



Bokslutskommuniké 2020

Januari – december

Fjärde kvartalet 2020

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till **2 489** (2 732) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till -7 procent, tillväxten från förvärv till 1 procent och valutaeffekter till -3 procent.
- Justerat EBITA var **153** (152) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **6,2** (5,6) procent.
- EBIT uppgick till **82** (74). Resultat efter skatt var **49** (42) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,5** (0,4) SEK.
- Operativt kassaflöde var **202** (311) MSEK. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna uppgick till **108** (104) procent.
- Skuldsättningsgraden i förhållande till justerat EBITDA uppgick till **1,6** (2,3).
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 om **4,40** (0,00) kr per aktie, varav **2,00** (0,00) ordinarie och **2,40** (0,00) extra utdelning och att utbetalning ska ske vid två tillfällen om 2,00 respektive 2,40 kr per aktie.

Helåret 2020

- Nettoomsättningen under helåret 2020 uppgick till **9 591** (10 313) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till -7 procent, tillväxten från förvärv till 2 procent och valutaeffekter till -2 procent.
- Justerat EBITA var **556** (549) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,8** (5,3) procent.
- EBIT uppgick till **318** (299) MSEK. Resultat efter skatt var **191** (169) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **2,0** (1,8) SEK.
- Operativt kassaflöde var **643** (591) MSEK.
- Stora delar av året har präglats av covid-19 i Norden vilket påverkar bolaget negativt. För en sammanfattning av påverkan och Coors agerande kopplat till covid-19, se sid 3.

” *2020 - ett styrkebesked för Coors affärsmodell och organisation - trots pandemin*

AnnaCarin Grandin, VD och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN	Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2 489	2 732	9 591	10 313
Organisk tillväxt, %	-7	3	-7	5
Förvärvad tillväxt, %	1	2	2	2
Valutakurseffekter, %	-3	0	-2	1
Justerat EBITA	153	152	556	549
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	5,6	5,8	5,3
EBIT	82	74	318	299
Resultat efter skatt	49	42	191	169
Operativt kassaflöde	202	311	643	591
Resultat per aktie, SEK	0,5	0,4	2,0	1,8

För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 23 i rapporten. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

VD-kommentar

2020 - ett styrkebesked för Coors affärsmodell och organisation - trots pandemin

Helåret 2020 präglades av pandemin och dess påverkan på Coor och våra kunder. Trots detta levererar Coor ett starkt helår och omsätter 9 591 (10 313) MSEK med ett rörelseresultat på 556 (549) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 5,8 (5,3) procent. Coors kassaflöde och balansräkning är starka med en kassagenerering om 108 procent över de senaste tolv månaderna och en skuldsättningsgrad om 1,6 (2,3) gånger justerat EBITDA. Till detta kommer en stabil pipeline av nya affärsmöjligheter i hela Norden. Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 om 4,40 kronor per aktie.

Snabb anpassning och god lösningsförmåga

I fjärde kvartalet 2020 upplevde Norden en andra våg av covid-19, vilket resulterade i såväl ökad som minskad efterfrågan. Ökad efterfrågan ser vi främst inom lokalvård, vilket är vår enskilt största tjänst. Vi ser positivt på ett ökat fokus för professionella lokalvårds-tjänster, något som bidrar till trygghet, hälsa och säkerhet hos våra kunder. Minskad efterfrågan ser vi inom de rörliga kontraktsvolymerna, främst inom mat och dryck, men även fastighetsrelaterade projekt. Coors abonnemangsvolymer står fortsatt starka, vilket skapar stabilitet för bolaget.

Under rådande pandemi har Coor fortsatt att arbeta nära kunderna och funnit lösningar utifrån varje kunds behov. Coors decentraliserade organisation med stort ägarskap och mandat hos lokala chefer har snabbt realiserat kostnadsbesparingar och effektiviseringar. Jag är mycket stolt över alla insatser som våra medarbetare gjort, för såväl Coor som för våra kunder.

I fjärde kvartalet minskade bolaget ytterligare antalet korttidspermitterade personer. I Sverige har Coor lämnat det svenska permitteringsstödet och inget permitteringsstöd har mottagits i fjärde kvartalet. Underentreprenörer har ersatts av egen personal och vi har även genomfört uppsägningar.

Mot slutet av året genomförde vi också en organisationsförändring i syfte att öka fokus och tydlighet kring hållbarhet, digitalisering, innovation och tjänsteutveckling.

Starkt rörelseresultat, ökade marginaler och kassaflöde

Tack vare stort kostnadsfokus, positiv volymmixeffekt och snabb anpassning, levererar Coor ett starkt resultat och ökade marginaler i fjärde kvartalet. Coor levererar ett rörelseresultat på 153 (152) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 (5,6) procent.

Coors verksamhet utmärks av låg kapitalbindning. Kassagenereringen för 2020 var 108 procent. Rörelsekapitalet minskade med 133 MSEK, främst drivet av fokuserat rörelsekapitalarbete i hela organisationen. Coor har mycket god handlingsfrihet och finansiell

kapacitet för nya affärsmöjligheter, utdelning och bolagsförvärv.

Ökad kund- och medarbetarnöjdhet

Under ett utmanande pandemiår är vi extra stolta över att Coor ökat både kund- och medarbetarnöjdhet.

