



Delårsrapport Januari – mars 2018

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen under första kvartalet ökade med 15 procent och uppgick till **2 127** (1 857) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 4 procent och valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA uppgick till **115** (123) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,4** (6,6) procent.
- EBIT uppgick till **57** (77) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till **17** (55) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,2** (0,6) SEK.
- Operativt kassaflöde uppgick till **-61** (65) MSEK. Förändringen förklaras helt av att kvartalet avslutades med flera helgdagar i samband med påsken.
- Förvärv av Elite Miljø i Danmark och OBOS Eiendomsdrift i Norge genomfördes under kvartalet.

RESULTAT I KORTHET, KONCERN*	Jan – mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
(MSEK)				
Nettoomsättning	2 127	1 857	7 993	7 722
Organisk tillväxt, %	10	3	7	6
Förvärvad tillväxt, %	4	0	1	0
Justerat EBITA	115	123	460	468
Justerad EBITA-marginal, %	5,4	6,6	5,8	6,1
EBIT	57	77	249	268
Resultat efter skatt	17	55	150	188
Operativt kassaflöde	-61	65	366	492
Resultat per aktie, SEK	0,2	0,6	1,6	2,0

* Jämförelsetalen för 2017 avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avyttring av skadeserviceverksamheten

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

VD-kommentar

Året inleds med stark organisk tillväxt, kompletterad med förvärv

Coor inleder verksamhetsåret 2018 med stark organisk tillväxt i alla nordiska länder. Första kvartalet summerar organisk tillväxt på 10 procent, förvärvad tillväxt på 4 procent och en total tillväxt på 15 procent. Marginalen påverkades av uppstart av nya och omförhandlade kontrakt, samt en ovanligt snörik vinter.

Organisk tillväxt kompletteras med förvärv

Den starka organiska tillväxten från fjärde kvartalet 2017 fortsätter och accelererar in i första kvartalet 2018. Under första kvartalet levererar Coor en organisk tillväxt på 10 procent och växer i alla nordiska länder. Vi visar att Coor kan växa i hela Norden och att vi har konkurrenskraft att vinna de nya affärer som kommer ut på marknaden.

Aktiviteten på den nordiska FM marknaden under första kvartalet har varit fortsatt god för små och medelstora upphandlingar, men även solid för större IFM-processer. Exempel på kunder som tecknat nya avtal med Coor under kvartalet är Novo Nordisk och Swedavia.

En grundpelare i Coors strategi är att bygga storlek, räckvidd och densitet i hela Norden. Geografisk densitet av volymer ger oss förutsättningar för att kostnadseffektivt kunna leverera högkvalitativ service och innovationer. Detta ger i sin tur långa kundrelationer och en god lönsamhet för Coor över tid. För att accelerera tillväxten i Norden genomförde Coor två förvärv under första kvartalet, Elite Miljø i Danmark och OBOS Eiendomsdrift i Norge. Båda är välskötta bolag som träffar mitt i vår strategiska prioritering för förvärv vad gäller serviceinnehåll, geografi och värdeskapande genom tydliga synergier. Integrationen av båda bolagen och deras operativa verksamheter går helt enligt plan.

Påverkan på marginalen från nya och omförhandlade kontrakt

Såväl de nya kontraktsvolymer som startats upp under kvartalet som de omförhandlade och uppstartade volymerna från andra halvåret 2017 bidrar till att skapa motvind för rörelsemarginalen under kvartalet. Första kvartalet 2018 präglas av betydande uppstartsaktiviteter i alla nordiska länder, bl a för Sokotel i Finland, Köpenhamns kommun i Danmark, Svenskt Näringsliv och Uppsala Science Park i Sverige och Universitetet i Bergen i Norge.

Efter uppstart av ett nytt eller omförhandlat kontrakt tar det normalt Coor 6 till 18 månader att arbeta igenom den nya eller omstartade serviceleveransen, konkretisera effektiviseringsmöjligheter och genomföra åtgärder för att realisera effektiviseringarna. En huvudanledning till den lägre kontraktsmarginalen under uppstart är att vi alltid prioriterar servicekvalitet och kundnöjdhet på bekostnad av kortsiktiga marginaler för Coor. Denna prioritering har varit central för att skapa långa kundrelationer och därmed långsiktig lönsamhet i Coors verksamhet.

Under första kvartalet drabbades Norden också av den kallaste och snörikaste vintern på över 5 år. Det omfattande snöfallet och den utdragna vintern har påverkat Coors verksamhet negativt. För att leverera på kundåtaganden har vi satt in extra snö- och halkbekämpning i en stor mängd kontrakt i alla nordiska länder. Så omfattande åtaganden under en kort men intensiv period har varit svårt för oss att genomföra med lönsamhet, vilket påverkar marginalen negativt i alla länder under kvartalet. När vi nu till slut möter våren i Norden ser vi fram emot att ställa undan snöskyfflarna och fokusera på mer värdeskapande aktiviteter.

