



# Delårsrapport

## Januari – september 2019

### Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 5 procent till **2 490** (2 369) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 5 procent, tillväxten från förvärv till 0 procent och från valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 25 procent till **127** (102) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till **5,1** (4,3) procent.
- EBIT var **70** (37) MSEK. Resultat efter skatt var **40** (22) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **0,4** (0,2) SEK.
- Operativt kassaflöde var **118** (54) MSEK.

### Perioden januari – september 2019

- Nettoomsättningen under hela perioden ökade med 10 procent till **7 581** (6 876) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent, tillväxten från förvärv uppgick till 3 procent och valutaeffekter till 1 procent.
- Justerat EBITA ökade med 12 procent till **398** (355) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till **5,2** (5,2) procent.
- EBIT var **224** (164) MSEK. Resultat efter skatt var **127** (62) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till **1,3** (0,6) SEK.
- Operativt kassaflöde var **280** (71) MSEK.

” **Kraftigt ökat rörelseresultat, starkt kassaflöde och förvärv av Norrlands Miljövård**

**Mikael Stöhr,**  
Vd och koncernchef, Coor

| RESULTAT I KORTHET, KONCERN<br>(MSEK) | Jul - sep |       | Jan - sep |       | Rullande | Helår |
|---------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|                                       | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  | 12 mån   | 2018  |
| Nettoomsättning                       | 2 490     | 2 369 | 7 581     | 6 876 | 10 194   | 9 489 |
| Organisk tillväxt, %                  | 5         | 10    | 6         | 11    | 7        | 10    |
| Förvärvad tillväxt, %                 | 0         | 13    | 3         | 9     | 5        | 10    |
| Valutakurseffekter, %                 | 1         | 5     | 1         | 3     | 2        | 3     |
| Justerat EBITA                        | 127       | 102   | 398       | 355   | 533      | 490   |
| Justerat EBITA-marginal, %            | 5,1       | 4,3   | 5,2       | 5,2   | 5,2      | 5,2   |
| EBIT                                  | 70        | 37    | 224       | 164   | 279      | 219   |
| Resultat efter skatt                  | 40        | 22    | 127       | 62    | 170      | 104   |
| Operativt kassaflöde                  | 118       | 54    | 280       | 71    | 563      | 354   |
| Resultat per aktie, SEK               | 0,4       | 0,2   | 1,3       | 0,6   | 1,8      | 1,1   |

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

## VD-kommentar

### Kraftigt ökat rörelseresultat, starkt kassaflöde och förvärv av Norrlands Miljövård

*Coors rörelseresultat förbättras med 25 procent i årets tredje kvartal. Rörelseresultatet förbättras i alla nordiska länder. Resultatförbättring och minskat rörelsekapital driver också ett starkt kassaflöde med en kassagenerering på 105 procent över de senaste tolv månaderna. Förvärvet av Norrlands Miljövård slutfördes den 31 oktober och bolaget konsolideras därmed i Coor från november i år.*

#### Stabil tillväxt

Under tredje kvartalet levererar Coor en organisk tillväxt på 5 procent och växer i alla nordiska länder utom Finland.

Aktiviteten på den nordiska FM-marknaden har varit fortsatt stabil både för små och medelstora kontrakt, men även för större IFM-upphandlingar.

Under kvartalet startade det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen och Åklagarmyndigheten. Förberedelserna för uppstarten av kontraktet med den svenska detaljhandelskedjan ICA pågår för fullt inför leveransstarten i november.

Just efter utgången av kvartalet förlängde vi också ett antal stora och viktiga kontrakt med Volvo Cars i Sverige, Aker Solutions i Norge och Velux i Danmark. Tillsammans representerar dessa förlängda kontrakt årliga volymer om knappt 500 MSEK. Vi är mycket glada för det fortsatta förtroende dessa och andra kunder visar Coor när de låter oss ansvara för deras framtida FM-leveranser.

Genom förvärvet av Norrlands Miljövård, som annonserades i september, blir Coor helt rikstäckande i Sverige. Norrlands Miljövård ökar vår kunskap och kompetens inom lokalvård och med sina 15 driftställen från Gävle i söder till Kiruna i norr har bolaget en fin geografisk täckning i norra Sverige. Vi ser nu goda möjligheter att exponera hela Coors serviceerbjudande till kunder i norra Sverige där Coor tidigare haft begränsad verksamhet.

#### Ökat rörelseresultat och förbättrade marginaler

Under tredje kvartalet levererar Coor ett rörelseresultat på 127 (102) MSEK, vilket motsvarar en resultatförstärkning om 25 procent.

Alla nordiska länder ökar sitt rörelseresultat och alla länder utom Danmark visar förbättrade marginaler. Störst effekt av effektiviseringar inom förlängda och nystartade kontrakt ser vi i Sverige som visar en kraftig marginalförbättring i kvartalet.

Efter uppstart av nya eller omförhandlade avtal tar det, som tidigare rapporterats, normalt Coor ett antal månader att arbeta igenom och effektivisera den nya eller omstartade leveransen.

I kvartalet ser vi också förbättrade marginaler på rörliga volymer jämfört med motsvarande kvartal föregående år. En väsentlig del av resultatförstärkningen och marginalförbättringen i kvartalet är ett resultat av vårt löpande effektiviseringsarbete.

#### Starkt kassaflöde

Ett stabilt kassaflöde är centralt för oss på Coor. Det starka operativa kassaflödet över de senaste tolv månaderna drivs dels av en reduktion av rörelsekapital genom förbättrade processer i tidigare förvärvade enheter, dels av minskat investeringsbehov efter genomförda kontraktsuppstartar.

Den sammanlagda effekten gör att vi efter tredje kvartalet kan summera en kassagenerering för de senaste tolv månaderna på 105 (82) procent.

#### 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 7 november 2019

Mikael Stöhr  
Vd och koncernchef, Coor



## Utvecklingen i koncernen

### Nettoomsättning och rörelseresultat

| KONCERN<br>(MSEK)                    | Jul - sep |       | Jan - sep |       |
|--------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                      | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  |
| Nettoomsättning                      | 2 490     | 2 369 | 7 581     | 6 876 |
| Organisk tillväxt, %                 | 5         | 10    | 6         | 11    |
| Förvärvad tillväxt, %                | 0         | 13    | 3         | 9     |
| Valutaeffekter, %                    | 1         | 5     | 1         | 3     |
| Justerat EBITA                       | 127       | 102   | 398       | 355   |
| Justerad EBITA-marginal, %           | 5,1       | 4,3   | 5,2       | 5,2   |
| EBIT                                 | 70        | 37    | 224       | 164   |
| EBIT-marginal, %                     | 2,8       | 1,6   | 3,0       | 2,4   |
| Antal anställda<br>(heltidstjänster) | 8 814     | 8 766 | 8 814     | 8 766 |

### Tredje kvartalet (juli – september)

Den organiska tillväxten uppgick i kvartalet till 5 procent. Tillväxten kommer främst från Sverige och Norge men även Danmark bidrar positivt. De rörliga volymerna ligger fortsatt på höga nivåer, men ökar inte i

samma takt som tidigare. Kvartalet innehåller ingen förvärvad tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 25 procent och uppgick till 127 (102) MSEK. Rörelsemarginalen i kvartalet förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 5,1 (4,3) procent. Ökningen av rörelseresultatet drivs framförallt av Sverige, vilket också är den viktigaste förklaringen till marginalförbättringen.

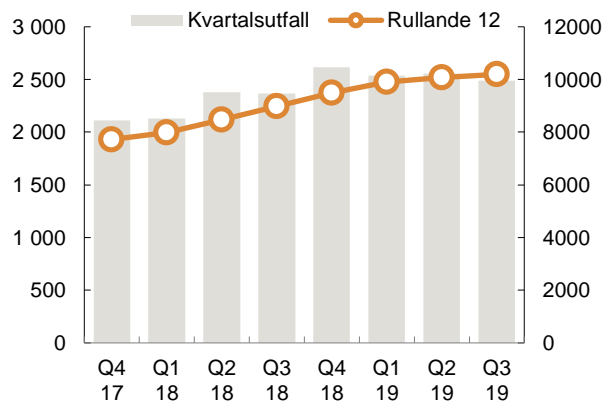
EBIT uppgick till 70 (37) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna, i och med att integrationen av föregående års förvärv nu har slutförts.

### Hela perioden (januari-september)

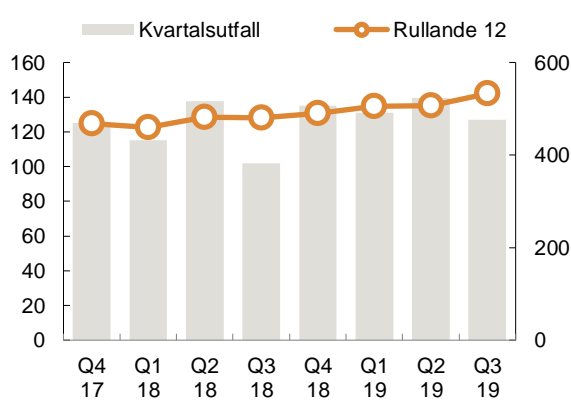
Under perioden januari-september uppgick den organiska tillväxten till 6 procent och tillväxten från förvärven till 3 procent. Rörelseresultatet (justerat EBITA) ökade med 12 procent och uppgick till 398 (355) MSEK. Rörelsemarginalen var oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 5,2 (5,2) procent.