Kundnöjdheten har ökat från 68 till 70 och ger oss ett av många kvitton på goda kundrelationer. Ett annat är hög omförhandlingsgrad, där Coor under 2020 förlängde 92 procent av de omförhandlade kontraktsvolymerna. Det gångna året har vi även en positiv utveckling av kontraktssportföljen på 159 MSEK.

I 2020 års medarbetarundersökning är det med stor glädje vi uppnår en ökad medarbetarnöjdhet för sjätte året i rad, från 77 till 78.

Viktigt förvärv i Norge

I februari 2021 meddelades att Coor förvärvar R&K Service. Bolaget är ett välskött familjeföretag som levererar lokalvård och restaurangtjänster i Stavanger-regionen. Bolaget omsätter årligen cirka 80 MNOK och är ett viktigt förvärv som stärker Coors position.

Fortsatt goda utsikter

I januari meddelades att Coor tappar delar av IFM-kontraktet med Equinor. Trots det ser vi med tillförsikt framåt. Det pågår många positiva dialoger med såväl befintliga som potentiella kunder, som behöver nya lösningar för att effektivisera, ställa om och utveckla sina verksamheter. Vår uppfattning är att utsikterna för tillväxt, lönsamhet och kassaflöde i linje med våra målsättningar över tid är goda.

Stockholm den 11 februari 2021



AnnaCarin Grandin
Vd och koncernchef, Coor

Covid-19, sammanfattning

Stora delar av året, inklusive fjärde kvartalet, har präglats av covid-19 i Norden. Coors främsta prioritet är hälsa och säkerhet hos våra medarbetare och våra kunders medarbetare. Det är det alltid och särskilt i dessa tider som präglas av covid-19. De omedelbara åtgärder som initierades tidigt i pandemin, för att minimera de finansiella effekterna genom att minska bolagets kostnader och säkra bolagets kassaflöde, har haft fortsatt mycket hög prioritet. Coor har via leveranserna av våra tjänster även bidragit till att upprätthålla viktiga samhällsfunktioner, inte minst inom sjukvård, infrastruktur och polisväsende.

- Coors arbete för att bidra till minskad smittspridning följer myndigheternas rekommendationer i respektive land. Initialt leddes detta arbete av landsorganisationernas kristeam. Koncernens kristeam koordinerade de koncerngemensamma insatserna samt säkerställde kunskapsdelning mellan länderna. Redan i andra kvartalet kunde koncernens krisledningsorganisation för covid-19 utvecklas och hanteringen av covid-19 och dess påverkan ligger sedan maj fullt ut inom ordinarie ledningsstruktur i respektive land.
- Covid-19 påverkar bolagets omsättning och rörelseresultat negativt, detta avser främst de rörliga volymerna inom mat och dryck samt fastighetsrelaterade projekt. Den positiva effekt från ökad efterfrågan av professionell lokalvård, som fanns under både andra och tredje kvartalet, har fortsatt även i fjärde kvartalet.
- Coors abonnemangsvolymer påverkas inte per automatik av att kundernas verksamhet minskar som en följd av myndighetsbeslut. I Coors standardavtal är en pandemi inte att betrakta som en force-majeure händelse. Vår verksamhet bedrivs i huvudsak på plats hos våra kunder. Det gör att anpassningen av Coors verksamhet sker i nära dialog med våra kunder, vi arbetar i partnerskap för att hitta både kortsiktigt och långsiktigt hållbara lösningar.
- För att minimera de finansiella effekterna har Coor genomfört kostnadsneddragningar, inledningsvis främst genom korttidspermitteringar utifrån de regler och stöd som finns i respektive land. Antalet personer som omfattats av korttidspermitteringar har successivt minskat till förmån för mer långsiktiga åtgärder. I slutet av första kvartalet omfattades ca 2 300 personer (motsvarande drygt 20 procent av alla anställda). Motsvarande nivåer i slutet av andra kvartalet var ca 1 500 personer (ca 13 procent av alla anställda) och i slutet av tredje kvartalet ca 700 personer (ca 6 procent av alla anställda). Under fjärde kvartalet har bolaget ytterligare minskat antalet permitterade personer och vid fjärde kvartalets slut var det ca 250 personer (motsvarande ca 2 procent av alla anställda). I Sverige har Coor lämnat det svenska permitteringsstödet och inget permitteringsstöd har mottagits i fjärde kvartalet.
- Bolaget arbetar proaktivt med att säkra kassaflödet, både utifrån ett rörelsekapitals- och investeringsperspektiv. Kundinbetalningar följs upp på daglig basis och på detaljerad nivå. Vi ser fortsatt inga betydande förändringar i kundernas betalningsmönster. Coor har tidigare under året kunnat dra nytta av möjligheterna att, kostnadsfritt, skjuta upp inbetalningar av vissa skatter och avgifter i Danmark och Norge, vilket framförallt påverkade kassaflödet under andra och tredje kvartalet. De uppskjutna skatterna och avgifterna i Danmark och Norge har betalats in under fjärde kvartalet och påverkar således inte kassaflödet för helåret 2020.
- Coor har en stark finansiell ställning och god marginal gentemot bankavtalets kovenanter på 3.75x (räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA, rullande 12 månader). Coors bankfinansiering om 1 500 MSEK löper, inklusive optionsförlängningar, till 2024. I tillägg har bolaget ett seniort icke-säkerställt obligationslån om totalt 1 000 MSEK. Obligationslånet har en löptid om 5 år (från mars 2019). Under fjärde kvartalet har Coor kunnat minska utnyttjandet av bankfinansieringen och vid kvartalets utgång uppgick det outnyttjade låneutrymmet till ca 1 250 MSEK jämfört med ca 700 MSEK i motsvarande kvartal 2019.
- Coor noterar att det fortsatt är svårt att, fullt ut, överblicka konsekvenserna på längre sikt av pandemin och de beslut som fattas i samhället för att begränsa effekterna på såväl hälsa som ekonomi.

Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2 489	2 732	9 591	10 313
Organisk tillväxt, %	-7	3	-7	5
Förvärvad tillväxt, %	1	2	2	2
Valutaeffekter, %	-3	0	-2	1
Justerat EBITA	153	152	556	549
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	5,6	5,8	5,3
EBIT	82	74	318	299
EBIT-marginal, %	3,3	2,7	3,3	2,9
Antal anställda (heltidstjänster)	9 029	9 296	9 029	9 296

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Omsättningen minskade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av Norrlands Miljövärd i Sverige bidrog med 1 procent tillväxt. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -7 procent, vilket kommer från effekterna av covid-19 i form av lägre rörliga volymer inom främst mat och

dryck, men även fastighetsrelaterade projekt. De nya och utökade affärerna i framförallt Sverige och Danmark som startade i november 2019 bidrar fortsatt positivt. Covid-19 har också medfört ökade uppdragsvolymer inom lokalvård i samtliga länder.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 153 (152) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 6,2 (5,6) procent. Förbättringen drivs av kostnadsreduktioner, effektiviseringar och lönsamhetsförbättrande åtgärder tvärs hela organisationen samt positiva volymmixeffekter.

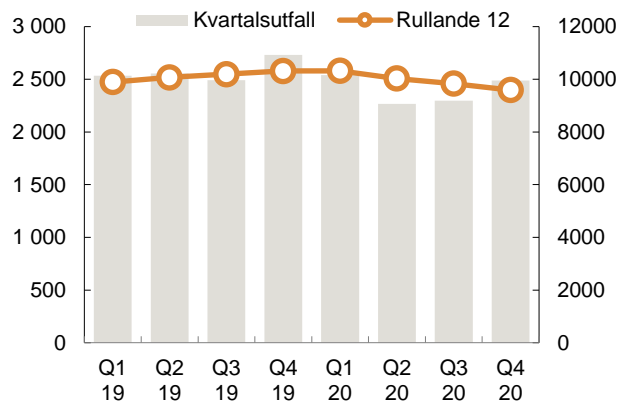
EBIT uppgick till 82 (74) MSEK. Jämförelsestörande poster var lägre jämfört med fjärde kvartalet föregående år medan avskrivningar på kundkontrakt och varumärken var oförändrade.

Helåret 2020

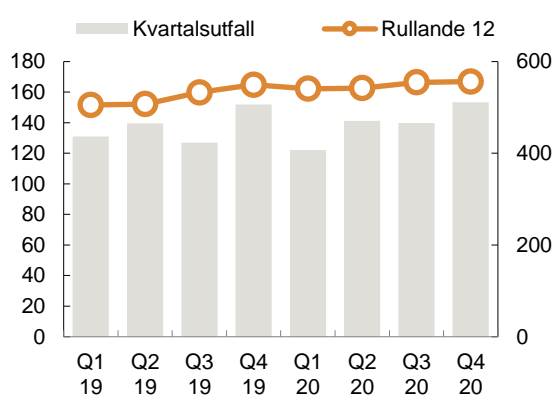
Under helåret 2020 minskade omsättningen totalt med 7 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -7 procent och tillväxten från förvärv till 2 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 556 (549) och marginalen ökade till 5,8 (5,3) procent. Jämförelsestörande poster var klart lägre jämfört med föregående år, medan avskrivningar på kundkontrakt och varumärken var något högre än föregående år.

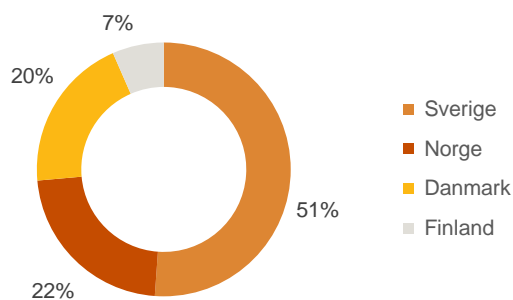
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



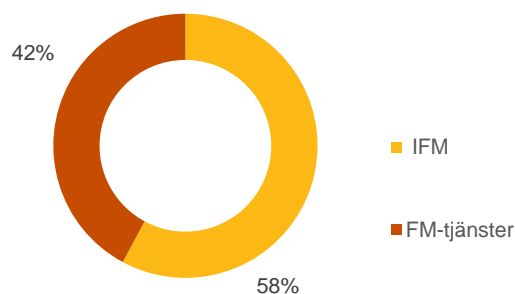
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, HELÅRET 2020



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, HELÅRET 2020



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - dec	
	2020	2019
Räntenetto exkl leasing	-46	-45
Räntor, leasing	-10	-11
Lånekostnader	-4	-4
Övrigt	-5	-5
Summa exkl kursdifferenser	-65	-65
Kursdifferenser	-2	-6
Summa	-66	-71

Finansnettot för helåret 2020 förbättrades med 5 MSEK jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av den kursdifferens som uppkom första kvartalet föregående år när lånen enligt det tidigare finansieringsavtalet återbetalades.