Stabil kassagenerering tillfälligt påverkad av helgeffekter

Ett stabilt kassaflöde är centralt för oss på Coor och skapar basen för stabila utdelningar till våra ägare över tid. Coors underliggande kassaflöde är fortsatt starkt. Kvartalets kassaflöde påverkades dock negativt av att mars avslutades med ett flertal helgdagar i samband med påsken. Detta innebar att en del större kundbetalningar som normalt skulle ingå i kvartalets kassaflöde kom in först efter kvartalsskiftet. Denna helgeffekt förklarar helt minskningen jämfört med första kvartalet 2017.

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 26 april 2018



Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Jan – mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	2 127	1 857
Organisk tillväxt, %	10	3
Förvärvad tillväxt, %	4	0
Justerat EBITA	115	123
Justerad EBITA-marginal, %	5,4	6,6
EBIT	57	77
EBIT-marginal, %	2,7	4,1
Antal anställda (heltidstjänster)	8 292	6 274

Den norska skadeserviceverksamheten rapporterades under 2017 som en avvecklad verksamhet och ingår därför inte i nettoomsättning eller rörelseresultat i historiska jämförelsetal. Detta påverkade rapporteringen för koncernen samt Norge, men har ingen effekt på övriga länder. Försäljningen av skadeserviceverksamheten slutfördes per 1 november 2017.

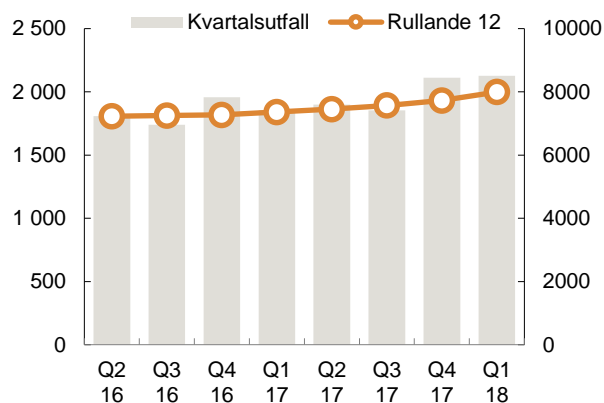
Första kvartalet (januari – mars)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 10 procent, med god tillväxt i samtliga länder. Utöver detta bidrog de två förvärv som slutfördes under kvartalet med ytterligare 4 procents tillväxt.

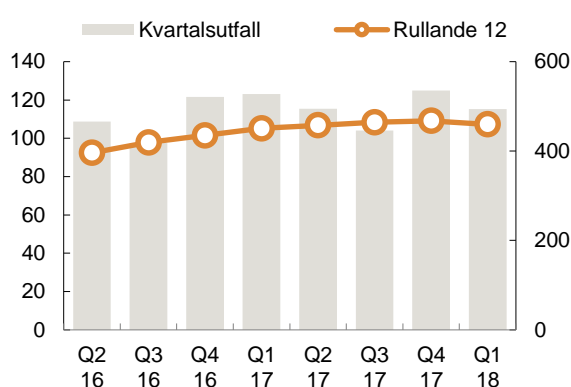
Rörelseresultatet (justerat EBITA) minskade med 6 procent jämfört med samma period föregående år, vilket innebar att rörelsemarginalen i kvartalet minskade till 5,4 (6,6) procent. Den lägre marginalen förklaras huvudsakligen av förberedelser och uppstart av ett antal nya och omförhandlade kontrakt. Utöver denna normala effekt av förändringar i kontraktportföljen har rörelsemarginalen i kvartalet också påverkats av omfattande arbete med snöröjning. Framför allt i Danmark har detta gett en relativt stor tillfällig resultateffekt.

EBIT uppgick till 57 (77) MSEK. Minskningen förklaras av det minskade rörelseresultatet samt ökade jämförelsestörande poster, främst som en följd av förvärvskostnader och omstrukturingskostnader främst relaterade till förvärven.

