



Bokslutskommuniké 2018

Januari – december 2018

Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 24 procent och uppgick till **2 613** (2 112) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 11 procent och från valutaeffekter till 3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 8 procent till **135** (125) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,2** (5,9) procent.
- EBIT uppgick till **55** (71) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **42** (48) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (0,5) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **283** (306) MSEK. Exklusive en negativ balansdagshändelse uppgick operativt kassaflöde till **377** (306)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2018 om **4,00** (4,00) SEK per aktie, varav **2,00** (1,80) SEK ordinarie och **2,00** (2,20) extra utdelning.

Helåret 2018

- Nettoomsättningen för helåret ökade med 23 procent och uppgick till **9 489** (7 722) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 10 procent och från valutaeffekter till 3 procent.
- Justerat EBITA ökade med 5 procent till **490** (468) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,2** (6,1) procent.
- EBIT uppgick till **219** (268) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **104** (188) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,1** (2,0) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **354** (492) MSEK. Exklusive en negativ balansdagshändelse uppgick operativt kassaflöde till **448** (492).

” *Nordisk tillväxt, ökat rörelseresultat och starkt kassaflöde skapar utrymme för extrautdelning.*

*Mikael Stöhr,
Vd och koncernchef, Coor*

RESULTAT I KORTHET, KONCERN

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	2 613	2 112	9 489	7 722
Organisk tillväxt, %	9	9	10	6
Förvärvad tillväxt, %	11	0	10	0
Justerat EBITA	135	125	490	468
Justerad EBITA-marginal, %	5,2	5,9	5,2	6,1
EBIT	55	71	219	268
Resultat efter skatt	42	48	104	188
Operativt kassaflöde	283	306	354	492
Resultat per aktie, SEK	0,4	0,5	1,1	2,0

* Jämförelsetalen för 2017 avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avyttring av skadeserviceverksamheten
För definitioner och beräkning av nyckeltal, se sidan 24. Jämförelsestörande poster redovisas i not 3.

VD-kommentar

Nordisk tillväxt, ökat rörelseresultat och starkt underliggande kassaflöde

Fjärde kvartalet avslutade ett viktigt år för Coor. Vi växte med hela 20 procent; 10 procent organiskt och ytterligare 10 procent genom förvärv. Vi ökade vårt rörelseresultat med 5 procent. Vi levererade fortsatt starkt underliggande kassaflöde. Till det kommer att vi ser en stabil pipeline av nya affärsmöjligheter i hela Norden. Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 4,00 kronor per aktie.

Tillväxt i hela Norden

Med en organisk tillväxt på 9 procent under det fjärde kvartalet och 10 procent för helåret tar Coor marknadsandelar inom nordisk facility management under 2018.

Vårt service-erbjudande täcker hela Norden och sträcker sig från enstaka tjänster med leverans på en site till leveranser som täcker uppåt 100 tjänster över ett stort antal sites i hela Norden. Med 2018 i ryggen är Coor fortsatt marknadsledande inom integrerad facility management och har numera även en stark närvaro inom enstaka tjänster i hela Norden.

Under 2018 vann Coor totalt 465 MSEK i årliga nya kontraktsvolymer. Med avslutade kontrakt som summerar till 105 MSEK ger det ett nettotillskott av volym om 360 MSEK.

Långa kundrelationer är viktigt för oss på Coor. Under 2018 förlängde vi 91 procent av över 2,6 miljarder kronor i omförhandlade årliga kontraktsvolymer. Över de senaste tre åren är omförhandlingsgraden därmed 90 procent, ett styrkebevis för Coor och ett tecken på vår förmåga att genom ständiga förbättringar och innovationer leverera kundvärde över tid.

2018 förvärvade Coor tre bolag i Norden; ett danskt och ett norskt lokalvårdsbolag samt ett norskt fastighetservicebolag. Det är glädjande att vi uppfyller våra finansiella ambitioner med förvärven, både vad gäller realisering av synergier och hur de förvärvade verksamheterna utvecklas. Under året har dessa verksamheter integrerats i Coor och jag är särskilt stolt över att vi lyckats behålla alla viktiga nya kunder och medarbetare, samtidigt som vi ökat både kundnöjdhet och medarbetarnöjdhet i Coors befintliga verksamhet. Det har krävts hårt arbete av många duktiga medarbetare för att nå dit.

Ökat rörelseresultat

I fjärde kvartalet fortsatte Coor leverera ökat resultat. Jämfört med samma period föregående år drevs resultatökningen av Danmark och Norge. I kvartalet ökade rörelseresultatet med 8 procent och för hela 2018 med 5 procent.

Under 2018 såg vi en kombination av stark organisk tillväxt, stark tillväxt genom förvärv och framgångsrik omförhandling och förlängning av stora kundkontrakt. Kombinationen är långsiktigt mycket positiv för Coor. På kort sikt ser vi dock att det, som väntat, påverkar rörelsemarginalen negativt. Efter uppstart av ett nytt eller omförhandlat och förlängt kontrakt tar det normalt Coor

ett antal månader att arbeta igenom och effektivisera den nya eller omstartade serviceleveransen. En huvudanledning till den lägre kontraktsmarginalen under uppstart är att vi alltid prioriterar servicekvalitet och kundnöjdhet på bekostnad av kortsiktiga marginaler för Coor

Starkt underliggande kassaflöde och låg beläning

Coors verksamhet utmärks av en låg kapitalbindning. Den underliggande kassagenereringen för 2018 var 97 procent, drivet av en underliggande minskning av rörelsekapitalet med 67 MSEK.

På årets näst sista bankdag försakade dock en löneleverantörs vårdslöshet dubbla löneutbetalningar i den svenska verksamheten. Denna olyckliga hantering gav en direkt negativ effekt på rörelsekapitalet om 94 MSEK. Hela den negativa effekten var dock åtgärdad och utan kassaflödespåverkan för Coor i januari 2019.

