



Delårsrapport

Januari – september 2019

Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 5 procent till **2 490** (2 369) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, tillväxten från förvärv till 0 procent och från valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 25 procent till **127** (102) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,1** (4,3) procent.
- EBIT var **70** (37) MSEK. Resultat efter skatt var **40** (22) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (0,2) SEK.
- Operativt kassaflöde var **118** (54) MSEK.

Perioden januari – september 2019

- Nettoomsättningen under hela perioden ökade med 10 procent till **7 581** (6 876) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 3 procent och valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 12 procent till **398** (355) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,2** (5,2) procent.
- EBIT var **224** (164) MSEK. Resultat efter skatt var **127** (62) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,3** (0,6) SEK.
- Operativt kassaflöde var **280** (71) MSEK.

” **Kraftigt ökat rörelseresultat, starkt kassaflöde och förvärv av Norrlands Miljövård**

Mikael Stöhr,
Vd och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning	2 490	2 369	7 581	6 876	10 194	9 489
Organisk tillväxt, %	5	10	6	11	7	10
Förvärvad tillväxt, %	0	13	3	9	5	10
Valutakurseffekter, %	1	5	1	3	2	3
Justerat EBITA	127	102	398	355	533	490
Justerad EBITA-marginal, %	5,1	4,3	5,2	5,2	5,2	5,2
EBIT	70	37	224	164	279	219
Resultat efter skatt	40	22	127	62	170	104
Operativt kassaflöde	118	54	280	71	563	354
Resultat per aktie, SEK	0,4	0,2	1,3	0,6	1,8	1,1

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 26. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

VD-kommentar

Kraftigt ökat rörelseresultat, starkt kassaflöde och förvärv av Norrlands Miljövård

Coors rörelseresultat förbättras med 25 procent i årets tredje kvartal. Rörelseresultatet förbättras i alla nordiska länder. Resultatförbättring och minskat rörelsekapital driver också ett starkt kassaflöde med en kassagenerering på 105 procent över de senaste tolv månaderna. Förvärvet av Norrlands Miljövård slutfördes den 31 oktober och bolaget konsolideras därmed i Coor från november i år.

Stabil tillväxt

Under tredje kvartalet levererar Coor en organisk tillväxt på 5 procent och växer i alla nordiska länder utom Finland.

Aktiviteten på den nordiska FM-marknaden har varit fortsatt stabil både för små och medelstora kontrakt, men även för större IFM-upphandlingar.

Under kvartalet startade det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen och Åklagarmyndigheten. Förberedelserna för uppstarten av kontraktet med den svenska detaljhandelskedjan ICA pågår för fullt inför leveransstarten i november.

Just efter utgången av kvartalet förlängde vi också ett antal stora och viktiga kontrakt med Volvo Cars i Sverige, Aker Solutions i Norge och Velux i Danmark. Tillsammans representerar dessa förlängda kontrakt årliga volymer om knappt 500 MSEK. Vi är mycket glada för det fortsatta förtroende dessa och andra kunder visar Coor när de låter oss ansvara för deras framtida FM-leveranser.

Genom förvärvet av Norrlands Miljövård, som annonserades i september, blir Coor helt rikstäckande i Sverige. Norrlands Miljövård ökar vår kunskap och kompetens inom lokalvård och med sina 15 driftställen från Gävle i söder till Kiruna i norr har bolaget en fin geografisk täckning i norra Sverige. Vi ser nu goda möjligheter att exponera hela Coors serviceerbjudande till kunder i norra Sverige där Coor tidigare haft begränsad verksamhet.

Ökat rörelseresultat och förbättrade marginaler

Under tredje kvartalet levererar Coor ett rörelseresultat på 127 (102) MSEK, vilket motsvarar en resultatförstärkning om 25 procent.

Alla nordiska länder ökar sitt rörelseresultat och alla länder utom Danmark visar förbättrade marginaler. Störst effekt av effektiviseringar inom förlängda och nystartade kontrakt ser vi i Sverige som visar en kraftig marginalförbättring i kvartalet.

Efter uppstart av nya eller omförhandlade avtal tar det, som tidigare rapporterats, normalt Coor ett antal månader att arbeta igenom och effektivisera den nya eller omstartade leveransen.

I kvartalet ser vi också förbättrade marginaler på rörliga volymer jämfört med motsvarande kvartal föregående år. En väsentlig del av resultatförstärkningen och marginalförbättringen i kvartalet är ett resultat av vårt löpande effektiviseringsarbete.

Starkt kassaflöde

Ett stabilt kassaflöde är centralt för oss på Coor. Det starka operativa kassaflödet över de senaste tolv månaderna drivs dels av en reduktion av rörelsekapital genom förbättrade processer i tidigare förvärvade enheter, dels av minskat investeringsbehov efter genomförda kontraktsuppstartar.

Den sammanlagda effekten gör att vi efter tredje kvartalet kan summera en kassagenerering för de senaste tolv månaderna på 105 (82) procent.

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 tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar över tid är goda.

Stockholm den 7 november 2019

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 490	2 369	7 581	6 876
Organisk tillväxt, %	5	10	6	11
Förvärvad tillväxt, %	0	13	3	9
Valutaeffekter, %	1	5	1	3
Justerat EBITA	127	102	398	355
Justerad EBITA-marginal, %	5,1	4,3	5,2	5,2
EBIT	70	37	224	164
EBIT-marginal, %	2,8	1,6	3,0	2,4
Antal anställda (heltidstjänster)	8 814	8 766	8 814	8 766

Tredje kvartalet (juli – september)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 5 procent. Tillväxten kommer främst från Sverige och Norge men även Danmark bidrar positivt. De rörliga volymerna ligger fortsatt på höga nivåer, men ökar inte i

samma takt som tidigare. Kvartalet innehåller ingen förvärvad tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 25 procent och uppgick till 127 (102) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 5,1 (4,3) procent. Ökningen av rörelseresultatet drivs framförallt av Sverige, vilket också är den viktigaste förklaringen till marginalförbättringen.

