



Bokslutskommuniké 2019

Januari – december

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet ökade med 5 procent till **2 732** (2 613) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent, tillväxten från förvärv till 2 procent och valutaeffekter till 0 procent.
- Justerat EBITA ökade med 12 procent till **152** (135) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,6** (5,2) procent.
- EBIT var **74** (55) MSEK. Resultat efter skatt var **42** (42) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (0,4) SEK.
- Operativt kassaflöde var **311** (283) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2019 om **4,40** (4,00) kr per aktie, varav **2,20** (2,00) ordinarie och **2,20** (2,00) extra utdelning.

Helåret 2019

- Nettoomsättningen under helåret 2019 ökade med 9 procent till **10 313** (9 489) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 2 procent och valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 12 procent till **549** (490) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,3** (5,2) procent.
- EBIT var **299** (219) MSEK. Resultat efter skatt var **169** (104) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,8** (1,1) SEK.
- Operativt kassaflöde var **591** (354) MSEK.

” Ännu ett starkt år för Coor – fortsatt tillväxt och vårt högsta rörelseresultat någonsin

Mikael Stöhr, VD och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 732	2 613	10 313	9 489
Organisk tillväxt, %	3	9	5	10
Förvärvad tillväxt, %	2	11	2	10
Valutakurseffekter, %	0	3	1	3
Justerat EBITA	152	135	549	490
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	5,2	5,3	5,2
EBIT	74	55	299	219
Resultat efter skatt	42	42	169	104
Operativt kassaflöde	311	283	591	354
Resultat per aktie, SEK	0,4	0,4	1,8	1,1

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

VD-kommentar

Ännu ett starkt år för Coor – fortsatt tillväxt och vårt högsta rörelseresultat någonsin

Coor summerar ännu ett starkt år. Vi växer med 7 procent totalt; 5 procent organiskt och ytterligare 2 procent genom förvärv. Vi ökar vårt rörelseresultat med 12 procent och levererar ett solitt kassaflöde med 104 procent kassagenerering. Till detta kommer en stabil pipeline av nya affärsmöjligheter i hela Norden. Styrelsen föreslår en utdelning om 4,40 kronor per aktie.

Fortsatt tillväxt

Med en tillväxt på 7 procent för helåret och 5 procent under fjärde kvartalet fortsätter Coor att ta andelar på den nordiska FM-marknaden.

Vårt erbjudande täcker hela Norden och sträcker sig från enstaka tjänster med leverans på en ort till leveranser som täcker uppåt 100 tjänster över ett stort antal orter i hela Norden. Coor skapar Nordens mest välmående och välfungerande arbetsmiljöer. Vi strävar ständigt efter att bygga team och servicelösningar som gör det möjligt för våra kunder att fokusera på vad de gör bäst. Med 2019 i ryggen är Coor tydlig marknadsledare inom integrerad facility management och har en klar närvaro inom enstaka tjänster i hela Norden.

Under 2019 vann Coor totalt 430 MSEK i årliga nya kontraktsvolymer. Förvärvet av Norrlands Miljövärd bidrar med ytterligare volymer om 250 MSEK. Med avslutade kontrakt under året som summerar till 220 MSEK ger det ett nettotillskott av nya årliga volymer om 460 MSEK.

Långa kundrelationer är viktigt för oss på Coor. Under 2019 förlängde vi 93 procent av cirka 2 miljarder kronor i omförhandlade årliga kontraktsvolymer. I genomsnitt de senaste tre åren är omförhandlingsgraden även den 93 procent. Detta är ett styrkebevis för Coor och ett tecken på vår förmåga att genom ständiga förbättringar och innovationer leverera kundvärde över tid.

Norrlands Miljövärd integreras nu i Coors svenska verksamhet. Vår erfarenhet av ett flertal lyckade förvärv i Danmark, Norge och Sverige ger oss självförtroende att fortsätta driva vår förvärvsagenda i hela Norden. När vi integrerar förvärvade verksamheter är vår första prioritering alltid att behålla alla kunder och medarbetare som nu blir en del av Coor. Det är mycket glädjande att både förvärven från 2018 och 2019 visar framgång i den aspekten.

Ökade marginaler och rörelseresultat

I fjärde kvartalet fortsätter Coor leverera ökat resultat. I såväl kvartalet som för helåret 2019 ökade rörelseresultatet med 12 procent.

Under året har verksamheten i alla de nordiska länderna varit föremål för löpande effektiviseringar. Detta är drivet bland annat av de senaste årens stora nya och omförhandlade kontraktsvolymer. När tillväxten av nya volymer under andra halvåret 2019 minskar från de

mycket höga nivåer vi visat de senaste åren, ser vi också tydligt resultat av effektiviseringsarbetet i form av ökade marginaler. Rörelsemarginalen ökar till 5,6 (5,3) procent för det fjärde kvartalet och till 5,3 (5,2) procent för helåret 2019.

Tydligast syns resultat av effektiviseringsarbetet i den svenska verksamheten, men även Norge och Finland stärker sina marginaler under årets sista kvartal. Den danska verksamheten levererar däremot inte tillfredsställande lönsamhet och lider fortfarande av eftersläpningar i sitt arbete med inre effektivitet efter de senaste årens kraftiga tillväxt. Åtgärder för att komma tillrätta med bristande effektivitet och lönsamhet i Danmark pågår och förväntas ge resultat under 2020.

Starkt kassaflöde

Coors verksamhet utmärks av en låg kapitalbindning. Kassagenereringen för 2019 var 104 procent, drivet av minskning av rörelsekapitalet med 101 MSEK och minskade investeringar jämfört med föregående år.