EBIT uppgick till 224 (164) MSEK. I tillägg till ökningen av rörelseresultatet minskade de jämförelsestörande kostnaderna.

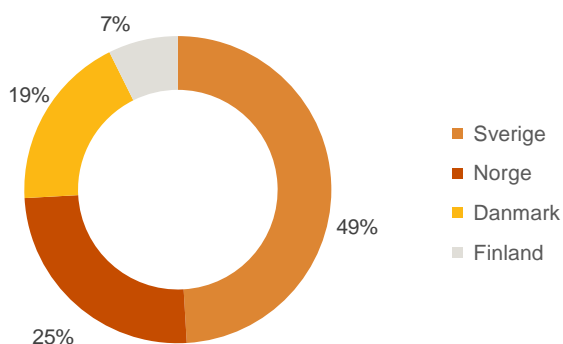
### NETTOOMSÄTTNING (MSEK)



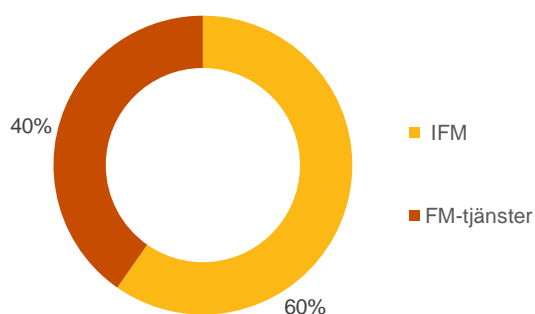
### JUSTERAT EBITA (MSEK)



### OMSÄTTNING PER LAND, R12, Q3 2019



### OMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP, R12, Q3 2019



## Finansnetto och resultat efter skatt

| FINANSNETTO<br>(MSEK)             | Jan - sep  |            |
|-----------------------------------|------------|------------|
|                                   | 2019       | 2018       |
| Räntenetto exkl leasing           | -33        | -30        |
| Räntor, leasing                   | -8         | 0          |
| Lånekostnader                     | -3         | -2         |
| Övrigt                            | -5         | -5         |
| <b>Summa exkl kursdifferenser</b> | <b>-48</b> | <b>-37</b> |
| Kursdifferenser                   | -6         | -30        |
| <b>Summa</b>                      | <b>-54</b> | <b>-67</b> |

Finansnettot för perioden januari-september förbättrades med 13 MSEK jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av lägre omräkningsdifferenser på lån i utländsk valuta. I januari 2019 omfinansierade Coor de tidigare banklånen och har för närvarande endast lån i SEK. Tills vidare kommer Coor därför inte att ha några väsentliga kursdifferenser. Förändringen av räntenettet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av den ökade skuldsättningen kopplad till genomförda förvärv. I samband med övergången till IFRS 16 har även räntekostnader kopplade till leasingavtal medfört en negativ effekt på finansnettot, för ytterligare information avseende effekterna av IFRS 16, se not 4.

Skatt för perioden uppgick till -43 (-35) MSEK vilket motsvarar 25 (36) procent av resultatet före skatt. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på den negativa engångseffekt om cirka 11 MSEK som uppstod föregående år när den uppskjutna skattefordran kopplat till den svenska verksamheten omvärderades med anledning av ny skattelagstiftning. Resultat efter skatt uppgick till 127 (62) MSEK.

### Kassaflöde

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 118 (54) 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 106 MSEK, vilket är en kraftig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen kommer från fokuserat arbete med rörelsekapitalet tvärs hela organisationen, inte minst i de förvärvade verksamheterna. Kassaflödet påverkas också positivt av att kvartalets sista dag inföll på en vardag jämfört med föregående år då kvartalets två sista dagar inföll på en helg. Koncernens investeringsnivå är på en lägre nivå än för motsvarande period föregående år, vilket även det bidrar till det förbättrade kassaflödet.

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 105 (82) procent.

### KASSAGENERERING

| (MSEK)   | R12        | R12        | Helår      |
|--|------------|------------|------------|
|  | Q3 2019    | Q3 2018    | 2018       |
| Justerat EBITDA <sup>1)</sup>                                    | 697        | 543        | 558        |
| Förändring rörelsekapital  | 106        | -12        | -27        |
| Nettoinvesteringar   | -70        | -87        | -84        |
| <b>Kassaflöde vid beräkning av kassagenerering <sup>1)</sup></b> | <b>732</b> | <b>444</b> | <b>447</b> |
| <b>Kassagenerering, % <sup>1)</sup></b>                          | <b>105</b> | <b>82</b>  | <b>80</b>  |

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

## Finansiell ställning

| NETTOSKULD<br>(MSEK)    | 30-sep            | 30-sep       | 31-dec       |
|-------------------------|-------------------|--------------|--------------|
|                         | 2019              | 2018         | 2018         |
| Skulder kreditinstitut  | 890               | 1 838        | 1 686        |
| Obligationslån          | 1 000             | 0            | 0            |
| Leasing, netto          | 375               | 4            | 7            |
| Övrigt                  | 73                | 9            | 59           |
|                         | <b>2 338</b>      | <b>1 851</b> | <b>1 753</b> |
| Kassa                   | -483              | -335         | -435         |
| <b>Nettoskuld</b>       | <b>1 855</b>      | <b>1 516</b> | <b>1 318</b> |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,6 <sup>1)</sup> | 2,8          | 2,4          |
| Eget kapital            | 1 962             | 2 214        | 2 164        |
| Soliditet, %            | 29                | 35           | 33           |

<sup>1)</sup> Beräkning proforma som om IFRS 16 hade tillämpats de senaste 12 månaderna, se not 4.

Koncernens nettoskuldsättning uppgick vid kvartalets slut till 1 855 (1 516) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på förändrad redovisning av leasingkulder kopplat till de nya redovisningsreglerna för leasing, se vidare not 4.

Skuldsättningsgraden, definierad som nettoskuld i förhållande till justerat EBITDA, var vid kvartalets slut 2,6 (2,8), vilket fortsatt är väl i linje med koncernens målsättning om en skuldsättningsgrad under 3,0. Såväl nettoskulden som justerat EBITDA påverkas av de nya reglerna för redovisning av leasing, se vidare not 4.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 962 (2 214) MSEK, och soliditeten till 29 (35) procent. Den minskade soliditeten jämfört med föregående år beror främst på den utdelning om 380 MSEK som gjordes under andra kvartalet.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 483 (335) MSEK. Totalt utnyttjat låneutrymme uppgick vid periodens slut till 600 (90) MSEK.

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

## Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Klas Elmberg tillträdde som CFO och IR-direktör den 1 augusti 2019.
- Den 27 september 2019 meddelade Coor att bolaget tecknat avtal om förvärv av det svenska lokalvårdsföretaget Norrlands Miljövård AB. Bolaget har runt 500 anställda och en årlig omsättning på cirka 250 MSEK. Förvärvet ger Coor ökad geografisk täckning i Sverige och bidrar positivt till Coors kompetens inom lokalvård. Förvärvet slutfördes, efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndigheten, den 31 oktober 2019.

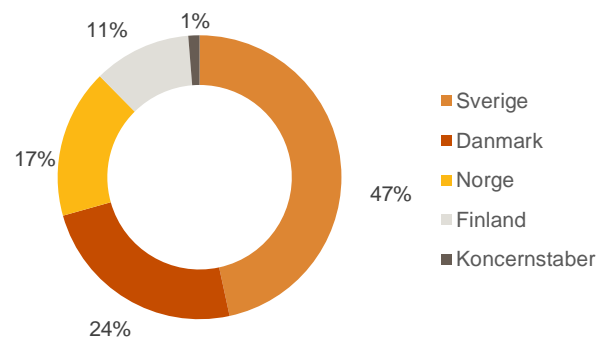
## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 1 november 2019 offentliggjordes att Coor förlänger IFM-avtalet med Aker Solutions. Coor har levererat integrerade facility management-tjänster till Aker Solutions sedan 2015 och nu förlängs avtalet fram till 2025. Avtalet förväntas omsätta ca 130 MSEK på årsbasis. Det förlängda IFM-avtalet omfattar lokalvård, fastighetservice, kontorservice, personalrestauranger, säkerhetstjänster och receptionstjänster, som ska levereras till tio av Aker Solutions kontors- och produktionsanläggningar i Norge.
- Den 4 november 2019 offentliggjordes att Coors IFM-avtal med Volvo Cars förlängs till 2022. Det innebär att Coor fortsätter att leverera IFM-tjänster till Volvo Cars samtliga produktions- och administrativa siter i Sverige och Belgien. Affären har ett värde på över 200 MSEK per år. Exempel på tjänster som ingår i uppdraget är lokalvård, flyttservice, arkivtjänster och arbetsplatservice så som reception, växeltjänster och postservice samt säkerhet och bevakning.