Vid årets slut uppgick Coors skuldsättningsgrad till 2,4. Skuldsättningen är fortsatt väl i linje med våra målsättningar, trots de tre förvärven, trots en utdelning på totalt cirka 380 MSEK och trots löneleverantörens misstag vid årsslutet.

I enlighet med vad vi kommunicerat tidigare skapar detta möjligheter till extrautdelningar utöver vår utdelningspolicy. På så sätt kan vi föra över det kundvärde vi skapat under året till våra aktieägare. För 2018 föreslår därför styrelsen en total utdelning på 4,00 (4,00) kronor per aktie.

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 21 februari 2019

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	2 613	2 112	9 489	7 722
Organisk tillväxt, %	9	9	10	6
Förvärvad tillväxt, %	11	0	10	0
Valutaeffekter, %	3	-1	3	1
Justerat EBITA	135	125	490	468
Justerad EBITA-marginal, %	5,2	5,9	5,2	6,1
EBIT	55	71	219	268
EBIT-marginal, %	2,1	3,4	2,3	3,5
Antal anställda (heltidstjänster)	9 082	6 695	9 082	6 695

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 9 procent, med god tillväxt i samtliga länder. Utöver detta bidrog de tre förvärv som slutförts under året med ytterligare 11 procent tillväxt.

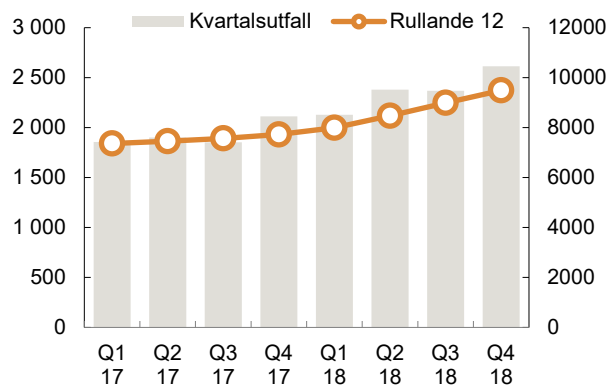
Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 8 procent och uppgick till 135 (125) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 5,2 (5,9) procent. Förändringen förklaras av lägre marginal i Sverige, som en följd av en stor kontraktsförlängning samt ett antal kontraktsstarter. Finland har också kraftigt försämrad marginal, delvis som en följd av en slutgiltig reservering för den befarade kreditförlust som också påverkade tredje kvartalet.

EBIT uppgick till 55 (71) MSEK. Ökningen av rörelseresultatet motverkas av ökade jämförelsestörande poster, i form av integrations- och omstruktureringskostnader relaterade till förvärven och kontraktsförlängningarna.

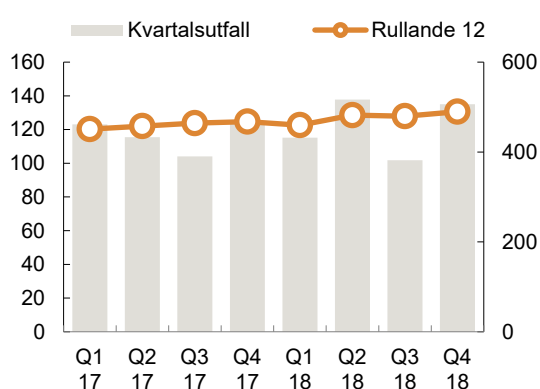
Helåret 2018

Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent och tillväxten från förvärven till 10 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 5 procent till 490 (468) MSEK. Rörelsemarginalen för helåret uppgick till 5,2 (6,1) procent.

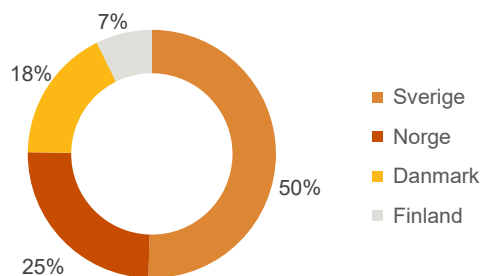
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



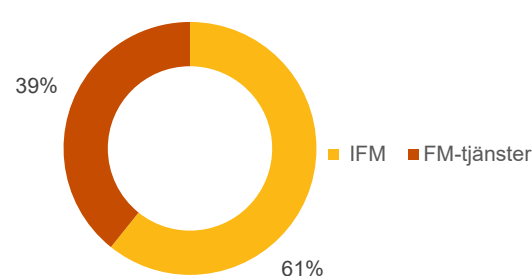
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, HELÅRET 2018



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, HELÅRET 2018



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO	Jan - dec	
	2018	2017
(MSEK)		
Räntenetto	-40	-30
Lånekostnader	-6	-3
Övrigt	-5	-6
Summa exkl kursdifferenser	-51	-39
Kursdifferenser	-10	15
Summa	-62	-24

Finansnettot för helåret 2018 försämrades med 38 MSEK jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av negativa omräkningsdifferenser. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med högre balansdagskurs för NOK och EURO vid årets utgång jämfört med föregående år. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser positiva. Förändringen av räntenettet förklaras av den ökade skuldsättningen i samband med genomförda förvärv. Förändringen av lånekostnader beror på att lånekostnader kopplade till det tidigare finansieringsavtalet kostnadsfördes under det fjärde kvartalet.