Skatt för helåret 2020 uppgick till -61 (-59) MSEK vilket motsvarar 24 (26) procent av resultatet före skatt. Resultat efter skatt uppgick till 191 (169) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 202 (311) 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 133 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Det starka kassaflödet kommer främst från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen samt en viss positiv kalender-effekt med fler och sammanhängande arbetsdagar under årets sista vecka jämfört med motsvarande period föregående år. Lägre volymer inom fastighetsrelaterade projekt minskar även kapitalbindningen.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för helåret 2020 uppgick till 108 (104) procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	Helår 2020	Helår 2019
Justerat EBITDA	756	749
Förändring rörelsekapital	133	101
Nettoinvesteringar	-70	-68
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	818	781
Kassagenerering, %	108	104

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	31-dec	
	2020	2019
Skulder kreditinstitut	241	791
Obligationslån	1 000	1 000
Leasing, netto	328	379
Övrigt	33	68
	1 603	2 238
Kassa	-396	-497
Nettoskuld	1 207	1 741
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	2,3
Eget kapital	2 079	1 980
Soliditet, %	34	29

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid årets slut till 1 207 (1 741) MSEK.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid årets slut 1,6 (2,3), vilket är väl i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 2 079 (1 980) MSEK, och soliditeten till 34 (29) procent.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 396 (497) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid årets slut till 1 250 (700) MSEK.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Den 22 oktober 2020 meddelade Coor att Magnus Wikström utsetts till ny Vd i Coor Sverige. Han har varit tillförordnad Vd i den svenska verksamheten sedan 1 augusti 2020.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 12 januari 2021 offentliggjordes att Coor tappar delar av sitt IFM-kontrakt med Equinor i Norge. Coors avtal med Equinor utgörs av tjänster till produktionssiter, kontorsiter och offshore. Equinor har efter upphandling beslutat att inte förlänga kontorsdelen av kontraktet när det går ut i oktober 2021. Kontraktsvärdet för kontorsiterna är ca 500 MSEK årligen. Produktionssiterna berörs inte av detta beslut. Offshoredelen förlängdes i mars 2020 med ytterligare 3 år.
- I februari 2021 meddelades att Coor förvärvar R&K Service. Bolaget är ett välskött familjeföretag som levererar lokalvård och restaurangtjänster i Stavangerregionen. Bolaget omsätter årligen cirka 80 MNOK och är ett viktigt förvärv som stärker Coors position.

Kontraktportföljen

Nettoförändringen i kontraktportföljen för helåret 2020 var positiv med 159 (210) MSEK. Nya avtal under året utgörs bland annat av OP Group i Finland, Olav Thon Gruppen och OBOS Eiendom i Norge, IBM och PostNord i Danmark samt Västra Götalandsregionen i Sverige. Samtidigt har 9 mindre kontrakt avslutats under året.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORTFÖLJEN

	2020		2019	
	Antal avtal	Årlig omsättning	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	15	257	14	430
Avslutade avtal under perioden	-9	-98	-13	-220
Netto portföljförändringar	6	159	1	210

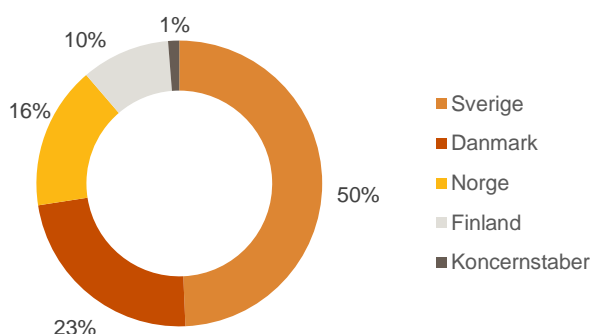
¹⁾ Förändringar i kontraktportföljen omfattar alla kontrakt över 5 MSEK i årlig omsättning och rapporteras halvårsvis. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden med full leverans.

Omförhandlingsvolymen 2020 var cirka 1,5 (2,0) mdSEK. Omförhandlingsgraden för året blev 92 procent. Över de senaste 3 åren uppgår den totala omförhandlingsgraden till 92 procent.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 11 230 (11 395), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 9 029 (9 296). Vid fjärde kvartalets slut omfattades ca 250 medarbetare av korttidspermitteringar.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 31 DECEMBER 2020



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	1 275	1 400	4 904	5 138
Organisk tillväxt, %	-10	6	-9	6
Förvärvad tillväxt, %	1	3	4	1
Valutaeffekter, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	129	138	479	462
Justerad EBITA- marginal, %	10,1	9,9	9,8	9,0
Antal anställda (heltidstjänster)	4 452	4 591	4 452	4 591

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet minskade omsättningen i den svenska verksamheten med 9 procent. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 1 procent tillväxt, medan den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -10 procent. Rörliga volymer minskade jämfört med motsvarande period föregående år med anledning av de negativa effekterna av covid-19, främst inom mat och dryck och fastighetsrelaterade projekt. Tillväxt från nya affärer, t ex ICA, och ökade uppdragsvolymer inom lokalvård och säkerhet, drivet av covid-19, kompenserar delvis för detta.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 129 (138) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 10,1 (9,9) procent. Även om rörelseresultatet påverkas av de negativa volymeffekterna från covid-19 så förbättrades rörelsemarginalen. Det förklaras av fortsatt stort kostnadsfokus, effektiviseringar samt positiva volymmixmappeffekter. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog positivt även under fjärde kvartalet.