Vid årets slut uppgick Coors skuldsättningsgrad till 2,3 (2,4). Skuldsättningen är fortsatt väl i linje med våra målsättningar, trots egenfinansiering av årets förvärv och utdelningen på totalt cirka 380 MSEK under året.

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 2019 föreslår därför styrelsen en total utdelning på 4,40 (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 12 februari 2020

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 732	2 613	10 313	9 489
Organisk tillväxt, %	3	9	5	10
Förvärvat tillväxt, %	2	11	2	10
Valutaeffekter, %	0	3	1	3
Justerat EBITA	152	135	549	490
Justerad EBITA- marginal, %	5,6	5,2	5,3	5,2
EBIT	74	55	299	219
EBIT-marginal, %	2,7	2,1	2,9	2,3
Antal anställda (heltidstjänster)	9 296	9 082	9 296	9 082

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 3 procent och förvärvet av Norrlands Miljövärd bidrog med ytterligare 2 procent tillväxt. Den organiska tillväxten kommer främst från Sverige men även Danmark bidrar

positivt. Tillväxten drivs av nya och utökade affärer samt fortsatt höga nivåer av rörliga volymer. Den förvärvade tillväxten i kvartalet är helt kopplad till Sverige.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 12 procent och uppgick till 152 (135) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 5,6 (5,2) procent. Ökningen av rörelseresultatet är drivet av den svenska verksamheten och kommer från tillväxt och maginalförbättringar.

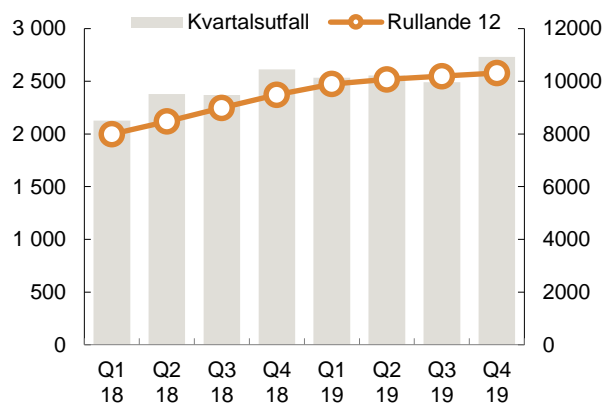
EBIT uppgick till 74 (55) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna.

Helåret 2019

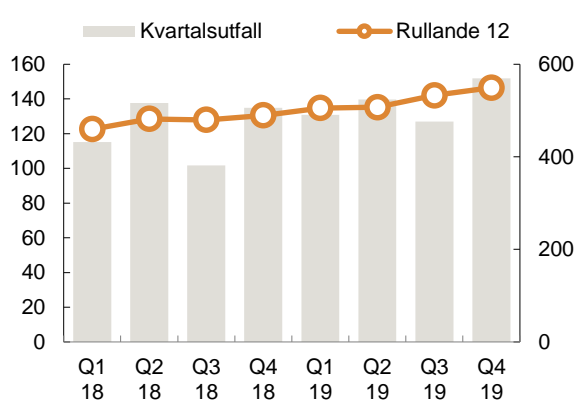
Under helåret 2019 uppgick den organiska tillväxten till 5 procent och tillväxten från förvärven till 2 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 12 procent och uppgick till 549 (490) MSEK. Rörelsemarginalen ökade jämfört med föregående år och uppgick till 5,3 (5,2) procent.

EBIT uppgick till 299 (219) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna, drivet av lägre integrationskostnader kopplat till större förvärv.

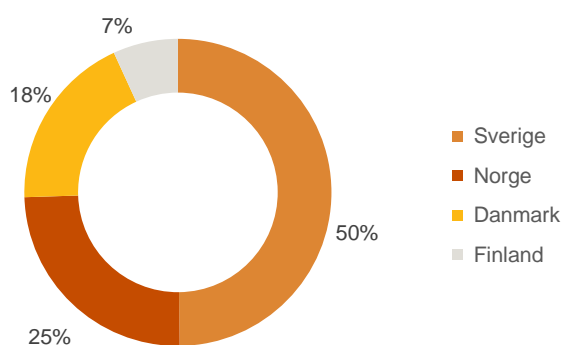
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



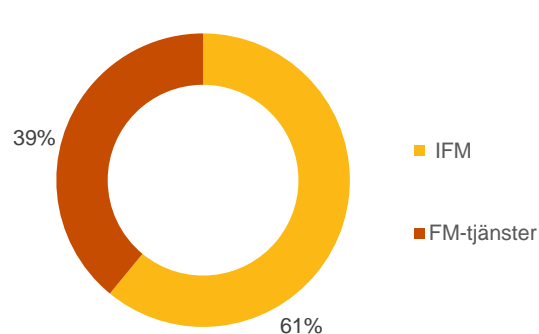
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, HELÅRET 2019



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, HELÅRET 2019



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - dec	
	2019	2018
Räntenetto exkl leasing	-45	-40
Räntor, leasing	-11	0
Lånekostnader	-4	-6
Övrigt	-5	-5
Summa exkl kursdifferenser	-65	-51
Kursdifferenser	-6	-10
Summa	-71	-62

Finansnettot för helåret 2019 försämrades med 9 MSEK jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av högre räntekostnader kopplade till leasingavtal med anledning av införandet av IFRS 16. För ytterligare information avseende effekterna av IFRS 16, se not 4.

Skatt för perioden uppgick till -59 (-53) MSEK vilket motsvarar 26 (34) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på den negativa engångseffekt om cirka 11 MSEK som uppstod föregående år när den uppskjutna skattefordran kopplat till den svenska verksamheten omvärderades med anledning av ny skattelagstiftning. Resultat efter skatt uppgick till 169 (104) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för fjärde kvartalet uppgick till 311 (283) 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 101 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Det starka kassaflödet kommer från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen.

