



Delårsrapport Januari – mars 2020

Första kvartalet 2020

- Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till **2 541** (2 535) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till -2 procent, tillväxten från förvärv till 2 procent och valutaeffekter till -1 procent.
- Justerat EBITA uppgick till **122** (131) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **4,8** (5,2) procent.
- EBIT var **61** (77) MSEK. Resultat efter skatt var **31** (43) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,3** (0,4) SEK.
- Operativt kassaflöde var **184** (124) MSEK.
- Skuldsättningsgraden i förhållande till justerat EBITDA uppgick till **2,1** (2,2).
- Under slutet av första kvartalet eskalerade spridningen av covid-19 i Norden vilket påverkar bolagets omsättning och rörelseresultat negativt. För en sammanfattning av påverkan och Coors agerande kopplat till covid-19 se sid 3.

” *Ett första kvartal präglad av pandemiutbrott, men med fortsatt starkt kassaflöde*

Mikael Stöhr, VD och koncernchef, Coor

RESULTAT I KORTHET, KONCERN

(MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Nettoomsättning	2 541	2 535	10 319	10 313
Organisk tillväxt, %	-2	10	2	5
Förvärvad tillväxt, %	2	7	1	2
Valutakurseffekter, %	-1	2	0	1
Justerat EBITA	122	131	541	549
Justerat EBITA-marginal, %	4,8	5,2	5,2	5,3
EBIT	61	77	283	299
Resultat efter skatt	31	43	157	169
Operativt kassaflöde	184	124	652	591
Resultat per aktie, SEK	0,3	0,4	1,6	1,8

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

VD-kommentar

Ett första kvartal präglat av pandemiutbrott, men med fortsatt starkt kassaflöde

Första kvartalet 2020 präglades av utbrottet av covid-19. Coors främsta prioritet är säkerhet och hälsa hos våra medarbetare och våra kunders medarbetare. Den prioriteringen gäller alltid för Coor, inte minst i dessa tider. Vad gäller det finansiella resultatet omsatte Coor under första kvartalet 2 541 (2 535) MSEK och levererade ett rörelseresultat på 122 (131) MSEK. Fortsatt minskning av rörelsekapitalet i kvartalet drev en stark kassagenerering om 114 procent över de senaste tolv månaderna.

Negativa effekter och kraftiga motåtgärder

Under januari och februari var Coor opåverkat av coronavirusets spridning. Under mars blev effekterna på vår operativa verksamhet mycket kännbara. De nordiska länderna stängdes ned av myndigheter och regeringar och våra kunder följde med i olika tempo och omfattning. Coors arbete för att bidra till minskad smittspridning har följt myndigheters rekommendationer i respektive land.

Effekterna av smittspridningen påverkar Coors omsättning och rörelseresultat negativt, inte minst gäller det de rörliga volymerna inom mat och dryck (ca 15 % av Coors omsättning 2019) där vi såg en kraftig nedgång från andra halvan av mars. Rörliga volymer inom andra tjänster påverkas också negativt när kundernas verksamhet minskar som en följd av myndighetsbeslut. Effekter från utökad lokalvård har endast haft en begränsad positiv påverkan i kvartalet.

För att minimera de finansiella effekterna har Coor genomfört kostnadsneddragningar, främst genom korttidspermitteringar utifrån de regler och stöd som finns i respektive land men även uppsägningar. Sammanlagt rör det sig om ca 2 300 personer, motsvarande drygt 20% av alla anställda vid kvartalets slut, som påverkas fördelat på alla länder och koncerngemensamma staber. Vi minimerar också inköp av varor och tjänster samt utvecklingsinsatser som inte är affärskritiska på kort sikt. Den negativa effekten på rörelseresultatet kopplad till pandemiutbrottet bedöms vara ca 15 MSEK för första kvartalet.

Starkt kassaflöde visar vägen mot framtiden

Coors verksamhet utmärks av en låg kapitalbindning. Kassagenereringen de senaste tolv månaderna var 114 procent, drivet av minskning av rörelsekapitalet med 188 MSEK under samma period. På Coor arbetar vi som alltid proaktivt med att säkra bolagets kassaflöde utifrån ett rörelsekapitalsperspektiv och under året kommer vi även minska investeringsnivån. Vidare har styrelsen sedan tidigare föreslagit att årsstämman fattar beslut om att inte lämna någon utdelning.

Alla dessa åtgärder syftar till att ta Coor starkt genom pandemiutbrottets mest akuta fas. På andra sidan

den akuta fasen kommer Coor behövas som en partner till näringslivet i Norden. Många företag kommer vilja effektivisera sina verksamheter och hitta nya smarta digitala och automatiserade servicelösningar. Coors kunderbjudande ”Service med IQ” kommer visa vägen till framtidens facility management i Norden.

Fortsatt aktivitet på marknaden

Trots den operativa turbulensen under sista delen av kvartalet var aktiviteten hög på marknaden för omförhandlingar och nya kontrakt. Coor fortsatte göra affärer under första kvartalet med flera viktiga avtalsförläggningar bland annat vårt IFM-kontrakt med Equinors offshore-verksamhet i Norge samt våra IFM-kontrakt med Borealis och Vasakronan i Sverige.

I Sverige fortsatte integrationen av Norrlands Miljövård, en verksamhet som bidrar mycket positivt till vår svenska verksamhets utveckling under första kvartalet.

