



## Delårsrapport Januari – september 2017

### Tredje kvartalet 2017

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 7 procent och uppgick till **1 853** (1 740) MSEK.
- Justerat EBITA ökade med 7 procent till **104** (97) MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till **5,6** (5,6) procent.
- EBIT uppgick till **53** (47) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **33** (12) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,3** (0,1) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **-16** (59) MSEK. Förändringen förklaras helt av att kvartalet avslutades på en helg.

### Perioden januari – september 2017

- Nettoomsättningen under perioden januari-september ökade med 6 procent och uppgick till **5 610** (5 315) MSEK. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter uppgick till 4 procent.
- Justerat EBITA ökade med 9 procent till **343** (314) MSEK. Rörelsemarginalen steg till **6,1** (5,9) procent.
- EBIT uppgick till **197** (169) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **140** (74) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,5** (0,8) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **186** (200) MSEK.

**” Vi har en stark utveckling på en marknad med spännande möjligheter. Under årets tredje kvartal levererade Coor fortsatt tillväxt av såväl omsättning som rörelseresultat.**

**Mikael Stöhr,**  
Vd och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN *	Jul – sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
(MSEK)						
Nettoomsättning	1 853	1 740	5 610	5 315	7 567	7 272
Organisk tillväxt, %	7	1	4	5	3	3
Justerat EBITA	104	97	343	314	464	435
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	5,6	6,1	5,9	6,1	6,0
EBIT	53	47	197	169	270	242
Resultat efter skatt	33	12	140	74	190	123
Operativt kassaflöde	-16	59	186	200	400	414
Resultat per aktie, SEK	0,3	0,1	1,5	0,8	2,0	1,3

\* Rapporten avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avtal om avyttring av skadeserviceverksamheten.

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 24. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

## VD-kommentar

### Stark utveckling på en marknad med spännande möjligheter

*Under årets tredje kvartal levererade Coor fortsatt tillväxt av såväl omsättning som rörelseresultat, som båda ökade med 7 procent. Vi lyckades också snabbt hitta en ny, bra ägarlösning för skadeserviceverksamheten i Norge, vilket kommer att skapa positivt fokus på vår kärnverksamhet i Coor Norge.*

#### Stark tillväxt i kvartalet

Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent för tredje kvartalet och 4 procent för hela perioden. Tillväxten drevs av ökade volymer i en del befintliga kontrakt, höga rörliga volymer i delar av verksamheten och uppstart av ett antal kontrakt med nya kunder, inte minst avtalet med ABB som nu börjar ge effekt. Vi ser också att vår satsning inom enstaka tjänster som lokalvård, fastighets-service och mat & dryck mot SME-segmentet fortsätter ge fina resultat. Alla länder i Norden visar ett fortsatt stabilt inflöde av nya mindre och medelstora affärer.

För att kunna tillvarata de möjligheter som finns på marknaden och säkerställa en uthållig tillväxt måste vi ha ett konkurrenskraftigt och starkt erbjudande. Nyckeln till Coors fortsatta framgång ligger i vår förmåga att kontinuerligt anpassa vår verksamhet till våra kunders och omvärldens förändrade behov. Därför bedriver vi sedan många år ett aktivt utvecklings- och innovationsarbete. Ett exempel på resultatet av våra ansträngningar är *Coor SmartClimate™*, en ny tjänst som lanserades i oktober. Det är en lösning som vi utvecklat tillsammans med leverantörer i vårt innovationsnätverk. *Coor SmartClimate™* innebär att vi med hjälp av sensor-baserad Internet of Things-teknik enkelt kan läsa av och optimera bland annat temperatur, luftkvalitet, luftfuktighet, omgivningsbuller och belysning.

Vi vet att våra kunders medarbetares arbetsmiljö påverkar deras produktivitet, effektivitet och kreativitet. Med smarta verktyg och servicelösningar kan Coor som FM-leverantör bidra till att utveckla och förbättra kundernas arbetsmiljö och därmed deras egen kärnverksamhet.

#### Fokus på kärnverksamheten i Norge

Den 30 juni offentliggjorde vi att den norska skadeserviceverksamheten var till försäljning. Den 26 september kunde vi meddela att avtal om försäljning av verksamheten tecknats med Polygon. Jag tycker det är väldigt tillfredställande att denna process kunnat genomföras så snabbt. Det är en bra ägarlösning för skadeserviceverksamheten, men framförallt innebär det att Coor i Norge nu helt kan fokusera på att utveckla och växa FM-verksamheten.

#### Starkt rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade i tredje kvartalet med 7 procent och i perioden januari – september med 9 procent. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 5,6 procent och för hela perioden till 6,1 procent. För årets första nio

månader visar alla länder i Coor ökande rörelsemarginaler. I tredje kvartalet påverkas den norska marginalen tillfälligt av kontraktsförlängningar och en avtalsenlig prisjustering till en större kund.

Marginalutvecklingen under kvartalet och årets första nio månader drevs främst av vårt ständiga effektiviserings- och förbättringsarbete i kombination med goda rörliga volymer i stora delar av verksamheten.

#### Stabilt kassaflöde och lägre skuldsättningsgrad skapar förvärvsutrymme

Coors underliggande kassaflöde är stabilt, även om det operativa kassaflödet kan variera mellan kvartalen. Nettoskuldsättningen vid periodens slut minskade till 970 (987) MSEK, och skuldsättningsgraden sjönk till 1,9 (2,2). Vårt starka kassaflöde i kombination med låg kapitalbindning skapar utrymme för oss att löpande utvärdera förvärvsmöjligheter på marknaden.

#### Goda utsikter

Vi upplever ett stort intresse och god efterfrågan på marknaden och ser intressanta affärsmöjligheter i hela Norden. Vår uppfattning är att utsikterna för en tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar över tid är goda.

Stockholm den 27 oktober 2017

Mikael Stöhr  
Vd och koncernchef, Coor



## Utvecklingen i koncernen

### Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 853	1 740	5 610	5 315
Organisk tillväxt, %	7	1	4	5
Justerat EBITA	104	97	343	314
Justerad EBITA- marginal, %	5,6	5,6	6,1	5,9
EBIT	53	47	197	169
EBIT-marginal, %	2,9	2,7	3,5	3,2
Antal anställda (heltidstjänster)	6 510	5 982	6 510	5 982

Den norska skadeserviceverksamheten rapporteras som verksamhet som innehas för försäljning och ingår därför inte i nettoomsättning eller rörelseresultat, vare sig i den aktuella perioden eller i historiska jämförelsetal. Detta påverkar rapporteringen för koncernen samt Norge, men har ingen effekt på övriga länder.