Under fjärde kvartalet tecknades bl. a ett nytt avtal med European Spallation Source (ESS).

Helåret 2020

Under helåret 2020 minskade omsättningen i den svenska verksamheten med 5 procent. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 4 procent tillväxt, medan den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -9 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 4 procent och uppgick till 479 (462) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,8 (9,0) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	548	656	2 102	2 546
Organisk tillväxt, %	-8	0	-9	4
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	3
Valutaeffekter, %	-9	-2	-8	1
Justerat EBITA	34	40	124	161
Justerad EBITA- marginal, %	6,2	6,2	5,9	6,3
Antal anställda (heltidstjänster)	1 460	1 483	1 460	1 483

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet minskade omsättningen i den norska verksamheten med -16 procent, dels på grund av negativ organisk tillväxt som uppgick till -8 procent, dels på grund av negativa valutaeffekter uppgående till -9 procent. Den negativa organiska tillväxten orsakas av effekterna från covid-19 och dess påverkan på de rörliga volymerna, främst inom mat och dryck. Ökad efterfrågan på lokalvårdstjänster bidrar positivt men kompenserar bara delvis. Trots att det fortsatt råder en återhållsamhet inom norsk olje- och gasindustri, visade fjärde kvartalet något förbättrade nivåer av fastighetsrelaterade projekt än tidigare kvartal, även om volymerna inte fullt ut når upp till motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 34 (40) MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till 6,2 (6,2) procent. Den negativa utvecklingen av rörelseresultatet är kopplad till effekterna från covid-19 samtidigt som det pågående effektiviseringsarbetet och positiva effekter från ökad lokalvård delvis motverkar detta och bidrar positivt till rörelseresultatet och rörelsemarginalen.

Under fjärde kvartalet tecknades bl. a ett nytt IFM-avtal med OBOS Eiendom.

Helåret 2020

Under helåret 2020 minskade omsättningen i den norska verksamheten med 17 procent beroende på negativ organisk tillväxt om -9 procent samt negativa valutaeffekter om -8 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 124 (161) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 (6,3) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Okt-dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	497	509	1 941	1 924
Organisk tillväxt, %	1	3	2	6
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	7
Valutaeffekter, %	-3	3	-1	3
Justerat EBITA	22	19	83	74
Justerad EBITA-marginal, %	4,5	3,7	4,3	3,9
Antal anställda (heltidstjänster)	2 098	2 163	2 098	2 163

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet minskade omsättningen i den danska verksamheten med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent, men valutaeffekterna var negativa och uppgick till -3 procent. Det utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten samt höga uppdragsvolymerna inom lokalvård, drivet av covid-19, bidrar fortsatt positivt till omsättningen. Covid-19 ger samtidigt negativa effekter på andra rörliga volymer, inom mat och dryck samt fastighetsrelaterade projekt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 22 (19) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 (3,7) procent. Stort fokus på kostnader och effektiviseringar bidrar tillsammans med nya och utökade affärer och den ökade efterfrågan på lokalvårdsuppdrag till förbättrat rörelseresultat och rörelsemarginal.

Under fjärde kvartalet tecknades bl. a nya avtal med IBM, PostNord och CPH Highline.

Helåret 2020

Under helåret 2020 ökade omsättningen i den danska verksamheten med 1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 2 procent, men valutaeffekterna var negativa och uppgick till -1 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 83 (74) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,3 (3,9) procent.

Finland

FINLAND (MSEK)	Okt-dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	169	168	646	706
Organisk tillväxt, %	4	-15	-8	-1
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	-3	3	-1	3
Justerat EBITA	4	1	24	13
Justerad EBITA-marginal, %	2,5	0,6	3,8	1,8
Antal anställda (heltidstjänster)	905	945	905	945

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet ökade omsättningen i Finland med 1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent medan valutaeffekterna var negativa och uppgick till -3 procent. Den positiva organiska tillväxten kommer framförallt från det nya kontraktet med OP Group samtidigt som efterfrågan på lokalvård ökar, till följd av covid-19. Även fastighetsrelaterade projekt ökade något under fjärde kvartalet jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 4 (1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 2,5 (0,6) procent. Stort kostnadsfokus och positiva effekter från ökade lokalvårdsvolymerna bidrar tillsammans med det nya kontraktet med OP Group till det ökade rörelseresultatet och rörelsemarginalen.

Under fjärde kvartalet tecknades bl. a ett nytt IFM-avtal med Arina.

Helåret 2020

Den organiska tillväxten var negativ under helåret 2020 och uppgick till -8 procent, drivet av de tidigare genomförda nedstängningarna av kontrakt med mycket låga marginaler.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 24 (13) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 (1,8) 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. Sedan årsredovisningen publicerades har spridningen av covid-19 eskalerat och skapar en osäkerhet som påverkar marknaden, Coor som bolag och Coors kunder. Coor har sammanfattat de åtgärder som vidtagits med anledning av covid-19 på sid 3.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har genomförts under kvartalet.