2020 präglas av pandemin, men fortsatt goda utsikter på längre sikt

2020 kommer att bli ett år som präglas av den globala pandemin. Det är i dagsläget svårt att överblicka konsekvenserna av pandemin och de beslut som fattas i samhället för att begränsa effekterna på såväl hälsa som ekonomi.

Strukturellt ser vi dock inte att något förändrats i våra kunders behov av effektiva servicelösningar eller i Coors underliggande affärsmodell. 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 28 april 2020



Mikael Stöhr
Vd och koncernchef, Coor



Covid-19, sammanfattning första kvartalet

Under slutet av det första kvartalet 2020 eskalerade spridningen av covid-19 i Norden. Coor initierade omedelbart koncernens kontinuitetsplan via landsorganisationernas och koncernens kristeam. Coors främsta prioritet är hälsan och säkerheten hos våra medarbetare och våra kunders medarbetare. Det är det alltid och särskilt i dessa tider som präglas av covid-19. Omedelbara åtgärder har också initierats för att minimera de finansiella effekterna genom att minska bolagets kostnader samt säkra bolagets kassaflöde. Coor har via leveransen av våra tjänster även bidragit till att upprätthålla viktiga samhällsfunktioner, inte minst inom sjukvård, infrastruktur och polisväsende.

- Coors arbete för att bidra till minskad smittspridning följer myndigheternas rekommendationer i respektive land och leds av landsorganisationernas kristeam. Koncernens kristeam koordinerar de koncerngemensamma insatserna samt säkerställer kunskapsdelning tvärs länderna.
- Covid-19 påverkar bolagets omsättning och rörelseresultat negativt, inte minst gäller det de rörliga volymerna inom mat och dryck (ca 15 % av Coors omsättning 2019) där Coor såg en kraftig nedgång från andra halvan av mars. Rörliga volymer inom andra tjänster påverkas också negativt när kundernas verksamhet minskar som en följd av myndighetsbeslut. Effekter från utökad lokalvård har endast haft en begränsad positiv påverkan i kvartalet.
- Coors abonnemangsvolymer påverkas inte per automatik av att kundernas verksamhet minskar som en följd av myndighetsbeslut. I Coors standardavtal är en pandemi inte att betrakta som en force-majeure händelse. Det betyder dock inte att abonnemangsvolymer kommer att förbli opåverkade av covid-19. Vår verksamhet bedrivs i huvudsak på plats hos våra kunder. Det gör att anpassningen av Coors verksamhet sker i nära dialog med våra kunder. Vi arbetar i partnerskap med våra kunder för att hitta både kortsiktigt och långsiktigt hållbara lösningar.
- För att minimera de finansiella effekterna har Coor genomfört kostnadsneddragningar, främst genom korttidspermitteringar utifrån de regler och stöd som finns i respektive land men även uppsägningar. Sammanlagt rör det sig om ca 2 300 personer (motsvarande drygt 20% av alla anställda vid kvartalets slut) som påverkas fördelat på de olika länderna och koncerngemensamma staber. Bolaget minimerar också inköp av varor och tjänster samt utvecklingsinsatser som inte är affärskritiska på kort sikt. Den negativa effekten på rörelseresultatet kopplad till covid-19 bedöms vara ca 15 MSEK för första kvartalet.
- Bolaget arbetar proaktivt med att säkra bolagets kassaflöde både utifrån ett rörelsekapitalsperspektiv samt investeringsperspektiv. Kundinbetalningar följs upp på daglig basis och på detaljerad nivå. Vi ser i dagsläget inga förändrade betalningsmönster från kunderna.
- Coors styrelse har fattat beslut om att dra tillbaka tidigare utdelningsförslag och istället föreslå att årsstämman fattar beslut om att inte lämna någon utdelning. Styrelsen har även fattat beslut att dra tillbaka sitt förslag om nytt långsiktigt incitamentsprogram för ledningen i Coor för 2020. Coors valberedning har i samband med detta meddelat att de avser föreslå oförändrade styrelsearvodet för 2020, en ändring från tidigare förslag.
- Coor har en stark finansiell ställning och god marginal gentemot bankavtalets kovenanter på 3.75x (räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA, rullande 12 månader). Coors bankfinansiering om 1 500 MSEK löper, inklusive optionsförlängningar, till 2024. I tillägg har bolaget ett seniort icke-säkerställt obligationslån om totalt 1 000 MSEK. Obligationslånet har en löptid om 5 år (från mars 2019).
- Coor noterar att det är svårt att överblicka konsekvenserna på längre sikt av pandemin och de beslut som fattas i samhället för att begränsa effekterna på såväl hälsa som ekonomi.

Utvecklingen i koncernen

Nettoomsättning och rörelseresultat

KONCERN (MSEK)	Jan - mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	2 541	2 535
Organisk tillväxt, %	-2	10
Förvärvad tillväxt, %	2	7
Valutaeffekter, %	-1	2
Justerat EBITA	122	131
Justerad EBITA-marginal, %	4,8	5,2
EBIT	61	77
EBIT-marginal, %	2,4	3,0
Antal anställda (heltidstjänster)	9 227	8 861

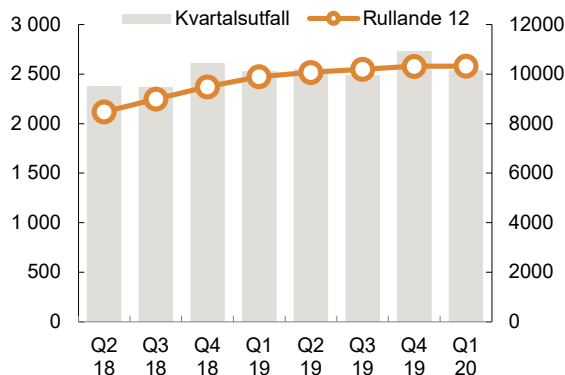
Första kvartalet (januari – mars)