Resultat, kassaflöde och balansräkning för skadeserviceverksamheten framgår av Not 4.

### Tredje kvartalet (juli – september)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 7 procent. Verksamheterna i Sverige, Danmark och Finland bidrog positivt till koncernens tillväxt, medan den organiska tillväxten i Norge var svagt negativ.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 7 procent (även exklusive valutaeffekter 7 procent) jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet var oförändrad och uppgick till 5,6 (5,6) procent. Högre marginal i Sverige och Finland motverkades av minskad marginal i Norge.

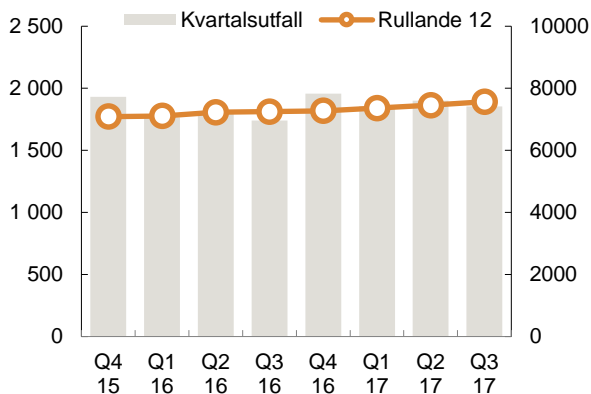
Som en följd av det ökade resultatet på EBITA-nivå ökade även EBIT som uppgick till 53 (47) MSEK.

### Hela perioden (januari – september)

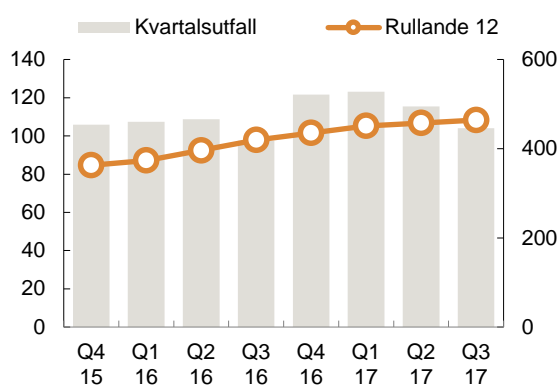
Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 9 procent (exklusive valutaeffekter 8 procent), vilket innebar att rörelsemarginalen förbättrades till 6,1 (5,9) procent. Denna förbättring drevs av ökade marginaler i samtliga länder.

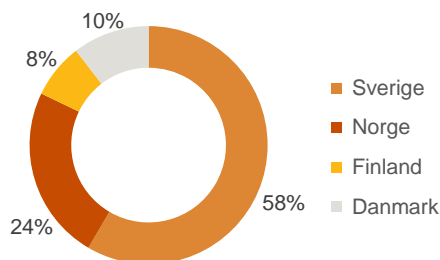
#### NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



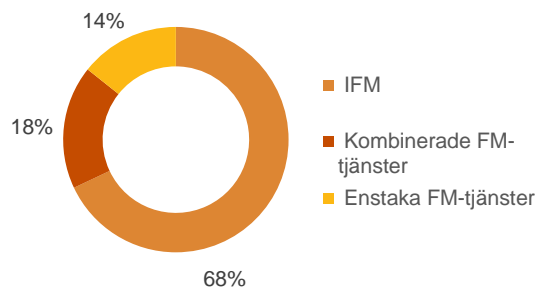
#### JUSTERAT EBITA (MSEK)



#### OMSÄTTNING PER LAND, Q3 2017



#### OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, Q3 2017



## Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO	Jan – sep	
(MSEK)	2017	2016
Räntenetto	-23	-24
Lånekostnader	-2	-2
Övrigt	-3	-3
<b>Summa exkl kursdifferenser</b>	<b>-28</b>	<b>-29</b>
Kursdifferenser	11	-40
<b>Summa</b>	<b>-17</b>	<b>-69</b>

Finansnettot förbättrades under januari - september med 53 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket förklaras av positiva omräkningsdifferenser. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med lägre balansdagskurs för NOK vid tredje kvartalets utgång jämfört med årsskiftet. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser negativa. Räntenetto och övriga finansiella kostnader var i princip oförändrade jämfört med föregående år.

Skatt för perioden uppgick till -41 (-26) MSEK vilket motsvarar 22 (26) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på att bolagsskatten i Norge har sänkts 2017. Resultat efter skatt uppgick till 140 (74) MSEK.

## Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -16 (59) MSEK och följer säsongsvariationen för koncernen, där tredje kvartalet är det svagaste. Tredje kvartalet innebär som regel en uppbyggnad av upparbetade intäkter avseende projekt, på grund av längre ledtider för fakturering under semesterperioden. I tillägg till den normala säsongsvariationen, så påverkades kassaflödet också negativt av att kvartalet avslutades på en helg. Detta innebär att en del större kundbetalningar, som normalt skulle ingå i kvartalets kassaflöde, kom in först efter kvartalsskiftet. Denna helgeffekt förklarar minskningen jämfört med föregående års tredje kvartal.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under den senaste 12-månadersperioden ökade rörelsekapitalet med 8 MSEK, vilket är en försämring jämfört med tidigare kvartal. Denna försämring förklaras helt av ovan nämnda helgeffekt och speglar inte den underliggande rörelsekapitalutvecklingen, som är fortsatt stabil och i nivå med tidigare kvartal.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 85 procent, vilket är under koncernens mål på 90 procent, återigen som en följd av helgeffekten i tredje kvartalet.