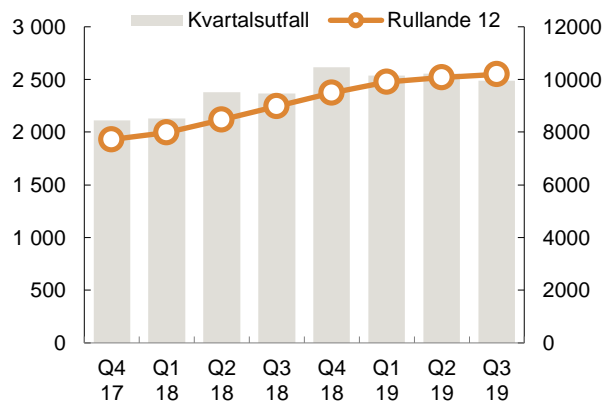
EBIT uppgick till 70 (37) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna, i och med att integrationen av föregående års förvärv nu har slutförts.

Hela perioden (januari-september)

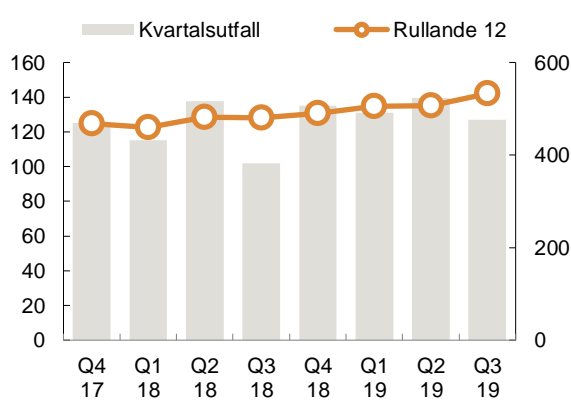
Under perioden januari-september uppgick den organiska tillväxten till 6 procent och tillväxten från förvärven till 3 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 12 procent och uppgick till 398 (355) MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 5,2 (5,2) procent.

EBIT uppgick till 224 (164) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna.

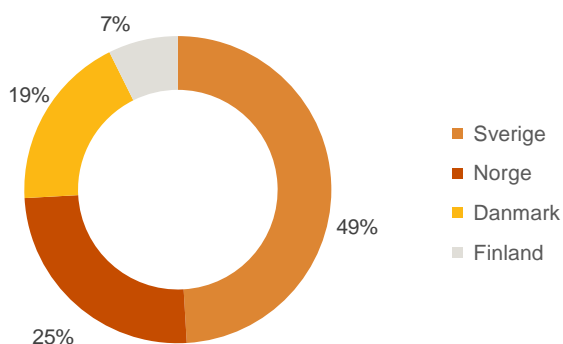
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



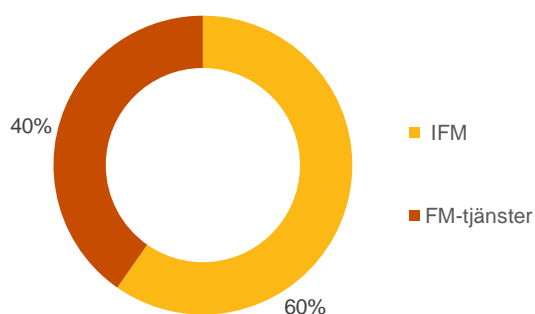
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, R12, Q3 2019



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, R12, Q3 2019



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - sep	
	2019	2018
Räntenetto exkl leasing	-33	-30
Räntor, leasing	-8	0
Lånekostnader	-3	-2
Övrigt	-5	-5
Summa exkl kursdifferenser	-48	-37
Kursdifferenser	-6	-30
Summa	-54	-67

Finansnettot för perioden januari-september förbättrades med 13 MSEK jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av lägre omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta. I januari 2019 omfinansierade Coor de tidigare banklånen och har för närvarande endast lån i SEK. Tills vidare kommer Coor därför inte att ha några väsentliga kursdifferenser. Förändringen av räntenettet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av den ökade skuldsättningen kopplad till genomförda förvärv. I samband med övergången till IFRS 16 har även räntekostnader kopplade till leasingavtal medfört en negativ effekt på finansnettot, för ytterligare information avseende effekterna av IFRS 16, se not 4.

Skatt för perioden uppgick till -43 (-35) MSEK vilket motsvarar 25 (36) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på den negativa engångseffekt om cirka 11 MSEK som uppstod föregående år när den uppskjutna skattefordran kopplat till den svenska verksamheten omvärderades med anledning av ny skattelagstiftning. Resultat efter skatt uppgick till 127 (62) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 118 (54) MSEK.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under de senaste 12 månaderna minskade rörelsekapitalet med 106 MSEK, vilket är en kraftig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen kommer från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen, inte minst i de förvärvade verksamheterna. Kassaflödet påverkas också positivt av att kvartalets sista dag inföll på en vardag jämfört med föregående år då kvartalets två sista dagar inföll på en helg. Koncernens investeringsnivå är på en lägre nivå än för motsvarande period föregående år, vilket även det bidrar till det förbättrade kassaflödet.

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 uppgick till 105 (82) procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	R12	R12	Helår
	Q3 2019	Q3 2018	2018
Justerat EBITDA ¹⁾	697	543	558
Förändring rörelsekapital	106	-12	-27
Nettoinvesteringar	-70	-87	-84
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering ¹⁾	732	444	447
Kassagenerering, % ¹⁾	105	82	80

¹⁾ Justerat EBITDA och kassaflödet för beräkning av kassagenerering påverkas av övergången till IFRS 16, se not 4.

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	30-sep	30-sep	31-dec
	2019	2018	2018
Skulder kreditinstitut	890	1 838	1 686
Obligationslån	1 000	0	0
Leasing, netto	375	4	7
Övrigt	73	9	59
	2 338	1 851	1 753
Kassa	-483	-335	-435
Nettoskuld	1 855	1 516	1 318
Skuldsättningsgrad, ggr	2,6 ¹⁾	2,8	2,4
Eget kapital	1 962	2 214	2 164
Soliditet, %	29	35	33

¹⁾ Beräkning proforma som om IFRS 16 hade tillämpats de senaste 12 månaderna, se not 4.