## Organisation och medarbetare

Vid periodens slut uppgick antalet medarbetare till 10 934 (10 805), vilket omräknat till heltidstjänster motsvarar 8 814 (8 766). Det ökade antalet medarbetare jämfört med samma period föregående år beror på uppstart av nya och utökning av befintliga kontrakt.

### ANTAL MEDARBETARE (HELTIDSTJÄNSTER) PER 30 SEPTEMBER 2019



## Verksamhet per land

### Sverige

| SVERIGE<br>(MSEK)                    | Jul - sep |       | Jan - sep |       |
|--------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                      | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  |
| Nettoomsättning                      | 1 201     | 1 129 | 3 739     | 3 510 |
| Organisk tillväxt, %                 | 6         | 4     | 6         | 6     |
| Förvärvad tillväxt, %                | 0         | 0     | 0         | 0     |
| Valutaeffekter, %                    | 0         | 0     | 0         | 0     |
| Justerat EBITA                       | 91        | 72    | 324       | 318   |
| Justerat EBITA-<br>marginal, %       | 7,6       | 6,4   | 8,7       | 9,1   |
| Antal anställda<br>(heltidstjänster) | 4 107     | 4 059 | 4 107     | 4 059 |

#### Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet växte den svenska verksamheten med 6 procent. I likhet med de senaste kvartalerna drevs tillväxten av den sista fasen av driftsättningen av de nya byggnaderna på Karolinska Universitetssjukhuset i Solna, höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt samt nya mindre kontrakt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet uppgick till 91 (72) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 7,6 (6,4) procent. Marginalförbättringen förklaras främst av framgångsrikt effektiviseringsarbete på bred front och förbättrade marginaler på rörliga volymer jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

De negativa marginaleffekterna från förlängningen av Ericssonkontraktet har minskat jämfört med tidigare kvartal.

Det tredje kvartalet är det säsongsmässigt svagaste. Detta beror på att juli och augusti är semester månader, med färre tilläggsbeställningar och färre gäster i Coors restauranger och konferensanläggningar.

#### Hela perioden (januari-september)

Den organiska tillväxten under perioden januari-september uppgick till 6 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 324 (318) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 (9,1) procent.

### Norge

| NORGE<br>(MSEK)                      | Jul - sep |       | Jan - sep |       |
|--------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                      | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  |
| Nettoomsättning                      | 638       | 605   | 1 890     | 1 685 |
| Organisk tillväxt, %                 | 6         | 17    | 6         | 15    |
| Förvärvad tillväxt, %                | 0         | 13    | 5         | 6     |
| Valutaeffekter, %                    | 0         | 8     | 1         | 3     |
| Justerat EBITA                       | 44        | 41    | 121       | 109   |
| Justerat EBITA-<br>marginal, %       | 6,9       | 6,8   | 6,4       | 6,5   |
| Antal anställda<br>(heltidstjänster) | 1 495     | 1 513 | 1 495     | 1 513 |

#### Tredje kvartalet (juli – september)

Under tredje kvartalet växte den norska verksamheten med 6 procent. Den organiska tillväxten drivs av höga rörliga volymer i ett antal större kontrakt samt det nya IFM-kontraktet med Storebrand, som startade i september förra året.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) i kvartalet ökade med 7 procent och uppgick till 44 (41) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,9 (6,8) procent. Marginalförbättringen drivs av goda marginaler på rörliga volymer samt förbättrad lönsamhet i det större lokalvårdskontrakt som tidigare har påverkat marginalen negativt. I slutet av föregående kvartal implementerades en ny och mer kostnadseffektiv organisationsstruktur vilket också ger positiva effekter.

Dessa effekter motverkades delvis av en avtalsenlig prisjustering till en stor kund.

#### Hela perioden (januari-september)

Den organiska tillväxten under perioden januari-september uppgick till 6 procent och förvärvad tillväxt till 5 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 121 (109) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 (6,5) procent.

**Danmark**

| DANMARK<br>(MSEK)                    | Jul - sep |       | Jan - sep |       |
|--------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                      | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  |
| Nettoomsättning                      | 487       | 459   | 1 416     | 1 181 |
| Organisk tillväxt, %                 | 3         | 24    | 7         | 19    |
| Förvärvad tillväxt, %                | 0         | 95    | 9         | 77    |
| Valutaeffekter, %                    | 2         | 18    | 3         | 13    |
| Justerat EBITA                       | 20        | 20    | 56        | 39    |
| Justerad EBITA-marginal, %           | 4,2       | 4,3   | 3,9       | 3,3   |
| Antal anställda<br>(heltidstjänster) | 2 118     | 2 101 | 2 118     | 2 101 |

**Tredje kvartalet (juli – september)**

Under tredje kvartalet växte den danska verksamheten med 3 procent. Den organiska tillväxten drevs främst av nya mindre kontrakt samt det förlängda och utökade kontraktet med Danska Polisen, Kriminalvården och Åklagarmyndigheten.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var i linje med föregående år och uppgick till 20 (20) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 4,2 (4,3) procent. Med Elite Miljø framgångsrikt integrerat så har den danska ledningen åter kunnat fokusera på löpande, marginalstärkande insatser i hela organisationen.

Dessa positiva effekter motverkas av den negativa påverkan som kommer från pågående större integrationer av nya och omförhandlade kontrakt.

Strax efter kvartalets slut offentliggjordes att Coor förlängt IFM-avtalet med Velux i ytterligare 5 år.

**Hela perioden (januari-september)**

Den organiska tillväxten under perioden januari-september uppgick till 7 procent och förvärvet av Elite Miljø bidrog med ytterligare 9 procent tillväxt.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 56 (39) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,9 (3,3) procent.

**Finland**

| FINLAND<br>(MSEK)                    | Jul - sep |       | Jan - sep |       |
|--------------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|
|                                      | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  |
| Nettoomsättning                      | 165       | 176   | 537       | 501   |
| Organisk tillväxt, %                 | -8        | 17    | 4         | 18    |
| Förvärvad tillväxt, %                | 0         | 0     | 0         | 0     |
| Valutaeffekter, %                    | 2         | 10    | 3         | 8     |
| Justerat EBITA                       | 9         | 8     | 12        | 8     |
| Justerad EBITA-marginal, %           | 5,6       | 4,8   | 2,2       | 1,7   |
| Antal anställda<br>(heltidstjänster) | 981       | 1 001 | 981       | 1 001 |

**Tredje kvartalet (juli – september)**

I tredje kvartalet minskade omsättningen i Finland med 6 procent, drivet av att leveransen till Ericsson i Finland och Estland avslutades under första kvartalet samt att ett antal kontrakt med mycket låga marginaler stängts ner.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) var något högre jämfört med föregående år och uppgick till 9 (8) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 5,6 (4,8) procent. Lönsamhetsförbättringar i flera kontrakt samt nedstängningen av lågmarginalkontrakt bidrar positivt till rörelsemarginalen.

Effekterna från de avslutade leveranserna till Ericsson har fortsatt en negativ påverkan.

I motsats till koncernen som helhet är tredje kvartalet det säsongsmässigt starkaste i den finska verksamheten.

**Hela perioden (januari-september)**

Den organiska tillväxten för perioden januari-september uppgick till 4 procent.

Rörelseresultatet (justerat EBITA) uppgick till 12 (8) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 2,2 (1,7) procent.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

## Förvärv och avyttringar

Den 27 september 2019 tecknade Coor avtal om förvärv av det svenska lokalvårdsföretaget Norrlands Miljövård AB. Förvärvet slutfördes, efter sedvanlig prövning av konkurrensmyndigheten, den 31 oktober 2019.

Köpeskillingen (på en kassa- och skuldfri basis) uppgår till 185 MSEK och motsvarar en EV/EBITA-multipel på knappt 8x i förhållande till nuvarande EBITA och närmare 6x när förväntade synergier har realiserats under 2020. Förvärvet finansieras helt inom ramen för Coors existerande finansiering.

## 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 -68 (-87) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick vid periodens slut till 7 847 (7 897) MSEK. Eget kapital i moderbolaget uppgick till 4 836 (5 098) 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, AMF Försäkring & Fonder och Nordea Fonder.