## KASSAGENERERING

(MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2016
Justerat EBITDA	513	476
Förändring rörelsekapital	-8	29
Nettoinvesteringar	-70	-71
<b>Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering</b>	<b>435</b>	<b>434</b>
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>85</b>	<b>91</b>

## Finansiell ställning

NETTOSKULD	30-sep	30-sep	31-dec
(MSEK)	2017	2016	2016
Skulder kreditinstitut	1 380	1 399	1 395
Övrigt	13	15	16
	<b>1 392</b>	<b>1 413</b>	<b>1 410</b>
Kassa	-422	-426	-603
<b>Nettoskuld</b>	<b>970</b>	<b>987</b>	<b>807</b>
Skuldsättningsgrad, ggr	1,9	2,2	1,7
Eget kapital	2 448	2 703	2 734
Soliditet, %	42	45	44

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid periodens slut till 970 (987) MSEK. Minskningen jämfört med samma period föregående år beror främst på att skulder till kreditinstitut är lägre med anledning av lägre balansdagskurs för NOK jämfört med föregående år.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid periodens slut 1,9 (2,2), vilket är väl under koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Skuldsättningsgraden var bara något över nivån vid årsskiftet, trots att koncernen under andra kvartalet betalade ut utdelningar om totalt 287 (192) MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 448 (2 703) MSEK, och soliditeten till 42 (45) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 422 (426) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 288 (284) MSEK.

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Den 26 september meddelade Coor att försäljningsprocessen avseende Skadegruppen AS, skadeserviceverksamheten i Norge, avslutats genom ett avtal med Polygon, den europeiska marknadsledaren inom skadekontroll i byggnader. Avyttringen kommer att slutföras efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndighet.
- Den 29 september offentliggjordes att Coor förlängt ett nordiskt IFM-avtal med Telia Company, en av Coors tio största kunder. Avtalet innebär fortsatt leverans och utveckling av ett flertal servicetjänster till Telia Company i Sverige, Norge och Finland. Åtagandet omfattar leverans till cirka 35 siter i Norden och 90 Telia-butiker i Sverige.

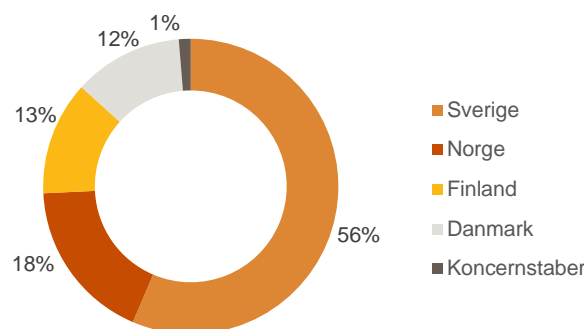
## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 12 oktober meddelade Coor att bolaget tecknat ett nytt avtal med en av Finlands största hotelloperatörer, Sokotel Oy. Avtalet beräknas omsätta cirka 35 MSEK i abonnemangsvolym på årsbasis med möjlighet till ytterligare projektvolym. Uppdraget innebär att Coors lokalvårdsverksamhet växer signifikant i Finland, och att runt 200 personer nyanställs.
- Den 19 oktober offentliggjordes att Magdalena Öhrn tillträder som ny kommunikationsdirektör i Coor den 15 januari, och därmed tar plats i koncernens ledningsgrupp.
- Den 20 oktober offentliggjordes att Coor förlängt och utökat ett IFM-avtal med GKN Aerospace i Trollhättan. Uppdraget har sedan tidigare omfattat ett antal arbetsplats- och fastighetstjänster, som nu utökas med restaurangdrift. Avtalets årsvolym uppgår till cirka 110 MSEK och förlängningen löper på 3 år (med möjlighet till ytterligare förlängning).
- Den 24 oktober meddelade Coor förlängning av IFM-avtalet med Borealis. Avtalet är värt cirka 100 MSEK på årsbasis och börjar gälla den 1 april 2018. Utöver ett antal FM-tjänster inkluderar avtalet även Coors egenutvecklade smarta tjänster: SmartDisplay, SmartResponse, SmartFlow samt SmartUtilization.

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare exklusive skadeservice till 7 247 (6 480), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 6 510 (5 982). Det ökade antalet medarbetare beror på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt. Antal medarbetare verksamma i skadeserviceverksamheten uppgick vid periodens slut till 221 (231).

### ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 SEPTEMBER 2017



## Verksamhet per land

### Sverige

SVERIGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	1 084	1 002	3 299	3 133
Organisk tillväxt, %	8	6	5	8
Justerat EBITA	95	82	333	310
Justerad EBITA- marginal, %	8,7	8,2	10,1	9,9
Antal anställda (heltidstjänster)	3 673	3 312	3 673	3 312

#### Tredje kvartalet (juli – september)

Tredje kvartalet innebar en fortsatt omsättningstillväxt i den svenska verksamheten. Liksom under de senaste kvartalen drevs tillväxten av ökade volymer från driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, fortsatt höga rörliga projektvolymer i ett antal andra IFM-kontrakt, samt flera nya mindre kontrakt. ABB-kontraktet, som startade under andra kvartalet med relativt små initiala volymer, bidrog under detta kvartal också till tillväxten.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 15 procent. Rörelsemarginalen förbättrades och uppgick till 8,7 (8,2) procent. Marginalökningen jämfört med fjolårets tredje kvartal drevs av fortsatt god lönsamhet i de rörliga projektvolymerna samt bibehållet fokus på operationell effektivitet. Volymmixen har också varit gynnsam i kvartalet, i så måtto att en relativt stor andel av de rörliga volymerna har kunnat genomföras med egen personal, något som normalt innebär högre marginaler. Hur stora volymer som kan hanteras med egen personal beror på typ av tjänst, framförhållning och möjlighet att planera arbetet, samt personaltillgången som i sin tur beror på semestrar och sjukfrånvaro.

Det tredje kvartalet är det säsongsmässigt svagaste. Detta beror på att juli och augusti är semestermånader, med färre tilläggsbeställningar och färre matgäster i Coors restauranger.

Under kvartalet tecknades några mindre och medelstora kontrakt inom lokalvård samt konferens och restaurang.

#### Hela perioden (januari – september)

Den organiska tillväxten under hela perioden var 5 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 7 procent. Rörelsemarginalen ökade jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 10,1 (9,9) procent.