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid kvartalets slut till 1 855 (1 516) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på förändrad redovisning av leasingkulder kopplat till de nya redovisningsreglerna för leasing, se vidare not 4.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid kvartalets slut 2,6 (2,8), vilket fortsatt är väl i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Såväl nettoskulden som justerat EBITDA påverkas av de nya reglerna för redovisning av leasing, se vidare not 4.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 962 (2 214) MSEK, och soliditeten till 29 (35) procent. Den minskade soliditeten jämfört med föregående år beror främst på den utdelning om 380 MSEK som gjordes under andra kvartalet.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 483 (335) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 600 (90) MSEK.

Under 2019 har Coor omfinansierat de banklån som togs upp i samband med börsnoteringen med en bankfacilitet på totalt 1 500 MSEK samt ett obligationslån på 1 000 MSEK.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Klas Elmberg tillträdde som CFO och IR-direktör den 1 augusti 2019.
- Den 27 september 2019 meddelade Coor att bolaget tecknat avtal om förvärv av det svenska lokalvårdsföretaget Norrlands Miljövård AB. Bolaget har runt 500 anställda och en årlig omsättning på cirka 250 MSEK. Förvärvet ger Coor ökad geografisk täckning i Sverige och bidrar positivt till Coors kompetens inom lokalvård. Förvärvet slutfördes, efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndigheten, den 31 oktober 2019.

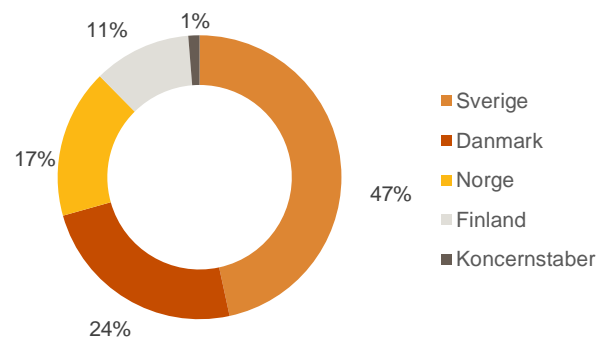
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 1 november 2019 offentliggjordes att Coor förlänger IFM-avtalet med Aker Solutions. Coor har levererat integrerade facility management-tjänster till Aker Solutions sedan 2015 och nu förlängs avtalet fram till 2025. Avtalet förväntas omsätta ca 130 MSEK på årsbasis. Det förlängda IFM-avtalet omfattar lokalvård, fastighetservice, kontorservice, personalrestauranger, säkerhetstjänster och receptionstjänster, som ska levereras till tio av Aker Solutions kontors- och produktionsanläggningar i Norge.
- Den 4 november 2019 offentliggjordes att Coors IFM-avtal med Volvo Cars förlängs till 2022. Det innebär att Coor fortsätter att leverera IFM-tjänster till Volvo Cars samtliga produktions- och administrativa siter i Sverige och Belgien. Affären har ett värde på över 200 MSEK per år. Exempel på tjänster som ingår i uppdraget är lokalvård, flyttservice, arkivtjänster och arbetsplatservice så som reception, växeltjänster och postservice samt säkerhet och bevakning.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 10 934 (10 805), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 8 814 (8 766). Det ökade antalet medarbetare jämfört med samma period föregående år beror på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 SEPTEMBER 2019



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 201	1 129	3 739	3 510
Organisk tillväxt, %	6	4	6	6
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	91	72	324	318
Justerat EBITA- marginal, %	7,6	6,4	8,7	9,1
Antal anställda (heltidstjänster)	4 107	4 059	4 107	4 059

Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet växte den svenska verksamheten med 6 procent. I likhet med de senaste kvartalerna drevs tillväxten av den sista fasen av driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt samt nya mindre kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 91 (72) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 (6,4) procent. Marginalförbättringen förklaras främst av framgångsrikt effektiviseringsarbete på bred front och förbättrade marginaler på rörliga volymer jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

De negativa marginaleffekterna från förlängningen av Ericssonkontraktet har minskat jämfört med tidigare kvartal.

Det tredje kvartalet är det säsongsmässigt svagaste. Detta beror på att juli och augusti är semester månader, med färre tillägsbeställningar och färre gäster i Coors restauranger och konferensanläggningar.

Hela perioden (januari-september)

Den organiska tillväxten under perioden januari-september uppgick till 6 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 324 (318) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 (9,1) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	638	605	1 890	1 685
Organisk tillväxt, %	6	17	6	15
Förvärvad tillväxt, %	0	13	5	6
Valutaeffekter, %	0	8	1	3
Justerat EBITA	44	41	121	109
Justerat EBITA- marginal, %	6,9	6,8	6,4	6,5
Antal anställda (heltidstjänster)	1 495	1 513	1 495	1 513

Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet växte den norska verksamheten med 6 procent. Den organiska tillväxten drivs av höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt samt det nya IFM-kontraktet med Storebrand, som startade i september förra året.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 7 procent och uppgick till 44 (41) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,9 (6,8) procent. Marginalförbättringen drivs av goda marginaler på rörliga volymer samt förbättrad lönsamhet i det större lokalvårdskontrakt som tidigare har påverkat marginalen negativt. I slutet av föregående kvartal implementerades en ny och mer kostnadseffektiv organisationsstruktur vilket också ger positiva effekter.

Dessa effekter motverkades delvis av en avtalsenlig prisjustering till en stor kund.

Hela perioden (januari-september)

Den organiska tillväxten under perioden januari-september uppgick till 6 procent och förvärvad tillväxt till 5 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 121 (109) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 (6,5) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	487	459	1 416	1 181
Organisk tillväxt, %	3	24	7	19
Förvärvad tillväxt, %	0	95	9	77
Valutaeffekter, %	2	18	3	13
Justerat EBITA	20	20	56	39
Justerad EBITA-marginal, %	4,2	4,3	3,9	3,3
Antal anställda (heltidstjänster)	2 118	2 101	2 118	2 101

Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet växte den danska verksamheten med 3 procent. Den organiska tillväxten drevs främst av nya mindre kontrakt samt det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var i linje med föregående år och uppgick till 20 (20) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,2 (4,3) procent. Med Elite Miljø framgångsrikt integrerat så har den danska ledningen åter kunnat fokusera på löpande, marginalstärkande insatser i hela organisationen.