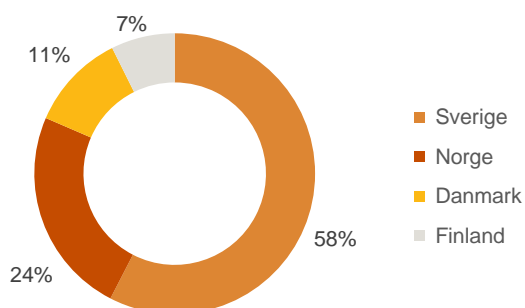
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



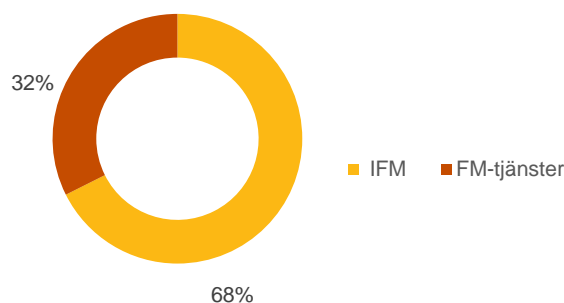
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND R12, Q1 2018



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP R12, Q1 2018



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - mar	
	2018	2017
Räntenetto	-7	-8
Lånekostnader	-1	-1
Övrigt	-1	-2
Summa exkl kursdifferenser	-10	-10
Kursdifferenser	-23	5
Summa	-33	-5

Finansnettot för första kvartalet 2018 försämrades med 28 MSEK jämfört med föregående år, vilket förklaras av negativa omräkningsdifferenser. Dessa beror på omvärdering av lån i utländsk valuta med högre balansdagskurs för NOK och EURO vid kvartalets utgång jämfört med årsskiftet. Föregående år var dessa omräkningsdifferenser positiva. Räntenetto och övriga finansiella kostnader var i princip oförändrade jämfört med föregående år.

Skatt för perioden uppgick till -7 (-16) MSEK vilket motsvarar 28 (22) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på att vissa förvärvskostnader ej är avdragsgilla. Resultat efter skatt uppgick till 17 (55) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för första kvartalet uppgick till -61 (65) MSEK. En normal säsongsvariation för koncernen innebär att det första och tredje kvartalet är de svagaste. Första kvartalet innebär som regel en uppbyggnad av upparbetade intäkter avseende projekt, samt en viss kalendereffekt i och med att februari är en kortare månad. I tillägg till den normala säsongsvariationen påverkades kassaflödet också kraftigt negativt av att kvartalet avslutades med flera helgdagar i samband med påsken. Detta innebär att en del större kundbetalningar, som normalt skulle ingå i kvartalets kassaflöde, kom in först efter kvartalsskiftet. Denna helgeffekt förklarar helt minskningen jämfört med föregående års första kvartal.

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 ökade rörelsekapitalet med 15 MSEK, vilket är en försämring jämfört med helåret 2017. Denna försämring förklaras helt av ovan nämnda helgeffekt och speglar inte den underliggande rörelsekapitalutvecklingen, som är fortsatt stabil och i nivå med tidigare kvartal.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna var 80 (103) procent.

KASSAGENERERING

(MSEK)	Rullande 12 månader	Helår 2017
Justerat EBITDA	512	517
Förändring rörelsekapital	-15	89
Nettoinvesteringar	-85	-75
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	412	531
Kassagenerering, %	80	103

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	31-mar 2018	31-mar 2017	31-dec 2017
Skulder kreditinstitut	1 399	1 391	1 394
Övrigt	12	13	13
	1 411	1 404	1 408
Kassa	-293	-633	-709
Nettoskuld	1 119	771	699
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	1,6	1,4
Eget kapital	2 539	2 776	2 464
Soliditet, %	40	46	40

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid kvartalets slut till 1 119 (771) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på att kassan har minskat med cirka 340 MSEK som en följd av genomförda förvärv.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid kvartalets slut 2,2 (1,6), vilket är väl under koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Skuldsättningsgraden är högre jämfört med föregående år, främst beroende på genomförda förvärv under kvartalet.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 2 539 (2 776) MSEK, och soliditeten till 40 (46) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 293 (633) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 390 (286) MSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Den 9 januari 2018 meddelade Coor att bolaget tecknat avtal om förvärv av det norska fastighets-serviceföretaget OBOS Eiendomsdrift AS. Bolaget har 45 anställda och en årlig omsättning på cirka 70 MSEK. I samband med förvärvet tecknar Coor ett strategiskt samarbetsavtal med säljaren, OBOS-koncernen. Förvärvet slutfördes den 1 februari 2018.
- Den 10 januari 2018 offentliggjorde Coor att avtal tecknats om förvärv 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. Förvärvet slutfördes den 23 februari 2018.

