,4%
Danmark	2,2%	-0,1%	2,0%	1,5%
Group functions/övrigt	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,2%</b>

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (tSEK)	Jan - mars			Rullande 12 mån	Helår 2014
	2015	2014	Ändr, %		
<b>Nettoomsättning</b>					
IFM	1 192 779	868 977	37	4 579 051	4 255 249
FM	338 654	317 250	7	1 329 670	1 308 266
Single service	321 115	340 617	-6	1 320 333	1 339 835
Övrigt	-5 025	-19 255	-74	-45 328	-59 559
<b>Totalt</b>	<b>1 847 524</b>	<b>1 507 589</b>	<b>23</b>	<b>7 183 726</b>	<b>6 843 791</b>

KVARTALS- UPPGIFTER (tSEK)	2015	2014				2013		
		I	IV	III	II	I	IV	III
<b>GEOGRAFISKA SEGEMENT</b>								
<b>Nettoomsättning, extern</b>								
Sverige	988 376	1 054 013	942 829	982 719	966 525	1 122 750	1 003 812	1 060 498
Norge	515 641	559 029	460 798	338 094	244 727	266 568	247 029	262 416
Finland	133 992	139 036	128 846	130 010	128 321	133 629	122 998	125 186
Danmark	212 916	217 442	198 957	194 582	172 192	185 230	162 678	170 330
Group functions/övrigt	-3 402	-2 708	-3 743	-3 703	-4 177	-3 857	-1	-4 791
<b>Totalt</b>	<b>1 847 524</b>	<b>1 966 813</b>	<b>1 727 687</b>	<b>1 641 703</b>	<b>1 507 589</b>	<b>1 704 320</b>	<b>1 536 516</b>	<b>1 613 639</b>
<b>Justerat EBITA</b>								
Sverige	102 539	103 360	73 049	95 545	92 501	117 002	96 751	114 120
Norge	28 251	40 681	22 447	16 833	15 796	24 484	11 963	15 315
Finland	-1 143	-644	7 300	4 377	1 357	-6 647	2 279	-2 504
Danmark	4 600	2 049	6 597	3 275	-240	3 525	4 347	154
Group functions/övrigt	-34 332	-33 069	-30 281	-37 942	-28 742	-54 272	-39 400	-43 541
<b>Totalt</b>	<b>99 916</b>	<b>112 377</b>	<b>79 113</b>	<b>82 088</b>	<b>80 673</b>	<b>84 093</b>	<b>75 940</b>	<b>83 545</b>
<b>Justerad EBITA- marginal</b>								
Sverige	10,4%	9,8%	7,7%	9,7%	9,6%	10,4%	9,6%	10,8%
Norge	5,5%	7,3%	4,9%	5,0%	6,5%	9,2%	4,8%	5,8%
Finland	-0,9%	-0,5%	5,7%	3,4%	1,1%	-5,0%	1,9%	-2,0%
Danmark	2,2%	0,9%	3,3%	1,7%	-0,1%	1,9%	2,7%	0,1%
Group functions/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,7%</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,2%</b>

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (tSEK)	2015	2014				2013		
		I	IV	III	II	I	IV	III
<b>Nettoomsättning</b>								
IFM	1 192 779	1 275 217	1 102 039	1 009 016	868 977	1 016 650	922 385	951 238
FM	338 654	361 381	306 707	322 927	317 250	335 866	292 183	337 395
Single service	321 115	349 192	328 018	322 008	340 617	359 218	329 042	337 268
Övrigt	-5 025	-18 977	-9 077	-12 248	-19 255	-7 414	-7 094	-12 262
<b>Totalt</b>	<b>1 847 524</b>	<b>1 966 813</b>	<b>1 727 687</b>	<b>1 641 703</b>	<b>1 507 589</b>	<b>1 704 320</b>	<b>1 536 516</b>	<b>1 613 639</b>



RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (tSEK)	Jan - mars			Rullande	Helår
	2015	2014	Ändr, %	12 mån	2014
Nettoomsättning	1 127	1 190	-5,3	4 366	4 429
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 127</b>	<b>1 190</b>	<b>-5,3</b>	<b>4 366</b>	<b>4 429</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 708	-4 185	-11,4	-10 499	-10 977
Övriga intäkter	-150	49	-406,8	-141	58
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 731</b>	<b>-2 946</b>	<b>-7,3</b>	<b>-6 275</b>	<b>-6 490</b>
Finansnetto	0	9	-98,6	545 101	545 109
<b>Finansnetto</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>-98,6</b>	<b>545 101</b>	<b>545 109</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 731</b>	<b>-2 937</b>	<b>-7,0</b>	<b>538 825</b>	<b>538 619</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 731</b>	<b>-2 937</b>	<b>-7,0</b>	<b>538 825</b>	<b>538 619</b>