Dessa positiva effekter motverkas av den negativa påverkan som kommer från pågående större integrationer av nya och omförhandlade kontrakt.

Strax efter kvartalets slut offentliggjordes att Coor förlängt IFM-avtalet med Velux i ytterligare 5 år.

Hela perioden (januari-september)

Den organiska tillväxten under perioden januari-september uppgick till 7 procent och förvärvet av Elite Miljø bidrog med ytterligare 9 procent tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 56 (39) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,9 (3,3) procent.

Finland

FINLAND (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	165	176	537	501
Organisk tillväxt, %	-8	17	4	18
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	2	10	3	8
Justerat EBITA	9	8	12	8
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	4,8	2,2	1,7
Antal anställda (heltidstjänster)	981	1 001	981	1 001

Tredje kvartalet (juli – september)

I tredje kvartalet minskade omsättningen i Finland med 6 procent, drivet av att leveransen till Ericsson i Finland och Estland avslutades under första kvartalet samt att ett antal kontrakt med mycket låga marginaler stängts ner.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var något högre jämfört med föregående år och uppgick till 9 (8) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 (4,8) procent. Lönsamhetsförbättringar i flera kontrakt samt nedstängningen av lågmarginalkontrakt bidrar positivt till rörelsemarginalen.

Effekterna från de avslutade leveranserna till Ericsson har fortsatt en negativ påverkan.

I motsats till koncernen som helhet är tredje kvartalet det säsongsmässigt starkaste i den finska verksamheten.

Hela perioden (januari-september)

Den organiska tillväxten för perioden januari-september uppgick till 4 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 12 (8) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 2,2 (1,7) 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 för 2018 publicerades.

Förvärv och avyttringar

Den 27 september 2019 tecknade Coor avtal om förvärv av det svenska lokalvårdsföretaget Norrlands Miljövård AB. Förvärvet slutfördes, efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndigheten, den 31 oktober 2019.

Köpeskillingen (på en kassa- och skuldfri basis) uppgår till 185 MSEK och motsvarar en EV/EBITA-multipel på knappt 8x i förhållande till nuvarande EBITA och närmare 6x när förväntade synergier har realiserats under 2020. Förvärvet finansieras helt inom ramen för Coors existerande finansiering.

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 -68 (-87) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 847 (7 897) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 836 (5 098) 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 Capital Group, AMF Försäkring & Fonder och Nordea Fonder.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2019 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Capital Group	7 916 297	8,3
AMF Försäkring & Fonder	7 874 399	8,2
Nordea Fonder	7 165 856	7,5
Andra AP-fonden	5 884 628	6,1
Didner & Gerge Fonder	5 819 171	6,1
Fidelity Investments (FMR)	4 406 821	4,6
BMO Global Asset Management	4 067 148	4,2
SEB-Stiftelsen	4 000 000	4,2
Swedbank Robur Fonder	3 997 923	4,2
JP Morgan Asset Management	3 746 551	3,9
Crux Asset Management Ltd	3 654 300	3,8
Taiga Fund Management AS	3 158 035	3,3
Wipunen varainhallinta Oy	2 800 000	2,9
Spiltan Fonder	2 210 213	2,3
Riikantorppa Oy	1 600 000	1,7
Summa andel 15 största aktieägare	68 301 342	71,3
Övriga aktieägare	27 510 680	28,7
Totalt	95 812 022	100,0

¹⁾ 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 7 november 2019

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 Klas Elmberg (+46 10 559 65 80).

För frågor om verksamheten eller bolaget i övrigt, kontakta vd och koncernchef Mikael Stöhr (+46 10 559 59 35) eller kommunikationsdirektör Magdalena Öhrn (+46 10 559 55 19).

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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 7 november klockan 10.00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under tredje kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk: <http://event.on24.com/wcc/r/1919067-1/155C74AD2B2651C414085D1BE228E480?partnerref=rss-events>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46850558355 (Sverige), +4723500236 (Norge), +4578150109 (Danmark), +358981710521 (Finland) eller +443333009032 (England).

Presentationsmaterialet liksom en upptagning av webcasten kommer att publiceras på bolagets websida www.coor.se under fliken Investera/Rapporter-och-publikationer efter presentationen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – december 2019	12 februari 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	28 april 2020
Delårsrapport januari – juni 2020	17 juli 2020
Delårsrapport januari – september 2020	4 november 2020

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 7 november 2019 klockan 07.30 CET.

Coor är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatsservice, fastighetservice och strategiska rådgivnings-tjänster 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. Det kan bl a handla om fastighetservice, lokalvård, restaurang samt post- och receptionstjänster. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Equinor, Ericsson, ICA, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan, Volvo Cars och Volvo Group.

Coor startade sin verksamhet 1998 och är sedan juni 2015 noterat på Nasdaq Stockholms-börsen. 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



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 2019 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 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 7 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning	2 490	2 369	7 581	6 876	10 194	9 489
Kostnad sålda tjänster	-2 263	-2 157	-6 858	-6 206	-9 231	-8 580
Bruttoresultat	227	212	723	670	963	909
Försäljnings- och administrationskostnader	-157	-175	-499	-506	-683	-691
Rörelseresultat	70	37	224	164	279	219
Finansnetto	-16	-9	-54	-67	-48	-62
Resultat före skatt	54	28	171	97	231	157
Inkomstskatt	-14	-6	-43	-35	-61	-53
Periodens resultat	40	22	127	62	170	104
Rörelseresultat	70	37	224	164	279	219
Av-och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	46	46	137	130	183	176
Jämförelsestörande poster (not 3)	11	19	36	61	70	95
Justerat EBITA	127	102	398	355	533	490
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,4	0,2	1,3	0,6	1,8	1,1
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Periodens resultat	40	22	127	62	170	104
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	8	-19	75	71	33	29
Kassaflödessäkringar	-1	0	-1	0	-1	0
Summa övrigt totalresultat för perioden	7	-19	74	71	32	29
Summa totalresultat för perioden	47	3	201	132	201	133

Delårsinformationen på sidorna 11-26 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - sep		Helår
	2019	2018	2018
Ingående balans vid periodens ingång	2 164	2 464	2 464
Periodens resultat	127	62	104
Övrigt totalresultat för perioden	74	71	29
Långsiktiga incitamentsprogram	5	1	2
Aktieswap för säkring av långsiktigt incitamentsprogram ¹⁾	0	0	-51
Återköp av egna aktier ²⁾	-28	0	0
Utdelning	-380	-383	-383
Utgående balans vid periodens slut	1 962	2 214	2 164

¹⁾Coor har ingått aktieswapar för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2018, som beslutades av årsstämman 2018. Per den 30 september uppgick antalet säkrade aktier till 740 000 st med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 86,3 kronor.