Skatt för perioden uppgick till -53 (-56) MSEK vilket motsvarar 34 (23) procent av resultatet före skatt. I juni 2018 togs beslutet att sänka skattesatsen i Sverige i två steg samtidigt som avdragsbegränsningar för räntor införs. Denna lagändring medförde att Coor under det andra kvartalet omvärderade den uppskjutna skattefordran kopplat till den svenska verksamheten vilket medförde en nettokostnad uppgående till cirka 11 MSEK. Exklusive denna engångseffekt uppgick skattekostnaden till 26 (23) procent av resultat före skatt, förändringen jämfört med föregående år beror främst på att vissa förvärvskostnader inte är avdragsgilla. Resultat efter skatt uppgick till 104 (188) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 283 (306) MSEK och följer en normal säsongsvariation för koncernen, där fjärde kvartalet är det starkaste. Fjärde kvartalet innebär som regel en reduktion av upparbetade intäkter avseende projekt, i och med att många projekt avslutas och faktureras. Det starka underliggande kassaflödet påverkades negativt av ett allvarligt misstag av Coors leverantör av lönetjänster i Sverige. I strid med överenskomna processer genomförde leverantören en dubbel löneutbetalning till anställda i Sverige. Denna upptäcktes omedelbart av Coor, men kunde på grund av få återstående bankdagar inte korrigeras innan årsskiftet. Hela beloppet återbetalades under januari och åtgärder har vidtagits för att säkerställa att leveratören inte kan åsamka Coor den här typen av skada igen.

Det operativa kassaflödet varierar mellan kvartalen. Den viktigaste parametern att följa är därför förändring av rörelsekapitalet under de senaste 12 månaderna. Under helåret 2018 ökade rörelsekapitalet med 27 MSEK, vilket är en försämring jämfört med helåret 2017. Utan den

felaktiga löneutbetalningen hade rörelsekapitalet minskat med 67 MSEK under året.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för helåret 2018 uppgick till 80 (103) procent. Utan den felaktiga löneutbetalningen hade kassagenereringen uppgått till 97 procent.

KASSAGENERERING	Helår	
	2018	2017
(MSEK)		
Justerat EBITDA	558	517
Förändring rörelsekapital	-27	89
Nettoinvesteringar	-84	-75
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	447	531
Kassaflöde, proforma ¹⁾	541	531
Kassagenerering, %	80	103
Kassagenerering, proforma, % ¹⁾	97	103

¹⁾ Kassagenerering justerad för felaktig löneutbetalning av Coors löneleverantör i Sverige.

Finansiell ställning

NETTOSKULD	31-dec	
	2018	2017
(MSEK)		
Skulder kreditinstitut	1 686	1 394
Övrigt	67	13
	1 753	1 408
Kassa	-435	-709
Nettoskuld	1 318	699
Skuldsättningsgrad, ggr	2,4	1,4
Eget kapital	2 164	2 464
Soliditet, %	33	40

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid årets slut till 1 318 (699) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror dels på de förvärv som genomförts under året, dels på den utdelning som utbetalades till aktieägarna i maj.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid årets slut 2,4 (1,4), vilket fortsatt är väl i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0.

Eget kapital uppgick vid årets slut till 2 164 (2 464) MSEK, och soliditeten till 33 (40) procent. Den minskade soliditeten jämfört med föregående år beror främst på den utdelning om 383 MSEK som gjordes under andra kvartalet.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 435 (709) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid årets slut till 90 (290) MSEK.

I januari 2019 omfinansierade Coor de banklån som togs upp i samband med börsnoteringen med en ny kreditfacilitet. Faciliteten är på totalt 2 500 MSEK, varav en del är en bryggfinansiering som kommer att omfinansieras under 2019.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Den 1 oktober tillträdde Marcus Karsten som VD för Coor i Finland och tog plats i koncernledningen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Kontraktsporföljen

Nettoförändringen i kontraktsporföljen för helåret var +360 MSEK. Utöver det stora IFM-kontraktet med Storebrand har ett stort antal mindre och medelstora kontrakt tecknats, bland annat med Swedavia i Sverige, IKEA i Finland och Novo Nordisk i Danmark. Samtidigt har sju kontrakt avslutats under året.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORFÖLJEN

	2018		2017	
	Antal avtal	Årlig omsättning	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	25	465	17	565
Avslutade avtal under perioden	-7	-105	-1	-25
Netto portföljförändringar	18	360	16	540

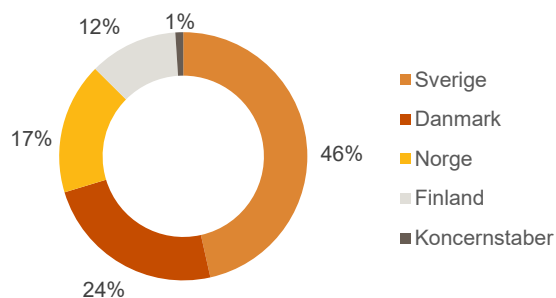
¹⁾ Förändringar i kontraktsporföljen omfattar alla kontrakt över 5 MSEK i årlig omsättning och rapporteras halvårsvis. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden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

Omförhandlingsvolymen 2018 var cirka 2,6 mdSEK (1 mdSEK). Omförhandlingsgraden för året blev hela 91 procent, med endast ett antal mindre kontrakt som ej förlängts. Över de senaste 3 åren är den totala omförhandlingsgraden därmed 90 procent.

Organisation och medarbetare

Vid årets slut uppgick antalet anställda medarbetare till 11 174 (7 273), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 9 082 (6 695). Det ökade antalet medarbetare beror främst på de tre förvärv som genomförts under året, men även på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 31 DECEMBER 2018



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 277	1 228	4 788	4 527
Organisk tillväxt, %	4	10	6	7
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	116	123	434	456
Justerad EBITA-marginal, %	9,1	10,1	9,1	10,1
Antal anställda (heltidstjänster)	4 222	3 843	4 222	3 843

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet växte den svenska verksamheten med 4 procent. Liksom under de senaste kvartalen drevs tillväxten av nya volymer från mindre och medelstora kontrakt, den sista fasen av driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, samt höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 116 (123) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,1 (10,1) procent.