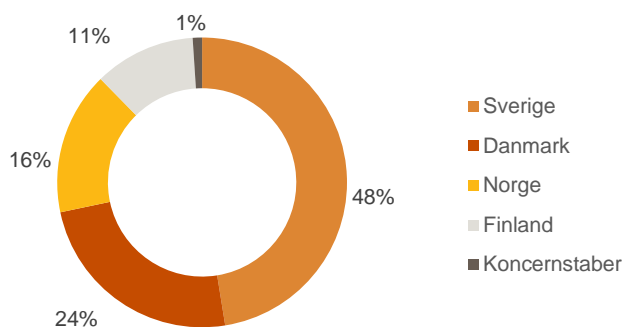
Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet anställda medarbetare till 9 991 (6 839), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 8 292 (6 274). Det ökade antalet medarbetare beror främst på de två förvärv som genomförts under första kvartalet, men även på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER)
PER 31 MARS 2018



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Jan - mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	1 178	1 101
Organisk tillväxt, %	7	5
Justerat EBITA	123	124
Justerad EBITA-marginal, %	10,4	11,3
Antal anställda (heltidstjänster)	3 934	3 528

Första kvartalet (januari – mars)

Första kvartalet innebar en fortsatt god omsättnings-tillväxt i den svenska verksamheten. Liksom under de senaste kvartalen drevs tillväxten av ökade volymer från nya mindre och medelstora kontrakt, driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, samt ABB-kontraktet. De rörliga projektvolymerna fortsatte också att öka, delvis beroende på mycket arbete med snöröjning under kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet var i stort sett oförändrat och uppgick till 123 MSEK. Rörelsemarginalen sjönk och uppgick till 10,4 (11,3) procent. Hög tillväxt innebär normalt sett kortsiktig marginalminskning, eftersom nya kontraktsvolymer initialt har lägre marginaler. Sverige förlängde också ett antal stora kontrakt under andra halvåret 2017 och när dessa omförhandlade kontrakt nu ska startas om ger det delvis samma kortsiktiga margineffekt som nya volymer. Lönsamheten försämras därutöver av en negativ mixeffekt i kvartalet främst från snöröjningen, som är svårplanerad och i princip helt genomförs med underleverantörer, med mycket låg marginal som följd.

Norge

NORGE (MSEK)	Jan – mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	517	456
Organisk tillväxt, %	13	-2
Justerat EBITA	32	33
Justerad EBITA-marginal, %	6,2	7,2
Antal anställda (heltidstjänster)	1 323	1 132

Första kvartalet (januari – mars)

I det första kvartalet växte den norska verksamheten organiskt med hela 13 procent. Förvärvet av OBOS Eiendomsdrift, som slutfördes i början av februari. bidrog med ytterligare 3 procents tillväxt under kvartalet.

Den organiska tillväxten drivs av nya mindre och medelstora kontrakt som tecknades under förra året, inkl den norska delen av ABB-kontraktet, där leverans påbörjats under kvartalet. I tillägg ökar de rörliga projektvolymerna i ett antal kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet var även i Norge i princip oförändrat och rörelsemarginalen uppgick till 6,2 (7,2) procent. Den negativa margineffekten från en avtalsenlig prisjustering och ett antal kontraktsförlängningar under 2017 är ännu inte fullt kompenserad. Marginalen påverkas också negativt av den kortsiktiga effekten vid start av nya kontrakt, främst ett större nytt lokalvårdskontrakt med Universitetet i Bergen. Under kvartalet har också oväder på Nordsjön lett till högre kostnader inom offshore-verksamheten.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Jan - mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	274	180
Organisk tillväxt, %	10	7
Justerat EBITA	2	7
Justerad EBITA-marginal, %	0,6	4,1
Antal anställda (heltidstjänster)	2 010	742

Första kvartalet (januari – mars)

Den danska verksamheten växte med hela 52 procent under kvartalet, till stor del som en följd av det slutförda förvärvet av Elite Miljø. Förvärvet slutfördes 23 februari och bidrar med 35 procents tillväxt i kvartalet.

Den organiska tillväxten på 10 procent drevs av de nya mindre och medelstora kontrakt som tecknades under förra året, samt rörliga volymer, som även i Danmark delvis förklaras av snöröjning.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i den danska verksamheten uppgår till 2 MSEK under kvartalet och rörelsemarginalen till 0,6 (4,1) procent. Snöröjningen har haft en stor negativ effekt i Danmark, där tröskeln för när snöröjning ska startas är lägre än i övriga länder och arbetet i vissa kontrakt är inkluderat i abonnemanget. Detta har lett till omfattande snöröjningsarbete i några större kontrakt där Coor inte kompenseras för högre kostnader. Förberedelser för och uppstart av det stora och komplexa kontraktet med Köpenhamns Kommun har också drivit relativt stora kostnader. Leveransen i kontraktet startade 1 mars och volymerna har än så länge varit begränsade. Realiseringen av kostnadssynergier från förvärvet av Elite Miljø har påbörjats som planerat under mars, men har ingen effekt på rörelseresultatet (justerat EBITA) under kvartalet. Rörelseresultatet i den förvärvade verksamheten är i linje med plan.

Antalet anställda vid slutet av kvartalet ökade kraftigt jämfört med föregående år, som en följd av förvärvet av Elite Miljø.