²⁾Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 30 september uppgick antal aktier i eget förvar till 340 000 st som återköpts till ett genomsnittligt anskaffningsvärde om 82,5 kronor.

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018	
Rörelseresultat	70	37	224	164	279	219	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	96	67	280	182	344	246	
Finansnetto	-16	-13	-58	-35	-68	-45	
Betald inkomstskatt	-1	-2	-32	-30	-45	-44	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	149	89	415	281	510	376	
Förändring i rörelsekapital	1	-35	-82	-215	106	-27	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	150	54	333	66	616	349	
Nettoinvesteringar	-11	-14	-41	-60	-65	-83	
Förvärv av dotterbolag	0	-99	0	-436	0	-436	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	-113	-41	-496	-65	-520	
Förändringar av lån	0	129	209	401	77	270	
Utdelning	0	0	-380	-383	-380	-383	
Netto leasingåtaganden	-34	0	-92	-1	-93	-2	
Övrigt	-17	1	-15	1	-15	1	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50	129	-279	18	-411	-114	
Periodens kassaflöde	88	70	13	-412	140	-285	
Likvida medel vid periodens början	391	270	435	709	335	709	
Kursdifferens i likvida medel	3	-5	35	39	8	11	
Likvida medel vid periodens slut	483	335	483	335	483	435	
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN		Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018	
Rörelseresultat (EBIT)	70	37	224	164	279	219	
Avskrivningar	98	64	283	179	348	244	
Nettoinvesteringar	-11	-14	-41	-60	-65	-83	
Förändring av rörelsekapital	1	-35	-82	-215	106	-27	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	-37	0	-101	0	-101	0	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	3	-2	3	-4	2	
Operativt kassaflöde	118	54	280	71	563	354	
Justering för jämförelsestörande poster	11	19	36	61	70	95	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	37	0	101	0	101	0	
Övrigt	1	1	-2	-3	-2	-3	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	167	74	415	130	732	447	
Kassagenerering, %	94	62	76	32	105	80	

¹⁾ Avser betalningar kopplat till de leasingavtal som Coor i enlighet med IFRS 16 redovisar i balansräkningen.

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning						
Sverige	1 201	1 129	3 739	3 510	5 016	4 788
Total omsättning	1 236	1 160	3 840	3 603	5 147	4 910
Intern försäljning	-35	-31	-101	-92	-131	-122
Norge	638	605	1 890	1 685	2 556	2 351
Total omsättning	640	607	1 897	1 691	2 566	2 359
Intern försäljning	-2	-2	-7	-6	-10	-8
Finland	165	176	537	501	730	694
Total omsättning	165	176	537	501	730	694
Intern försäljning	0	0	0	0	0	0
Danmark	487	459	1 416	1 181	1 893	1 658
Total omsättning	487	460	1 417	1 182	1 895	1 659
Intern försäljning	-1	0	-1	-1	-2	-1
Koncernstaber/övrigt	0	0	-1	-1	-1	-1
Totalt	2 490	2 369	7 581	6 876	10 194	9 489
Justerat EBITA						
Sverige	91	72	324	318	440	434
Norge	44	41	121	109	162	150
Finland	9	8	12	8	11	7
Danmark	20	20	56	39	81	64
Koncernstaber/övrigt	-37	-39	-115	-120	-161	-166
Totalt	127	102	398	355	533	490
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:						
Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken	-46	-46	-137	-130	-183	-176
Jämförelsestörande poster (not 3)	-11	-19	-36	-61	-70	-95
Finansiella poster - netto	-16	-9	-54	-67	-48	-62
Resultat före skatt	54	28	171	97	231	157

Justerad EBITA-marginal, %	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Sverige	7,6	6,4	8,7	9,1	8,8	9,1
Norge	6,9	6,8	6,4	6,5	6,3	6,4
Finland	5,6	4,8	2,2	1,7	1,5	1,1
Danmark	4,2	4,3	3,9	3,3	4,3	3,9
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,1	4,3	5,2	5,2	5,2	5,2

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Nettoomsättning						
IFM	1 517	1 389	4 592	4 200	6 157	5 765
FM-tjänster	974	980	2 989	2 676	4 037	3 724
Totalt	2 490	2 369	7 581	6 876	10 194	9 489

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2019			2018				2017
GEOGRAFISKA SEGMENT	III	II	I	IV	III	II	I	IV
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 201	1 272	1 266	1 277	1 129	1 204	1 178	1 228
Norge	638	627	625	666	605	563	517	498
Finland	165	184	188	193	176	166	159	153
Danmark	487	473	456	477	459	447	274	234
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Totalt	2 490	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	2 127	2 112
Justerat EBITA								
Sverige	91	119	114	116	72	123	123	123
Norge	44	41	36	41	41	36	32	33
Finland	9	1	1	-1	8	1	-2	6
Danmark	20	17	19	25	20	18	2	15
Koncernstaber/övrigt	-37	-38	-39	-46	-39	-41	-40	-52
Totalt	127	140	131	135	102	138	115	125
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	7,6	9,4	9,0	9,1	6,4	10,2	10,4	10,1
Norge	6,9	6,5	5,8	6,1	6,8	6,4	6,2	6,5
Finland	5,6	0,7	0,7	-0,5	4,8	0,9	-1,0	3,9
Danmark	4,2	3,5	4,1	5,2	4,3	4,0	0,6	6,2
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,1	5,5	5,2	5,2	4,3	5,8	5,4	5,9