Marginalförändringen förklaras främst av förlängningen av Ericssonkontraktet. Kontraktet påverkas dels av den pågående omställningen av kontraktets geografiska struktur, dels av den normala effekten vid kontraktsförlängningar, med initialt lägre marginaler. Marginalen i kvartalet har också påverkats negativt av ett antal uppstarter av mindre och medelstora kontrakt.

Under kvartalet har avtalet med E.ON samt en del av avtalet med Volvo Cars förlängts.

Helåret 2018

Den organiska tillväxten under helåret uppgick till 6 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) minskade med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen uppgick till 9,1 (10,1) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	666	498	2 351	1 851
Organisk tillväxt, %	16	3	15	0
Förvärvad tillväxt, %	11	0	8	0
Valutaeffekter, %	7	-5	4	1
Justerat EBITA	41	33	150	123
Justerad EBITA-marginal, %	6,1	6,5	6,4	6,6
Antal anställda (heltidstjänster)	1 556	1 163	1 556	1 163

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under kvartalet växte den norska verksamheten med hela 34 procent, varav den organiska tillväxten stod för 16 procent. Förvärven av West FM och OBOS Eiendomsdrift, bidrog med ytterligare 11 procent tillväxt under kvartalet.

Den organiska tillväxten drivs av ökade rörliga volymer i ett antal kontrakt, nya mindre och medelstora kontrakt, samt det nya kontraktet med Storebrand, som startade i september.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 26 procent och uppgick till 41 (33) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,1 (6,5) procent. Marginalförändringen beror dels på uppstarten av kontraktet med Storebrand, dels på lägre marginaler i delar av de rörliga volymerna.

Under fjärde kvartalet har integrationen av West FM fortsatt. Såväl integrationen som den underliggande verksamheten går enligt plan.

Helåret 2018

Den organiska tillväxten under helåret uppgick till 15 procent och tillväxten från förvärven till 8 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 22 procent jämfört med föregående år och rörelsemarginalen uppgick till 6,4 (6,6) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	477	234	1 658	799
Organisk tillväxt, %	14	18	18	12
Förvärvad tillväxt, %	79	0	78	0
Valutaeffekter, %	10	1	12	2
Justerat EBITA	25	15	64	37
Justerad EBITA-marginal, %	5,2	6,2	3,9	4,7
Antal anställda (heltidstjänster)	2 163	777	2 163	777

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Den danska verksamheten växte med hela 104 procent under fjärde kvartalet. Den organiska tillväxten var 14 procent och förvärvet av Elite Miljø bidrog med 79 procent. Den organiska tillväxten drevs av det nya kontraktet med Köpenhamns Kommun, nya mindre och medelstora kontrakt, samt fortsatt höga rörliga volymer.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i den danska verksamheten ökade med 70 procent och uppgick till 25 (15) MSEK under kvartalet. Rörelsemarginalen uppgick till 5,2 (6,2) procent. Marginalförändringen drivs av nya kontrakt med initialt lägre marginaler, något minskad lönsamhet i de rörliga volymerna, samt marginalen för Elite Miljø. Bolaget kom, som tidigare kommunicerats, in med en lägre rörelsemarginal än Coors existerande verksamhet. Marginalen har gradvis höjts under året genom realisering av kostnadssynergier, men ger fortsatt en viss negativ mixeffekt. Såväl underliggande rörelseresultat och kostnadssynergier, som verksamheten i stort inom Elite Miljø har utvecklats helt enligt plan.

Helåret 2018

Den organiska tillväxten under helåret uppgick till 18 procent och tillväxten från förvärvet av Elite Miljø till 78 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 72 procent och uppgick till 64 (37) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 3,9 (4,7) procent.

Antalet anställda ökade kraftigt under året som en följd av förvärvet av Elite Miljø.

Finland

FINLAND (MSEK)	Okt – dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	193	153	694	550
Organisk tillväxt, %	20	12	19	11
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	7	1	8	2
Justerat EBITA	-1	6	7	16
Justerad EBITA-marginal, %	-0,5	3,9	1,1	3,0
Antal anställda (heltidstjänster)	1 047	829	1 047	829

Fjärde kvartalet (oktober – december)

I fjärde kvartalet visade Finland en organisk tillväxt på 20 procent, drivet av lokalvårdskontraktet med Sokotel samt ett antal nya mindre kontrakt.

Fjärde kvartalet innebar en marginalminskning jämfört med föregående år. Rörelseresultatet påverkas av en slutgiltig reservering om ytterligare cirka 2 MSEK för den befarade kreditförlust som också påverkade årets tredje kvartal. I tillägg påverkas marginalen fortsatt negativt av Sokotel-kontraktet samt ett antal andra, för Finland relativt stora, lokalvårdskontrakt.

Helåret 2018

Den organiska tillväxten under helåret uppgick till 19 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 7 (16) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 1,1 (3,0) procent. Totalt påverkade den befarade kreditförlusten årets rörelseresultat negativt med omkring 5 MSEK.

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 2017 publicerades.

Förvärv och avyttringar

Per 1 februari 2018 slutfördes förvärvet av det norska fastighetsserviceföretaget OBOS Eiendomsdrift AS och per 23 februari 2018 slutfördes förvärvet av det danska lokalvårdsföretaget Elite Miljø A/S. Den 2 juli 2018 slutfördes förvärvet av det norska servicebolaget West Facility Management AS. För ytterligare information om genomförda förvärv, se not 4.