### Norge

NORGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	439	448	1 353	1 325
Organisk tillväxt, %	-1	2	-2	14
Justerat EBITA	27	33	90	87
Justerad EBITA- marginal, %	6,1	7,3	6,7	6,6
Antal anställda (heltidstjänster)	1 161	1 114	1 161	1 114

#### Tredje kvartalet (juli – september)

Omsättningen i den norska verksamheten minskade något jämfört med tredje kvartalet föregående år. Detta beror på något minskade rörliga volymer i befintliga kontrakt samt avtalsenlig prisjustering till en stor kund. De nya mindre och medelstora kontrakt som tecknats motverkar inte fullt ut dessa effekter och de positiva effekterna av ABB-kontraktet kommer i Norge först under början på 2018.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet minskade med 17 procent och rörelsemarginalen uppgick till 6,1 (7,3) procent. Den minskade marginalen förklaras dels av prisjusteringen, dels av ett antal kontraktsförlängningar som startat under första halvåret. Detta innebär att en relativt stor del av den norska kontraktsportföljen har fått delvis nya förutsättningar under året. Både prisjustering och omstart av kontrakt efter förlängningar kan ge samma effekt som start av nya kontrakt, dvs en initial period med lägre marginaler då leveransen anpassas till de nya villkoren, innan de åter bygger upp till full lönsamhet.

#### Hela perioden (januari – september)

Omsättningen i den norska verksamheten ökade med 2 procent inklusive valutaeffekter, men den organiska tillväxten var negativ.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under perioden ökade med 4 procent (0 procent exklusive valutaeffekter) och rörelsemarginalen ökade till 6,7 (6,6) procent. Trots marginalnedgången under det tredje kvartalet har den norska verksamheten under hela perioden sammantaget kompenserat effekterna av prisjusteringar och kontraktsomförhandlingar med effektiviseringar.



**Danmark**

DANMARK (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	193	175	565	507
Organisk tillväxt, %	10	-20	9	-20
Justerat EBITA	10	9	23	18
Justerad EBITA- marginal, %	5,2	5,4	4,0	3,5
Antal anställda (heltidstjänster)	779	698	779	698

**Finland**

FINLAND (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	138	118	397	352
Organisk tillväxt, %	17	-5	10	-9
Justerat EBITA	10	7	11	6
Justerad EBITA- marginal, %	7,1	5,6	2,6	1,6
Antal anställda (heltidstjänster)	813	783	813	783

**Tredje kvartalet (juli – september)**

Den danska verksamheten visade fortsatt god tillväxt under tredje kvartalet. Den organiska tillväxten på 10 procent drevs av de nya mindre och medelstora kontrakt som tecknades under förra året och början på detta år.

Den danska verksamheten anpassade framgångsrikt kostnaderna till de lägre volymerna under föregående år och visar därför en nära nog oförändrad marginal när omsättningen nu ökar, trots nya kontraktsvolymer med initialt lägre marginaler.

**Hela perioden (januari – september)**

Den organiska tillväxten under hela perioden var 9 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under perioden ökade med 28 procent och rörelsemarginalen ökade till 4,0 (3,5) procent, som en effekt av ovan nämnda kostnadsanpassningar.

**Tredje kvartalet (juli – september)**

I tredje kvartalet visade Finland fortsatt god tillväxt med en omsättningsökning på 17 procent jämfört med samma period föregående år. Detta var en följd främst av fortsatt uppstart av ABB-kontraktet, men också av ett antal nya mindre kontrakt.

Tredje kvartalet innebar också en marginalökning jämfört med föregående år. De nya volymerna har inledningsvis relativt låga marginaler, men bidrog ändå positivt. I motsats till koncernen som helhet är tredje kvartalet det säsongsmässigt starkaste i den finska verksamheten.

Under kvartalet har ett antal mindre nya kontrakt tecknats inom lokalvård och fastighetsservice.

**Hela perioden (januari – september)**

Den organiska tillväxten under hela perioden var 10 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) under hela perioden ökade med 88 procent och rörelsemarginalen ökade till 2,6 (1,6) procent.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i bolagets årsredovisning som tillhandahålls på bolagets hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen 2016 publicerades.

## Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett. Bolaget har under perioden tecknat avtal om en avyttring av skadeserviceverksamheten i Norge.

## 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 -44 (-94) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 30 september uppgick till 7 948 (7 992) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 345 (5 424) MSEK.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Coor och närstående under perioden som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

## Ägarstruktur

Aktierna i Coor Service Management Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 16 juni 2015. Vid periodens slut var de tre största aktieägarna Fidelity, Swedbank Robur Fonder samt Andra AP-Fonden.

## COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2017 <sup>1)</sup>

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Fidelity	8 513 002	8,9
Swedbank Robur Fonder	6 048 649	6,3
Andra AP-fonden	5 884 628	6,1
Nordea Fonder	5 436 937	5,7
Crux Asset Management Limited	3 962 774	4,1
Handelsbanken Fonder	3 682 989	3,8
AFA Försäkring	3 569 956	3,7
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,6
BMO Global Asset Management	2 968 212	3,1
Didner & Gerge Fonder	2 957 483	3,1
Aviva	2 447 969	2,6
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	2 428 506	2,5
Aktie-Ansvar Fonder	1 520 286	1,6
Schroders	1 507 220	1,6
Vanguard	1 125 000	1,2
<b>Summa andel 15 största aktieägare</b>	<b>55 503 611</b>	<b>57,9</b>
Övriga aktieägare	40 308 411	42,1
<b>Totalt</b>	<b>95 812 022</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.



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

*Stockholm den 27 oktober 2017*

*För styrelsen i Coor Service Management Holding AB*

*Mikael Stöhr  
Vd och Koncernchef*

## För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-direktör Olof Stålnacke (+46 10 559 59 20).

För frågor om verksamheten eller bolaget i övrigt, kontakta vd och koncernchef Mikael Stöhr (+46 10-559 59 35) eller tillförordnad kommunikationsdirektör Sofie Schough (+46 10 559 59 83).

IR-koordinator: Sara Marin (+46 10 559 59 51).