Koncernens investeringsnivå är på en lägre nivå än för motsvarande period föregående år, vilket även det bidrar till det förbättrade kassaflödet.

Årets kassaflöde påverkas även av en positiv engångseffekt från korrigeringen av den felaktiga löneutbetalningen i december 2018.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för helåret 2019 uppgick till 104 (80) procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	Helår	
	2019	2018
Justerat EBITDA ¹⁾	749	558
Förändring rörelsekapital	101	-27
Nettoinvesteringar	-68	-84
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering ¹⁾	781	447
Kassagenerering, % ¹⁾	104	80

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

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	31-dec	
	2019	2018
Skulder kreditinstitut	791	1 686
Obligationslån	1 000	0
Leasing, netto	379	7
Övrigt	68	59
	2 238	1 753
Kassa	-497	-435
Nettoskuld	1 741	1 318
Skuldsättningsgrad, ggr	2,3	2,4
Eget kapital	1 980	2 164
Soliditet, %	29	33

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid årets slut till 1 741 (1 318) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på förändrad redovisning av leasingkulder kopplat till de nya redovisningsreglerna för leasing, se vidare not 4.

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

Eget kapital uppgick vid årets slut till 1 980 (2 164) MSEK, och soliditeten till 29 (33) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 497 (435) MSEK. Totalt outnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 700 (90) MSEK.

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

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Förvärvet av Norrlands Miljövård AB slutfördes, efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndigheten, den 31 oktober 2019.
- Den 1 november 2019 offentliggjordes att Coor förlänger IFM-avtalet med Aker Solutions. Coor har levererat integrerade facility management-tjänster till Aker Solutions sedan 2015 och nu förlängs avtalet fram till 2025. Avtalet förväntas omsätta ca 130 MSEK på årsbasis. Det förlängda IFM-avtalet omfattar lokalvård, fastighetsservice, kontorservice, personalrestauranger, säkerhetstjänster och receptionstjänster, som ska levereras till tio av Aker Solutions kontors- och produktionsanläggningar i Norge.
- Den 4 november 2019 offentliggjordes att Coors IFM-avtal med Volvo Cars förlängs till 2022. Det innebär att Coor fortsätter att leverera IFM-tjänster till Volvo Cars samtliga produktions- och administrativa anläggningar i Sverige och Belgien. Affären har ett värde på över 200 MSEK per år. Exempel på tjänster som ingår i uppdraget är lokalvård, flyttservice, arkivtjänster och arbetsplatservice så som reception, växeltjänster och postservice samt säkerhet och bevakning.
- Den 18 december 2019 offentliggjordes att Coors IFM-avtal med Saab förlängs till 2024. Det innebär att Coor fortsätter att leverera och utveckla IFM-tjänster åt Saab på merparten av deras anläggningar i Sverige. Affären har ett värde på över 300 MSEK per år. Exempel på tjänster som ingår är främst fastighetsdrift och lokalvård men också posthantering, konferensservice, avfallshantering samt projektledning och ombyggnation. Det förlängda IFM-avtalet innebär även ett ökat fokus på energioptimering

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 21 januari 2020 offentliggjordes att Helena Söderberg tillträder som ny HR-direktör senast i augusti 2020 och tar då plats i koncernledningen i Coor. Helena kommer närmast från rollen som HR-direktör på JM och efterträder Anders Asplund, som går i pension under andra halvåret 2020.

Kontraktsporföljen

Nettoförändringen i kontraktsporföljen för helåret var +210 MSEK. Utöver det stora IFM-kontraktet med ICA och utökningen av kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten har ett antal mindre och medelstora kontrakt tecknats, bland annat med Stadium, H&M och Region Östergötland i Sverige, Fortum i Finland och SSP i Danmark. Samtidigt har 13 kontrakt avslutats under året.

FÖRÄNDRINGAR I KONTRAKTSPORFÖLJEN

	2019		2018	
	Antal avtal	Årlig omsättning	Antal avtal	Årlig omsättning
Nya avtal under perioden	14	430	25	465
Avslutade avtal under perioden	-13	-220	-7	-105
Netto portföljförändringar	1	210	18	360

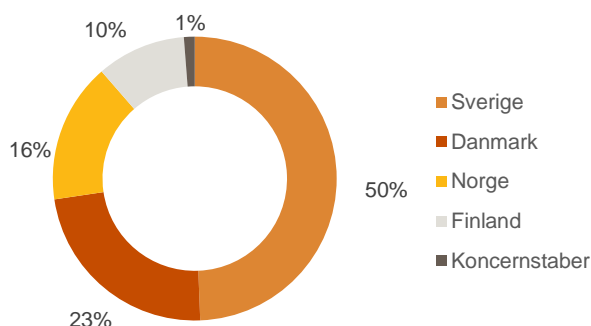
¹⁾ Förändringar i kontraktsporföljen omfattar alla kontrakt över 5 MSEK i årlig omsättning och rapporteras halvårsvis. För nya avtal som tecknats under perioden anges kontrakterad eller bedömd årlig omsättning. För kontrakt som avslutats under perioden anges omsättning för den sista 12-månadersperioden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

Omförhandlingsvolymen 2019 var cirka 2,0 (2,6) mdSEK. Omförhandlingsgraden för året blev 93 procent. Över de senaste 3 åren är den totala omförhandlingsgraden även den 93 procent.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 11 395 (11 174), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 9 296 (9 082). Det ökade antalet medarbetare jämfört med föregående år beror främst på förvärvet av Norrlands Miljövård.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 31 DECEMBER 2019