Omsättningen var i princip oförändrad jämfört med samma period föregående år. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 2 procent tillväxt, men den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -2 procent. Den negativa organiska tillväxten kommer från effekter av covid-19, främst inom mat och dryck, samt att de rörliga volymerna i Sverige inte når upp till den höga nivån som var i motsvarande period föregående år. De avslutade kontrakten med mycket låga marginaler i Finland påverkar också tillväxten negativt samtidigt som nya och utökade affärer i framförallt Sverige och Danmark bidrar positivt. Den förvärvade tillväxten i kvartalet är helt kopplad till Sverige.

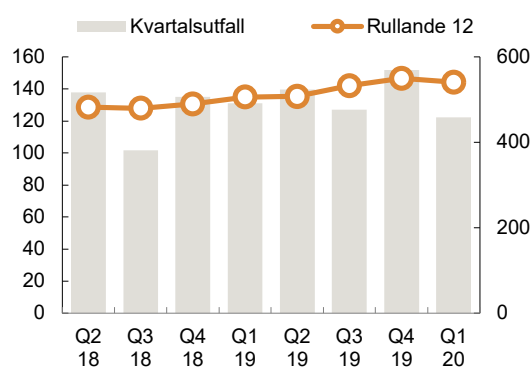
Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 122 (131) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet uppgick till 4,8 (5,2) procent. Lönsamhetsförbättringar i framförallt Sverige kompenserar inte fullt ut för de negativa effekterna från covid-19 tvärs länderna samt lägre rörelseresultat i Danmark.

EBIT uppgick till 61 (77) MSEK. I tillägg till minskningen av rörelseresultatet var även jämförelsestörande poster samt avskrivningar på kundkontrakt och varumärken något högre jämfört med föregående år.

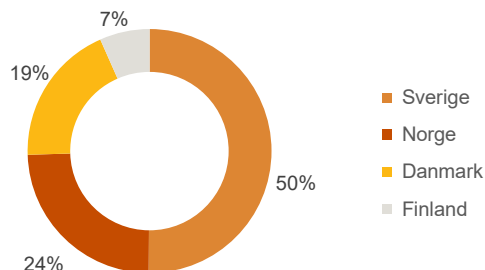
NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



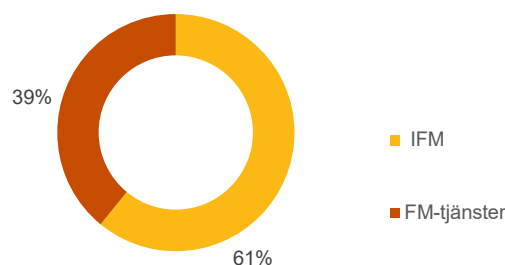
JUSTERAT EBITA (MSEK)



OMSÄTTNING PER LAND, R12, Q1 2020



OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, R12, Q1 2020



Finansnetto och resultat efter skatt

FINANSNETTO (MSEK)	Jan - mar	
	2020	2019
Räntenetto exkl leasing	-12	-10
Räntor, leasing	-3	-2
Lånekostnader	-1	-1
Övrigt	-1	-2
Summa exkl kursdifferenser	-17	-15
Kursdifferenser	-1	-6
Summa	-17	-21

Finansnettot för första kvartalet förbättrades med 4 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket främst förklaras av den kursdifferens som uppkom första kvartalet föregående år när lånen enligt det tidigare finansieringsavtalet återbetalades.

Skatt för perioden uppgick till -13 (-13) MSEK vilket motsvarar 29 (23) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på högre andel räntekostnader som ej är skattemässigt avdragsgilla under första kvartalet detta år. Resultat efter skatt uppgick till 31 (43) MSEK.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för första kvartalet uppgick till 184 (124) 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 188 MSEK, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Det starka kassaflödet kommer från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen samt en positiv kalendereffekt jämfört med föregående år då kvartalets två sista dagar inföll på en helg.

Det viktigaste externa nyckeltalet för kassaflödet är kassagenerering, definierat som kvoten av ett förenklat operativt kassaflöde och justerat EBITDA. Kassagenereringen för de senaste 12 månaderna uppgick till 114 (108) procent.

KASSAGENERERING (MSEK)	R12	R12	Helår
	Q1 2020	Q1 2019	2019
Justerat EBITDA	744	605	749
Förändring rörelsekapital	188	126	101
Nettoinvesteringar	-83	-75	-68
Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering	848	656	781
Kassagenerering, %	114	108	104

Finansiell ställning

NETTOSKULD (MSEK)	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019
Skulder kreditinstitut	740	489	791
Obligationslån	1 000	1 000	1 000
Leasing, netto	364	338	379
Övrigt	63	59	68
	2 167	1 886	2 238
Kassa	-578	-351	-497
Nettoskuld	1 589	1 535	1 741
Skuldsättningsgrad, ggr	2,1	2,2 ¹⁾	2,3
Eget kapital	1 995	2 254	1 980
Soliditet, %	30	34	29

1) Beräknat pro-forma som om IFRS 16 hade tillämpats för hela den 12-månadersperiod som slutar 31 mars 2019.

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid periodens slut till 1 589 (1 535) MSEK.