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

## Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 27 oktober klockan 09:00 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/d7av2ni9> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46 856642509 (Sverige), +47 23500253 (Norge), +45 82333178 (Danmark), +35 8981710491 (Finland) eller +44 2030089808 (England).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida [www.coor.se](http://www.coor.se) under fliken Investerares/Rapporter-och-publikationer efter presentationen.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – december 2017	22 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	26 april 2018
Delårsrapport januari – juni 2018	18 juli 2018
Delårsrapport januari – september 2018	24 oktober 2018

*Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017 klockan 7:30 CET.*

Coor är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice (soft FM), fastighetservice (hard FM) och strategiska rådgivningstjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, AB Volvo, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Ericsson, EY, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Statoil, Telia Company, 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.se](http://www.coor.se)



## Revisorns granskningsrapport

Coor Service Management Holding AB (publ) org nr 556742-0806

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coor Service Management Holding AB (publ) per 30 september 2017 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 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 medveten 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 27 oktober 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers|

Magnus Brändström  
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
Nettoomsättning	1 853	1 740	5 610	5 315	7 567	7 272
Kostnad sålda tjänster	-1 660	-1 565	-5 011	-4 747	-6 740	-6 476
<b>Bruttoresultat</b>	<b>193</b>	<b>176</b>	<b>599</b>	<b>569</b>	<b>827</b>	<b>796</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-140	-129	-402	-400	-556	-554
<b>Rörelseresultat</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>197</b>	<b>169</b>	<b>270</b>	<b>242</b>
Finansnetto	-11	-30	-17	-69	-22	-75
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42</b>	<b>16</b>	<b>181</b>	<b>99</b>	<b>248</b>	<b>167</b>
Inkomstskatt	-9	-4	-41	-26	-59	-44
<b>Periodens resultat, kvarvarande verksamheter</b>	<b>33</b>	<b>12</b>	<b>140</b>	<b>74</b>	<b>190</b>	<b>123</b>
<b>Verksamheter som innehas för försäljning</b>						
Periodens resultat (not 4)	-25	0	-113	7	-118	1
<b>Periodens resultat, totalt</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>124</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>197</b>	<b>169</b>	<b>270</b>	<b>242</b>
Av- och nedskrivningar goodwill och kundkontrakt	43	47	127	133	171	176
Jämförelsestörande poster (not 3)	8	4	18	12	23	17
<b>Justerat EBITA</b>	<b>104</b>	<b>97</b>	<b>343</b>	<b>314</b>	<b>464</b>	<b>435</b>
<b>Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>						
Kvarvarande verksamheter	0,3	0,1	1,5	0,8	2,0	1,3
Verksamheter som innehas för försäljning	-0,3	0,0	-1,2	0,1	-1,2	0,0
<b>Resultat per aktie, totalt</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>1,3</b>

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>124</b>
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	-4	42	-26	81	-39	68
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-4</b>	<b>42</b>	<b>-26</b>	<b>81</b>	<b>-39</b>	<b>68</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>161</b>	<b>32</b>	<b>192</b>

Delårsinformationen på sidorna 11-24 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.



FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - sep		Helår
	2017	2016	2016
<b>Ingående balans vid periodens ingång</b>	<b>2 734</b>	<b>2 733</b>	<b>2 733</b>
Periodens resultat	28	81	124
Övrigt totalresultat för perioden	-26	81	68
Transaktioner med aktieägare	-287	-192	-192
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>2 448</b>	<b>2 703</b>	<b>2 734</b>

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

<b>KASSAFLÖDESANALYS KONCERN</b>		<b>Jul - sep</b>		<b>Jan - sep</b>		<b>Rullande</b>	<b>Helår</b>
<b>(MSEK)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>12 mån</b>	<b>2016</b>	
<b>Kvarvarande verksamheter</b>							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>197</b>	<b>169</b>	<b>270</b>	<b>242</b>	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	47	60	150	157	206	213	
Finansnetto	-8	-9	-26	-28	-35	-37	
Betald inkomstskatt	0	0	-18	-1	-53	-36	
<b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>92</b>	<b>98</b>	<b>303</b>	<b>297</b>	<b>388</b>	<b>382</b>	
Förändring i rörelsekapital	-100	-37	-114	-77	-8	29	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>61</b>	<b>189</b>	<b>220</b>	<b>380</b>	<b>411</b>	
Nettoinvesteringar	-16	-11	-47	-49	-69	-70	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-16</b>	<b>-11</b>	<b>-47</b>	<b>-49</b>	<b>-69</b>	<b>-70</b>	
Förändringar av lån	0	-20	-6	-1	-6	-1	
Utdelning	0	0	-287	-192	-287	-192	
Netto leasingåtaganden	0	-1	-1	-2	-2	-2	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>-295</b>	<b>-194</b>	<b>-295</b>	<b>-195</b>	
<b>Kassaflöde från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-24</b>	<b>29</b>	<b>-153</b>	<b>-23</b>	<b>16</b>	<b>146</b>	
<b>Kassaflöde från verksamhet som innehas för försäljning (not 4)</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>10</b>	
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-39</b>	<b>18</b>	<b>-171</b>	<b>-24</b>	<b>8</b>	<b>156</b>	
Likvida medel vid periodens början	460	396	603	428	426	428	
Kursdifferens i likvida medel	1	12	-10	22	-13	19	
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>422</b>	<b>426</b>	<b>422</b>	<b>426</b>	<b>422</b>	<b>603</b>	
<b>OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN</b>							
<b>(MSEK)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Rullande</b>	<b>Helår</b>	
<b>Kvarvarande verksamheter</b>							
Rörelseresultat (EBIT)	53	47	197	169	270	242	
Avskrivningar	55	57	163	161	220	217	
Nettoinvesteringar	-16	-11	-47	-49	-69	-70	
Förändring av rörelsekapital	-100	-37	-114	-77	-8	29	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-8	4	-13	-4	-14	-4	
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-16</b>	<b>59</b>	<b>186</b>	<b>200</b>	<b>400</b>	<b>414</b>	
Justering för jämförelsestörande poster	8	4	18	12	23	17	
Övrigt	7	-3	12	3	12	3	
<b>Kassaflöde vid beräkning kassagenerering</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>216</b>	<b>215</b>	<b>435</b>	<b>434</b>	
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>63</b>	<b>85</b>	<b>91</b>	