Finland

FINLAND (MSEK)	Jan – mar	
	2018	2017
Nettoomsättning	159	122
Organisk tillväxt, %	25	2
Justerat EBITA	-2	-1
Justerad EBITA-marginal, %	-1,0	-0,8
Antal anställda (heltidstjänster)	938	794

Första kvartalet (januari – mars)

I första kvartalet visade Finland en organisk tillväxt på hela 25 procent, som en följd av ABB-kontraktet, det nya stora lokalvårdskontraktet med Sokotel och nya mindre kontrakt. Även Finland har sett höga rörliga volymer med ett stort inslag av snöröjning.

Det första kvartalet innebar en mindre rörelseförlust i den finska verksamheten och en rörelsemarginal i nivå med föregående år. I motsats till koncernen som helhet är det första kvartalet säsongsmässigt relativt svagt i den finska verksamheten. Den marginalförbättring som Finland uppvisat under det senaste året motverkas kortsiktigt av uppstarten av Sokotel-kontraktet, samt en negativ mixeffekt från snöröjning.

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. För ytterligare information, 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 -41 (-13) MSEK. Moderbolagets balansomslutning per den 31 mars uppgick till 7 895 (7 946) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 526 (5 664) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Ägarstruktur

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

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2018 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Fidelity	8 278 402	8,6
Nordea Fonder	7 037 594	7,3
Andra AP-fonden	5 884 628	6,1
Swedbank Robur Fonder	5 175 454	5,4
Didner & Gerge Fonder	4 953 073	5,2
Crux Asset Management Limited	4 692 816	4,9
Taiga Fund Management AS	4 114 457	4,3
Capital Group	3 797 729	4,0
AFA Försäkring	3 585 256	3,7
SEB-Stiftelsen	3 450 000	3,6
BMO Global Asset Management	3 354 635	3,5
Aviva	2 660 426	2,8
Aktie-Ansvar Fonder	1 461 104	1,5
Schroders	1 123 724	1,2
Danske Invest Fonder	1 047 543	1,1
Summa andel 15 största aktieägare	60 616 841	63,3
Övriga aktieägare	35 195 181	36,7
Totalt	95 812 022	100,0

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

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

Stockholm den 26 april 2018

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 26 april klockan 14.00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under första kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk: <http://event.on24.com/wcc/r/1646619-1/9F99462C1D4FE2A6EC6079ECDBE6924D> före mötet. Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +468566426 97 (Sverige), +4723500254 (Norge), +4535445576 (Danmark), +358981710493 (Finland) eller +44 2030089810 (England).

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2018	18 juli 2018
Delårsrapport januari – september 2018	24 oktober 2018
Delårsrapport januari – december 2018	21 februari 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	maj 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 26 april 2018 klockan 13.00 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, EY, NCC, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Statoil, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan och Volvo Cars.

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

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Jan – mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	2 127	1 857	7 993	7 722
Kostnad sålda tjänster	-1 917	-1 650	-7 162	-6 896
Bruttoresultat	210	206	831	827
Försäljnings- och administrationskostnader	-153	-130	-582	-558
Rörelseresultat	57	77	249	268
Finansnetto	-33	-5	-52	-24
Resultat före skatt	24	71	197	244
Inkomstskatt	-7	-16	-47	-56
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	17	55	150	188
Avvecklade verksamheter				
Periodens resultat	0	-3	-145	-148
Periodens resultat, totalt	17	52	6	40
Rörelseresultat	57	77	249	268
Av- och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärke	40	42	168	170
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	18	5	43	29
Justerat EBITA	115	123	460	468
Resultat per aktie, SEK ¹⁾				
Kvarvarande verksamheter	0,2	0,6	1,6	2,0
Avvecklad verksamhet	0,0	0,0	-1,5	-1,5
Resultat per aktie, totalt	0,2	0,5	0,1	0,4

¹⁾ Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Periodens resultat	17	52	6	40
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	58	-10	45	-23
Summa övrigt totalresultat för perioden	58	-10	45	-23
Summa totalresultat för perioden	75	42	50	17

Delårsinformationen på sidorna 10-23 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

BALANSRÄKNING KONCERN (MSEK)	31-mar		31-dec
	2018	2017	2017
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	2 982	2 774	2 693
Kundkontrakt	793	852	723
Övriga immateriella tillgångar	121	108	116
Materiella anläggningstillgångar	118	75	85
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	225	244	226
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13	12	12
Summa anläggningstillgångar	4 252	4 065	3 856
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 294	1 004	1 159
Skattefordringar	0	0	8
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	4	1
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	477	372	403
Likvida medel	293	633	709
Summa omsättningstillgångar	2 065	2 013	2 280
Summa tillgångar	6 318	6 078	6 136