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 400	1 277	5 138	4 788
Organisk tillväxt, %	6	4	6	6
Förvärvad tillväxt, %	3	0	1	0
Valutaeffekter, %	0	0	0	0
Justerat EBITA	138	116	462	434
Justerad EBITA-marginal, %	9,9	9,1	9,0	9,1
Antal anställda (heltidstjänster)	4 591	4 222	4 591	4 222

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet växte den svenska verksamheten med 9 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent och förvärvet av Norrlands Miljövärd bidrog med ytterligare 3 procent tillväxt. Den organiska tillväxten drevs av nya affärer, främst ICA, samt fortsatt höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 138 (116) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,9 (9,1) procent. Marginalförbättringen förklaras främst av framgångsrikt effektiviseringsarbete på bred front samt en viss effekt av förbättrade marginaler på rörliga volymer jämfört med föregående år.

Strax efter kvartalets slut offentliggjordes att Coor förlängt IFM-avtalet med Borealis i ytterligare 5 år. Kontraktsvärdet är ca 100 MSEK per år.

Helåret 2019

Den organiska tillväxten under helåret 2019 uppgick till 6 procent och förvärvad tillväxt till 1 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 462 (434) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,0 (9,1) procent.

Norge

NORGE (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	656	666	2 546	2 351
Organisk tillväxt, %	0	16	4	15
Förvärvad tillväxt, %	0	11	3	8
Valutaeffekter, %	-2	7	1	4
Justerat EBITA	40	41	161	150
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	6,1	6,3	6,4
Antal anställda (heltidstjänster)	1 483	1 556	1 483	1 556

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Fjärde kvartalet visar på fortsatt hög aktivitet hos kunderna och stabila rörliga volymer. Det finns en negativ valutapåverkan i kvartalet vilket påverkar nettoomsättningen i SEK men i lokal valuta upprätthåller den norska verksamheten samma volym som i fjol.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 40 (41) MSEK. Rörelsemarginalen ökade något och uppgick till 6,2 (6,1) procent. Tidigare under året implementerades en ny och mer kostnadseffektiv organisationsstruktur vilket ger positiva effekter som delvis motverkar en avtalsenlig prisjustering till en stor kund.

Strax efter kvartalets slut offentliggjordes att Coor tecknat ett nytt 3-årigt avtal med Olav Thon Gruppen. Kontraktsvärdet är ca 50 MSEK per år.

Helåret 2019

Den organiska tillväxten under helåret 2019 uppgick till 4 procent och förvärvad tillväxt till 3 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 161 (150) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,3 (6,4) procent.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	509	477	1 924	1 658
Organisk tillväxt, %	3	14	6	18
Förvärvad tillväxt, %	0	79	7	78
Valutaeffekter, %	3	10	3	12
Justerat EBITA	19	25	74	64
Justerad EBITA- marginal, %	3,7	5,2	3,9	3,9
Antal anställda (heltidstjänster)	2 163	2 163	2 163	2 163

Fjärde kvartalet (oktober – december)

Under fjärde kvartalet växte den danska verksamheten organiskt med 3 procent. Tillväxten drevs främst av det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten samt ett antal mindre nya kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 19 (25) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,7 (5,2) procent. Försämringen av rörelseresultatet beror främst på högre centrala kostnader för att säkerställa kvalitet i kundleverans och stödfunktioner. Åtgärder för att öka effektiviteten utan att ge avkall på kvaliteten är påbörjade och förväntas ge effekt under 2020.

Marginalen påverkas också till viss del negativt av den stora integrationen som följer med det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten.

Helåret 2019

Den organiska tillväxten under helåret 2019 uppgick till 6 procent och förvärvet av Elite Miljø bidrog med ytterligare 7 procent tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 16 procent och uppgick till 74 (64) MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad och uppgick till 3,9 (3,9) procent.

Finland

FINLAND (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	168	193	706	694
Organisk tillväxt, %	-15	20	-1	19
Förvärvad tillväxt, %	0	0	0	0
Valutaeffekter, %	3	7	3	8
Justerat EBITA	1	-1	13	7
Justerad EBITA- marginal, %	0,6	-0,5	1,8	1,1
Antal anställda (heltidstjänster)	945	1 047	945	1 047

Fjärde kvartalet (oktober – december)

I fjärde kvartalet minskade omsättningen i Finland med 15 procent, drivet av avslutade leveranser under fjärde kvartalet samt effekterna av de sedan tidigare kommunicerade nedstängningarna av kontrakt med mycket låga marginaler.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var något högre jämfört med föregående år och uppgick till 1 (-1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,6 (-0,5) procent. Lönsamhetsförbättringar i flera kontrakt samt nedstängningen av lågmarginalkontrakt bidrar positivt till rörelsemarginalen.

Helåret 2019

Omsättningen i Finland ökade med 2 procent under 2019, den organiska tillväxten var dock negativ.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 13 (7) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 1,8 (1,1) procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i bolagets årsredovisning som tillhandahålls på bolagets hemsida. Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit sedan årsredovisningen för 2018 publicerades.

Förvärv och avyttringar

Den 27 september 2019 tecknade Coor avtal om förvärv av det svenska lokalvårdsföretaget Norrlands Miljövärd AB.

Köpeskillingen (på en kassa- och skuldfri basis) uppgår till 185 MSEK och motsvarar en EV/EBITA-multipel på knappt 8x i förhållande till nuvarande EBITA och närmare 6x när förväntade synergier har realiserats under 2020. Förvärvet finansierades helt inom ramen för Coors existerande finansiering. Se not 7 för ytterligare information kring förvärvet.