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2019			2018				2017
KONTRAKTSTYP	III	II	I	IV	III	II	I	IV
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 517	1 548	1 527	1 565	1 389	1 428	1 383	1 423
FM-tjänster	974	1 008	1 008	1 048	980	952	745	689
Totalt	2 490	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	2 127	2 112

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Omsättning	2 490	2 369	7 581	6 876	10 194	9 489
Tillväxt nettoomsättning, %	5,1	27,8	10,2	22,6	13,4	22,9
varav organisk tillväxt, %	4,5	10,3	6,3	10,6	7,0	10,2
varav förvärvad tillväxt, %	0,1	13,0	2,7	9,3	4,8	9,9
varav valutaeffekter, %	0,5	4,6	1,2	2,7	1,7	2,8
Rörelseresultat (EBIT)	70	37	224	164	279	219
Rörelsemarginal, %	2,8	1,6	3,0	2,4	2,7	2,3
EBITA	116	83	362	293	463	394
EBITA-marginal, %	4,7	3,5	4,8	4,3	4,5	4,2
Justerat EBITA	127	102	398	355	533	490
Justerad EBITA-marginal, %	5,1	4,3	5,2	5,2	5,2	5,2
Justerat EBITDA ¹⁾	179	119	543	404	697	558
Justerad EBITDA-marginal, %	7,2	5,0	7,2	5,9	6,8	5,9
Justerat EBITDA, proforma ¹⁾	179	149	543	494	727	677
Justerat nettoresultat	86	69	265	191	353	280
Rörelsekapital	-573	-454	-573	-454	-573	-626
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-5,6	-5,0	-5,6	-5,0	-5,6	-6,6
Operativt kassaflöde	118	54	280	71	563	354
Kassagenerering, %	94	62	76	32	105	80
Nettoskuld ¹⁾	1 855	1 516	1 855	1 516	1 855	1 318
Skuldsättningsgrad, ggr ¹⁾	-	2,8	-	2,8	-	2,4
Nettoskuld, proforma ¹⁾	1 855	1 871	1 855	1 871	1 855	1 661
Skuldsättningsgrad, ggr - proforma ¹⁾	2,6	2,8	2,6	2,8	2,6	2,5
Soliditet, %	29	35	29	35	29	33

¹⁾ Skuldsättningsgrad och justerat EBITDA får en väsentlig påverkan av implementeringen av IFRS 16. Coor har därför valt att även presentera nyckeltal som är beräknade proforma, som om IFRS 16 hade tillämpats även för jämförelseperioderna. För ytterligare information, se not 4.

DATA PER AKTIE	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Aktiekurs vid utgången av perioden	85,2	71,0	85,2	71,0	85,2	70,4
Totalt antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal aktier i eget förvar ¹⁾	-340 000	0	-340 000	0	-340 000	0
Antal utestående aktier	95 472 022	95 812 022	95 472 022	95 812 022	95 472 022	95 812 022
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 571 150	95 812 022	95 725 088	95 812 022	95 747 000	95 812 022
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,42	0,23	1,33	0,64	1,77	1,09
Eget kapital per aktie, SEK	20,55	23,10	20,55	23,10	20,55	22,59

¹⁾ I enlighet med bolagsstämans beslut har Coor under andra och tredje kvartalet gjort återköp av egna aktier för att säkerställa den finansiella exponeringen enligt koncernens långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2019. Totalt hade Coor vid tredje kvartalets utgång 340 000 st aktier i eget förvar för att säkerställa de finansiella åtagandena enligt LTIP 2019.

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 2018 med undantag av de nya standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2019.

Från och med 1 januari 2019 har *IFRS 16 Leasingavtal* trätt i kraft.

IFRS 16 Leasingavtal: IFRS 16 ersätter befintlig standard för redovisning av leasing. Standarden tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2019. Koncernen tillämpade den förenklade övergångsmetoden och har därmed inte räknat om jämförelsetalen. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leaseingskulden vid övergångstidpunkten. En marginell låneränta har fastställts per land och typ av tillgång samt längd på avtal.

Enligt IFRS 16 skall alla tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Undantag finns för tillgångar av mindre värde och leasingavtal med en löptid som understiger 12 månader. Leasingavtalen skall redovisas som nyttjanderätter med tillhörande leaseingskuld den dagen som den leaseade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Nyttjanderätten skrivs av linjärt från inledningsdatum till slutet av den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Leasingbetalningarna diskonteras till nuvärde i enlighet med beslutad diskonteringsränta beroende på ekonomisk miljö och typ av tillgång samt längd på leasingavtal. Redovisningen för koncernen i egenskap av leasegivare är i allt väsentligt oförändrad.

Koncernen har inför övergången till IFRS 16 analyserat samtliga leasingavtal och utvärderat effekterna på de finansiella rapporterna. Slutsatsen är att koncernen vid övergångstidpunkten redovisar nya tillgångar och skulder avseende leasingavtal gällande främst lokaler, bilar och truckar. Se not 4 för en beskrivning av effekterna med anledning av implementeringen av IFRS 16. För att ge läsaren en bättre förståelse av effekterna av IFRS 16 lämnas i denna not även proforma uppgifter för jämförelseperioderna.