	31-mar		31-dec
	2018	2017	2017
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 539	2 776	2 464
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 403	1 397	1 399
Uppskjuten skatteskuld	45	28	24
Avsättningar för pensioner	20	18	19
Ej räntebärande skulder	4	7	2
Summa långfristiga skulder	1 472	1 449	1 444
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	2	5	3
Aktuella skatteskulder	30	25	30
Leverantörsskulder	914	674	944
Övriga rörelseskulder	1 357	1 144	1 249
Avsättningar	4	5	3
Summa kortfristiga skulder	2 307	1 853	2 228
Summa eget kapital och skulder	6 318	6 078	6 136

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan – mar		Helår
	2018	2017	2017
Ingående balans vid periodens ingång	2 464	2 734	2 734
Periodens resultat	17	52	40
Övrigt totalresultat för perioden	58	-10	-23
Transaktioner med aktieägare	0	0	-287
Utgående balans vid periodens slut	2 539	2 776	2 464

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN (MSEK)	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2017
	2018	2017		
Kvarvarande verksamheter				
Rörelseresultat	57	77	249	268
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	55	49	214	208
Finansnetto	-9	-9	-36	-36
Betald inkomstskatt	-15	-9	-42	-36
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	88	107	385	404
Förändring i rörelsekapital	-153	-49	-15	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-65	58	369	493
Nettoinvesteringar	-19	-12	-81	-74
Förvärv av dotterbolag (not 4)	-337	0	-337	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-357	-12	-418	-74
Förändringar av lån	-22	0	-10	11
Utdelning	0	0	-287	-287
Netto leasingåtaganden	0	-1	-1	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-1	-299	-278
Kassaflöde från kvarvarande verksamheter	-444	46	-348	142
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	0	-13	-10	-23
Periodens kassaflöde, totalt	-444	33	-358	119
Likvida medel vid periodens början	709	603	633	603
Kursdifferens i likvida medel	28	-4	18	-13
Likvida medel vid periodens slut	293	633	293	709
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Kvarvarande verksamheter				
Rörelseresultat (EBIT)	57	77	249	268
Avskrivningar	55	54	220	219
Nettoinvesteringar	-19	-12	-81	-74
Förändring av rörelsekapital	-153	-49	-15	89
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-5	-7	-11
Operativt kassaflöde	-61	65	366	492
Justering för jämförelsestörande poster	18	5	43	29
Övrigt	-3	4	2	10
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	-45	74	412	531
Kassagenerering, %	-35	55	80	103

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2017
	2018	2017		
Nettoomsättning				
Sverige	1 178	1 101	4 604	4 527
Total omsättning	1 208	1 132	4 732	4 657
Intern försäljning	-30	-32	-128	-130
Norge	517	456	1 912	1 851
Total omsättning	519	458	1 922	1 861
Intern försäljning	-2	-2	-10	-10
Finland	159	122	588	550
Total omsättning	159	122	588	550
Intern försäljning	0	0	0	0
Danmark	274	180	893	799
Total omsättning	274	181	896	802
Intern försäljning	0	-1	-3	-3
Koncernstaber/övrigt	-1	-2	-3	-5
Totalt	2 127	1 857	7 993	7 722
Justerat EBITA				
Sverige	123	124	455	456
Norge	32	33	122	123
Finland	-2	-1	16	16
Danmark	2	7	32	37
Koncernstaber/övrigt	-40	-40	-165	-165
Totalt	115	123	460	468
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:				
Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärke	-40	-42	-168	-170
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	-18	-5	-43	-29
Finansiella poster – netto	-33	-5	-52	-24
Resultat före skatt	24	71	197	244
	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2017
Justerad EBITA-marginal, %	2018	2017		
Sverige	10,4	11,3	9,9	10,1
Norge	6,2	7,2	6,4	6,6
Finland	-1,0	-0,8	2,7	3,0
Danmark	0,6	4,1	3,5	4,7
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-
Totalt	5,4	6,6	5,8	6,1
NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2017
	2018	2017		
Nettoomsättning				
IFM	1 383	1 281	5 402	5 300
FM-tjänster	745	576	2 591	2 423
Totalt	2 127	1 857	7 993	7 722