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

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 995 (2 254) MSEK, och soliditeten till 30 (34) procent.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 578 (351) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 750 (1 000) MSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- 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.
- Den 24 januari 2020 offentliggjordes att Coor förlängt IFM-avtalet med Borealis i ytterligare fem år. Kontraktsvärdet är ca 100 MSEK per år.
- Den 19 mars 2020 meddelade Coor att en reducerad utdelning om 2,20 kr per aktie föreslås med anledning av den osäkerhet som råder kopplat till spridningen av coronaviruset.
- Den 20 mars 2020 offentliggjordes att Coor förlänger IFM-avtalet med Vasakronan. Coors affärsrelation med Vasakronan omsätter årligen cirka 200 MSEK. Avtalet som nu förlängs är värt ca 120 MSEK på årsbasis och gäller till 2023. Utöver detta levererar Coor även konferens- och restaurangtjänster i Vasakronans lokaler till ett årsvärde om ca 85 MSEK.
- Den 31 mars 2020 offentliggjordes att Coor förlänger sitt offshore-avtal med Equinor. Coor har sedan 2015 levererat facility management-tjänster till fem av Equinors oljeplattformar. Nu har Equinor valt att förlänga avtalet med tre år genom att utlösa optionen i kontraktet. Avtalet har ett årligt värde av knappt 200 MSEK. Förlängningen gäller från 1 juli 2020.
- Under slutet av det första kvartalet 2020 eskalerade spridningen av covid-19 i Norden, vilket skapar en osäkerhet som påverkar Coor som bolag och Coors kunder. Coor initierade omedelbart koncernens kontinuitetsplan via lands-organisationernas och koncernens kristeam. Coors främsta prioritet är hälsan och säkerheten hos våra medarbetare och våra kunders medarbetare

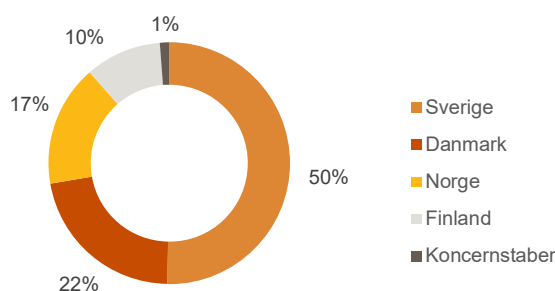
Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 7 april 2020 meddelade Coor att styrelsen fattat beslut att dra tillbaka sitt reviderade förslag till utdelning om 2,20 kr per aktie och istället föreslå att årsstämman fattar beslut om att inte föreslå någon utdelning. Vidare har Coors styrelse fattat beslut att dra tillbaka sitt förslag om nytt långsiktigt incitamentsprogram för ledningen i Coor för 2020. Coors valberedning har i samband med detta meddelat att de avser föreslå oförändrade styrelsearvoden för 2020, en ändring från tidigare förslag.
- Coor noterar att det är svårt att överblicka konsekvenserna på längre sikt av pandemin och de beslut som fattas i samhället för att begränsa effekterna på såväl hälsa som ekonomi.

Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 11 427 (10 927), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 9 227 (8 861). Det ökade antalet medarbetare jämfört med samma period föregående år beror främst på förvärvet av Norrlands Miljövärd i slutet av föregående år. Vid kvartalets slut omfattades ca 2 300 medarbetare av de kostnadsneddragningar som genomförts, främst korttidspermitteringar men även uppsägningar.

ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER)
PER 31 MARS 2020



Verksamhet per land

Sverige

SVERIGE (MSEK)	Jan - mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	1 297	1 266
Organisk tillväxt, %	-2	7
Förvärvad tillväxt, %	5	0
Valutaeffekter, %	0	0
Justerat EBITA	124	114
Justerad EBITA- marginal, %	9,6	9,0
Antal anställda (heltidstjänster)	4 639	4 070

Första kvartalet (januari– mars)

Under första kvartalet växte den svenska verksamheten med 2 procent. Förvärvet av Norrlands Miljövård bidrog med 5 procent tillväxt, medan den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -2 procent. Rörliga volymer minskade jämfört med den höga nivån i motsvarande period föregående år och accelererade med de negativa effekterna av covid-19. Tillväxt från nya affärer, t ex ICA, kompenserar delvis för detta.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 124 (114) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 (9,0) procent. Förbättringen av rörelseresultatet och marginalen förklaras av Norrlands Miljövård och framgångsrikt effektiviseringsarbete. Samtidigt tyngs rörelseresultatet och marginalen av de negativa effekterna från covid-19, främst relaterat till mat och dryck.

Under första kvartalet tecknades avtalsförlängningar avseende fastighetsservicetjänster till Akelius respektive Hemsö.

Norge

NORGE (MSEK)	Jan - mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	598	625
Organisk tillväxt, %	0	9
Förvärvad tillväxt, %	0	8
Valutaeffekter, %	-4	4
Justerat EBITA	32	36
Justerad EBITA- marginal, %	5,4	5,8
Antal anställda (heltidstjänster)	1 502	1 536

Första kvartalet (januari– mars)

Under första kvartalet minskade omsättningen i den norska verksamheten med 4 procent på grund av negativa valutaeffekter. I övrigt låg omsättningen på samma nivå som första kvartalet föregående år. Den positiva utvecklingen på rörliga volymer under de inledande delarna av kvartalet motverkas av de negativa effekterna från covid-19, främst inom mat och dryck. I tillägg märktes en allmän återhållsamhet från kunder inom olje- och gasindustrin mot slutet av kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 32 (36) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,4 (5,8) procent. Den negativa utvecklingen av rörelsemarginalen är främst drivet av effekterna från covid-19.