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 177 (179) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 8 161 (8 187) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 313 (5 568) 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, Fidelity Investments och Nordea Fonder.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2018 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Capital Group	7 719 000	8,1
Fidelity Investments (FMR)	7 428 971	7,8
Nordea Fonder	7 165 856	7,5
Didner & Gerge Fonder	6 440 800	6,7
Andra AP-fonden	5 884 628	6,1
Swedbank Robur Fonder	4 246 723	4,4
Taiga Fund Management AS	4 024 256	4,2
Crux Asset Management Limited	3 855 304	4,0
BMO Global Asset Management	3 619 859	3,8
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,6
AMF Försäkring & Fonder	3 002 202	3,1
Aviva	2 660 426	2,8
AFA-försäkring	2 529 686	2,6
Länsförsäkringar Fonder	1 160 954	1,2
Danske Invest Fonder	949 480	1,0
Summa andel 15 största aktieägare	64 138 145	66,9
Övriga aktieägare	31 673 877	33,1
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 steg med 13 procent under 2018, jämfört med OMXSPI-index som sjönk med 8 procent under motsvarande period.

Antal aktier uppgår till 95 812 022.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2018 på 4,00 (4,00) kronor. Utdelningen består av en ordinarie utdelning om 2,00 (1,80) kronor. Till det kommer en extra utdelning om 2,00 (2,20) kronor. Den extra utdelningen motsvaras av överskjutande kassa i förhållande till koncernens mål för nettoskuldssättning. Den totala utdelningen blir därmed 383 MSEK.

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

Stockholm den 21 februari 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 Olof Stålnacke (+46 10 559 59 20).

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

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

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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 21 februari klockan 9.30 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: <http://event.on24.com/wcc/r/1918864-1/D3208CC9F866DEB4948E1F771E17520B?partnerref=rss-events>. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46851999383 (Sverige), +4723500236 (Norge), +4578150108 (Danmark), +358981710523 (Finland) eller +443333009263 (England)

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – mars 2019	2 maj 2019
Delårsrapport januari – juni 2019	18 juli 2019
Delårsrapport januari – september 2019	7 november 2019

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 21 februari 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 (soft FM), fastighetsservice (hard FM) och strategiska rådgivningstjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, AB Volvo, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Ericsson, Equinor, EY, NCC, Politi (danska polisen), 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		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2018	2017	2018	2017	
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	2 613	2 112	9 489	7 722	
Kostnad sålda tjänster	-2 373	-1 885	-8 580	-6 896	
Bruttoresultat	240	227	909	827	
Försäljnings- och administrationskostnader	-185	-156	-691	-558	
Rörelseresultat	55	71	219	268	
Finansnetto	5	-7	-62	-24	
Resultat före skatt	60	64	157	244	
Inkomstskatt	-18	-16	-53	-56	
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	42	48	104	188	
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat	0	-35	0	-148	
Periodens resultat, totalt	42	13	104	40	
Rörelseresultat	55	71	219	268	
Av- och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	46	43	176	170	
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	34	11	95	29	
Justerat EBITA	135	125	490	468	
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK					
Kvarvarande verksamheter	0,4	0,5	1,1	2,0	
Avvecklade verksamheter	0,0	-0,4	0,0	-1,5	
Resultat per aktie, totalt	0,4	0,1	1,1	0,4	
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2018	2017	2018	2017	
Periodens resultat	42	13	104	40	
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-42	3	29	-23	
Summa övrigt totalresultat för perioden	-42	3	29	-23	
Summa totalresultat för perioden	0	16	133	17	

Delårsinformationen på sidorna 10-24 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	31-dec	
	2018	2017
Tillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	3 036	2 693
Kundkontrakt	696	723
Övriga immateriella tillgångar	150	116
Materiella anläggningstillgångar	109	85
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	203	226
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14	12
Summa anläggningstillgångar	4 208	3 856
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 343	1 159
Skattefordringar	0	8
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	1
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	488	403
Likvida medel	435	709
Summa omsättningstillgångar	2 266	2 280
Summa tillgångar	6 474	6 136

	31-dec	
	2018	2017
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 164	2 464
Skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning	1 744	1 399
Uppskjuten skatteskuld	45	24
Avsättningar för pensioner	20	19
Ej räntebärande skulder	1	2
Summa långfristiga skulder	1 810	1 444
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	4	3
Aktuella skatteskulder	32	30
Leverantörsskulder	1 023	944
Övriga rörelseskulder	1 434	1 249
Avsättningar	6	3
Summa kortfristiga skulder	2 500	2 228
Summa eget kapital och skulder	6 474	6 136

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - dec	
	2018	2017
Ingående balans vid periodens ingång	2 464	2 734
Periodens resultat	104	40
Övrigt totalresultat för perioden	29	-23
Långsiktiga incitamentsprogram	-49	0
Transaktioner med aktieägare	-383	-287
Utgående balans vid periodens slut	2 164	2 464

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Kvarvarande verksamheter				
Rörelseresultat	55	71	219	268
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	64	58	246	208
Finansnetto	-11	-10	-45	-36
Betald inkomstskatt	-13	-18	-44	-36
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	95	101	376	404
Förändring i rörelsekapital	188	203	-27	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	283	304	349	493
Nettoinvesteringar	-24	-26	-83	-74
Förvärv av dotterbolag (<i>not 4</i>)	0	0	-436	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-26	-520	-74
Förändringar av lån	-132	17	270	11
Utdelning	0	0	-383	-287
Övrigt	-1	0	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-132	17	-114	-278
Kassaflöde från kvarvarande verksamheter	127	295	-285	142
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	0	-5	0	-23
Periodens kassaflöde, totalt	127	290	-285	119
Likvida medel vid periodens början	335	422	709	603
Kursdifferens i likvida medel	-28	-3	11	-13
Likvida medel vid periodens slut	435	709	435	709

OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Kvarvarande verksamheter				
Rörelseresultat (EBIT)	55	71	219	268
Avskrivningar	65	57	244	219
Nettoinvesteringar	-24	-26	-83	-74
Förändring av rörelsekapital	188	203	-27	89
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	2	2	-11
Operativt kassaflöde	283	306	354	492
Justering för jämförelsestörande poster	34	11	95	29
Övrigt	0	-3	-3	10
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	317	315	447	531
Kassagenerering, %	206	227	80	103