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			Verkligt värde		
	30-sep		31-dec	30-sep		31-dec
(MSEK)	2019	2018	2018	2019	2018	2018
Skulder leasing	377	6	9	377	6	9
Skulder till kreditinstitut	890	1 838	1 686	890	1 838	1 686
Obligationslån	1 000	0	0	1 000	0	0
Övriga långfristiga skulder	67	2	52	67	2	52
Summa	2 334	1 846	1 748	2 334	1 846	1 748

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. Integration och omstrukturering avser såväl organiska affärer som genomförda förvärv, där integrationskostnader till exempel utgörs av kostnader för integration av IT-system, medan omstrukturering avser kostnader relaterade till personalreduktioner. Förvärvsrelaterade kostnader utgörs helt av transaktionskostnader.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Integration	-7	-12	-25	-29	-51	-55
Omstrukturering	-3	-5	-10	-25	-18	-32
Förvärvsrelaterade kostnader	0	-1	0	-7	0	-7
Övrigt	-1	0	-1	0	-1	0
Summa	-11	-19	-36	-61	-70	-95

Not 4 – Effekter av ny redovisningsrekommendation för leasing - IFRS 16

Koncernen tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* från och med 1 januari 2019. Vid övergången valde Coor att tillämpa den förenklade metoden vilket innebär att jämförelseperioderna inte räknas om. Koncernen redovisar nyttjanderätter och leasingskulder främst avseende hyresavtal för lokaler samt leasingkontrakt avseende bilar och truckar. Leasingtillgångar av mindre värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Koncernen redovisar per 1 januari 2019 nyttjanderätter som uppgår till 365 MSEK samt leasingskulder uppgående till 352 MSEK efter avdrag för förutbetalda leasingavgifter. I nedanstående tabell redovisas en avstämning mellan totala operationella leasingavtal per 31 december 2018 enligt de tidigare reglerna och de leasingskulder som redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019 i enlighet med reglerna i IFRS 16:

SAMMANSTÄLLNING ÖVERGÅNG TILL IFRS 16

MSEK	
Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	473
Diskontering med koncernens marginella låneränta ¹⁾	-27
Tillkommer: Justeringar på grund av annan bedömning avseende förlängning av avtal	39
Tillkommer: Skulder för finansiella leasingavtal per 31 december 2018	9
Avgår: Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt	-110
Avgår: Avtal som omklassificeras till serviceavtal	-19
Avgår: Förutbetalda leasingavgifter	-13
Leasingskuld redovisad per 1 januari 2019	352

¹⁾En marginell låneränta har fastställts per land och typ av tillgång respektive längd på avtal. Den vägda genomsnittliga låneräntan som användes vid övergången till IFRS 16 uppgick till 2,7 procent.

I samband med övergången till IFRS 16 erhålls främst effekter avseende följande nyckeltal:

- **Justerat EBITDA** – leasingavgifterna i resultaträkningen ersätts med avskrivningar på nyttjanderätten och ränta på leasingskulden. Detta medför en marginell förbättring av rörelseresultatet (EBIT) och en försämring av finansnettot, men främst påverkas nyckeltalet justerat EBITDA.
- **Nettoskuld** – en ökad skuldsättning uppstår i och med att en stor del av åtagandena enligt koncernens leasingavtal redovisas som en skuld i balansräkningen.
- **Skuldsättningsgrad** – såväl nettoskulden som justerat EBITDA ökar vilket medför en skillnad i de parametrar som ingår i beräkning av skuldsättningsgraden.
- **Kassagenerering** – beräkning av kassagenerering sker genom att dividera ett förenklat operativt kassaflöde med justerat EBITDA. Båda dessa parametrar påverkas av implementeringen av IFRS 16.

Presentation av proforma effekter vid övergången till IFRS 16:

För att ge en ökad förståelse avseende övergångseffekterna av IFRS 16 redovisas i nedanstående tabell proforma effekter för jämförelseperioder och rullande tolv månader som om IFRS 16 hade tillämpats även för dessa perioder.

Vid framtagande av proforma effekter för jämförelseperioderna har utgångspunkt varit de leasingavtal som fanns vid utgången av år 2018. Avtal som tillkom under 2018 har antagits tillkomma jämnt fördelat under år 2018 vid beräkning av effekterna. Samma diskonteringsräntor har använts som vid beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019.

PROFORMA EFFEKTER FÖR JÄMFÖRELSEPERIODER OCH RULLANDE 12 MÅNADER VID ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 16

	Jan-sep 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Jan-sep 2018 proforma	Helår 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Helår 2018 - proforma	Rullande 12 mån Q3 2019 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Rullande 12 mån Q3 2019 proforma
RESULTATRÄKNINGEN									
Nettoomsättning	6 876	0	6 876	9 489	0	9 489	10 194	0	10 194
Rörelsens kostnader	-6 712	4	-6 708	-9 270	6	-9 264	-9 914	1	-9 913
EBIT	164	4	168	219	6	225	279	1	281
Avskrivningar kundkontrakt och varumärken	130	0	130	176	0	176	183	0	183
Jämförelsestörande poster	61	0	61	95	0	95	70	0	70
Justerat EBITA	355	4	359	490	6	496	533	1	534
Avskrivningar	50	85	135	68	113	182	164	28	193
Justerat EBITDA	404	89	494	558	119	677	697	30	727
Finansnetto	-67	-8	-75	-62	-11	-73	-48	-3	-51
Resultat före skatt	97	-4	93	157	-5	152	231	-1	230
Skatt	-35	1	-34	-53	1	-52	-61	0	-61
Resultat efter skatt	62	-3	59	104	-4	100	170	-1	169
BALANSRÄKNINGEN									
Totala tillgångar	6 357	351	6 708	6 474	339	6 814	6 668	-	6 668
Eget kapital	2 214	-4	2 210	2 164	-4	2 161	1 962	-	1 962
Totala skulder	4 143	355	4 498	4 310	343	4 653	4 706	-	4 706
Soliditet	35	-	33	33	-	32	29	-	29
Nettoskuld	1 516	355	1 871	1 318	343	1 661	1 855	-	1 855
Skuldsättningsgrad	2,8	-	2,8	2,4	-	2,5	-	-	2,6

OPERATIVT KASSAFLÖDE	Jan-sep 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Jan-sep 2018 proforma	Helår 2018 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Helår 2018 proforma	Rullande 12 mån Q3 2019 rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Rullande 12 mån Q3 2019 proforma
Rörelseresultat (EBIT)	164	4	168	219	6	225	279	1	281
Avskrivningar	179	85	264	244	113	357	348	28	376
Nettoinvesteringar	-60	0	-60	-83	0	-83	-65	0	-65
Förändring av rörelsekapital	-215	0	-215	-27	0	-27	106	0	106
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	0	-89	-89	0	-119	-119	-101	-30	-131
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3	0	3	2	0	2	-4	0	-4
Operativt kassaflöde	71	0	71	354	0	354	563	0	563
Justering för jämförelsestörande poster	61	0	61	95	0	95	70	0	70
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	0	89	89	0	119	119	101	30	131
Övrigt	-3	0	-3	-3	0	-3	-2	0	-2
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	130	89	219	447	119	566	732	30	762
Kassagenerering, %	32	-	44	80	-	84	105	-	105

¹⁾ Avser betalningar kopplat till de leasingavtal som Coor i enlighet med IFRS 16 redovisar i balansräkningen.