## COORS FEMTON STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2019 <sup>1)</sup>

| Aktieägare                               | Antal aktier och röster | Andel aktier och röster, % |
|--|-------------------------|----------------------------|
| Capital Group                            | 7 916 297               | 8,3                        |
| AMF Försäkring & Fonder                  | 7 874 399               | 8,2                        |
| Nordea Fonder                            | 7 165 856               | 7,5                        |
| Andra AP-fonden                          | 5 884 628               | 6,1                        |
| Didner & Gerge Fonder                    | 5 819 171               | 6,1                        |
| Fidelity Investments (FMR)               | 4 406 821               | 4,6                        |
| BMO Global Asset Management              | 4 067 148               | 4,2                        |
| SEB-Stiftelsen                           | 4 000 000               | 4,2                        |
| Swedbank Robur Fonder                    | 3 997 923               | 4,2                        |
| JP Morgan Asset Management               | 3 746 551               | 3,9                        |
| Crux Asset Management Ltd                | 3 654 300               | 3,8                        |
| Taiga Fund Management AS                 | 3 158 035               | 3,3                        |
| Wipunen varainhallinta Oy                | 2 800 000               | 2,9                        |
| Spiltan Fonder                           | 2 210 213               | 2,3                        |
| Riikantorppa Oy                          | 1 600 000               | 1,7                        |
| <b>Summa andel 15 största aktieägare</b> | <b>68 301 342</b>       | <b>71,3</b>                |
| Övriga aktieägare                        | 27 510 680              | 28,7                       |
| <b>Totalt</b>                            | <b>95 812 022</b>       | <b>100,0</b>               |

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



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

*Stockholm den 7 november 2019*

*För styrelsen i Coor Service Management Holding AB*

Mikael Stöhr  
*Vd och koncernchef*

## För mer information

För frågor kring rapporten, kontakta CFO och IR-direktör 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](http://www.coor.se)

## Inbjudan till press- och analytikerpresentation

Den 7 november klockan 10.00 CET presenterar bolagets koncernchef och CFO utvecklingen under tredje kvartalet genom en webcast. För att delta i webcasten kan du registrera dig via denna länk: <http://event.on24.com/wcc/r/1919067-1/155C74AD2B2651C414085D1BE228E480?partnerref=rss-events>

Om du vill lyssna på presentationen via telefon, ring +46850558355 (Sverige), +4723500236 (Norge), +4578150109 (Danmark), +358981710521 (Finland) eller +443333009032 (England).

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

## Kommande rapporttillfällen

|  |                  |
|--|------------------|
| Delårsrapport januari – december 2019  | 12 februari 2020 |
| Delårsrapport januari – mars 2020      | 28 april 2020    |
| Delårsrapport januari – juni 2020      | 17 juli 2020     |
| Delårsrapport januari – september 2020 | 4 november 2020  |

*Denna information är sådan information som Coor Service Management Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 november 2019 klockan 07.30 CET.*

Coor är en ledande facility management-leverantör i Norden, inriktad främst mot integrerade och komplexa helhetsuppdrag (IFM). Coor erbjuder specialistkompetens inom arbetsplatsservice, fastighetsservice och strategiska rådgivnings-tjänster avseende utveckling av kundernas serviceverksamhet. Coor skapar värde genom att utföra, leda, utveckla och effektivisera kundernas serviceverksamheter så att de över tid stödjer kundernas kärnverksamhet optimalt. Det kan bl a handla om fastighetsservice, lokalvård, restaurang samt post- och receptionstjänster. Bland kunderna finns ett stort antal större och mindre företag och offentliga verksamheter i Norden, bland annat ABB, Aibel, Det Norske Veritas, E.ON, Equinor, Ericsson, ICA, NCC, 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](http://www.coor.se)



## Revisorns granskningsrapport

Coor Service Management Holding AB (publ) org nr: 556742-0806

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Coor Service Management Holding AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström  
Auktoriserad revisor

| RESULTATRÄKNING KONCERN<br>(MSEK)                             | Jul - sep        |             | Jan - sep        |             | Rullande        | Helår        |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------|--------------|
|   | 2019             | 2018        | 2019             | 2018        | 12 mån          | 2018         |
| Nettoomsättning   | 2 490            | 2 369       | 7 581            | 6 876       | 10 194          | 9 489        |
| Kostnad sålda tjänster  | -2 263           | -2 157      | -6 858           | -6 206      | -9 231          | -8 580       |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>227</b>       | <b>212</b>  | <b>723</b>       | <b>670</b>  | <b>963</b>      | <b>909</b>   |
| Försäljnings- och administrationskostnader                    | -157             | -175        | -499             | -506        | -683            | -691         |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>70</b>        | <b>37</b>   | <b>224</b>       | <b>164</b>  | <b>279</b>      | <b>219</b>   |
| Finansnetto   | -16              | -9          | -54              | -67         | -48             | -62          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                    | <b>54</b>        | <b>28</b>   | <b>171</b>       | <b>97</b>   | <b>231</b>      | <b>157</b>   |
| Inkomstskatt  | -14              | -6          | -43              | -35         | -61             | -53          |
| <b>Periodens resultat</b>                                     | <b>40</b>        | <b>22</b>   | <b>127</b>       | <b>62</b>   | <b>170</b>      | <b>104</b>   |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>70</b>        | <b>37</b>   | <b>224</b>       | <b>164</b>  | <b>279</b>      | <b>219</b>   |
| Av-och nedskrivningar goodwill, kundkontrakt och varumärken   | 46               | 46          | 137              | 130         | 183             | 176          |
| Jämförelsestörande poster (not 3)                             | 11               | 19          | 36               | 61          | 70              | 95           |
| <b>Justerat EBITA</b>   | <b>127</b>       | <b>102</b>  | <b>398</b>       | <b>355</b>  | <b>533</b>      | <b>490</b>   |
| <b>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK</b>     | <b>0,4</b>       | <b>0,2</b>  | <b>1,3</b>       | <b>0,6</b>  | <b>1,8</b>      | <b>1,1</b>   |
| <b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b><br>(MSEK)                   | <b>Jul - sep</b> |             | <b>Jan - sep</b> |             | <b>Rullande</b> | <b>Helår</b> |
|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b> | <b>2019</b>      | <b>2018</b> | <b>12 mån</b>   | <b>2018</b>  |
| <b>Periodens resultat</b>                                     | <b>40</b>        | <b>22</b>   | <b>127</b>       | <b>62</b>   | <b>170</b>      | <b>104</b>   |
| <i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen</i> |                  |             |                  |             |                 |              |
| Omräkningsdifferenser   | 8                | -19         | 75               | 71          | 33              | 29           |
| Kassaflödessäkringar  | -1               | 0           | -1               | 0           | -1              | 0            |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>                | <b>7</b>         | <b>-19</b>  | <b>74</b>        | <b>71</b>   | <b>32</b>       | <b>29</b>    |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                       | <b>47</b>        | <b>3</b>    | <b>201</b>       | <b>132</b>  | <b>201</b>      | <b>133</b>   |

Delårsinformationen på sidorna 11-26 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.



| FÖRÄNDRING AV EGET KAPTIAL<br>(MSEK)                                  | Jan - sep    |              | Helår        |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   | 2019         | 2018         | 2018         |
| <b>Ingående balans vid periodens ingång</b>                           | <b>2 164</b> | <b>2 464</b> | <b>2 464</b> |
| Periodens resultat  | 127          | 62           | 104          |
| Övrigt totalresultat för perioden                                     | 74           | 71           | 29           |
| Långsiktiga incitamentsprogram  | 5            | 1            | 2            |
| Aktieswap för säkring av långsiktigt incitamentsprogram <sup>1)</sup> | 0            | 0            | -51          |
| Återköp av egna aktier <sup>2)</sup>                                  | -28          | 0            | 0            |
| Utdelning   | -380         | -383         | -383         |
| <b>Utgående balans vid periodens slut</b>                             | <b>1 962</b> | <b>2 214</b> | <b>2 164</b> |

<sup>1)</sup>Coor har ingått aktieswapar för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2018, som beslutades av årsstämman 2018. Per den 30 september uppgick antalet säkrade aktier till 740 000 st med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 86,3 kronor.

<sup>2)</sup>Coor har gjort ett återköp av egna aktier för att säkra det incitamentsprogram, LTIP 2019, som beslutades av årsstämman 2019. Per den 30 september 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.*