KVARTALSUPPGIFTER								
(MSEK)	2017			2016				2015
GEOGRAFISKA SEGMENT	III	II	I	IV	III	II	I	IV
<b>Nettoomsättning, extern</b>								
Sverige	1 084	1 114	1 101	1 117	1 002	1 078	1 053	1 105
Norge	439	458	456	509	448	447	431	468
Finland	138	137	122	136	118	117	117	123
Danmark	193	192	180	196	175	167	165	237
Koncernstaber/övrigt	-1	-2	-2	-2	-2	0	1	-1
<b>Totalt</b>	<b>1 853</b>	<b>1 900</b>	<b>1 857</b>	<b>1 956</b>	<b>1 740</b>	<b>1 808</b>	<b>1 767</b>	<b>1 932</b>
<b>Justerat EBITA</b>								
Sverige	95	114	124	113	82	110	117	95
Norge	27	30	33	41	33	28	26	31
Finland	10	2	-1	4	7	1	-2	0
Danmark	10	5	7	9	9	4	4	12
Koncernstaber/övrigt	-37	-36	-40	-46	-34	-35	-38	-32
<b>Totalt</b>	<b>104</b>	<b>115</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>97</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>106</b>
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>								
Sverige	8,7	10,2	11,3	10,1	8,2	10,2	11,1	8,6
Norge	6,1	6,6	7,2	8,1	7,3	6,4	6,0	6,7
Finland	7,1	1,2	-0,8	2,9	5,6	0,6	-1,4	-0,4
Danmark	5,2	2,7	4,1	4,7	5,4	2,5	2,4	4,9
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>5,6</b>	<b>6,1</b>	<b>6,6</b>	<b>6,2</b>	<b>5,6</b>	<b>6,0</b>	<b>6,1</b>	<b>5,5</b>

KVARTALSUPPGIFTER								
(MSEK)	2017			2016				2015
KONTRAKTSTYP	III	II	I	IV	III	II	I	IV
<b>Nettoomsättning, extern</b>								
IFM	1 279	1 317	1 281	1 363	1 199	1 238	1 227	1 345
Kombinerade FM-tjänster	333	364	341	353	318	336	319	338
Enstaka FM-tjänster	269	244	260	265	241	256	240	279
Övrigt	-28	-25	-25	-25	-18	-22	-20	-30
<b>Totalt</b>	<b>1 853</b>	<b>1 900</b>	<b>1 857</b>	<b>1 956</b>	<b>1 740</b>	<b>1 808</b>	<b>1 767</b>	<b>1 932</b>

<b>RESULTATRÄKNING MODERBOLAG</b>		<b>Jul - sep</b>		<b>Jan - sep</b>		<b>Helår</b>
<b>(MSEK)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>3</b>		<b>5</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-9	-7	-23	-20		-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-6</b>	<b>-19</b>	<b>-17</b>		<b>-20</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-14</b>	<b>-33</b>	<b>-24</b>	<b>-77</b>		<b>-83</b>
Koncernbidrag	0	0	0	0		307
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-22</b>	<b>-39</b>	<b>-44</b>	<b>-94</b>		<b>204</b>
Inkomstskatt	0	0	0	0		-45
<b>Periodens resultat</b>	<b>-22</b>	<b>-39</b>	<b>-44</b>	<b>-94</b>		<b>158</b>

<b>BALANSRÄKNING MODERBOLAG</b>		<b>30-sep</b>		<b>31-dec</b>
<b>(MSEK)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<b>Tillgångar</b>				
Aktier i dotterbolag		7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran		156	201	156
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1	1	1
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>7 945</b>	<b>7 990</b>	<b>7 945</b>
Fordringar på koncernföretag *		0	0	308
Övriga rörelsetillgångar		3	2	1
Likvida medel *		0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>310</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 948</b>	<b>7 992</b>	<b>8 255</b>

		<b>30-sep</b>		<b>31-dec</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>5 345</b>	<b>5 424</b>	<b>5 676</b>	
<b>Skulder</b>				
Upplåning	1 380	1 399	1395	
Avsättningar för pensioner	2	2	2	
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 381</b>	<b>1 400</b>	<b>1 396</b>	
Skulder till koncernföretag *	1 214	1 160	1 172	
Leverantörsskulder	1	1	0	
Övriga rörelseskulder	7	8	10	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 222</b>	<b>1 168</b>	<b>1 182</b>	
<b>Summa skulder</b>	<b>2 603</b>	<b>2 568</b>	<b>2 579</b>	
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 948</b>	<b>7 992</b>	<b>8 255</b>	

\* Bolaget ingår i koncernens gemensamma cash pool där dotterbolaget Coor Service Management Group AB är huvudkontoinnehavare gentemot banken. Bolagets saldo i koncernens cash pool redovisas som en fordran eller skuld till koncernbolag.

## Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
Kvarvarande verksamheter		2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
(MSEK)							
Omsättning		1 853	1 740	5 610	5 315	7 567	7 272
Tillväxt nettoomsättning, %		6,5	1,1	5,6	3,1	4,4	2,6
<i>varav organisk tillväxt, %</i>		6,5	1,0	4,2	4,7	2,7	3,1
<i>varav valutaeffekter, %</i>		0,0	0,1	1,3	-1,6	1,7	-0,5
Rörelseresultat (EBIT)		53	47	197	169	270	242
Rörelsemarginal, %		2,9	2,7	3,5	3,2	3,6	3,3
EBITA		96	93	324	301	441	418
EBITA-marginal, %		5,2	5,4	5,8	5,7	5,8	5,8
Justerat EBITA		104	97	343	314	464	435
Justerad EBITA-marginal %		5,6	5,6	6,1	5,9	6,1	6,0
Justerat EBITDA		116	107	378	342	513	476
Justerad EBITDA-marginal, %		6,3	6,2	6,7	6,4	6,8	6,5
Justerat nettoresultat		76	59	267	206	360	300
Rörelsekapital		-433	-443	-433	-443	-433	-552
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %		-5,7	-6,1	-5,7	-6,1	-5,7	-7,6
Operativt kassaflöde		-16	59	186	200	400	414
Kassagenerering, %		0	56	57	63	85	91
Nettoskuld		970	987	970	987	970	807
Skuldsättningsgrad, ggr		1,9	2,2	1,9	2,2	1,9	1,7
Soliditet, %		42	45	42	45	42	44

DATA PER AKTIE		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
		2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Aktiekurs vid utgången av perioden		58,0	58,5	58,0	58,5	58,0	50,8
Antal aktier vid periodens utgång		95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)		95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Utdelning per aktie, SEK <sup>1)</sup>		-	-	-	-	3,00	3,00
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK) <sup>2)</sup>		0,35	0,13	1,46	0,77	1,98	1,29
Resultat per aktie, verksamheter som innehas för försäljning (SEK) <sup>2)</sup>		-0,26	0,00	-1,17	0,07	-1,24	0,01
<b>Resultat per aktie, totalt (SEK)</b>		<b>0,09</b>	<b>0,13</b>	<b>0,29</b>	<b>0,84</b>	<b>0,74</b>	<b>1,30</b>
Eget kapital per aktie, SEK		25,55	28,21	25,55	28,21	25,55	28,53

<sup>1)</sup> Utdelning som fastställdes på årsstämman 4 maj 2017.