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER	30-sep		31-dec
(MSEK)	2019	2018	2018
Bankgarantier	143	143	136
Summa	143	143	136
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	30-sep		31-dec
(MSEK)	2019	2018	2018
Fullgörandegarantier	182	172	175
Summa	182	172	175

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 32 MSEK för att säkerställa finansiella åtaganden för det finska dotterbolaget gällande leasingram och bankgarantier samt en moderbolagsgaranti för ett dotterbolag i Norge för att säkerställa fullgörande av leverans gentemot en större kund. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

Not 6–Aktierelaterade ersättningsprogram

I enlighet med årsstämans beslut har bolaget under maj månad utgivit ett nytt mål- och prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2019) för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Coor-koncernen. LTIP 2019 har samma struktur och upplägg som det incitamentsprogram som startade föregående år, LTIP 2018.

Deltagande i programmet kräver att deltagaren äger Coor-aktier som allokeras till programmet, varje deltagare har rätt att allokera ett visst antal aktier. Varje investerad aktie ger sedan rätt till en vederlagsfri tilldelning av målbaserade och prestationsbaserade aktierätter vid utgången av intjänandeperioden. Tilldelningen av aktierätter är beroende av i vilken utsträckning fastställda mål och prestationsvillkor uppnås under prestationsperioden 1 januari 2019 – 31 december 2021. Den anställde måste även behålla sina investeringsaktier samt kvarstå i sin anställning hos Coor vid utgången av intjänandeperioden. Intjänandeperiodens slut inträffar i samband med att Coor offentliggör sin delårsrapport för första kvartalet 2022.

Totalt omfattade programmet maximalt 86 500 investeringsaktier med en maximal tilldelning om 391 500 prestationsbaserade aktierätter. Deltagandet i programmet uppgick till cirka 69 procent och innebar en tilldelning om totalt 281 338 aktierätter vid utgivningstillfället, varav 59 647 serie A, 162 044 serie B och 59 647 serie C. För att säkerställa leverans av aktier enligt programmet beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att göra ett återköp av egna aktier.

De prestationsbaserade aktierätterna är indelade i tre serier enligt nedan:

Serie A - kundnöjdhetsindex: Tilldelning av aktierätter i serie A beror på hur väl Coors kundnöjdhetsindex utvecklas i relation till uppsatta mål.

Serie B - resultatutveckling: Tilldelning av aktierätter i serie B beror på hur väl Coors resultat (justerat EBITA) utvecklas i förhållande till fastställd affärsplan.

Serie C – relativ utveckling av totalavkastningen: Tilldelning av aktierätter i serie C beror på utvecklingen av Cooraktiens totalavkastning i förhållande till ett viktat genomsnitt i en grupp andra bolag (referensgrupp).

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 26.

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, kundkontrakt och varumärken. 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, kundkontrakt och varumärken 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, förändring av rörelsekapital samt betalningar kopplat till leasingavtal (även om avtalen enligt IFRS 16 redovisas i balansräkningen). 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						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Rörelseresultat (EBIT)	70	37	224	164	279	219
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke	46	46	137	130	183	176
EBITA	116	83	362	293	463	394
Jämförelsestörande poster (not 3)	11	19	36	61	70	95
Justerat EBITA	127	102	398	355	533	490
Avskrivningar	52	18	146	50	164	68
Justerat EBITDA	179	119	543	404	697	558
Proforma effekter (not 4)	0	30	0	89	30	119
Justerat EBITDA, proforma	179	149	543	494	727	677
Periodens resultat	40	22	127	62	170	104
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	46	46	137	130	183	176
Justerat nettoresultat	86	69	265	191	353	280

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Kundfordringar	1 201	1 324	1 201	1 324	1 201	1 343
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	483	403	483	403	483	488
Leverantörsskulder	-798	-851	-798	-851	-798	-1 023
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 459	-1 329	-1 459	-1 329	-1 459	-1 434
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0	0	0
Rörelsekapital	-573	-454	-573	-454	-573	-626

SPECIFIKATION NETTOSKULD						
(MSEK)	Jul - sep		Jan - sep		Rullande	Helår
	2019	2018	2019	2018	12 mån	2018
Upplåning	2 233	1 843	2 233	1 843	2 233	1 744
Avsättningar för pensioner	20	19	20	19	20	20
Räntebärande kortfristiga skulder	101	3	101	3	101	4
Likvida medel	-483	-335	-483	-335	-483	-435
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-15	-13	-15	-13	-15	-14
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Övrigt	0	0	0	0	0	0
Nettoskuld	1 855	1 516	1 855	1 516	1 855	1 318
Proforma effekter (not 4)	0	355	0	355	0	343
Nettoskuld, proforma	1 855	1 871	1 855	1 871	1 855	1 661

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, kundkontrakt och varumärken.

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, kundkontrakt och varumärken.

Justerat EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill, kundkontrakt och varumärken, 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, kundkontrakt och varumärken.

Operativt kassaflöde Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betald/erhållen ränta och betald inkomstskatt men inklusive nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt betalningar kopplade till samtliga leasingavtal.

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.

Förvärvad tillväxt Periodens nettoomsättning hänförlig till förvärvade verksamheter, exklusive valutaeffekter, i procent av nettoomsättning motsvarande period föregående år.

EBITA-marginal EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerad EBITA-marginal Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerad EBITDA-marginal Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

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

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

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

Eget kapital per aktie Eget kapital vid periodens slut, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet utestående 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). Med anledning av övergången till IFRS 16 har proforma avseende justerat EBITDA rullande 12 månader använts för beräkningen per Q3 2019, se not 4.