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 581 (177) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 922 (8 161) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 494 (5 313) 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 AMF Försäkring & Fonder, Nordea Fonder och Capital Group.

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2019 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
AMF Försäkring & Fonder	8 067 966	8,4
Nordea Fonder	7 342 757	7,7
Capital Group	7 304 630	7,6
Didner & Gerge Fonder	6 069 171	6,3
Andra AP-Fonden	5 884 628	6,1
SEB-Stiftelsen	4 000 000	4,2
Swedbank Robur Fonder	3 997 923	4,2
BMO Global Asset Management	3 960 116	4,1
Crux Asset Management Ltd	3 546 882	3,7
Taiga Fund Management AS	3 158 035	3,3
Spiltan Fonder	2 939 213	3,1
Wipunen varainhallinta Oy	2 800 000	2,9
JP Morgan Asset Management	2 545 236	2,7
Handelsbanken Fonder	2 000 000	2,1
Riikantorppa Oy	1 600 000	1,7
Summa andel 15 största aktieägare	65 216 557	68,1
Övriga aktieägare	30 595 465	31,9
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 steg med 17 procent under 2019. Antal aktier uppgår till 95 812 022.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2019 på 4,40 (4,00) kronor. Utdelningen består av en ordinarie utdelning om 2,20 (2,00) kronor. Till det kommer en extra utdelning om 2,20 (2,00) kronor. Den totala utdelningen blir därmed 422 MSEK.

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

Stockholm den 12 februari 2020

För styrelsen i Coor Service Management Holding AB

Mikael Stöhr
Vd och koncernchef

För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-direktör Klas Elmberg (+46 10 559 65 80).

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

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

Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 12 februari 2020 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://event.on24.com/wcc/r/2150355/E28876FACFF452C2C201E1428A89A5C0>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46851999383 (Sverige), +4723500236 (Norge), +4578150107 (Danmark), +358981710521 (Finland) eller +443333009260 (England).

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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2019	Vecka 14, 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	28 april 2020
Årsstämma	28 april 2020
Delårsrapport januari – juni 2020	17 juli 2020
Delårsrapport januari – september 2020	4 november 2020

Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 februari 2020 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, fastighetsservice och strategiska rådgivnings-tjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Det kan bl a handla om fastighetsservice, lokalvård, restaurang samt post- och receptionstjänster. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Equinor, Ericsson, ICA, NCC, Politi (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan, Volvo Cars och Volvo Group.

Coor startade sin verksamhet 1998 och är sedan juni 2015 noterat på Nasdaq Stockholms-börsen. Coor tar ansvar för den verksamhet som bedrivs i förhållande till kunder, medarbetare och ägare, men också för hur den påverkar samhället och miljön i ett bredare perspektiv. Läs mer på www.coor.se

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 732	2 613	10 313	9 489
Kostnad sålda tjänster	-2 468	-2 373	-9 326	-8 580
Bruttoresultat	264	240	987	909
Försäljnings- och administrationskostnader	-190	-185	-689	-691
Rörelseresultat	74	55	299	219
Finansnetto	-17	5	-71	-62
Resultat före skatt	57	60	228	157
Inkomstskatt	-16	-18	-59	-53
Periodens resultat	42	42	169	104
Rörelseresultat	74	55	299	219
Av- och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	48	46	186	176
Jämförelsestörande poster (not 3)	29	34	65	95
Justerat EBITA	152	135	549	490
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,4	0,4	1,8	1,1

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Periodens resultat	42	42	169	104
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-40	-42	35	29
Kassafördessäkringar	13	0	12	0
Summa övrigt totalresultat för perioden	-27	-42	47	29
Summa totalresultat för perioden	14	0	216	133

Delårsinformationen på sidorna 10-26 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	31-dec	
	2019	2018
Tillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	3 191	3 036
Kundkontrakt	591	696
Övriga immateriella tillgångar	173	150
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderätter som innehas via leasingavtal (not 4)	387	0
Övriga materiella anläggningstillgångar	85	109
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	161	203
Övriga finansiella anläggningstillgångar	31	14
Summa anläggningstillgångar	4 619	4 208
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 310	1 343
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	1
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	438	488
Likvida medel	497	435
Summa omsättningstillgångar	2 246	2 266
Summa tillgångar	6 864	6 474

	31-dec	
	2019	2018
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 980	2 164
Skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning (not 2)	1 856	1 744
Leasingskulder (not 2 och 4)	276	0
Uppskjuten skatteskuld	35	45
Avsättningar för pensioner	20	20
Ej räntebärande skulder	0	1
Summa långfristiga skulder	2 188	1 810
Kortfristiga skulder		
Upplåning (not 2)	12	4
Leasingskulder (not 2 och 4)	105	0
Aktuella skatteskulder	42	32
Leverantörsskulder	978	1 023
Övriga rörelseskulder	1 545	1 434
Avsättningar	15	6
Summa kortfristiga skulder	2 697	2 500
Summa eget kapital och skulder	6 864	6 474

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - dec	
	2019	2018
Ingående balans vid periodens ingång	2 164	2 464
Periodens resultat	169	104
Övrigt totalresultat för perioden	47	29
Långsiktiga incitamentsprogram	8	2
Aktieswap för säkring av långsiktigt incitamentsprogram ¹⁾	0	-51
Återköp av egna aktier ²⁾	-28	0
Utdelning	-380	-383
Utgående balans vid periodens slut	1 980	2 164