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning				
Sverige	1 277	1 228	4 788	4 527
<i>Total omsättning</i>	1 307	1 262	4 910	4 657
<i>Intern försäljning</i>	-30	-34	-122	-130
Norge	666	498	2 351	1 851
<i>Total omsättning</i>	669	499	2 359	1 861
<i>Intern försäljning</i>	-3	-1	-8	-10
Finland	193	153	694	550
<i>Total omsättning</i>	193	153	694	550
<i>Intern försäljning</i>	0	0	0	0
Danmark	477	234	1 658	799
<i>Total omsättning</i>	477	235	1 659	802
<i>Intern försäljning</i>	0	-1	-1	-3
Koncernstaber/övrigt	0	-1	-1	-5
Totalt	2 613	2 112	9 489	7 722
Justerat EBITA				
Sverige	116	123	434	456
Norge	41	33	150	123
Finland	-1	6	7	16
Danmark	25	15	64	37
Koncernstaber/övrigt	-46	-52	-166	-165
Totalt	135	125	490	468
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:				
Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken	-46	-43	-176	-170
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	-34	-11	-95	-29
Finansiella poster - netto	5	-7	-62	-24
Resultat före skatt	60	64	157	244

Justerad EBITA-marginal, %	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Sverige	9,1	10,1	9,1	10,1
Norge	6,1	6,5	6,4	6,6
Finland	-0,5	3,9	1,1	3,0
Danmark	5,2	6,2	3,9	4,7
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-
Totalt	5,2	5,9	5,2	6,1

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning				
IFM	1 565	1 423	5 765	5 300
FM-tjänster	1 048	689	3 724	2 423
Totalt	2 613	2 112	9 489	7 722

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2018				2017			
GEOGRAFISKA SEGMENT	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 277	1 129	1 204	1 178	1 228	1 084	1 114	1 101
Norge	666	605	563	517	498	439	458	456
Finland	193	176	166	159	153	138	137	122
Danmark	477	459	447	274	234	193	192	180
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	-1	-1	-1	-2	-2
Totalt	2 613	2 369	2 380	2 127	2 112	1 853	1 900	1 857
Justerat EBITA								
Sverige	116	72	123	123	123	95	114	124
Norge	41	41	36	32	33	27	30	33
Finland	-1	8	1	-2	6	10	2	-1
Danmark	25	20	18	2	15	10	5	7
Koncernstaber/övrigt	-46	-39	-41	-40	-52	-37	-36	-40
Totalt	135	102	138	115	125	104	115	123
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	9,1	6,4	10,2	10,4	10,1	8,7	10,2	11,3
Norge	6,1	6,8	6,4	6,2	6,5	6,1	6,6	7,2
Finland	-0,5	4,8	0,9	-1,0	3,9	7,1	1,2	-0,8
Danmark	5,2	4,3	4,0	0,6	6,2	5,2	2,7	4,1
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,2	4,3	5,8	5,4	5,9	5,6	6,1	6,6

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2018				2017			
KONTRAKTSTYP	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 565	1 389	1 428	1 383	1 423	1 279	1 317	1 281
FM-tjänster	1 048	980	952	745	689	575	583	576
Totalt	2 613	2 369	2 380	2 127	2 112	1 853	1 900	1 857

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1	4	4	7
Försäljnings- och administrationskostnader	-4	-11	-24	-33
Rörelseresultat	-3	-7	-20	-26
Finansnetto	5	-9	-66	-33
Koncernbidrag	315	290	315	290
Resultat före skatt	317	274	229	230
Inkomstskatt	-52	-51	-52	-51
Periodens resultat	264	223	177	179

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	31-dec	
	2018	2017
Tillgångar		
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	52	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 842	7 894
Fordringar på koncernföretag *	317	292
Övriga rörelsetillgångar	2	1
Likvida medel *	0	0
Summa omsättningstillgångar	319	293
Summa tillgångar	8 161	8 187

	31-dec	
	2018	2017
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	5 313	5 568
Skulder		
Upplåning	1 737	1 394
Avsättningar för pensioner	2	2
Summa långfristiga skulder	1 738	1 396
Skulder till koncernföretag *	1 101	1 209
Leverantörsskulder	0	0
Övriga rörelseskulder	9	14
Summa kortfristiga skulder	1 110	1 223
Summa skulder	2 848	2 619
Summa eget kapital och skulder	8 161	8 187

* 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 koncernföretag.

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN Kvarvarande verksamheter

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Omsättning	2 613	2 112	9 489	7 722
Tillväxt nettoomsättning, %	23,7	8,0	22,9	6,2
<i>varav organisk tillväxt, %</i>	9,0	9,2	10,2	5,6
<i>varav förvärvad tillväxt, %</i>	11,5	0,0	9,9	0,0
<i>varav valutaeffekter, %</i>	3,2	-1,2	2,8	0,6
Rörelseresultat (EBIT)	55	71	219	268
Rörelsemarginal, %	2,1	3,4	2,3	3,5
EBITA	101	114	394	438
EBITA-marginal, %	3,9	5,4	4,2	5,7
Justerat EBITA	135	125	490	468
Justerad EBITA-marginal, %	5,2	5,9	5,2	6,1
Justerat EBITDA	154	139	558	517
Justerad EBITDA-marginal, %	5,9	6,6	5,9	6,7
Justerat nettoresultat	88	91	280	358
Rörelsekapital	-626	-630	-626	-630
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-6,6	-8,2	-6,6	-8,2
Operativt kassaflöde	283	306	354	492
Kassagenerering, %	206	227	80	103
Nettoskuld	1 318	699	1 318	699
Skuldsättningsgrad, ggr	2,4	1,4	2,4	1,4
Soliditet, %	33	40	33	40

DATA PER AKTIE

	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Aktiekurs vid utgången av perioden	70,4	62,5	70,4	62,5
Antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal stamaktier (vägt genomsnitt)	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Utdelning per aktie, SEK ¹⁾	4,00	4,00	4,00	4,00
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK				
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK)	0,44	0,50	1,09	1,96
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter (SEK)	0,00	-0,37	0,00	-1,54
Resultat per aktie, totalt (SEK)	0,44	0,13	1,09	0,42
Eget kapital per aktie, SEK	22,59	25,71	22,59	25,71

¹⁾ Föreslagen utdelning skall fastställas på bolagsstämman 2 maj 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 2017 med undantag av de nya standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2018.