Under första kvartalet tecknades en tvåårig avtalsförlängning med Arcus.

Danmark

DANMARK (MSEK)	Jan - mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	483	456
Organisk tillväxt, %	4	20
Förvärvad tillväxt, %	0	39
Valutaeffekter, %	2	7
Justerat EBITA	10	19
Justerad EBITA- marginal, %	2,1	4,1
Antal anställda (heltidstjänster)	2 030	2 128

Första kvartalet (januari– mars)

Under första kvartalet växte den danska verksamheten organiskt med 4 procent. Tillväxten drevs främst av det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten. Volymerna inom mat och dryck påverkades negativt av covid-19 samt av avslutade leveranser.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 10 (19) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 2,1 (4,1) procent. Försämringen av rörelseresultatet är främst kopplat till en större omstrukturering, till stor del driven av covid-19, som belastar kvartalets resultat med en negativ engångseffekt om ca 5 MSEK. I likhet med föregående kvartal har vi även högre centrala kostnader för att säkerställa kvaliteten i kundleverans och stödfunktioner. Åtgärder för att öka effektiviteten utan att ge avkall på kvaliteten pågår och förväntas ge effekt under 2020.

Under första kvartalet tecknades en avtalsförlängning med Ballerups Kommun avseende lokalvårdstjänster. Avtalet löper t o m 2023 med möjlighet till optionsförlängning.

Finland

FINLAND (MSEK)	Jan - mar	
	2020	2019
Nettoomsättning	163	188
Organisk tillväxt, %	-15	13
Förvärvad tillväxt, %	0	0
Valutaeffekter, %	2	5
Justerat EBITA	1	1
Justerad EBITA- marginal, %	0,9	0,7
Antal anställda (heltidstjänster)	937	1 016

Första kvartalet (januari– mars)

I första kvartalet minskade omsättningen i Finland med 13 procent, drivet av avslutade leveranser under fjärde kvartalet samt effekterna av de sedan tidigare kommunicerade nedstängningarna av kontrakt med mycket låga marginaler. Covid-19 har endast haft en marginell påverkan på den finska verksamheten under första kvartalet.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var i linje med föregående år och uppgick till 1 (1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 0,9 (0,7) procent. Lägre omkostnader samt nedstängningen av lågmarginalkontrakt bidrar positivt till rörelsemarginalen.

Under första kvartalet vann Coor ett flerårigt IFM-avtal avseende servicetjänster till en större finsk kund med start i maj.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer utgörs av **strategiska risker** knutna till marknads- och konjunkturutveckling samt hållbarhet, och **operativa risker** relaterade till kundavtal. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av **finansiella risker**, såsom valuta-, ränte- och likviditetsrisker. Koncernens risker finns utförligt beskrivna i bolagets årsredovisning som tillhandahålls på bolagets hemsida. Sedan årsredovisningen publicerades har spridningen av covid-19 eskalerat och skapar en osäkerhet som påverkar marknaden, Coor som bolag och Coors kunder. Coor har sammanfattat de åtgärder som vidtagits med anledning av covid-19 på sid 3.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har genomförts under kvartalet.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Coor Service Management Holding AB, levererar managementtjänster till sitt helägda dotterbolag Coor Service Management Group AB. Moderbolaget förvaltar även aktier i dotterföretag.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -20 (-25) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 847 (7 844) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 5 473 (5 287) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Ägarstruktur

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

COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2020 ¹⁾

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Capital Group	7 304 630	7,6
Nordea Fonder	7 195 930	7,5
Andra AP-Fonden	6 464 628	6,7
Didner & Gerge Fonder	6 069 171	6,3
AMF Försäkring & Fonder	6 032 384	6,3
SEB-Stiftelsen	4 000 000	4,2
Swedbank Robur Fonder	3 964 823	4,1
BMO Global Asset Management	3 560 840	3,7
Crux Asset Management Ltd	3 500 574	3,7
Taiga Fund Management AS	3 158 035	3,3
Wipunen varainhallinta Oy	3 150 000	3,3
Spiltan Fonder	3 124 513	3,3
JP Morgan Asset Management	2 313 539	2,4
Första AP-fonden	1 964 699	2,1
Riikantorppa Oy	1 850 000	1,9
Summa andel 15 största aktieägare	63 653 766	66,4
Övriga aktieägare	32 158 256	33,6
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 28 april 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 28 april 2020 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:

<https://event.on24.com/wcc/r/2231150/2748EF0ACB3DBE86FC4F0DE155E0BDE9>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46850558366 (Sverige), +4723963688 (Norge), +4578150108 (Danmark), +358981710523 (Finland) eller +443333009274 (England).

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

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – juni 2020	17 juli 2020
Delårsrapport januari – september 2020	4 november 2020
Delårsrapport januari – december 2020	februari 2021
Delårsrapport januari – mars 2021	april 2021

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 28 april 2020 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 arbetsplatservice, fastighetsservice 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. 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, Politiet (danska polisen), Saab, Sandvik, SAS, Telia Company, Trafikverket, Vasakronan, Volvo Cars och Volvo Group.