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

²⁾Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 31 december 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)	2019	2018	2019	2018	
Rörelseresultat	74	55	299	219	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	114	64	395	246	
Finansnetto	-16	-11	-74	-45	
Betald inkomstskatt	-13	-13	-45	-44	
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	160	95	575	376	
Förändring i rörelsekapital	183	188	101	-27	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	343	283	676	349	
Nettoinvesteringar	-22	-24	-63	-83	
Förvärv av dotterbolag (not 7)	-152	0	-152	-436	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-173	-24	-215	-520	
Förändringar av lån	-100	-132	109	270	
Utdelning	0	0	-380	-383	
Netto leasingåtaganden	-36	-1	-128	-2	
Övrigt	0	0	-15	1	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-136	-132	-415	-114	
Periodens kassaflöde	33	127	46	-285	
Likvida medel vid periodens början	483	335	435	709	
Kursdifferens i likvida medel	-20	-28	16	11	
Likvida medel vid periodens slut	497	435	497	435	
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN		Okt - dec		Jan - dec	
(MSEK)	2019	2018	2019	2018	
Rörelseresultat (EBIT)	74	55	299	219	
Avskrivningar	102	65	385	244	
Nettoinvesteringar	-22	-24	-63	-83	
Förändring av rörelsekapital	183	188	101	-27	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	-39	0	-140	0	
Övriga ej likviditetspåverkande poster	12	-1	10	2	
Operativt kassaflöde	311	283	591	354	
Justering för jämförelsestörande poster	29	34	65	95	
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	39	0	140	0	
Övrigt	-13	0	-15	-3	
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	366	317	781	447	
Kassagenerering, %	178	206	104	80	

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

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning				
Sverige	1 400	1 277	5 138	4 788
<i>Total omsättning</i>	1 439	1 307	5 279	4 910
<i>Intern försäljning</i>	-39	-30	-140	-122
Norge	656	666	2 546	2 351
<i>Total omsättning</i>	658	669	2 555	2 359
<i>Intern försäljning</i>	-2	-3	-9	-8
Finland	168	193	706	694
<i>Total omsättning</i>	168	193	706	694
<i>Intern försäljning</i>	0	0	0	0
Danmark	509	477	1 924	1 658
<i>Total omsättning</i>	509	477	1 927	1 659
<i>Intern försäljning</i>	-1	0	-2	-1
Koncernstaber/övrigt	0	0	-1	-1
Totalt	2 732	2 613	10 313	9 489
Justerat EBITA				
Sverige	138	116	462	434
Norge	40	41	161	150
Finland	1	-1	13	7
Danmark	19	25	74	64
Koncernstaber/övrigt	-47	-46	-162	-166
Totalt	152	135	549	490
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:				
Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken	-48	-46	-186	-176
Jämförelsestörande poster (not 3)	-29	-34	-65	-95
Finansiella poster - netto	-17	5	-71	-62
Resultat före skatt	57	60	228	157

Justerad EBITA-marginal, %	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Sverige	9,9	9,1	9,0	9,1
Norge	6,2	6,1	6,3	6,4
Finland	0,6	-0,5	1,8	1,1
Danmark	3,7	5,2	3,9	3,9
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-
Totalt	5,6	5,2	5,3	5,2

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning				
IFM	1 695	1 565	6 286	5 765
FM-tjänster	1 038	1 048	4 027	3 724
Totalt	2 732	2 613	10 313	9 489

(MSEK)	2019				2018			
GEOGRAFISKA SEGMENT	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
Sverige	1 400	1 201	1 272	1 266	1 277	1 129	1 204	1 178
Norge	656	638	627	625	666	605	563	517
Finland	168	165	184	188	193	176	166	159
Danmark	509	487	473	456	477	459	447	274
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	0	0	0	0	-1
Totalt	2 732	2 490	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	2 127
Justerat EBITA								
Sverige	138	91	119	114	116	72	123	123
Norge	40	44	41	36	41	41	36	32
Finland	1	9	1	1	-1	8	1	-2
Danmark	19	20	17	19	25	20	18	2
Koncernstaber/övrigt	-47	-37	-38	-39	-46	-39	-41	-40
Totalt	152	127	140	131	135	102	138	115
Justerad EBITA-marginal, %								
Sverige	9,9	7,6	9,4	9,0	9,1	6,4	10,2	10,4
Norge	6,2	6,9	6,5	5,8	6,1	6,8	6,4	6,2
Finland	0,6	5,6	0,7	0,7	-0,5	4,8	0,9	-1,0
Danmark	3,7	4,2	3,5	4,1	5,2	4,3	4,0	0,6
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	5,6	5,1	5,5	5,2	5,2	4,3	5,8	5,4
KVARTALSUPPGIFTER								
(MSEK)	2019				2018			
KONTRAKTSTYP	IV	III	II	I	IV	III	II	I
Nettoomsättning, extern								
IFM	1 695	1 517	1 548	1 527	1 565	1 389	1 428	1 383
FM-tjänster	1 038	974	1 008	1 008	1 048	980	952	745
Totalt	2 732	2 490	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	2 127

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2	1	6	4
Försäljnings- och administrationskostnader	-6	-4	-33	-24
Rörelseresultat	-5	-3	-27	-20
Utdelning från dotterbolag	600	0	600	0
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-13	5	-60	-66
Koncernbidrag	76	315	76	315
Resultat före skatt	658	317	589	229
Inkomstskatt	-8	-52	-8	-52
Periodens resultat	649	264	581	177

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	31-dec	
	2019	2018
Tillgångar		
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	50	52
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 840	7 842
Fordringar på koncernföretag *	80	317
Övriga rörelsetillgångar	2	2
Likvida medel *	0	0
Summa omsättningstillgångar	82	319
Summa tillgångar	7 922	8 161