Från och med 1 januari 2018 har *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder* och *IFRS 9 Finansiella instrument* trätt i kraft.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder: IFRS 15 inför en ny principbaserad modell för intäktsredovisning, en femstegsmodell introduceras som föreskriver att intäkten skall redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. Koncernens huvudsakliga intäkter består av tjänster där kontrollen övergår till kunden i samband med leverans. Efter genomförd analys är bedömningen att det inte föreligger några väsentliga skillnader jämfört med tidigare tillämpade redovisningsprinciper vilket innebär att standarden inte medför någon effekt på koncernens räkenskaper, utöver de utökade upplysningskrav som finns i IFRS 15. Enligt IFRS 15 skall intäkterna fördelas på olika kategorier för att tydliggöra intäkternas karaktär. Coor bedömer att en uppdelning av koncernens intäkter på geografiska segment respektive typ av kundavtal (IFM-avtal respektive avtal avseende enstaka/fåtal kombinerade FM-tjänster) utgör den mest lämpliga uppdelningen. Denna uppdelning överensstämmer med koncernens segmentsinformation och återfinns i denna delårsrapport på sid 14-15.

IFRS 9 Finansiella instrument: IFRS 9 inför nya regler avseende bland annat klassificering och värdering av finansiella instrument, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Efter genomförd analys konstateras att standarden inte får någon effekt på koncernens räkenskaper.

IFRS 16 Leasingavtal: IFRS 16 ersätter befintlig standard för redovisning av leasing. Standarden kommer att tillämpas av koncernen från den 1 januari 2019. IFRS 16 kräver att 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. Koncernen har analyserat samtliga leasingavtal och utvärderat effekterna på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att behöva redovisa nya tillgångar och skulder för sina operationella leasingavtal gällande främst lokaler, bilar och truckar. Se not 7 för en beskrivning av de förväntade effekterna med anledning av IFRS 16.

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	
	31-dec		31-dec	
(MSEK)	2018	2017	2018	2017
Skulder finansiell leasing	9	6	9	6
Skulder till kreditinstitut	1 686	1 394	1 686	1 394
Övriga långfristiga skulder	52	2	52	2
Summa	1 748	1 402	1 748	1 402

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)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Integration	-26	-9	-55	-20
Omstrukturering	-7	-4	-32	-4
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	-7	-6
Övrigt	-1	2	0	1
Summa	-34	-11	-95	-29

Not 4–Förvärv

Den 1 februari 2018 slutfördes förvärvet av det norska fastighetserviceföretaget OBOS Eiendomsdrift AS. Bolaget har 45 anställda och en årlig omsättning på cirka 70 MSEK. I samband med förvärvet tecknade Coor ett strategiskt samarbetsavtal med säljaren, OBOS-koncernen.

Den 23 februari 2018 slutfördes förvärvet av det danska lokalvårdsföretaget Elite Miljø A/S. Elite Miljø omsätter årligen cirka 700 MSEK och har drygt 2 000 anställda. Förvärvet ger Coor ökad geografisk täckning, öppnar för väsentliga synergieffekter och bidrar positivt till Coors kompetens inom viktiga lokalvårdssegment.

Den 2 juli 2018 slutfördes förvärvet av det norska servicebolaget West Facility Management AS. Bolaget omsätter årligen cirka 140 MSEK och har cirka 300 anställda. Förvärvet bidrar positivt till Coors tillväxt och kompetens, främst inom viktiga lokalvårdssegment.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill avseende genomförda förvärv framgår i tabellen nedan:

(MSEK)	Obos Eiendomsdrift AS		West Facility Mgmt AS		Totalt
	Elite Miljø A/S				
Förvärvslikvid					
Summa köpeskilling	47	335	106		488
De övertagna tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande					
Materiella anläggningstillgångar	4	20	6		29
Immateriella tillgångar - kundkontrakt	0	101	43		144
Immateriella tillgångar - varumärke	0	6	1		7
Övriga finansiella tillgångar	0	1	0		1
Likvida medel	11	34	7		52
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	7	134	17		159
Uppskjuten skatteskuld	0	-22	-10		-32
Skulder till kreditinstitut	0	0	-8		-8
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-17	-145	-27		-189
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	5	128	30		163
Goodwill	42	207	76		325
Summa förvärvade nettotillgångar	47	335	106		488
Kassaflöde hänförligt till periodens förvärv					
Erlagd köpeskilling	47	335	106		488
Kassa i förvärvade verksamheter	-11	-34	-7		-52
Nettoutflöde likvida medel	36	301	99		436

Transaktionskostnaderna för förvärven uppgår till totalt 7 MSEK och är främst hänförliga till kostnader för jurister och finansiella rådgivare. Dessa kostnader redovisas på raden försäljnings- och administrationskostnader i resultaträkningen samt ingår i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

I samband med förvärvet av Elite Miljø identifierades kundkontrakt och varumärke till ett totalt värde av 107 MSEK. Den goodwill om 207 MSEK som uppstod i samband med förvärvet av Elite Miljø är främst hänförlig till de anställdas kompetens inom lokalvårdssegmentet samt till den ökade lönsamheten i form av synergieffekter som Coor förväntar sig som en följd av förvärvet.