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

RESULTATRÄKNING KONCERN (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Nettoomsättning	2 541	2 535	10 319	10 313
Kostnad sålda tjänster	-2 292	-2 287	-9 330	-9 326
Bruttoresultat	249	248	989	987
Försäljnings- och administrationskostnader	-188	-171	-706	-689
Rörelseresultat	61	77	283	299
Finansnetto	-17	-21	-67	-71
Resultat före skatt	44	55	216	228
Inkomstskatt	-13	-13	-59	-59
Periodens resultat	31	43	157	169
Rörelseresultat	61	77	283	299
Av- och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken	49	45	189	186
Jämförelsestörande poster (<i>not 3</i>)	12	9	68	65
Justerat EBITA	122	131	541	549
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,3	0,4	1,6	1,8

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Periodens resultat	31	43	157	169
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-14	46	-25	35
Kassaflödessäkringar	-6	0	6	12
Summa övrigt totalresultat för perioden	-20	46	-19	47
Summa totalresultat för perioden	11	88	139	216

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

BALANSRÄKNING KONCERN	31-mar		31-dec
(MSEK)	2020	2019	2019
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	3 175	3 067	3 191
Kundkontrakt	542	659	591
Övriga immateriella tillgångar	179	153	173
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter som innehas via leasingavtal	372	349	387
Övriga materiella anläggningstillgångar	88	96	85
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	160	200	161
Övriga finansiella anläggningstillgångar	24	14	31
Summa anläggningstillgångar	4 540	4 538	4 619
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 224	1 248	1 310
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	1	1	1
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	378	427	438
Likvida medel	578	351	497
Summa omsättningstillgångar	2 181	2 028	2 246
Summa tillgångar	6 721	6 566	6 864
	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 995	2 254	1 980
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning (<i>not 2</i>)	1 806	1 541	1 856
Leasingskulder (<i>not 2</i>)	263	248	276
Uppskjuten skatteskuld	32	44	35
Avsättningar för pensioner	20	20	20
Ej räntebärande skulder	0	2	0
Summa långfristiga skulder	2 120	1 854	2 188
Kortfristiga skulder			
Upplåning (<i>not 2</i>)	0	0	12
Leasingskulder (<i>not 2</i>)	103	93	105
Aktuella skatteskulder	34	31	42
Leverantörsskulder	861	894	978
Övriga rörelseskulder	1 595	1 435	1 545
Avsättningar	12	5	15
Summa kortfristiga skulder	2 605	2 458	2 697
Summa eget kapital och skulder	6 721	6 566	6 864

FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL (MSEK)	Jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Ingående balans vid periodens ingång	1 980	2 164	2 164
Periodens resultat	31	43	169
Övrigt totalresultat för perioden	-20	46	47
Långsiktiga incitamentsprogram	3	1	8
Återköp av egna aktier ¹⁾	0	0	-28
Utdelning	0	0	-380
Utgående balans vid periodens slut	1 995	2 254	1 980

¹⁾ Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 31 mars 2020 uppgick antal aktier i eget förvar till 340 000 st som återköpts till ett genomsnittligt anskaffningsvärde om 82,5 kronor.

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

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN		Jan - mar		Rullande	Helår
(MSEK)	2020	2019		12 mån	2019
Rörelseresultat	61	77		283	299
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	97	90		402	395
Finansnetto	-16	-26		-64	-74
Betald inkomstskatt	-18	-15		-47	-45
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	124	125		574	575
Förändring i rörelsekapital	86	-1		188	101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	210	125		761	676
Nettoinvesteringar	-25	-11		-77	-63
Förvärv av dotterbolag	-12	0		-164	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-11		-241	-215
Förändringar av lån	-50	-191		250	109
Utdelning	0	0		-380	-380
Netto leasingåtaganden	-32	-29		-132	-128
Övrigt	0	0		-15	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-82	-220		-277	-415
Periodens kassaflöde	91	-106		243	46
Likvida medel vid periodens början	497	435		351	435
Kursdifferens i likvida medel	-9	23		-16	16
Likvida medel vid periodens slut	578	351		578	497
OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN					
(MSEK)	2020	2019		Rullande	Helår
				12 mån	2019
Rörelseresultat (EBIT)	61	77		283	299
Avskrivningar	99	92		392	385
Nettoinvesteringar	-25	-11		-77	-63
Förändring av rörelsekapital	86	-1		188	101
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	-35	-31		-144	-140
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	-2		10	10
Operativt kassaflöde	184	124		652	591
Justering för jämförelsestörande poster	12	9		68	65
Betalningar avseende leasingavtal ¹⁾	35	31		144	140
Övrigt	-1	0		-16	-15
Kassaflöde vid beräkning kassagenerering	231	164		848	781
Kassagenerering, %	134	92		114	104

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

GEOGRAFISKA SEGMENT (MSEK)	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2019
	2020	2019		
Nettoomsättning				
Sverige	1 297	1 266	5 169	5 138
Total omsättning	1 337	1 296	5 320	5 279
Intern försäljning	-41	-30	-151	-140
Norge	598	625	2 519	2 546
Total omsättning	600	628	2 528	2 555
Intern försäljning	-2	-3	-9	-9
Finland	163	188	681	706
Total omsättning	163	188	681	706
Intern försäljning	0	0	0	0
Danmark	483	456	1 952	1 924
Total omsättning	484	457	1 954	1 927
Intern försäljning	-1	0	-2	-2
Koncernstaber/övrigt	0	0	-1	-1
Totalt	2 541	2 535	10 319	10 313
Justerat EBITA				
Sverige	124	114	473	462
Norge	32	36	157	161
Finland	1	1	13	13
Danmark	10	19	66	74
Koncernstaber/övrigt	-46	-39	-168	-162
Totalt	122	131	541	549
Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:				
Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken	-49	-45	-189	-186
Jämförelsestörande poster (not 3)	-12	-9	-68	-65
Finansiella poster - netto	-17	-21	-67	-71
Resultat före skatt	44	55	216	228