	31-dec	
	2019	2018
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	5 494	5 313
Skulder		
Upplåning	1 855	1 737
Avsättningar för pensioner	2	2
Summa långfristiga skulder	1 856	1 738
Skulder till koncernföretag *	553	1 101
Skatteskulder	7	0
Leverantörsskulder	0	0
Övriga rörelseskulder	12	9
Summa kortfristiga skulder	572	1 110
Summa skulder	2 428	2 848
Summa eget kapital och skulder	7 922	8 161

* 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	
	2019	2018	2019	2018
Omsättning	2 732	2 613	10 313	9 489
Tillväxt nettoomsättning, %	4,6	23,7	8,7	22,9
varav organisk tillväxt, %	2,6	9,0	5,3	10,2
varav förvärvad tillväxt, %	1,6	11,5	2,4	9,9
varav valutaeffekter, %	0,4	3,2	1,0	2,8
Rörelseresultat (EBIT)	74	55	299	219
Rörelsemarginal, %	2,7	2,1	2,9	2,3
EBITA	123	101	484	394
EBITA-marginal, %	4,5	3,9	4,7	4,2
Justerat EBITA	152	135	549	490
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	5,2	5,3	5,2
Justerat EBITDA ¹⁾	205	154	749	558
Justerad EBITDA-marginal, %	7,5	5,9	7,3	5,9
Justerat EBITDA, proforma ¹⁾	205	183	749	677
Justerat nettoresultat	90	88	355	280
Rörelsekapital	-774	-626	-774	-626
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-7,5	-6,6	-7,5	-6,6
Operativt kassaflöde	311	283	591	354
Kassagenerering, %	178	206	104	80
Nettoskuld ¹⁾	1 741	1 318	1 741	1 318
Skuldsättningsgrad, ggr ¹⁾	2,3	2,4	2,3	2,4
Nettoskuld, proforma ¹⁾	1 741	1 661	1 741	1 661
Skuldsättningsgrad, ggr - proforma ¹⁾	2,3	2,5	2,3	2,5
Soliditet, %	29	33	29	33

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

DATA PER AKTIE	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Aktiekurs vid utgången av perioden	82,4	70,4	82,4	70,4
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	0	-340 000	0
Antal utestående aktier	95 472 022	95 812 022	95 472 022	95 812 022
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 472 022	95 812 022	95 661 302	95 812 022
Utdelning per aktie, SEK ²⁾	4,40	4,00	4,40	4,00
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,44	0,44	1,77	1,09
Eget kapital per aktie, SEK	20,74	22,59	20,74	22,59

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

²⁾ Föreslagen utdelning som skall fastställas på bolagsstämma 28 april 2020.

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2018 med undantag av de nya standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2019.

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

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

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

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

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Till följd av avrundningar kan differenser i summeringar förekomma i denna delårsrapport.

Not 2–Finansiella instrument

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

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	31-dec		31-dec	
(MSEK)	2019	2018	2019	2018
Skulder leasing	381	9	381	9
Skulder till kreditinstitut	791	1 686	791	1 686
Obligationslån	1 000	0	1 000	0
Övriga räntebärande skulder	78	52	78	52
Summa	2 250	1 748	2 250	1 748

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

Not 3–Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster exkluderas från det rörelseresultat, justerat EBITA, som koncernen anser vara mest relevant att följa. I nedanstående tabell specificeras de jämförelsestörande poster som påverkat resultatet under perioden. Integration och omstrukturering avser såväl organiska affärer som genomförda förvärv, där integrationskostnader till exempel utgörs av kostnader för integration av IT-system, medan omstrukturering avser kostnader relaterade till personalreduktioner. Förvärvsrelaterade kostnader utgörs helt av transaktionskostnader.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Integration	-15	-26	-40	-55
Omstrukturering	-14	-7	-24	-32
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	0	-7
Övrigt	0	-1	0	0
Summa	-29	-34	-65	-95

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

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

Koncernen redovisar per 1 januari 2019 nyttjanderätter som uppgår till 365 MSEK samt leasingkulder uppgående till 352 MSEK. I nedanstående tabell redovisas en avstämning mellan totala operationella leasingavtal per 31 december 2018 enligt de tidigare reglerna och de leasingkulder som redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019 i enlighet med reglerna i IFRS 16. Per 31 december 2019 uppgick Nyttjanderätter som innehas via leasingavtal till 387 MSEK och leasingkulder till 381 MSEK.

SAMMANSTÄLLNING ÖVERGÅNG TILL IFRS 16

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

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

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

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

Presentation av proforma effekter vid övergången till IFRS 16:

För att ge en ökad förståelse avseende övergångseffekterna av IFRS 16 redovisas i nedanstående tabell proforma effekter för föregående år som om IFRS 16 hade tillämpats även för 2018. Vid framtagande av proforma effekter för jämförelseperioden har utgångspunkt varit de leasingavtal som fanns vid utgången av år 2018. Avtal som tillkom under 2018 har antagits tillkomma jämnt fördelat under år 2018 vid beräkning av effekterna. Samma diskonteringsräntor har använts som vid beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019.