| <b>KASSAFLÖDESANALYS KONCERN</b>                      |             | <b>Jul - sep</b> |             | <b>Jan - sep</b> |               | <b>Rullande</b> | <b>Helår</b> |
|---|-------------|------------------|-------------|------------------|---------------|-----------------|--------------|
| <b>(MSEK)</b>   | <b>2019</b> | <b>2018</b>      | <b>2019</b> | <b>2018</b>      | <b>12 mån</b> | <b>2018</b>     |              |
| <b>Rörelseresultat</b>                                | <b>70</b>   | <b>37</b>        | <b>224</b>  | <b>164</b>       | <b>279</b>    | <b>219</b>      |              |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster         | 96          | 67               | 280         | 182              | 344           | 246             |              |
| Finansnetto   | -16         | -13              | -58         | -35              | -68           | -45             |              |
| Betald inkomstskatt                                   | -1          | -2               | -32         | -30              | -45           | -44             |              |
| <b>Kassaflöde före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>149</b>  | <b>89</b>        | <b>415</b>  | <b>281</b>       | <b>510</b>    | <b>376</b>      |              |
| Förändring i rörelsekapital                           | 1           | -35              | -82         | -215             | 106           | -27             |              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>       | <b>150</b>  | <b>54</b>        | <b>333</b>  | <b>66</b>        | <b>616</b>    | <b>349</b>      |              |
| Nettoinvesteringar                                    | -11         | -14              | -41         | -60              | -65           | -83             |              |
| Förvärv av dotterbolag                                | 0           | -99              | 0           | -436             | 0             | -436            |              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>       | <b>-11</b>  | <b>-113</b>      | <b>-41</b>  | <b>-496</b>      | <b>-65</b>    | <b>-520</b>     |              |
| Förändringar av lån                                   | 0           | 129              | 209         | 401              | 77            | 270             |              |
| Utdelning   | 0           | 0                | -380        | -383             | -380          | -383            |              |
| Netto leasingåtaganden                                | -34         | 0                | -92         | -1               | -93           | -2              |              |
| Övrigt  | -17         | 1                | -15         | 1                | -15           | 1               |              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>      | <b>-50</b>  | <b>129</b>       | <b>-279</b> | <b>18</b>        | <b>-411</b>   | <b>-114</b>     |              |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                           | <b>88</b>   | <b>70</b>        | <b>13</b>   | <b>-412</b>      | <b>140</b>    | <b>-285</b>     |              |
| Likvida medel vid periodens början                    | 391         | 270              | 435         | 709              | 335           | 709             |              |
| Kursdifferens i likvida medel                         | 3           | -5               | 35          | 39               | 8             | 11              |              |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>               | <b>483</b>  | <b>335</b>       | <b>483</b>  | <b>335</b>       | <b>483</b>    | <b>435</b>      |              |
| <b>OPERATIVT KASSAFLÖDE KONCERN</b>                   |             | <b>Jul - sep</b> |             | <b>Jan - sep</b> |               | <b>Rullande</b> | <b>Helår</b> |
| <b>(MSEK)</b>   | <b>2019</b> | <b>2018</b>      | <b>2019</b> | <b>2018</b>      | <b>12 mån</b> | <b>2018</b>     |              |
| Rörelseresultat (EBIT)                                | 70          | 37               | 224         | 164              | 279           | 219             |              |
| Avskrivningar   | 98          | 64               | 283         | 179              | 348           | 244             |              |
| Nettoinvesteringar                                    | -11         | -14              | -41         | -60              | -65           | -83             |              |
| Förändring av rörelsekapital                          | 1           | -35              | -82         | -215             | 106           | -27             |              |
| Betalningar avseende leasingavtal <sup>1)</sup>       | -37         | 0                | -101        | 0                | -101          | 0               |              |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                | -2          | 3                | -2          | 3                | -4            | 2               |              |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                           | <b>118</b>  | <b>54</b>        | <b>280</b>  | <b>71</b>        | <b>563</b>    | <b>354</b>      |              |
| Justering för jämförelsestörande poster               | 11          | 19               | 36          | 61               | 70            | 95              |              |
| Betalningar avseende leasingavtal <sup>1)</sup>       | 37          | 0                | 101         | 0                | 101           | 0               |              |
| Övrigt  | 1           | 1                | -2          | -3               | -2            | -3              |              |
| <b>Kassaflöde vid beräkning kassagenerering</b>       | <b>167</b>  | <b>74</b>        | <b>415</b>  | <b>130</b>       | <b>732</b>    | <b>447</b>      |              |
| <b>Kassagenerering, %</b>                             | <b>94</b>   | <b>62</b>        | <b>76</b>   | <b>32</b>        | <b>105</b>    | <b>80</b>       |              |

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

| GEOGRAFISKA SEGMENT<br>(MSEK)   | Jul - sep    |              | Jan - sep    |              | Rullande      | Helår        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|   | 2019         | 2018         | 2019         | 2018         | 12 mån        | 2018         |
| <b>Nettoomsättning</b>  |              |              |              |              |               |              |
| <b>Sverige</b>  | <b>1 201</b> | <b>1 129</b> | <b>3 739</b> | <b>3 510</b> | <b>5 016</b>  | <b>4 788</b> |
| Total omsättning  | 1 236        | 1 160        | 3 840        | 3 603        | 5 147         | 4 910        |
| Intern försäljning  | -35          | -31          | -101         | -92          | -131          | -122         |
| <b>Norge</b>  | <b>638</b>   | <b>605</b>   | <b>1 890</b> | <b>1 685</b> | <b>2 556</b>  | <b>2 351</b> |
| Total omsättning  | 640          | 607          | 1 897        | 1 691        | 2 566         | 2 359        |
| Intern försäljning  | -2           | -2           | -7           | -6           | -10           | -8           |
| <b>Finland</b>  | <b>165</b>   | <b>176</b>   | <b>537</b>   | <b>501</b>   | <b>730</b>    | <b>694</b>   |
| Total omsättning  | 165          | 176          | 537          | 501          | 730           | 694          |
| Intern försäljning  | 0            | 0            | 0            | 0            | 0             | 0            |
| <b>Danmark</b>  | <b>487</b>   | <b>459</b>   | <b>1 416</b> | <b>1 181</b> | <b>1 893</b>  | <b>1 658</b> |
| Total omsättning  | 487          | 460          | 1 417        | 1 182        | 1 895         | 1 659        |
| Intern försäljning  | -1           | 0            | -1           | -1           | -2            | -1           |
| <b>Koncernstaber/övrigt</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>-1</b>    | <b>-1</b>    | <b>-1</b>     | <b>-1</b>    |
| <b>Totalt</b>   | <b>2 490</b> | <b>2 369</b> | <b>7 581</b> | <b>6 876</b> | <b>10 194</b> | <b>9 489</b> |
| <b>Justerat EBITA</b>   |              |              |              |              |               |              |
| Sverige   | 91           | 72           | 324          | 318          | 440           | 434          |
| Norge   | 44           | 41           | 121          | 109          | 162           | 150          |
| Finland   | 9            | 8            | 12           | 8            | 11            | 7            |
| Danmark   | 20           | 20           | 56           | 39           | 81            | 64           |
| Koncernstaber/övrigt  | -37          | -39          | -115         | -120         | -161          | -166         |
| <b>Totalt</b>   | <b>127</b>   | <b>102</b>   | <b>398</b>   | <b>355</b>   | <b>533</b>    | <b>490</b>   |
| <b>Justerat EBITA stäms av mot resultat före skatt enligt följande:</b> |              |              |              |              |               |              |
| Av- och nedskrivningar av goodwill, kundkontrakt och varumärken         | -46          | -46          | -137         | -130         | -183          | -176         |
| Jämförelsestörande poster (not 3)                                       | -11          | -19          | -36          | -61          | -70           | -95          |
| Finansiella poster - netto  | -16          | -9           | -54          | -67          | -48           | -62          |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>54</b>    | <b>28</b>    | <b>171</b>   | <b>97</b>    | <b>231</b>    | <b>157</b>   |

| Justerad EBITA-marginal, % | Jul - sep  |            | Jan - sep  |            | Rullande   | Helår      |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                            | 2019       | 2018       | 2019       | 2018       | 12 mån     | 2018       |
| Sverige                    | 7,6        | 6,4        | 8,7        | 9,1        | 8,8        | 9,1        |
| Norge                      | 6,9        | 6,8        | 6,4        | 6,5        | 6,3        | 6,4        |
| Finland                    | 5,6        | 4,8        | 2,2        | 1,7        | 1,5        | 1,1        |
| Danmark                    | 4,2        | 4,3        | 3,9        | 3,3        | 4,3        | 3,9        |
| Koncernstaber/övrigt       | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| <b>Totalt</b>              | <b>5,1</b> | <b>4,3</b> | <b>5,2</b> | <b>5,2</b> | <b>5,2</b> | <b>5,2</b> |

| NETTOOMSÄTTNING PER KONTRAKTSTYP<br>(MSEK) | Jul - sep    |              | Jan - sep    |              | Rullande      | Helår        |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|  | 2019         | 2018         | 2019         | 2018         | 12 mån        | 2018         |
| <b>Nettoomsättning</b>                     |              |              |              |              |               |              |
| IFM  | 1 517        | 1 389        | 4 592        | 4 200        | 6 157         | 5 765        |
| FM-tjänster                                | 974          | 980          | 2 989        | 2 676        | 4 037         | 3 724        |
| <b>Totalt</b>                              | <b>2 490</b> | <b>2 369</b> | <b>7 581</b> | <b>6 876</b> | <b>10 194</b> | <b>9 489</b> |