Justerad EBITA-marginal, %	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2019
	2020	2019		
Sverige	9,6	9,0	9,1	9,0
Norge	5,4	5,8	6,2	6,3
Finland	0,9	0,7	1,9	1,8
Danmark	2,1	4,1	3,4	3,9
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-
Totalt	4,8	5,2	5,2	5,3

NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP (MSEK)	Jan - mar		Rullande 12 mån	Helår 2019
	2020	2019		
Nettoomsättning				
IFM	1 531	1 527	6 291	6 286
FM-tjänster	1 010	1 008	4 028	4 027
Totalt	2 541	2 535	10 319	10 313

(MSEK)	2020	2019					2018		
GEOGRAFISKA SEGMENT	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
Nettoomsättning, extern									
Sverige	1 297	1 400	1 201	1 272	1 266	1 277	1 129	1 204	
Norge	598	656	638	627	625	666	605	563	
Finland	163	168	165	184	188	193	176	166	
Danmark	483	509	487	473	456	477	459	447	
Koncernstaber/övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totalt	2 541	2 732	2 490	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	
Justerat EBITA									
Sverige	124	138	91	119	114	116	72	123	
Norge	32	40	44	41	36	41	41	36	
Finland	1	1	9	1	1	-1	8	1	
Danmark	10	19	20	17	19	25	20	18	
Koncernstaber/övrigt	-46	-47	-37	-38	-39	-46	-39	-41	
Totalt	122	152	127	140	131	135	102	138	
Justerad EBITA-marginal, %									
Sverige	9,6	9,9	7,6	9,4	9,0	9,1	6,4	10,2	
Norge	5,4	6,2	6,9	6,5	5,8	6,1	6,8	6,4	
Finland	0,9	0,6	5,6	0,7	0,7	-0,5	4,8	0,9	
Danmark	2,1	3,7	4,2	3,5	4,1	5,2	4,3	4,0	
Koncernstaber/övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totalt	4,8	5,6	5,1	5,5	5,2	5,2	4,3	5,8	

KVARTALSUPPGIFTER

(MSEK)	2020	2019					2018		
KONTRAKTSTYP	I	IV	III	II	I	IV	III	II	
Nettoomsättning, extern									
IFM	1 531	1 695	1 517	1 548	1 527	1 565	1 389	1 428	
FM-tjänster	1 010	1 038	974	1 008	1 008	1 048	980	952	
Totalt	2 541	2 732	2 490	2 556	2 535	2 613	2 369	2 380	

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	Jan - mar		Helår
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	1	1	6
Försäljnings- och administrationskostnader	-8	-8	-33
Rörelseresultat	-7	-7	-27
Utdelning från dotterbolag	0	0	600
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-12	-19	-60
Koncernbidrag	0	0	76
Resultat före skatt	-19	-25	589
Inkomstskatt	-2	0	-8
Periodens resultat	-20	-25	581

BALANSRÄKNING MODERBOLAG (MSEK)	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	7 789	7 789	7 789
Uppskjuten skattefordran	50	52	50
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 840	7 842	7 840
Fordringar på koncernföretag *	2	1	80
Övriga rörelsetillgångar	4	1	2
Likvida medel *	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	7	2	82
Summa tillgångar	7 847	7 844	7 922

	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5 473	5 287	5 494
Skulder			
Upplåning	1 804	1 539	1 855
Avsättningar för pensioner	2	2	2
Summa långfristiga skulder	1 806	1 541	1 856
Skulder till koncernföretag *	541	1 004	553
Skatteskulder	8	0	7
Leverantörsskulder	3	2	0
Övriga rörelseskulder	15	10	12
Summa kortfristiga skulder	568	1 015	572
Summa skulder	2 373	2 556	2 428
Summa eget kapital och skulder	7 847	7 844	7 922

* Bolaget ingår i koncernens gemensamma cash pool där dotterbolaget Coor Service Management Group AB är huvudkontoinnehavare gentemot banken. Bolagets saldo i koncernens cash pool redovisas som en fordran eller skuld till koncernbolag.

Nyckeltal

NYCKELTAL KONCERN (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Omsättning	2 541	2 535	10 319	10 313
Tillväxt nettoomsättning, %	0,2	19,2	4,3	8,7
varav organisk tillväxt, %	-1,6	10,0	2,5	5,3
varav förvärvad tillväxt, %	2,4	6,9	1,4	2,4
varav valutaeffekter, %	-0,5	2,2	0,3	1,0
Rörelseresultat (EBIT)	61	77	283	299
Rörelsemarginal, %	2,4	3,0	2,7	2,9
EBITA	110	122	472	484
EBITA-marginal, %	4,3	4,8	4,6	4,7
Justerat EBITA	122	131	541	549
Justerad EBITA-marginal, %	4,8	5,2	5,2	5,3
Justerat EBITDA	173	177	744	749
Justerad EBITDA-marginal, %	6,8	7,0	7,2	7,3
Justerat nettoresultat	80	88	347	355
Rörelsekapital	-852	-652	-852	-774
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	-8,3	-6,6	-8,3	-7,5
Operativt kassaflöde	184	124	652	591
Kassagenerering, %	134	92	114	104
Nettoskuld	1 589	1 535	1 589	1 741
Skuldsättningsgrad, ggr ¹⁾	2,1	2,2	2,1	2,3
Soliditet, %	30	34	30	29

1) Skuldsättningsgrad och justerat EBITDA fick en påverkan av implementeringen av IFRS 16. Jämförelsetalet för första kvartalet 2019 baseras på ett pro-forma justerat EBITDA som om IFRS 16 hade tillämpats för hela den rullande 12-månadersperioden som slutar 31 mars 2019.