<sup>2)</sup> Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

## Noter

### Not 1–Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2016. De standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2017 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Per 1 januari 2018 skall den nya standarden för intäktsredovisning, IFRS 15, börja tillämpas. Ledningen håller för närvarande på att utvärdera effekterna av att tillämpa den nya standarden. Den initiala bedömningen indikerar att påverkan på koncernens intäktsredovisning kommer att vara begränsad i och med att koncernens intäkter i huvudsak består av tjänster där kontrollen övergår i samband med leverans. I bokslutskommunikén avser ledningen att redogöra mer detaljerat för effekterna av övergången till IFRS 15.

Per 1 januari 2018 skall den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9, börja tillämpas. Ledningen håller för närvarande på att utvärdera effekterna av att tillämpa den nya standarden. Den initiala bedömningen indikerar att förändringarna inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. I bokslutskommunikén avser ledningen att redogöra mer detaljerat för effekterna av övergången till IFRS 9.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med 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:

	Redovisat värde		31-dec 2016	Verkligt värde		31-dec 2016
	30-sep 2017	2016		30-sep 2017	2016	
(MSEK)						
Skulder finansiell leasing	6	14	12	6	14	12
Skulder till kreditinstitut	1 380	1 399	1 395	1 380	1 399	1 395
Övriga långfristiga skulder	1	1	1	1	1	1
<b>Summa</b>	<b>1 388</b>	<b>1 414</b>	<b>1 408</b>	<b>1 388</b>	<b>1 414</b>	<b>1 408</b>

Rådande kreditmarginal i koncernens finansieringsavtal anses vara marknadsmässig varför redovisat värde överensstämmer med verkligt värde. Koncernen bedömer att värderingen är gjord i enlighet med nivå 2 i värdehierarkin vilket innebär att den baseras på observerbara marknadsdata.

### Not 3–Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster exkluderas från det rörelseresultat, justerat EBITA, som koncernen anser vara mest relevant att följa. I nedanstående tabell specificeras de jämförelsestörande poster som påverkat resultatet under perioden.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Integration	-3	-1	-11	-2	-15	-7
Omstrukturering	0	-3	0	-6	-2	-8
Övrigt	-6	0	-8	-4	-6	-2
<b>Summa</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-18</b>	<b>-12</b>	<b>-23</b>	<b>-17</b>

### Not 4–Verksamheter som innehas för försäljning

Efter beslut i styrelsen kommunicerade koncernen per den 30 juni 2017 sin avsikt att avyttra verksamheten inom skadeservice i Norge, det norska dotterbolaget Skadegruppen A/S. Per den 26 september 2017 tecknade koncernen ett avtal med Polygon om försäljning av Skadegruppen A/S. Försäljningen kommer att avslutas efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndighet.

Med anledning av ovanstående redovisas de tillgångar och skulder som hänför sig till koncernens skadeserviceverksamhet som innehav för försäljning sedan juni 2017. I enlighet med IFRS 5 har koncernens resultaträkning och kassaflödesanalys justerats för såväl innevarande som historiska perioder så att resultat och kassaflöde endast avser kvarvarande verksamheter. Resultat och kassaflöde hänförligt till verksamheter som innehas för försäljning redovisas på en separat rad och specificeras i nedanstående tabeller.

#### Tillgångar och skulder i verksamheter som innehas för försäljning

I enlighet med IFRS 5 har tillgångar och skulder som innehas för försäljning redovisats till verkligt värde. Verkligt värde har beräknats utifrån fastslagen köpeskillingsmekanism i avtalet med köparen. Värderingen är därför i nivå 3 i värdehierarkin.

TILLGÅNGAR I VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING (MSEK)	30-sep		Dec 31
	2017	2016	2016
Materiella anläggningstillgångar	0	-	-
Kundfordringar	46	-	-
Övriga omsättningstillgångar	17	-	-
<b>Summa</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

SKULDER I VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING (MSEK)	30-sep		Dec 31
	2017	2016	2016
Leverantörsskulder	10	-	-
Övriga kortfristiga skulder	20	-	-
<b>Summa</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**Resultat och kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning**

I nedanstående sammanställning specificeras resultat och kassaflöde hänförligt till verksamheter som innehas för försäljning. I resultatet ingår kostnader för pågående omstruktureringsprogram. Omvärderingen av tillgångar och skulder består av en nedskrivning av goodwill och andra tillgångar, baserat på det förväntade försäljningsvärdet.

**RESULTAT FÖR VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING**

(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Intäkter	62	81	198	270	287	359
Rörelsekostnader	-66	-82	-219	-262	-315	-359
Finansiella poster, netto	0	0	0	0	0	0
Inkomstskatt	1	1	5	-1	7	1
<b>Summa</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>7</b>	<b>-22</b>	<b>1</b>
Omklassificering av omräkningsdifferens tidigare redovisad i övrigt totalresultat	4	0	4	0	4	0
Omvärdering av tillgångar och skulder i verksamheter som innehas för försäljning	-26	0	-101	0	-101	0
<b>Årets resultat från verksamheter som innehas för försäljning</b>	<b>-25</b>	<b>0</b>	<b>-113</b>	<b>7</b>	<b>-118</b>	<b>1</b>

**KASSAFLÖDE FRÅN VERKSAMHETER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING**

(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	12 mån	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14	-11	-16	2	-3	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-1	-1	-4	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-1	0	-2	-1	-2
<b>Kassaflöde från verksamheter som innehas för försäljning</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>10</b>

**Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

STÄLLDA SÄKERHETER		30-sep		31-dec
(MSEK)		2017	2016	2016
Bankgarantier		104	108	107
<b>Summa</b>		<b>104</b>	<b>108</b>	<b>107</b>
EVENTALFÖRPLIKTELSE		30-sep		31-dec
(MSEK)		2017	2016	2016
Fullgörandegarantier		186	208	207
<b>Summa</b>		<b>186</b>	<b>208</b>	<b>207</b>

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti gentemot en större kund för att säkerställa fullgörande av leverans. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

## Syfte med utvalda nyckeltal

För att ge investerare och andra intressenter tydligare information om koncernens verksamhet och underliggande framgångsfaktorer har Coor valt att lämna information om ett antal viktiga nyckeltal. Nedan förklaras syftet med dessa nyckeltal. För definitioner av begrepp och beräkning av nyckeltal, se sidan 24.