## KVARTALSUPPGIFTER

| (MSEK)                            | 2019         |              |              | 2018         |              |              |              | 2017         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| GEOGRAFISKA SEGMENT               | III          | II           | I            | IV           | III          | II           | I            | IV           |
| <b>Nettoomsättning, extern</b>    |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Sverige                           | 1 201        | 1 272        | 1 266        | 1 277        | 1 129        | 1 204        | 1 178        | 1 228        |
| Norge                             | 638          | 627          | 625          | 666          | 605          | 563          | 517          | 498          |
| Finland                           | 165          | 184          | 188          | 193          | 176          | 166          | 159          | 153          |
| Danmark                           | 487          | 473          | 456          | 477          | 459          | 447          | 274          | 234          |
| Koncernstaber/övrigt              | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | -1           | -1           |
| <b>Totalt</b>                     | <b>2 490</b> | <b>2 556</b> | <b>2 535</b> | <b>2 613</b> | <b>2 369</b> | <b>2 380</b> | <b>2 127</b> | <b>2 112</b> |
| <b>Justerat EBITA</b>             |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Sverige                           | 91           | 119          | 114          | 116          | 72           | 123          | 123          | 123          |
| Norge                             | 44           | 41           | 36           | 41           | 41           | 36           | 32           | 33           |
| Finland                           | 9            | 1            | 1            | -1           | 8            | 1            | -2           | 6            |
| Danmark                           | 20           | 17           | 19           | 25           | 20           | 18           | 2            | 15           |
| Koncernstaber/övrigt              | -37          | -38          | -39          | -46          | -39          | -41          | -40          | -52          |
| <b>Totalt</b>                     | <b>127</b>   | <b>140</b>   | <b>131</b>   | <b>135</b>   | <b>102</b>   | <b>138</b>   | <b>115</b>   | <b>125</b>   |
| <b>Justerad EBITA-marginal, %</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Sverige                           | 7,6          | 9,4          | 9,0          | 9,1          | 6,4          | 10,2         | 10,4         | 10,1         |
| Norge                             | 6,9          | 6,5          | 5,8          | 6,1          | 6,8          | 6,4          | 6,2          | 6,5          |
| Finland                           | 5,6          | 0,7          | 0,7          | -0,5         | 4,8          | 0,9          | -1,0         | 3,9          |
| Danmark                           | 4,2          | 3,5          | 4,1          | 5,2          | 4,3          | 4,0          | 0,6          | 6,2          |
| Koncernstaber/övrigt              | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            | -            |
| <b>Totalt</b>                     | <b>5,1</b>   | <b>5,5</b>   | <b>5,2</b>   | <b>5,2</b>   | <b>4,3</b>   | <b>5,8</b>   | <b>5,4</b>   | <b>5,9</b>   |

## KVARTALSUPPGIFTER

| (MSEK)                         | 2019         |              |              | 2018         |              |              |              | 2017         |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| KONTRAKTSTYP                   | III          | II           | I            | IV           | III          | II           | I            | IV           |
| <b>Nettoomsättning, extern</b> |              |              |              |              |              |              |              |              |
| IFM                            | 1 517        | 1 548        | 1 527        | 1 565        | 1 389        | 1 428        | 1 383        | 1 423        |
| FM-tjänster                    | 974          | 1 008        | 1 008        | 1 048        | 980          | 952          | 745          | 689          |
| <b>Totalt</b>                  | <b>2 490</b> | <b>2 556</b> | <b>2 535</b> | <b>2 613</b> | <b>2 369</b> | <b>2 380</b> | <b>2 127</b> | <b>2 112</b> |



| RESULTATRÄKNING MODERBOLAG<br>(MSEK)       | Jul - sep |      | Jan - sep |      | Helår |
|--|-----------|------|-----------|------|-------|
|  | 2019      | 2018 | 2019      | 2018 | 2018  |
| <b>Nettoomsättning</b>                     | 2         | 1    | 5         | 3    | 4     |
| Försäljnings- och administrationskostnader | -8        | -6   | -26       | -20  | -24   |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | -7        | -5   | -22       | -17  | -20   |
| <b>Finansnetto</b>                         | -14       | -7   | -47       | -71  | -66   |
| Koncernbidrag                              | 0         | 0    | 0         | 0    | 315   |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | -21       | -13  | -68       | -87  | 229   |
| Inkomstskatt                               | 0         | 0    | 0         | 0    | -52   |
| <b>Periodens resultat</b>                  | -21       | -13  | -68       | -87  | 177   |

| BALANSRÄKNING MODERBOLAG<br>(MSEK)             | 30-sep       |              | 31-dec       |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 2019         | 2018         | 2018         |
| <b>Tillgångar</b>                              |              |              |              |
| Aktier i dotterbolag                           | 7 789        | 7 789        | 7 789        |
| Uppskjuten skattefordran                       | 52           | 104          | 52           |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar       | 1            | 1            | 1            |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> | <b>7 842</b> | <b>7 894</b> | <b>7 842</b> |
| Fordringar på koncernföretag *                 | 2            | 0            | 317          |
| Övriga rörelsetillgångar                       | 4            | 3            | 2            |
| Likvida medel *                                | 0            | 0            | 0            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>5</b>     | <b>3</b>     | <b>319</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                        | <b>7 847</b> | <b>7 897</b> | <b>8 161</b> |

|                                       | 30-sep       |              | 31-dec       |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 2019         | 2018         | 2018         |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>4 836</b> | <b>5 098</b> | <b>5 313</b> |
| <b>Skulder</b>                        |              |              |              |
| Upplåning                             | 1 954        | 1 838        | 1 737        |
| Avsättningar för pensioner            | 2            | 2            | 2            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>1 956</b> | <b>1 840</b> | <b>1 738</b> |
| Skulder till koncernföretag *         | 1 043        | 952          | 1 101        |
| Leverantörsskulder                    | 1            | 0            | 0            |
| Övriga rörelseskulder                 | 12           | 7            | 9            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>1 056</b> | <b>959</b>   | <b>1 110</b> |
| <b>Summa skulder</b>                  | <b>3 011</b> | <b>2 799</b> | <b>2 848</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>7 847</b> | <b>7 897</b> | <b>8 161</b> |

\* 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<br>(MSEK)                      | Jul - sep |       | Jan - sep |       | Rullande | Helår |
|--|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
|  | 2019      | 2018  | 2019      | 2018  | 12 mån   | 2018  |
| Omsättning                                       | 2 490     | 2 369 | 7 581     | 6 876 | 10 194   | 9 489 |
| Tillväxt nettoomsättning, %                      | 5,1       | 27,8  | 10,2      | 22,6  | 13,4     | 22,9  |
| varav organisk tillväxt, %                       | 4,5       | 10,3  | 6,3       | 10,6  | 7,0      | 10,2  |
| varav förvärvad tillväxt, %                      | 0,1       | 13,0  | 2,7       | 9,3   | 4,8      | 9,9   |
| varav valutaeffekter, %                          | 0,5       | 4,6   | 1,2       | 2,7   | 1,7      | 2,8   |
| Rörelseresultat (EBIT)                           | 70        | 37    | 224       | 164   | 279      | 219   |
| Rörelsemarginal, %                               | 2,8       | 1,6   | 3,0       | 2,4   | 2,7      | 2,3   |
| EBITA  | 116       | 83    | 362       | 293   | 463      | 394   |
| EBITA-marginal, %                                | 4,7       | 3,5   | 4,8       | 4,3   | 4,5      | 4,2   |
| Justerat EBITA                                   | 127       | 102   | 398       | 355   | 533      | 490   |
| Justerad EBITA-marginal, %                       | 5,1       | 4,3   | 5,2       | 5,2   | 5,2      | 5,2   |
| Justerat EBITDA <sup>1)</sup>                    | 179       | 119   | 543       | 404   | 697      | 558   |
| Justerad EBITDA-marginal, %                      | 7,2       | 5,0   | 7,2       | 5,9   | 6,8      | 5,9   |
| Justerat EBITDA, proforma <sup>1)</sup>          | 179       | 149   | 543       | 494   | 727      | 677   |
| Justerat nettoresultat                           | 86        | 69    | 265       | 191   | 353      | 280   |
| Rörelsekapital                                   | -573      | -454  | -573      | -454  | -573     | -626  |
| Rörelsekapital / Nettoomsättning, %              | -5,6      | -5,0  | -5,6      | -5,0  | -5,6     | -6,6  |
| Operativt kassaflöde                             | 118       | 54    | 280       | 71    | 563      | 354   |
| Kassagenerering, %                               | 94        | 62    | 76        | 32    | 105      | 80    |
| Nettoskuld <sup>1)</sup>                         | 1 855     | 1 516 | 1 855     | 1 516 | 1 855    | 1 318 |
| Skuldsättningsgrad, ggr <sup>1)</sup>            | -         | 2,8   | -         | 2,8   | -        | 2,4   |
| Nettoskuld, proforma <sup>1)</sup>               | 1 855     | 1 871 | 1 855     | 1 871 | 1 855    | 1 661 |
| Skuldsättningsgrad, ggr - proforma <sup>1)</sup> | 2,6       | 2,8   | 2,6       | 2,8   | 2,6      | 2,5   |
| Soliditet, %                                     | 29        | 35    | 29        | 35    | 29       | 33    |

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

| DATA PER AKTIE   | Jul - sep         |                   | Jan - sep         |                   | Rullande          | Helår             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2019              | 2018              | 2019              | 2018              | 12 mån            | 2018              |
| Aktiekurs vid utgången av perioden                       | 85,2              | 71,0              | 85,2              | 71,0              | 85,2              | 70,4              |
| Totalt antal aktier vid periodens utgång                 | 95 812 022        | 95 812 022        | 95 812 022        | 95 812 022        | 95 812 022        | 95 812 022        |
| Antal aktier i eget förvar <sup>1)</sup>                 | -340 000          | 0                 | -340 000          | 0                 | -340 000          | 0                 |
| <b>Antal utestående aktier</b>                           | <b>95 472 022</b> | <b>95 812 022</b> | <b>95 472 022</b> | <b>95 812 022</b> | <b>95 472 022</b> | <b>95 812 022</b> |
| Genomsnittligt antal utestående aktier                   | 95 571 150        | 95 812 022        | 95 725 088        | 95 812 022        | 95 747 000        | 95 812 022        |
| <b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b> | <b>0,42</b>       | <b>0,23</b>       | <b>1,33</b>       | <b>0,64</b>       | <b>1,77</b>       | <b>1,09</b>       |
| <b>Eget kapital per aktie, SEK</b>                       | <b>20,55</b>      | <b>23,10</b>      | <b>20,55</b>      | <b>23,10</b>      | <b>20,55</b>      | <b>22,59</b>      |

<sup>1)</sup> I enlighet med bolagsstämmans beslut har Coor under andra och tredje kvartalet gjort återköp av egna aktier för att säkerställa den finansiella exponeringen enligt koncernens långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2019. Totalt hade Coor vid tredje kvartalets 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 2018 med undantag av de nya standarder och uttalanden som trätt ikraft per 1 januari 2019.