PROFORMA EFFEKTER FÖR FÖREGÅENDE ÅR VID ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 16

RESULTATRÄKNINGEN	Helår 2018 - rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Helår 2018 - proforma
Nettoomsättning	9 489	0	9 489
Rörelsens kostnader	-9 270	6	-9 264
EBIT	219	6	225
Avskrivningar kundkontrakt och varumärken	176	0	176
Jämförelsestörande poster	95	0	95
Justerat EBITA	490	6	496
Avskrivningar	68	113	182
Justerat EBITDA	558	119	677
Finansnetto	-62	-11	-73
Resultat före skatt	157	-5	152
Skatt	-53	1	-52
Resultat efter skatt	104	-4	100
BALANSRÄKNINGEN			
Totala tillgångar	6 474	339	6 814
Eget kapital	2 164	-4	2 161
Totala skulder	4 310	343	4 653
Soliditet	33	-	32
Nettoskuld	1 318	343	1 661
Skuldsättningsgrad	2,4	-	2,5

OPERATIVT KASSAFLÖDE	Helår 2018 - rapporterat	Proforma effekter IFRS 16	Helår 2018 - proforma
Rörelseresultat (EBIT)	219	6	225
Avskrivningar	244	113	357
Nettoinvesteringar	-83	0	-83
Förändring av rörelsekapital	-27	0	-27
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	0	-119	-119
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2	0	2
Operativt kassaflöde	354	0	354
Justering för jämförelsestörande poster	95	0	95
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	0	119	119
Övrigt	-3	0	-3
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	447	119	566
Kassagenerering, %	80	-	84

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

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER	31-dec	
(MSEK)	2019	2018
Bankgarantier	140	136
Summa	140	136
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	31-dec	
(MSEK)	2019	2018
Fullgörandegarantier	181	175
Summa	181	175

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 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.

Not 6–Aktierelaterade ersättningsprogram

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

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

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

De prestationsbaserade aktierätterna är indelade i tre serier enligt nedan:

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

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

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

Not 7–Förvärv

Den 31 oktober 2019 slutfördes förvärvet av det svenska lokalvårdsföretaget Norrlands Miljövård AB (NMV). Bolaget omsätter årligen cirka 250 MSEK och har drygt 500 anställda. Förvärvet ger Coor ökad geografisk täckning i Sverige samt bidrar positivt till Coors kompetens inom viktiga lokalvårdssegment.

Transaktionskostnaderna för förvärvet uppgick till 0,5 MSEK och redovisas som en administrationskostnad i resultaträkningen.

I samband med förvärvet av NMV identifierades kundkontrakt och varumärke till ett totalt värde av 74 MSEK. Den goodwill om 131 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.

NMV påverkade koncernens omsättning med 43 MSEK under perioden 1 januari till 31 december 2019. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2019 visar proforma att det förvärvade bolaget skulle ha påverkat koncernens omsättning med 252 MSEK under perioden 1 januari till 31 december 2019.

(MSEK)	Norrlands mljövård AB ¹⁾
Förvärvslikvid	
Erlagd preliminär köpeskilling	214
Justering slutlig köpeskilling (ännu ej erlagd per 2019-12-31)	12
TOTAL köpeskilling	227
Följande övertagna tillgångar och skulder redovisas som en följd av förvärvet	
Materiella anläggningstillgångar	10
Immateriella tillgångar - kundkontrakt	71
Immateriella tillgångar - varumärke	3
Likvida medel	63
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	28
Uppskjuten skatteskuld	-23
Leasingskuld	-7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-50
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	95
Goodwill	131
Summa förvärvade nettotillgångar	227
Kassaflöde hänförligt till periodens förvärv	
Erlagd köpeskilling	214
Kassa i förvärvade verksamheter	-63
Nettoutflöde likvida medel per 31 december 2019	152

¹⁾ Preliminära belopp - förvärvsanalysen är ännu inte slutförd.

Syfte med utvalda nyckeltal

För att ge investerare och andra intressenter tydligare information om koncernens verksamhet och underliggande framgångsfaktorer har Coor valt att lämna information om ett antal viktiga nyckeltal. Nedan förklaras syftet med dessa nyckeltal. För definitioner av begrepp och beräkning av nyckeltal, se sidan 26.

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

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

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

Kassaflöde och rörelsekapital

Koncernen följer löpande det operativa kassaflödet vilket inkluderar rörelseresultatet (rensat för ej kassaflödespåverkande poster), nettoinvesteringar, förändring av rörelsekapital samt betalningar kopplat till leasingavtal (även om avtalen enligt IFRS 16 redovisas i balansräkningen). Koncernen har valt att i detta mått exkludera kassaflöde relaterat till finansiella transaktioner samt inkomstskatter för att på ett tydligare sätt påvisa det kassaflöde som verksamheten genererar.

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

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

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

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

Avstämning av nyckeltal

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

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat (EBIT)	74	55	299	219
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke	48	46	186	176
EBITA	123	101	484	394
Jämförelsestörande poster (not 3)	29	34	65	95
Justerat EBITA	152	135	549	490
Avskrivningar	54	19	199	68
Justerat EBITDA	205	154	749	558
Proforma effekter (not 4)	0	30	0	119
Justerat EBITDA, proforma	205	183	749	677
Periodens resultat	42	42	169	104
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	48	46	186	176
Justerat nettoresultat	90	88	355	280

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Kundfordringar	1 310	1 343	1 310	1 343
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	438	488	438	488
Leverantörsskulder	-978	-1 023	-978	-1 023
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 545	-1 434	-1 545	-1 434
Avgår upplupna finansiella kostnader	1	0	1	0
Rörelsekapital	-774	-626	-774	-626

SPECIFIKATION NETTOSKULD

(MSEK)	Okt - dec		Jan - dec	
	2019	2018	2019	2018
Upplåning	1 869	1 748	1 869	1 748
Leasingskulder	381	0	381	0
Avsättningar för pensioner	20	20	20	20
Likvida medel	-497	-435	-497	-435
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-31	-14	-31	-14
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1
Övrigt	0	0	0	0
Nettoskuld	1 741	1 318	1 741	1 318
Proforma effekter (not 4)	0	343	0	343
Nettoskuld, proforma	1 741	1 661	1 741	1 661

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 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).