### Tillväxt

Koncernen bedömer att den organiska tillväxten bäst speglar den underliggande tillväxten i verksamheten, då denna exkluderar effekten av förvärv samt fluktuationer i valutakurser.

### Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt. Koncernen bedömer att justerat EBITA är det mått på rörelseresultat som tydligast återspeglar den underliggande lönsamheten och det är även detta resultatmått som koncernens segment följs upp och utvärderas utifrån internt.

Resultatmålet justerat nettoresultat exkluderar de icke kassaflödespåverkande posterna av- och nedskrivningar av goodwill och kundkontrakt från koncernens nettoresultat och utgör underlag för beslut om utdelning till aktieägarna.

### Kassaflöde och rörelsekapital

Koncernen följer löpande det operativa kassaflödet vilket inkluderar rörelseresultatet (rensat för ej kassaflödespåverkande poster), nettoinvesteringar och förändring av rörelsekapital. Koncernen har valt att i detta mått exkludera kassaflöde relaterat till finansiella transaktioner samt inkomstskatter för att på ett tydligare sätt påvisa det kassaflöde som verksamheten genererar.

Koncernen har som målsättning att ha en kassagenerering som uppgår till minst 90 procent (på rullande 12 månader). För att måttet ska vara rättvisande över tid utgår koncernen vid beräkning av kassagenerering från ett rörelseresultat och operativt kassaflöde som är rensat för jämförelsestörande poster.

För att nå uppsatt mål för kassagenerering är det av stor vikt att minimera rörelsekapitalet och upprätthålla ett negativt rörelsekapital, varför koncernen löpande följer upp storleken på rörelsekapitalet i relation till nettoomsättningen.

### Nettoskuld och skuldsättningsgrad

För att löpande säkerställa att koncernen har en ändamålsenlig finansieringsstruktur och efterlever de finansiella åtaganden som finns i låneavtalet är det relevant att analysera nettoskulden och skuldsättningsgraden (definierad som nettoskuld dividerat med justerat EBITDA). Koncernen har en målsättning att skuldsättningsgraden ska understiga 3,0 gånger.

## Avstämning av nyckeltal

I nedanstående tabell framgår avstämning mellan beräknade nyckeltal och resultat- respektive balansräkning.

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	2016	12 mån	2016
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>197</b>	<b>169</b>		<b>270</b>	<b>242</b>
Av- och nedskrivning kundkontrakt	43	47	127	133		171	176
<b>EBITA</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>324</b>	<b>301</b>		<b>441</b>	<b>418</b>
Jämförelsestörande poster (not 3)	8	4	18	12		23	17
<b>Justerat EBITA</b>	<b>104</b>	<b>97</b>	<b>343</b>	<b>314</b>		<b>464</b>	<b>435</b>
Avskrivningar	12	10	36	28		49	41
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>116</b>	<b>107</b>	<b>378</b>	<b>342</b>		<b>513</b>	<b>476</b>
<b>Periodens resultat kvarvarande verksamheter</b>	<b>33</b>	<b>12</b>	<b>140</b>	<b>74</b>		<b>190</b>	<b>123</b>
Av- och nedskrivning av kundkontrakt	43	47	127	133		171	176
<b>Justerat nettoresultat</b>	<b>76</b>	<b>59</b>	<b>267</b>	<b>206</b>		<b>360</b>	<b>300</b>

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	2016	12 mån	2016
Kundfordringar	1 056	959	1 056	959		1 056	1 080
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	387	462	387	462		387	413
Leverantörsskulder	-720	-641	-720	-641		-720	-790
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 157	-1 150	-1 157	-1 150		-1 157	-1 203
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0		0	0
Avgår rörelsekapital i verksamhet som innehas för försäljning	0	-73	0	-73		0	-52
<b>Rörelsekapital</b>	<b>-433</b>	<b>-443</b>	<b>-433</b>	<b>-443</b>		<b>-433</b>	<b>-552</b>

SPECIFIKATION NETTOSKULD		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2017	2016	2017	2016	2016	12 mån	2016
Upplåning	1 385	1 406	1 385	1 406		1 385	1 401
Avsättningar för pensioner	18	17	18	17		18	19
Räntebärande kortfristiga skulder	3	9	3	9		3	7
Likvida medel	-422	-426	-422	-426		-422	-603
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-12	-12	-12	-12		-12	-12
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-2	-6	-2	-6		-2	-6
Övrigt	0	-1	0	-1		0	1
<b>Nettoskuld</b>	<b>970</b>	<b>987</b>	<b>970</b>	<b>987</b>		<b>970</b>	<b>807</b>

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se s. 14.

## Definitioner

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

**Jämförelsestörande poster** Jämförelsestörande poster utgörs främst av kostnader för integration av kontrakt och förvärv samt mer omfattande omstruktureringsprogram. Jämförelsestörande poster inkluderas antingen i kostnad sålda tjänster eller i försäljnings- och administrationskostnader.

**EBITA** Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill och kundkontrakt.

**Justerat EBITA** Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill och kundkontrakt, exklusive jämförelsestörande poster.

**Justerat EBITDA** Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive jämförelsestörande poster.

**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 per balansdagen.

**Nettoinvesteringar** Nettot mellan investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar och erhållen likvid vid försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## Beräkning av nyckeltal

**Tillväxt nettoomsättning** Periodens förändring av nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år.

**Organisk tillväxt** Periodens förändring av nettoomsättning i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år exklusive förvärv och valutakurseffekter.

**EBITA-marginal** EBITA i procent av nettoomsättning.

**Justerat EBITA-marginal** Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

**Justerat EBITDA-marginal** Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

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

**Nettoskuld** Räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för lång- och kortfristiga räntebärande skulder per balansdagen.

**Resultat per aktie** Periodens resultat hänförlig till moderbolagets ägare i förhållande till genomsnittligt antal stamaktier.

**Eget kapital per aktie** Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

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

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

**Skuldsättningsgrad** Räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA (rullande 12 månader).