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 -10 (581) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 913 (7 922) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 509 (5 494) 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 Nordea Fonder, Första AP-Fonden och Didner & Gerge Fonder.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2020 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Nordea Fonder	7 175 762	7,5
Första AP-Fonden	5 590 748	5,8
Didner & Gerge Fonder	5 414 528	5,7
Andra AP-fonden	4 621 319	4,8
Spiltan Fonder	4 258 343	4,4
Capital Group	4 194 630	4,4
SEB-Stiftelsen	4 000 000	4,2
Swedbank Robur Fonder	3 764 823	3,9
Taiga Fund Management AS	3 257 291	3,4
Crux Asset Management Ltd	3 097 050	3,2
BMO Global Asset Management	2 784 869	2,9
Wipunen varainhallinta Oy	2 687 563	2,8
Heikantorppa Oy	2 000 000	2,1
Handelsbanken Fonder	1 484 539	1,5
Länsförsäkringar Fonder	1 291 154	1,3
Summa andel 15 största aktieägare	55 622 619	58,1
Övriga aktieägare	40 189 403	41,9
Totalt	95 812 022	100,0

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

Aktien

Coor-aktien sjönk med 12 procent under 2020. Antal aktier uppgår till 95 812 022.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2020 om 4,40 (0,00) kr per aktie, varav 2,00 (0,00) ordinarie och 2,40 (0,00) extra utdelning och att utbetalning ska ske vid två tillfällen om 2,00 respektive 2,40 kr per aktie. Den totala utdelningen blir därmed 422 MSEK.

Avstämningsdagen för den första utbetalningen föreslås vara onsdagen den 28 april 2021 och för den andra utbetalningen måndagen den 4 oktober 2021. Om bolagsstämman beslutar i enlighet med detta förslag beräknas den första utbetalningen ske måndagen den 3 maj 2021 och den andra utbetalningen torsdagen den 7 oktober 2021.

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

Stockholm den 11 februari 2021

För styrelsen i Coor Service Management Holding AB

AnnaCarin Grandin
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 AnnaCarin Grandin (+46 10 559 57 70) 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 11 februari 2021 klockan 10.00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under fjärde kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk:

<https://onlinexperiences.com/Launch/QReg/ShowUUID=6A18AEBC-DF1C-4680-B9E6-121A4946B427>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46856642693 (Sverige), +4723963688 (Norge), +4578723251 (Danmark), +358981710522 (Finland) eller +443333009032 (England).

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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2020	Vecka 13, 2021
Delårsrapport januari – mars 2021	26 april 2021
Årsstämma 2021	26 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021	15 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021	9 november 2021
Delårsrapport januari – december 2021	10 Februari 2022

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 11 februari 2021 klockan 07.30 CET.

Som ledande facility management-leverantör, främst inriktad mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM), är Coor med och skapar Nordens mest välmående och välfungerade arbetsmiljöer. Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatservice, fastighetsservice och strategiska rådgivningstjänster. Vi skapar värde genom att utföra, leda och effektivisera kundernas serviceverksamheter, så att våra kunder kan fokusera på vad de gör bäst.

Bland Coors kunder finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, AB Volvo, Aibel, DNV-GL, E.ON, Ericsson, Equinor, ICA, NCC, OP Group, PKA (Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten), Saab, Sandvik, SAS, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

Coors verksamhet startade 1998 och är sedan 2015 noterat på Nasdaq Stockholmsbörsen. 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

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	2 489	2 732	9 591	10 313
Kostnad sålda tjänster	-2 240	-2 468	-8 595	-9 326
Bruttoresultat	249	264	996	987
Försäljnings- och administrationskostnader	-167	-190	-678	-689
Rörelseresultat	82	74	318	299
Finansnetto	-18	-17	-66	-71
Resultat före skatt	64	57	252	228
Inkomstskatt	-15	-16	-61	-59
Periodens resultat	49	42	191	169
Rörelseresultat	82	74	318	299
Av-och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	48	48	193	186
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	24	29	46	65
Justerat EBITA	153	152	556	549
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,5	0,4	2,0	1,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	49	42	191	169
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-42	-40	-106	35
Kassaflödessäkringar	1	13	-10	12
Summa övrigt totalresultat för perioden	-41	-27	-116	47
Summa totalresultat för perioden	8	14	74	216

Delårsinformationen på sidorna 11- 23 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

BALANSRÄKNING KONCERN		31-dec	
(MSEK)	2020	2019	
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	3 125	3 191	
Kundkontrakt	392	591	
Övriga immateriella tillgångar	170	173	
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter som innehas via leasingavtal	334	387	
Övriga materiella anläggningstillgångar	83	85	
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	146	161	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	18	31	
Summa anläggningstillgångar	4 268	4 619	
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 144	1 310	
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	1	
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	256	438	
Likvida medel	396	497	
Summa omsättningstillgångar	1 796	2 246	
Summa tillgångar	6 064	6 864	