DATA PER AKTIE	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Aktiekurs vid utgången av perioden	48,6	82,8	48,6	82,4
Totalt antal aktier vid periodens utgång	95 812 022	95 812 022	95 812 022	95 812 022
Antal aktier i eget förvar ¹⁾	-340 000	0	-340 000	-340 000
Antal utestående aktier	95 472 022	95 812 022	95 472 022	95 472 022
Genomsnittligt antal utestående aktier	95 472 022	95 812 022	95 576 535	95 661 302
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,33	0,45	1,65	1,77
Eget kapital per aktie, SEK	20,89	23,53	20,89	20,74

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

Noter

Not 1–Redovisningsprinciper

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

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

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

Not 2–Finansiella instrument

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

(MSEK)	Redovisat värde			Verkligt värde		
	31-mar		31-dec	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
Skulder leasing	366	341	381	366	341	381
Skulder till kreditinstitut	740	489	791	740	489	791
Obligationslån	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Övriga långfristiga skulder	66	52	78	66	52	78
Summa	2 171	1 881	2 250	2 171	1 881	2 250

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

Not 3–Jämförelsestörande poster

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

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER (MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Integration	-9	-11	-38	-40
Omstrukturering	-3	2	-29	-24
Förvärvsrelaterade kostnader	0	0	0	0
Övrigt	0	0	0	0
Summa	-12	-9	-68	-65

Effekter kopplade till covid-19

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

Not 4–Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER (MSEK)	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019
Bankgarantier	137	142	140
Summa	137	142	140
EVENTUALFÖRPLIKTELSE			
EVENTUALFÖRPLIKTELSE (MSEK)	31-mar		31-dec
	2020	2019	2019
Fullgörandegarantier	176	180	181
Summa	176	180	181

Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 33 (31) MSEK för att säkerställa finansiella åtaganden för det finska dotterbolaget gällande leasingram och bankgarantier samt en moderbolagsgaranti för ett dotterbolag i Norge för att säkerställa fullgörande av leverans gentemot en större kund. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

Syfte med utvalda nyckeltal

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

Tillväxt

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

Resultat och lönsamhet

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

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

Kassaflöde och rörelsekapital

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

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

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

Nettoskuld och skuldsättningsgrad

För att löpande säkerställa att koncernen har en ändamålsenlig finansieringsstruktur och efterlever de finansiella åtaganden som finns i låneavtalet är det relevant att analysera nettoskulden och skuldsättningsgraden (definierad som nettoskuld dividerat med justerat EBITDA rullande 12 månader). Koncernen har en målsättning att skuldsättningsgraden ska understiga 3,0 gånger.

Avstämning av nyckeltal

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

AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT

(MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Rörelseresultat (EBIT)	61	77	283	299
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	49	45	189	186
EBITA	110	122	472	484
Jämförelsestörande poster (not 3)	12	9	68	65
Justerat EBITA	122	131	541	549
Avskrivningar	51	47	203	199
Justerat EBITDA	173	177	744	749
Periodens resultat	31	43	157	169
Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken	49	45	189	186
Justerat nettoresultat	80	88	347	355

SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL

(MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Kundfordringar	1 224	1 248	1 224	1 310
Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande	378	427	378	438
Leverantörsskulder	-861	-894	-861	-978
Övriga rörelseskulder, icke räntebärande	-1 595	-1 435	-1 595	-1 545
Avgår upplupna finansiella kostnader	2	1	2	1
Rörelsekapital	-852	-652	-852	-774

SPECIFIKATION NETTOSKULD

(MSEK)	Jan - mar		Rullande	Helår
	2020	2019	12 mån	2019
Upplåning	1 806	1 541	1 806	1 869
Leasingskulder	366	341	366	381
Avsättningar för pensioner	20	20	20	20
Likvida medel	-578	-351	-578	-497
Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-24	-14	-24	-31
Övriga rörelsetillgångar, räntebärande	-1	-1	-1	-1
Nettoskuld	1 589	1 535	1 589	1 741

För avstämning av operativt kassaflöde och kassagenerering, se s. 14.

Definitioner

Kostnad sålda tjänster Kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna, avskrivningar på maskiner och inventarier samt avskrivning av goodwill, kundkontrakt och varumärken.

Jämförelsestörande poster Jämförelsestörande poster utgörs främst av kostnader för integration av kontrakt och förvärv samt mer omfattande omstruktureringsprogram. Jämförelsestörande poster inkluderas antingen i kostnad sålda tjänster eller i försäljnings- och administrationskostnader.

EBITA Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill, kundkontrakt och varumärken.

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

Justerat EBITDA Rörelseresultat före avskrivningar på samtliga materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive jämförelsestörande poster.

Justerat nettoresultat Resultat efter skatt exklusive avskrivningar på goodwill, kundkontrakt och varumärken.

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

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

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

Beräkning av nyckeltal

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

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

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

EBITA-marginal EBITA i procent av nettoomsättning.

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 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).