I samband med förvärvet av OBOS Eiendomsdrift uppstod en goodwill om 42 MSEK som främst är hänförlig till de anställdas kompetens inom fastighetservice samt de synergieffekter som Coor förväntar sig som en följd av förvärvet.

I samband med förvärvet av West FM identifierades kundkontrakt och varumärke till ett totalt värde av 44 MSEK. Den goodwill om 76 MSEK som uppstod i samband med förvärvet är främst hänförlig till de anställdas kompetens inom lokalvårdssegmentet samt till den ökade lönsamheten i form av synergieffekter som Coor förväntar sig som en följd av förvärvet.

Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter i förvärvad rörelse

De förvärvade bolagen påverkade koncernens omsättning med 807 MSEK under helåret 2018. Om förvärven hade genomförts den 1 januari 2018 visar proforma att de förvärvade bolagen skulle ha påverkat koncernens omsättning med 1 018 MSEK under helåret 2018.

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER		31-dec	
(MSEK)	2018	2017	
Bankgarantier	136	103	
Summa	136	103	
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		31-dec	
(MSEK)	2018	2017	
Fullgörandegarantier	175	154	
Summa	175	154	

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 31 (0) 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 september månad utgivit ett mål- och prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2018) för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Coor-koncernen.

Syftet är att förbättra möjligheten att rekrytera och behålla nyckelpersoner samt att skapa ett personligt långsiktigt ägande i Coor-aktier hos deltagarna och därmed likrikta deltagarnas och aktieägarnas intressen. 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 2018 – 31 december 2020. 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 2021.

Prestationsaktierätterna är indelade i tre serier:

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).

Totalt omfattade programmet maximalt 91 750 investeringsaktier med en maximal tilldelning om 415 250 prestationsaktierätter. Deltagandet i programmet uppgick till cirka 84 procent vilket innebar en tilldelning om totalt 348 724 aktierätter vid utgivningstillfället, varav 75 431 serie A, 197 862 serie B och 75 431 serie C.

För att säkerställa leverans av aktier enligt programmet beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att teckna aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor. Skulden kopplad till aktieswapen uppgår per 31 december 2018 till 51 MSEK och redovisas som en finansiell skuld i balansräkningen som ingår i koncernens nettoskuld.

Medlemmar av koncernledningen erbjöds, i tillägg till prestationsaktierätter, även rätt att förvärva ett visst antal köpoptioner avseende Coor-aktier. För köpoptionerna erlades en marknadsmässig premie. Optionsprogrammet omfattar totalt 320 000 optioner.

Not 7 – Effekter av ny redovisningsrekommendation för leasing (IFRS 16)

IFRS 16 *Leasingavtal* träder i kraft 1 januari 2019. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld (avseende skyldigheten att betala leasingavgifter) redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas.

Koncernen har under det gångna året granskat samtliga leasingavtal med anledning av de nya reglerna i IFRS 16. Slutsatsen efter genomförd analys är att koncernen kommer att redovisa nyttjanderätter och leasingkulder avseende främst hyresavtal för lokaler samt leasingkontrakt avseende bilar och truckar. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade metoden vid övergången till IFRS 16 vilket innebär att jämförelsetalen inte räknas om, övergångseffekterna redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019.

Koncernen kommer att redovisa nyttjanderätter som uppgår till cirka 365 MSEK per 1 januari 2019 samt leasingkulder uppgående till cirka 365 MSEK. Koncernen förväntar sig att justerat EBITA, som används för att mäta segmentens resultat, kommer att öka något jämfört med tidigare redovisningsprinciper. Detta beror på att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i justerat EBITA men nu ingår endast avskrivningen på nyttjanderätten i justerat EBITA medan räntan på leasingkulden ingår i finansnettot. Koncernen förväntar sig en marginell effekt på skuldsättningsgraden, såväl täljaren (nettoskulden) som nämnaren (justerat EBITDA) kommer att öka vid övergången till IFRS 16. Kassaflödet från den löpande verksamheten kommer att öka och kassaflödet från finansieringsverksamheten kommer att minska vid övergången till IFRS 16 i och med att ränta och amortering kopplat till leasingkulden klassificeras som kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Redovisningen för koncernen i egenskap av leasegivare kommer i allt väsentligt vara oförändrad.

Syfte med utvalda nyckeltal

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

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärke. 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 varumärke från koncernens nettoresultat och utgör underlag för beslut om utdelning till aktieägarna.

Kassaflöde och rörelsekapital

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

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

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

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

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

Avstämning av nyckeltal

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

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat (EBIT)	55	71	219	268
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke	46	43	176	170
EBITA	101	114	394	438
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	34	11	95	29
Justerat EBITA	135	125	490	468
Avskrivningar	19	14	68	50
Justerat EBITDA	154	139	558	517
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	42	48	104	188
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	46	43	176	170
Justerat nettoresultat	88	91	280	358

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Kundfordringar	1 343	1 159	1 343	1 159
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	488	403	488	403
Leverantörsskulder	-1 023	-944	-1 023	-944
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 434	-1 249	-1 434	-1 249
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0
Rörelsekapital	-626	-630	-626	-630

SPECIFIKATION NETTOSKULD				
(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2018	2017	2018	2017
Upplåning	1 744	1 399	1 744	1 399
Avsättningar för pensioner	20	19	20	19
Räntebärande kortfristiga skulder	4	3	4	3
Likvida medel	-435	-709	-435	-709
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-14	-12	-14	-12
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1
Nettoskuld	1 318	699	1 318	699

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se s. 13.

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.

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 stamaktier.

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

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

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

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