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

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

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

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

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

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

### Not 2–Finansiella instrument

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

|                             | Redovisat värde |              |              | Verkligt värde |              |              |
|-----------------------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
|                             | 30-sep          |              | 31-dec       | 30-sep         |              | 31-dec       |
| (MSEK)                      | 2019            | 2018         | 2018         | 2019           | 2018         | 2018         |
| Skulder leasing             | 377             | 6            | 9            | 377            | 6            | 9            |
| Skulder till kreditinstitut | 890             | 1 838        | 1 686        | 890            | 1 838        | 1 686        |
| Obligationslån              | 1 000           | 0            | 0            | 1 000          | 0            | 0            |
| Övriga långfristiga skulder | 67              | 2            | 52           | 67             | 2            | 52           |
| <b>Summa</b>                | <b>2 334</b>    | <b>1 846</b> | <b>1 748</b> | <b>2 334</b>   | <b>1 846</b> | <b>1 748</b> |

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<br>(MSEK) | Jul - sep  |            | Jan - sep  |            | Rullande   | Helår      |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 2019       | 2018       | 2019       | 2018       | 12 mån     | 2018       |
| Integration                         | -7         | -12        | -25        | -29        | -51        | -55        |
| Omstrukturering                     | -3         | -5         | -10        | -25        | -18        | -32        |
| Förvärvsrelaterade kostnader        | 0          | -1         | 0          | -7         | 0          | -7         |
| Övrigt                              | -1         | 0          | -1         | 0          | -1         | 0          |
| <b>Summa</b>                        | <b>-11</b> | <b>-19</b> | <b>-36</b> | <b>-61</b> | <b>-70</b> | <b>-95</b> |

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

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

Koncernen redovisar per 1 januari 2019 nyttjanderätter som uppgår till 365 MSEK samt leasingskulder uppgående till 352 MSEK efter avdrag för förutbetalda leasingavgifter. I nedanstående tabell redovisas en avstämning mellan totala operationella leasingavtal per 31 december 2018 enligt de tidigare reglerna och de leasingskulder som redovisas i balansräkningen per 1 januari 2019 i enlighet med reglerna i IFRS 16:

#### SAMMANSTÄLLNING ÖVERGÅNG TILL IFRS 16

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

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

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

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

*Presentation av proforma effekter vid övergången till IFRS 16:*

För att ge en ökad förståelse avseende övergångseffekterna av IFRS 16 redovisas i nedanstående tabell proforma effekter för jämförelseperioder och rullande tolv månader som om IFRS 16 hade tillämpats även för dessa perioder.

Vid framtagande av proforma effekter för jämförelseperioderna har utgångspunkt varit de leasingavtal som fanns vid utgången av år 2018. Avtal som tillkom under 2018 har antagits tillkomma jämnt fördelat under år 2018 vid beräkning av effekterna. Samma diskonteringsräntor har använts som vid beräkning av skulden vid övergången till IFRS 16 per 1 januari 2019.

**PROFORMA EFFEKTER FÖR JÄMFÖRELSEPERIODER OCH RULLANDE 12 MÅNADER VID ÖVERGÅNGEN TILL IFRS 16**

|  | Jan-sep<br>2018 | Proforma<br>effekter<br>IFRS 16 | Jan-sep<br>2018<br>proforma | Helår 2018<br>rapporterat | Proforma<br>effekter<br>IFRS 16 | Helår<br>2018 -<br>proforma | Rullande<br>12 mån<br>Q3 2019<br>rapporterat | Proforma<br>effekter<br>IFRS 16 | Rullande<br>12 mån<br>Q3 2019<br>proforma |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------------|---|
| <b>RESULTATRÄKNINGEN</b>                     |                 |                                 |                             |                           |                                 |                             |  |                                 |   |
| Nettoomsättning                              | 6 876           | 0                               | 6 876                       | 9 489                     | 0                               | 9 489                       | 10 194                                       | 0                               | 10 194                                    |
| Rörelsens kostnader                          | -6 712          | 4                               | -6 708                      | -9 270                    | 6                               | -9 264                      | -9 914                                       | 1                               | -9 913                                    |
| <b>EBIT</b>                                  | <b>164</b>      | <b>4</b>                        | <b>168</b>                  | <b>219</b>                | <b>6</b>                        | <b>225</b>                  | <b>279</b>                                   | <b>1</b>                        | <b>281</b>                                |
| Avskrivningar kundkontrakt<br>och varumärken | 130             | 0                               | 130                         | 176                       | 0                               | 176                         | 183  | 0                               | 183                                       |
| Jämförelsestörande poster                    | 61              | 0                               | 61                          | 95                        | 0                               | 95                          | 70   | 0                               | 70  |
| <b>Justerat EBITA</b>                        | <b>355</b>      | <b>4</b>                        | <b>359</b>                  | <b>490</b>                | <b>6</b>                        | <b>496</b>                  | <b>533</b>                                   | <b>1</b>                        | <b>534</b>                                |
| Avskrivningar                                | 50              | 85                              | 135                         | 68                        | 113                             | 182                         | 164  | 28                              | 193                                       |
| <b>Justerat EBITDA</b>                       | <b>404</b>      | <b>89</b>                       | <b>494</b>                  | <b>558</b>                | <b>119</b>                      | <b>677</b>                  | <b>697</b>                                   | <b>30</b>                       | <b>727</b>                                |
| Finansnetto                                  | -67             | -8                              | -75                         | -62                       | -11                             | -73                         | -48  | -3                              | -51                                       |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>97</b>       | <b>-4</b>                       | <b>93</b>                   | <b>157</b>                | <b>-5</b>                       | <b>152</b>                  | <b>231</b>                                   | <b>-1</b>                       | <b>230</b>                                |
| Skatt  | -35             | 1                               | -34                         | -53                       | 1                               | -52                         | -61  | 0                               | -61                                       |
| <b>Resultat efter skatt</b>                  | <b>62</b>       | <b>-3</b>                       | <b>59</b>                   | <b>104</b>                | <b>-4</b>                       | <b>100</b>                  | <b>170</b>                                   | <b>-1</b>                       | <b>169</b>                                |
| <b>BALANSRÄKNINGEN</b>                       |                 |                                 |                             |                           |                                 |                             |  |                                 |   |
| <b>Totala tillgångar</b>                     | <b>6 357</b>    | <b>351</b>                      | <b>6 708</b>                | <b>6 474</b>              | <b>339</b>                      | <b>6 814</b>                | <b>6 668</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>6 668</b>                              |
| <b>Eget kapital</b>                          | <b>2 214</b>    | <b>-4</b>                       | <b>2 210</b>                | <b>2 164</b>              | <b>-4</b>                       | <b>2 161</b>                | <b>1 962</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>1 962</b>                              |
| <b>Totala skulder</b>                        | <b>4 143</b>    | <b>355</b>                      | <b>4 498</b>                | <b>4 310</b>              | <b>343</b>                      | <b>4 653</b>                | <b>4 706</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>4 706</b>                              |
| <b>Soliditet</b>                             | <b>35</b>       | <b>-</b>                        | <b>33</b>                   | <b>33</b>                 | <b>-</b>                        | <b>32</b>                   | <b>29</b>                                    | <b>-</b>                        | <b>29</b>                                 |
| <b>Nettoskuld</b>                            | <b>1 516</b>    | <b>355</b>                      | <b>1 871</b>                | <b>1 318</b>              | <b>343</b>                      | <b>1 661</b>                | <b>1 855</b>                                 | <b>-</b>                        | <b>1 855</b>                              |
| <b>Skuldsättningsgrad</b>                    | <b>2,8</b>      | <b>-</b>                        | <b>2,8</b>                  | <b>2,4</b>                | <b>-</b>                        | <b>2,5</b>                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                        | <b>2,6</b>                                |