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2018	2017					2016		
GEOGRAFISKA SEGMENT	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
Nettoomsättning, extern									
Sverige	1 178	1 228	1 084	1 114	1 101	1 117	1 002	1 078	
Norge	517	498	439	458	456	509	448	447	
Finland	159	153	138	137	122	136	118	117	
Danmark	274	234	193	192	180	196	175	167	
Koncernstaber/övrigt	-1	-1	-1	-2	-2	-2	-2	0	
Totalt	2 127	2 112	1 853	1 900	1 857	1 956	1 740	1 808	
Justerat EBITA									
Sverige	123	123	95	114	124	113	82	110	
Norge	32	33	27	30	33	41	33	28	
Finland	-2	6	10	2	-1	4	7	1	
Danmark	2	15	10	5	7	9	9	4	
Koncernstaber/övrigt	-40	-52	-37	-36	-40	-46	-34	-35	
Totalt	115	125	104	115	123	122	97	109	
Justerad EBITA-marginal, %									
Sverige	10,4	10,1	8,7	10,2	11,3	10,1	8,2	10,2	
Norge	6,2	6,5	6,1	6,6	7,2	8,1	7,3	6,4	
Finland	-1,0	3,9	7,1	1,2	-0,8	2,9	5,6	0,6	
Danmark	0,6	6,2	5,2	2,7	4,1	4,7	5,4	2,5	
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totalt	5,4	5,9	5,6	6,1	6,6	6,2	5,6	6,0	

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2018	2017					2016		
KONTRAKTSTYP	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
Nettoomsättning, extern									
IFM	1 383	1 423	1 279	1 317	1 281	1 363	1 199	1 238	
FM-tjänster	745	689	575	583	576	594	541	570	
Totalt	2 127	2 112	1 853	1 900	1 857	1 956	1 740	1 808	

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG	Jan – mar		Helår
(MSEK)	2018	2017	2017
Nettoomsättning	1	1	7
Försäljnings- och administrationskostnader	-5	-6	-33
Rörelseresultat	-4	-5	-26
Finansnetto	-37	-7	-33
Koncernbidrag	0	0	290
Resultat före skatt	-41	-13	230
Inkomstskatt	0	0	-51
Periodens resultat	-41	-13	179

BALANSRÄKNING MODERBOLAG	31-mar		31-dec
(MSEK)	2018	2017	2017
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	104	156	104
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 894	7 945	7 894
Fordringar på koncernföretag *	0	0	292
Övriga rörelsetillgångar	1	1	1
Likvida medel *	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1	1	293
Summa tillgångar	7 895	7 946	8 187

	31-mar		31-dec
	2018	2017	2017
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 526	5 664	5 568
Skulder			
Upplåning	1 399	1 391	1394
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Summa långfristiga skulder	1 401	1 393	1 396
Skulder till koncernföretag *	955	878	1 209
Leverantörsskulder	1	1	0
Övriga rörelseskulder	12	11	14
Summa kortfristiga skulder	968	890	1 223
Summa skulder	2 368	2 282	2 619
Summa eget kapital och skulder	7 895	7 946	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)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Omsättning	2 127	1 857	7 993	7 722
Tillväxt nettoomsättning, %	14,6	5,1	8,6	6,2
varav organisk tillväxt, %	10,1	2,8	7,4	5,6
varav förvärvad tillväxt, %	4,1	0,0	1,0	0,0
varav valutaeffekter, %	0,4	2,3	0,2	0,6
Rörelseresultat (EBIT)	57	77	249	268
Rörelsemarginal, %	2,7	4,1	3,1	3,5
EBITA	97	118	417	438
EBITA-marginal, %	4,6	6,4	5,2	5,7
Justerat EBITA	115	123	460	468
Justerad EBITA-marginal, %	5,4	6,6	5,8	6,1
Justerat EBITDA	130	135	512	517
Justerad EBITDA-marginal, %	6,1	7,3	6,4	6,7
Justerat nettoresultat	57	97	318	358
Rörelsekapital	-500	-501	-500	-630
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-6,3	-6,8	-6,3	-8,2
Operativt kassaflöde	-61	65	366	492
Kassagenerering, %	-35	55	80	103
Nettoskuld	1 119	771	1 119	699
Skuldsättningsgrad, ggr	2,2	1,6	2,2	1,4
Soliditet, %	40	46	40	40

DATA PER AKTIE

	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Aktiekurs vid utgången av perioden	66,9	53,8	66,9	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
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter (SEK) ¹⁾	0,18	0,58	1,57	1,96
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet (SEK) ¹⁾	0,00	-0,03	-1,51	-1,54
Resultat per aktie, totalt (SEK)	0,18	0,55	0,06	0,42
Eget kapital per aktie, SEK	26,50	28,97	26,50	25,71

¹⁾ Det föreligger inte någon utspädningseffekt för någon av perioderna.

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2017 med undantag av de nya standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2018.

Nya redovisningsprinciper för 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.

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.

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

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

Not 2–Finansiella instrument

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

	Redovisat värde		31-dec 2017	Verkligt värde		31-dec 2017
	31-mar 2018	2017		31-mar 2018	2017	
(MSEK)						
Skulder finansiell leasing	5	9	6	5	9	6
Skulder till kreditinstitut	1 399	1 391	1 394	1 399	1 391	1 394
Övriga långfristiga skulder	2	1	2	2	1	2
Summa	1 406	1 402	1 402	1 406	1 402	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.