NYCKELTAL KONCERN (kvarvarande verksamheter) (MSEK)	Jan - mars		Helår
	2015	2014	2014
Omsättning	1 848	1 508	6 844
Tillväxt nettoomsättning, %	23%	-6%	6%
varav organisk tillväxt, %	23%	-6%	6%
Rörelseresultat (EBIT)	50,8	14,5	-82,4
Rörelsemarginal, %	2,8%	1,0%	-1,2%
EBITA	95,3	66,3	248,2
EBITA-marginal, %	5,2%	4,4%	3,6%
Justerat EBITA	99,9	80,7	354,3
Justerat EBITA-marginal %	5,4%	5,4%	5,2%
EBITDA	107,4	78,2	296,9
EBITDA-marginal, %	5,8%	5,2%	4,3%
Justerat EBITDA	112,0	92,5	403,0
Justerat EBITDA-marginal, %	6,1%	6,1%	5,9%
Justerat nettoresultat	56,3	13,3	19,8
Rörelsekapital	-262,3	-248,8	-391,5
Rörelsekapital/Omsättning, %	-3,7%	-3,9%	-5,7%
Operativt kassaflöde	-31,4	-17,2	274,5
Nettoskuld	2 763	2 702	2 673
Soliditet, %	19%	24%	18%

DATA PER AKTIE	Jan - mars		Helår
	2015	2014	2014
Antal aktier vid periodens utgång	301 958 610	301 958 610	301 958 610
Genomsnittligt antal aktier	301 958 610	301 958 610	301 958 610
varav stamaktier	200 000 000	200 000 000	200 000 000
<u>Resultat per aktie</u>			
Kvarvarande verksamheter	-1,12	-1,22	-5,95
Verksamheter som innehas för försäljning	0,00	-0,01	-0,74
<b>Summa</b>	<b>-1,12</b>	<b>-1,23</b>	<b>-6,69</b>
Eget kapital per aktie	<i>neg.</i>	<i>neg.</i>	<i>neg.</i>

Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.



## 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, vilka finns tillgängliga på bolagets hemsida. 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.

### Not 2 – Finansiella instrument

Redovisade belopp och verkligt värde för upplåning, som ingår i kategorin finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, är som följer:

	Redovisat värde			Verkligt värde		
	31-mar		31-dec	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014	2015	2014	2014
Skulder finansiell leasing	37 124	51 262	41 403	37 124	51 262	41 403
Skulder till kreditinstitut	2 847 352	2 876 245	2 854 647	2 847 352	2 876 245	2 854 647
Checkräkningskredit	100 000	-	120 000	100 000	-	120 000
Övriga långfristiga skulder	8 201	4 601	8 201	8 201	4 601	8 201
<b>Summa</b>	<b>2 992 676</b>	<b>2 932 107</b>	<b>3 024 251</b>	<b>2 992 676</b>	<b>2 932 107</b>	<b>3 024 251</b>

Under slutet av 2014 gjordes en omförhandling med koncernens banksyndikat om villkor och räntesättning för koncernens upplåning. Rådande kreditmarginal anses därför vara marknadsmässig. Koncernen bedömer att värdering skall ske i enlighet med nivå 2 i värdehierarkin vilket innebär att den baseras på observerbara marknadsdata.

Koncernen innehar derivatinstrument som värderas till verkligt värde och klassificeras som nivå 2 i verkligt värde hierarkin. Per 31 mars 2015 uppgick det verkliga värdet till -5 (-3) MSEK. Derivatinstrument ingår i kategorin derivatinstrument som används för säkringsändamål.

### Not 3 – Verksamhet som innehas för försäljning

De tillgångar och skulder som hänför sig till koncernens tidigare rörelsesegment Industriservice har redovisats som innehav för försäljning efter godkännande från styrelsens projektkommitté under 2014. Försäljningen avses fullföljas under första halvåret 2015. I enlighet med IFRS 5 har tillgångar och skulder som innehas för försäljning redovisats till verkligt värde, verkligt värde har beräknats med hjälp av en benchmarkanalys av marknadsmultiplar på liknande verksamheter. Värderingen är därför i nivå 2 i värdehierarkin.

Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014
Materiella anläggningstillgångar	51 935	-	51 170
Immateriella tillgångar	9 305	-	12 194
Övriga anläggningstillgångar	7	-	7
Varulager	27 744	-	29 257
Övriga omsättningstillgångar	362 020	-	318 967
<b>Summa</b>	<b>451 011</b>	<b>-</b>	<b>411 595</b>

Skulder i verksamhet som innehas för försäljning	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014
Kortfristiga skulder	280 578	-	259 762
Uppskjuten skatt	1 926	-	2 531
Avsättningar	6 990	-	9 307
<b>Summa</b>	<b>289 494</b>	<b>-</b>	<b>271 600</b>

Resultat för verksamhet som innehas för försäljning	Jan – mars		Helår
	2015	2014	2014
Intäkter	296 836	272 879	1 187 178
Rörelsekostnader	-293 896	-274 131	-1 222 309
Finansiella poster, netto	-2 696	-831	-4 466
Inkomstskatt	605	449	2 810
<b>Summa</b>	<b>849</b>	<b>-1 634</b>	<b>-36 787</b>
Omvärdering av tillgångar och skulder i verksamhet som innehas till försäljning	-	-	-110 215
<b>Årets resultat från verksamhet som innehas för försäljning</b>	<b>849</b>	<b>-1 634</b>	<b>-147 002</b>

Kassaflöden från verksamhet som innehas för försäljning	Jan – mars		Helår
	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 484	-28 002	-39 983
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 705	4 422	-3 812
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-289	-1 157
<b>Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning</b>	<b>-19 189</b>	<b>-23 869</b>	<b>-44 952</b>

## Definitioner

### Kostnad sålda tjänster

Kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna, av- och nedskrivningar 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.

### EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar av 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

### 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 låneskulder.

### 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.