| OPERATIVT<br>KASSAFLÖDE                             | Jan-sep<br>2018<br>rapporterat | Proforma<br>effekter<br>IFRS 16 | Jan-sep<br>2018<br>proforma | Helår 2018<br>rapporterat | Proforma<br>effekter<br>IFRS 16 | Helår<br>2018<br>proforma | Rullande<br>12 mån<br>Q3 2019<br>rapporterat | Proforma<br>effekter<br>IFRS 16 | Rullande<br>12 mån<br>Q3 2019<br>proforma |
|---|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|--|---------------------------------|---|
| Rörelseresultat (EBIT)                              | 164                            | 4                               | 168                         | 219                       | 6                               | 225                       | 279  | 1                               | 281                                       |
| Avskrivningar                                       | 179                            | 85                              | 264                         | 244                       | 113                             | 357                       | 348  | 28                              | 376                                       |
| Nettoinvesteringar                                  | -60                            | 0                               | -60                         | -83                       | 0                               | -83                       | -65  | 0                               | -65                                       |
| Förändring av rörelsekapital                        | -215                           | 0                               | -215                        | -27                       | 0                               | -27                       | 106  | 0                               | 106                                       |
| Betalningar avseende<br>leasingavtal <sup>1)</sup>  | 0                              | -89                             | -89                         | 0                         | -119                            | -119                      | -101   | -30                             | -131                                      |
| Övriga ej<br>likviditetspåverkande poster           | 3                              | 0                               | 3                           | 2                         | 0                               | 2                         | -4   | 0                               | -4  |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                         | <b>71</b>                      | <b>0</b>                        | <b>71</b>                   | <b>354</b>                | <b>0</b>                        | <b>354</b>                | <b>563</b>                                   | <b>0</b>                        | <b>563</b>                                |
| Justering för<br>jämförelsestörande poster          | 61                             | 0                               | 61                          | 95                        | 0                               | 95                        | 70   | 0                               | 70  |
| Betalningar avseende<br>leasingavtal <sup>1)</sup>  | 0                              | 89                              | 89                          | 0                         | 119                             | 119                       | 101  | 30                              | 131                                       |
| Övrigt  | -3                             | 0                               | -3                          | -3                        | 0                               | -3                        | -2   | 0                               | -2  |
| <b>Kassaflöde vid beräkning<br/>kassagenerering</b> | <b>130</b>                     | <b>89</b>                       | <b>219</b>                  | <b>447</b>                | <b>119</b>                      | <b>566</b>                | <b>732</b>                                   | <b>30</b>                       | <b>762</b>                                |
| <b>Kassagenerering, %</b>                           | <b>32</b>                      | <b>-</b>                        | <b>44</b>                   | <b>80</b>                 | <b>-</b>                        | <b>84</b>                 | <b>105</b>                                   | <b>-</b>                        | <b>105</b>                                |

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

## Not 5–Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| STÄLLDA SÄKERHETER   | 30-sep     |            | 31-dec     |
|----------------------|------------|------------|------------|
| (MSEK)               | 2019       | 2018       | 2018       |
| Bankgarantier        | 143        | 143        | 136        |
| <b>Summa</b>         | <b>143</b> | <b>143</b> | <b>136</b> |
| EVENTUALFÖRPLIKTELSE | 30-sep     |            | 31-dec     |
| (MSEK)               | 2019       | 2018       | 2018       |
| Fullgörandegarantier | 182        | 172        | 175        |
| <b>Summa</b>         | <b>182</b> | <b>172</b> | <b>175</b> |

### Moderbolaget

Moderbolaget har ställt ut en moderbolagsgaranti om 32 MSEK för att säkerställa finansiella åtaganden för det finska dotterbolaget gällande leasingram och bankgarantier samt en moderbolagsgaranti för ett dotterbolag i Norge för att säkerställa fullgörande av leverans gentemot en större kund. I övrigt finns det inte några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser i moderbolaget.

## Not 6–Aktierelaterade ersättningsprogram

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

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

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

*De prestationsbaserade aktierätterna är indelade i tre serier enligt nedan:*

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

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

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

## Syfte med utvalda nyckeltal

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

### Tillväxt

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

### Resultat och lönsamhet

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

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

### Kassaflöde och rörelsekapital

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

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

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

### Nettoskuld och skuldsättningsgrad

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



## Avstämning av nyckeltal

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

| AVSTÄMNING AV JUSTERADE RESULTATMÅTT             |            |            |            |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (MSEK)   | Jul - sep  |            | Jan - sep  |            | Rullande   | Helår      |
|  | 2019       | 2018       | 2019       | 2018       | 12 mån     | 2018       |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                    | <b>70</b>  | <b>37</b>  | <b>224</b> | <b>164</b> | <b>279</b> | <b>219</b> |
| Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärke  | 46         | 46         | 137        | 130        | 183        | 176        |
| <b>EBITA</b>                                     | <b>116</b> | <b>83</b>  | <b>362</b> | <b>293</b> | <b>463</b> | <b>394</b> |
| Jämförelsestörande poster (not 3)                | 11         | 19         | 36         | 61         | 70         | 95         |
| <b>Justerat EBITA</b>                            | <b>127</b> | <b>102</b> | <b>398</b> | <b>355</b> | <b>533</b> | <b>490</b> |
| Avskrivningar                                    | 52         | 18         | 146        | 50         | 164        | 68         |
| <b>Justerat EBITDA</b>                           | <b>179</b> | <b>119</b> | <b>543</b> | <b>404</b> | <b>697</b> | <b>558</b> |
| Proforma effekter (not 4)                        | 0          | 30         | 0          | 89         | 30         | 119        |
| <b>Justerat EBITDA, proforma</b>                 | <b>179</b> | <b>149</b> | <b>543</b> | <b>494</b> | <b>727</b> | <b>677</b> |
| <b>Periodens resultat</b>                        | <b>40</b>  | <b>22</b>  | <b>127</b> | <b>62</b>  | <b>170</b> | <b>104</b> |
| Av- och nedskrivning kundkontrakt och varumärken | 46         | 46         | 137        | 130        | 183        | 176        |
| <b>Justerat nettoresultat</b>                    | <b>86</b>  | <b>69</b>  | <b>265</b> | <b>191</b> | <b>353</b> | <b>280</b> |

| SPECIFIKATION RÖRELSEKAPITAL                |             |             |             |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (MSEK)                                      | Jul - sep   |             | Jan - sep   |             | Rullande    | Helår       |
|   | 2019        | 2018        | 2019        | 2018        | 12 mån      | 2018        |
| Kundfordringar                              | 1 201       | 1 324       | 1 201       | 1 324       | 1 201       | 1 343       |
| Övriga rörelsetillgångar, icke räntebärande | 483         | 403         | 483         | 403         | 483         | 488         |
| Leverantörsskulder                          | -798        | -851        | -798        | -851        | -798        | -1 023      |
| Övriga rörelseskulder, icke räntebärande    | -1 459      | -1 329      | -1 459      | -1 329      | -1 459      | -1 434      |
| Avgår upplupna finansiella kostnader        | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| <b>Rörelsekapital</b>                       | <b>-573</b> | <b>-454</b> | <b>-573</b> | <b>-454</b> | <b>-573</b> | <b>-626</b> |

| SPECIFIKATION NETTOSKULD                               |              |              |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (MSEK)   | Jul - sep    |              | Jan - sep    |              | Rullande     | Helår        |
|  | 2019         | 2018         | 2019         | 2018         | 12 mån       | 2018         |
| Upplåning  | 2 233        | 1 843        | 2 233        | 1 843        | 2 233        | 1 744        |
| Avsättningar för pensioner                             | 20           | 19           | 20           | 19           | 20           | 20           |
| Räntebärande kortfristiga skulder                      | 101          | 3            | 101          | 3            | 101          | 4            |
| Likvida medel  | -483         | -335         | -483         | -335         | -483         | -435         |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar, räntebärande | -15          | -13          | -15          | -13          | -15          | -14          |
| Övriga rörelsetillgångar, räntebärande                 | -1           | -1           | -1           | -1           | -1           | -1           |
| Övrigt   | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Nettoskuld</b>                                      | <b>1 855</b> | <b>1 516</b> | <b>1 855</b> | <b>1 516</b> | <b>1 855</b> | <b>1 318</b> |
| Proforma effekter (not 4)                              | 0            | 355          | 0            | 355          | 0            | 343          |
| <b>Nettoskuld, proforma</b>                            | <b>1 855</b> | <b>1 871</b> | <b>1 855</b> | <b>1 871</b> | <b>1 855</b> | <b>1 661</b> |

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.

**Justerad EBITA-marginal** Justerat EBITA i procent av nettoomsättning.

**Justerad EBITDA-marginal** Justerat EBITDA i procent av nettoomsättning.

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

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

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

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

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

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

**Skuldsättningsgrad** Räntebärande nettoskuld per balansdagen dividerat med justerat EBITDA (rullande 12 månader). Med anledning av övergången till IFRS 16 har proforma avseende justerat EBITDA rullande 12 månader använts för beräkningen per Q3 2019, se not 4.