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Integration	-5	-2	-22	-20
Omstrukturering	-8	0	-12	-4
Förvävsrelaterade kostnader	-6	0	-12	-6
Övrigt	0	-2	3	1
Summa	-18	-5	-43	-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.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår i tabellen nedan.

Transaktionskostnaderna för förvärven uppgår till totalt 6 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.

De tillgångar och skulder samt påverkan på kassaflödet som redovisas till följd av förvärven är följande:

(MSEK)	OBOS		Totalt
	Eiendomsdrift AS	Elite Miljø A/S	
Förvärvslikvid			
Summa köpeskilling	47	335	382
De övertagna tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande			
Materiella anläggningstillgångar	4	20	23
Immateriella tillgångar - kundkontrakt	0	101	101
Immateriella tillgångar – varumärke	0	6	6
Övriga finansiella tillgångar	0	1	1
Likvida medel	11	34	45
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	7	134	141
Uppskjuten skatteskuld	0	-22	-22
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-17	-145	-162
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	5	128	133
Goodwill	42	207	249
Summa förvärvade nettotillgångar	47	335	382
Kassaflöde hänförligt till periodens förvärv			
Erlagd köpeskilling	47	335	382
Kassa i förvärvade verksamheter	-11	-34	-45
Nettoutflöde likvida medel	36	301	337

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 fastighetsservice samt de synergieffekter som Coor förväntar sig som en följd av förvärvet.

Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

De förvärvade bolagen bidrog med intäkter på 78 MSEK och ett nettoresultat på 1 MSEK till koncernen för perioden 1 januari till 31 mars 2018.

Om förvärven hade genomförts den 1 januari 2018 visar proforma för intäkter och resultat per den 31 mars 2018 på att bolagen skulle ha bidragit med intäkter om 212 MSEK samt nettoresultat om 2 MSEK. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagens resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget, och den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringen till verkligt värde för immateriella tillgångar hade tillämpats från 1 januari 2018, tillsammans med hänförliga skatteeffekter.

Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	31-mar		31-dec
	2018	2017	2017
Bankgarantier	141	106	103
Summa	141	106	103
EVENTALFÖRPLIKTELSE			
(MSEK)	31-mar		31-dec
	2018	2017	2017
Fullgörandegarantier	170	206	154
Summa	170	206	154

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti samt en bankgaranti på 106 MSEK gentemot en större kund för att säkerställa fullgörande av leverans. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

Syfte med utvalda nyckeltal

För att ge investerare och andra intressenter tydligare information om koncernens verksamhet och underliggande framgångsfaktorer har Coor valt att lämna information om ett antal viktiga nyckeltal. Nedan förklaras syftet med dessa nyckeltal. För definitioner av begrepp och beräkning av nyckeltal, se sidan 23.

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

För att reflektera utvecklingen och lönsamheten i den underliggande verksamheten på ett mer rättvisande sätt har koncernen definierat nyckeltal där resultatet justerats för jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och 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)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Rörelseresultat (EBIT)	57	77	249	268
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke	40	42	168	170
EBITA	97	118	417	438
Jämförelsestörande poster (not 3)	18	5	43	29
Justerat EBITA	115	123	460	468
Avskrivningar	15	12	53	50
Justerat EBITDA	130	135	512	517
Periodens resultat kvarvarande verksamheter	17	55	150	188
Av- och nedskrivning av kundkontrakt och varumärke	40	42	168	170
Justerat nettoresultat	57	97	318	358

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL				
(MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Kundfordringar	1 294	1 004	1 294	1 159
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	477	372	477	403
Leverantörsskulder	-914	-674	-914	-944
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 357	-1 144	-1 357	-1 249
Avgår upplupna finansiella kostnader	0	0	0	0
Avgår rörelsekapital i avvecklad verksamhet	0	-59	0	0
Rörelsekapital	-500	-501	-500	-630

SPECIFIKATION NETTOSKULD				
(MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2018	2017	12 mån	2017
Upplåning	1 403	1 397	1 403	1 399
Avsättningar för pensioner	20	18	20	19
Räntebärande kortfristiga skulder	2	5	2	3
Likvida medel	-293	-633	-293	-709
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-13	-12	-13	-12
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-4	-1	-1
Övrigt	0	0	0	0
Nettoskuld	1 119	771	1 119	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 varumärke.

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 varumärke.

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

Operativt kassaflöde Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive betald/erhållen ränta och betald inkomstskatt men inklusive nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Rörelsekapital Icke räntebärande omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande kortfristiga skulder per balansdagen.

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

Beräkning av nyckeltal

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

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

EBITA-marginal EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerat EBITA-marginal Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

Justerat EBITDA-marginal Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

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

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

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

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

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

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

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