		31-dec	
	2020	2019	
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 079	1 980	
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning (not 2)	1 273	1 856	
Leasingskulder (not 2)	227	276	
Uppskjuten skatteskuld	18	35	
Avsättningar för pensioner	18	20	
Ej räntebärande skulder	0	0	
Summa långfristiga skulder	1 536	2 188	
Kortfristiga skulder			
Upplåning (not 2)	0	12	
Leasingskulder (not 2)	103	105	
Aktuella skatteskulder	50	42	
Leverantörsskulder	607	978	
Övriga rörelseskulder	1 674	1 545	
Avsättningar	15	15	
Summa kortfristiga skulder	2 449	2 697	
Summa eget kapital och skulder	6 064	6 864	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - dec	
	2020	2019
Ingående balans vid periodens ingång	1 980	2 164
Periodens resultat	191	169
Övrigt totalresultat för perioden	-116	47
Långsiktiga incitamentsprogram	10	8
Aktieswap för säkring av långsiktigt incitamentsprogram ¹⁾	15	0
Återköp av egna aktier ²⁾	0	-28
Utdelning	0	-380
Utgående balans vid periodens slut	2 079	1 980

¹⁾ Coor har ingått aktieswappar för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2018, som beslutades av årsstämman 2018. Per den 31 december 2020 uppgick antalet säkrade aktier till 500 000 st med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 58,9 kronor.

²⁾ Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 31 december 2020 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		Okt- dec		Jan - dec	
(MSEK)	2020	2019	2020	2019	
Rörelseresultat	82	74	318	299	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	108	114	395	395	
Finansnetto	-17	-16	-64	-74	
Betald inkomstskatt	-9	-13	-46	-45	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	164	160	603	575	
Förändring i rörelsekapital	62	183	133	101	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	226	343	736	676	
Nettoinvesteringar	-14	-22	-65	-63	
Förvärv av dotterbolag	0	-152	-12	-152	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	-173	-77	-215	
Förändringar av lån	-100	-100	-550	109	
Utdelning	0	0	0	-380	
Netto leasingåtaganden	-34	-36	-126	-128	
Övrigt	0	0	-20	-15	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-134	-136	-696	-415	
Periodens kassaflöde	78	33	-37	46	
Likvida medel vid periodens början	345	483	497	435	
Kursdifferens i likvida medel	-27	-20	-63	16	
Likvida medel vid periodens slut	396	497	396	497	
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN					
(MSEK)	2020	2019	2020	2019	
Rörelseresultat (EBIT)	82	74	318	299	
Avskrivningar	99	102	392	385	
Nettoinvesteringar	-14	-22	-65	-63	
Förändring av rörelsekapital	62	183	133	101	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	-36	-39	-137	-140	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	9	12	3	10	
Operativt kassaflöde	202	311	643	591	
Justering för jämförelsestörande poster	24	29	46	65	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	36	39	137	140	
Övrigt	-10	-13	-8	-15	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	252	366	818	781	
Kassagenerering, %	123	178	108	104	

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

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2020				2019			
GEOGRAFISKA SEGMENT	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 275	1 158	1 174	1 297	1 400	1 201	1 272	1 266
Norge	548	495	461	598	656	638	627	625
Finland	169	156	158	163	168	165	184	188
Danmark	497	487	473	483	509	487	473	456
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	2 489	2 297	2 265	2 541	2 732	2 490	2 556	2 535
Justerat EBITA								
Sverige	129	106	120	124	138	91	119	114
Norge	34	33	25	32	40	44	41	36
Finland	4	14	5	1	1	9	1	1
Danmark	22	21	29	10	19	20	17	19
Koncernstaber/övrigt	-36	-34	-38	-46	-47	-37	-38	-39
Totalt	153	140	141	122	152	127	140	131
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	10,1	9,1	10,2	9,6	9,9	7,6	9,4	9,0
Norge	6,2	6,6	5,5	5,4	6,2	6,9	6,5	5,8
Finland	2,5	8,9	3,0	0,9	0,6	5,6	0,7	0,7
Danmark	4,5	4,4	6,2	2,1	3,7	4,2	3,5	4,1
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	6,2	6,1	6,2	4,8	5,6	5,1	5,5	5,2

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2020				2019			
KONTRAKTSTYP	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 379	1 340	1 300	1 531	1 695	1 517	1 548	1 527
FM-tjänster	1 110	956	965	1 010	1 038	974	1 008	1 008
Totalt	2 489	2 297	2 265	2 541	2 732	2 490	2 556	2 535

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	1	2	4	6
Försäljnings- och administrationskostnader	0	-6	-27	-33
Rörelseresultat	1	-5	-22	-27
Utdelning från dotterbolag	0	600	0	600
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-11	-13	-45	-60
Resultat efter finansiella poster	-10	582	-67	514
Koncernbidrag	64	76	64	76
Resultat före skatt	54	658	-4	589
Inkomstskatt	-1	-8	-6	-8
Periodens resultat	52	649	-10	581

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	31-dec	
	2020	2019
Tillgångar		
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	50	50
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 841	7 840
Fordringar på koncernföretag *	69	80
Övriga rörelsetillgångar	2	2
Likvida medel *	1	0
Summa omsättningstillgångar	72	82
Summa tillgångar	7 913	7 922

	31-dec	
	2020	2019
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	5 509	5 494
Skulder		
Upplåning	1 271	1 855
Avsättningar för pensioner	3	2
Summa långfristiga skulder	1 273	1 856
Skulder till koncernföretag *	1 108	553
Skatteskulder	13	7
Leverantörsskulder	0	0
Övriga rörelseskulder	10	12
Summa kortfristiga skulder	1 131	572
Summa skulder	2 404	2 428
Summa eget kapital och skulder	7 913	7 922

* 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 (MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Omsättning	2 489	2 732	9 591	10 313
Tillväxt nettoomsättning, %	-8,9	4,6	-7,0	8,7
varav organisk tillväxt, %	-6,8	2,6	-6,8	5,3
varav förvärvad tillväxt, %	0,7	1,6	2,0	2,4
varav valutaeffekter, %	-2,9	0,4	-2,2	1,0
Rörelseresultat (EBIT)	82	74	318	299
Rörelsemarginal, %	3,3	2,7	3,3	2,9
EBITA	130	123	511	484
EBITA-marginal, %	5,2	4,5	5,3	4,7
Justerat EBITA	153	152	556	549
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	5,6	5,8	5,3
Justerat EBITDA	205	205	756	749
Justerad EBITDA-marginal, %	8,2	7,5	7,9	7,3
Justerat nettoresultat	97	90	384	355
Rörelsekapital	-881	-774	-881	-774
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-9,2	-7,5	-9,2	-7,5
Operativt kassaflöde	202	311	643	591
Kassagenerering, %	123	178	108	104
Nettoskuld	1 207	1 741	1 207	1 741
Skuldsättningsgrad, ggr	1,6	2,3	1,6	2,3
Soliditet, %	34	29	34	29

DATA PER AKTIE	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Aktiekurs vid utgången av perioden	72,4	82,4	72,4	82,4
Totalt antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal aktier i eget förvar ¹⁾	-340 000	-340 000	-340 000	-340 000
Antal utestående aktier	95 472 022	95 472 022	95 472 022	95 472 022
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 472 022	95 472 000	95 472 022	95 661 302
Utdelning per aktie, SEK ²⁾	4,40	0,00	4,40	0,00
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,52	0,44	2,00	1,77
Eget kapital per aktie, SEK	21,78	20,74	21,78	20,74

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

²⁾ Föreslagen utdelning som skall fastställas på årsstämma den 26 april 2021. Utdelning föreslås om 4,40 (0,00) kr per aktie, varav 2,00 (0,00) ordinarie och 2,40 (0,00) extra utdelning. Utbetalning ska ske vid två tillfällen om vardera 2,00 respektive 2,40 kr per aktie. Den totala utdelningen blir därmed 422 MSEK.

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 2019.

Bolag inom koncernen har under andra, tredje och fjärde kvartalet 2020 tagit del av vissa statliga stödpaket som respektive land tagit fram för att mildra de finansiella effekterna av utbrottet av covid-19. Statliga stöd har endast redovisats i den utsträckning som bolaget bedömer det som rimligt säkert att stödet kommer att erhållas samt att bolaget uppfyller de villkor som är förknippade med stödet. Det statliga stödet redovisas i samma perioder som de kostnader som stödet är avsett att täcka. Erhållet stöd dras av som en kostnadsreduktion på samma rad i resultaträkningen som motsvarande kostnader redovisas.

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:

(MSEK)	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31-dec		31-dec	
	2020	2019	2020	2019
Skulder leasing	330	381	330	381
Skulder till kreditinstitut	241	791	241	791
Obligationslån	1 000	1 000	1 000	1 000
Övriga långfristiga skulder	31	78	31	78
Summa	1 603	2 250	1 603	2 250

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.

(MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER				
Integration	-2	-15	-19	-40
Omstrukturering	-20	-14	-25	-24
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	0	0
Övrigt	-1	0	-1	0
Summa	-24	-29	-46	-65

Effekter kopplade till covid-19

Coor har valt att inte redovisa de finansiella effekterna kopplade till covid-19 som jämförelsestörande poster i resultaträkningen. Ledningen bedömer att det är väldigt svårt att på ett tydligt och konsekvent sätt särskilja effekterna på omsättning och rörelseresultat avseende covid-19 från andra löpande händelser i verksamheten. Effekterna från covid-19 beskrivs utförligt på sidan 3.

Not 4–Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER		31-dec	
(MSEK)	2020	2019	
Bankgarantier	127	140	
Summa	127	140	
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		31-dec	
(MSEK)	2020	2019	
Fullgörandegarantier	169	181	
Summa	169	181	

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 30 (31) 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.

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 23.

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 rullande 12 månader). 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)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Rörelseresultat (EBIT)	82	74	318	299
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	48	48	193	186
EBITA	130	123	511	484
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	24	29	46	65
Justerat EBITA	153	152	556	549
Avskrivningar	52	54	199	199
Justerat EBITDA	205	205	756	749
Periodens resultat	49	42	191	169
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	48	48	193	186
Justerat nettoresultat	97	90	384	355

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL

(MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Kundfordringar	1 144	1 310	1 144	1 310
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	256	438	256	438
Leverantörsskulder	-607	-978	-607	-978
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 674	-1 545	-1 674	-1 545
Avgår upplupna finansiella kostnader	1	1	1	1
Rörelsekapital	-881	-774	-881	-774

SPECIFIKATION NETTOSKULD

(MSEK)	Okt- dec		Jan - dec	
	2020	2019	2020	2019
Upplåning	1 273	1 869	1 273	1 869
Leasingskulder	330	381	330	381
Avsättningar för pensioner	18	20	18	20
Likvida medel	-396	-497	-396	-497
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-18	-31	-18	-31
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1
Nettoskuld	1 207	1 741	1 207	1 741

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se sid 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).